



Inissionin julkinen ostotarjous Enedo Oyj:n kaikista osakkeista*

Ostotarjouksen tarjousaika 8.-29.9.2022

Enedon hallitus on katsonut, että ostotarjous ja sen osakkeista tarjotun vastikkeen määrä ovat Enedon osakkeenomistajille kohtuullisia.



***“Tämä on paras
vaihtoehto
Enedon osakkeen-
omistajille.”***

–Kyösti Kakkonen

*Markkinointiesite. Tämä ei ole tarjousasiakirja. Tarjousasiakirja on saatavissa Inission AB:n pääkonttorissa Karlstadissa ja Nasdaq Helsingissä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki. Tarjousasiakirjan sähköinen versio on saatavilla 8.9.2022 alkaen osoitteessa www.inission.com/investor-relations/enedo-related

Hallituksen puheenjohtajan tervehdys

HYVÄ ENEDON OSAKKEENOMISTAJA,

Tästä esitteestä löydät tietoa Inission AB:n Ene-
do Oyj:n kaikista osakkeista tekemästä julki-
sesta ostotarjouksesta.

Inission on kokonaistoimittaja, joka tarjoaa
Pohjoismaiden alueen vaativille teollisuus-
asiakkaille korkealaatuisia elektronisia ja me-
kaanisia tuotteita. Inissionilla on noin 540
työntekijää, joista 94 työntekijää on Suomes-
sa. Inissionilla on pitkä historia kannattavasta
kasvusta.

Enedo ja Inission sopivat strategisesti täydellisesti yhteen. Näemme yhdistymisessä merkittäviä tuotto-, kustannus- sekä taloudellisia synergiaetuja ja tavoitteenamme on niiden tehokas hyödyntäminen. Jaamme samanlaisen arvomaailman, joka perustuu vahvaan sitoutumiseen yritys vastuuseen ja asiakastytyvyyteen.

Inission on keväästä 2021 ollut Enedon suurin osakkeenomistaja lähes 50 prosentin omistusosuudella (alkaen 1.7.2022 80,43 prosenttia). Enedon käänneohjelma on ollut odotettua vaikeampi. Uskomme, että yhdistymisen myötä pystymme paremmin varmistamaan Enedolle riittävän rahoituksen ja ohjaamaan yhtiön onnistuneesti läpi hyvin haastavien markkinaolosuhteiden.

Vuodesta 2009 lähtien Inission on toteuttanut kymmenen onnistunutta yrityskauppaa, joista viisi listattuna yhtiönä. Olemme integroineet kaikki nämä yhtiöt menestyksekkäästi Inissioniin, ja olen vakuuttunut siitä, että näin tapahtuu myös Enedon osalta. Olemme suunnitelleet muodostavamme Enedosta oman liiketoiminta-alueensa, jolla on oma Ene-
do-brändi sekä vahva teholähteiden ja tehonsyöttöjärjestelmien tarjoama.

Pakollisen käteistarjouksen lisäksi Inissionin hallitus haluaa tarjota Enedon osakkeenomistajille osaketarjouksen.

Toivotamme kaikki Enedon osakkeenomistajat lämpimästi tervetulleiksi Inissionin osakkeenomistajiksi ja hyötymään yhdistettyjen Enedon ja Inissionin vahvemmista tulevaisuudennäkymistä.

Odotan Enedolle menestyksekkäämpää tulevaisuutta arvokkaana osana Inission konsernia.

Olle Hulteberg

Hallituksen puheenjohtaja

Inission AB



Hyvä osakkeenomistaja,

INISSION AB:N TARJOUS ON JÄRKEVÄ MOLEMPIEN YHTIÖIDEN NÄKÖKULMASTA.

Enedo on kamppailut myynnin ja kannattavuuskehityksen kanssa vuosia. Käänneohjelma ei toteutunut odotuksien mukaisesti ja uskomme, että yhdistyminen Inissionin kanssa tasoitaisi tietä eteenpäin. Enedon kriittiset menestystekijöitä liittyvät Electronic Manufacturing Systems (EMS)-tuotantoon ja sen toimitusketjuun, josta myös löytyvät ristiinmyynnin lisäksi Inissioniin yhdistymisen suurimmat synergiat.

Enedo ja Inission täydentävät toisiaan erittäin hyvin sekä tuotteiden että markkina-alueiden osalta. Toimimme molemmat edistyksellisten teknologioiden parissa, asiakkaamme ovat luonteeltaan vaativia ja panostamme kunnianhimoisesti tuotekehitykseen. Enedon päämarkkina-alue on EMEA, kun taas Inission on läsnä Pohjoismaissa hyvällä toimialahajonnalla. Synergioita löytyy myös kustannusrakenteesta, erityisesti tuotannosta, mutta myös muista päällekkäisistä toiminnoista.

Tämä on ajattelutavan muutos Enedolle. Yhdessä Inissionin kanssa pystymme palaamaan kannattavan kasvun uralle laajemmalla tuotevalikoimalla ja vahvemmalla markkina-asemalla erityisesti valmistuksessa, hinnoittelussa sekä komponenttien ja materiaalien hankinnoissa. Yhdessä olemme valmiina vastaamaan sähköistymisen, vastuullisuuden ja IoT:n haasteisiin, joissa teholähteet toimivat mahdollistajina.

Tästä syystä minä ja koko johtoryhmä tuemme täysin Inissionin tekemää ostotarjousta.

Mikael Fryklund

Toimitusjohtaja

Enedo Oyj

Enedon hallitus on katsonut, että ostotarjous ja sen osakkeista tarjotun vastikkeen määrä ovat Enedon osakkeenomistajille kohtuullisia.

Inission hankki Enedon merkittävältä osakkeenomistajilta lähes 31 % yhtiön osakkeista osakevaihdoilla jo 1.7.2022, mikä johti veloitteeseen tehdä tämä pakollinen julkinen tarjous.

Osakevaihdoissa käytettiin samaa vaihtosuhdetta kuin tässä ostotarjouksessa käteisvastikkeen vaihtoehtona tarjottavassa osakevastikkeessa.



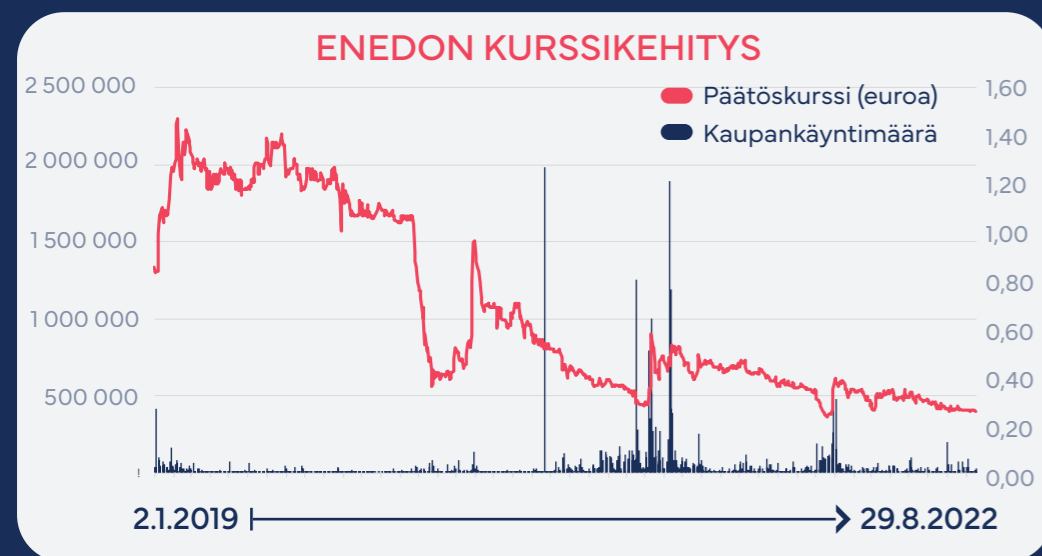
Lyhyesti tarjouksesta

Inission AB:n, pohjoiseurooppalainen sopimusvalmistaja, jonka osakkeet on listattu Nasdaq First North Growth Market Sweden –markkinapaikalla, omistusosuus Enedo Oyj:ssä kasvoi 1.7.2022 80,43 prosenttiin ja yhtiö julkisti 1.8.2022 pakollisen julkisen ostotarjouksen lopuista Enedo Oyj:n osakkeista.

TARJOUSSAIKA 8.9.–29.9.2022

TARJOUSVASTIKE

Tarjousvastike Enedon osakkeenomistajille on joko käteisenä 0,26 euroa osakkeelta tai, Enedon osakkeenomistajan niin valitessa, Inissionin uusia B-sarjan osakkeita (suhde 1 Enedon osake = 0,086 Inissionin B-osake).

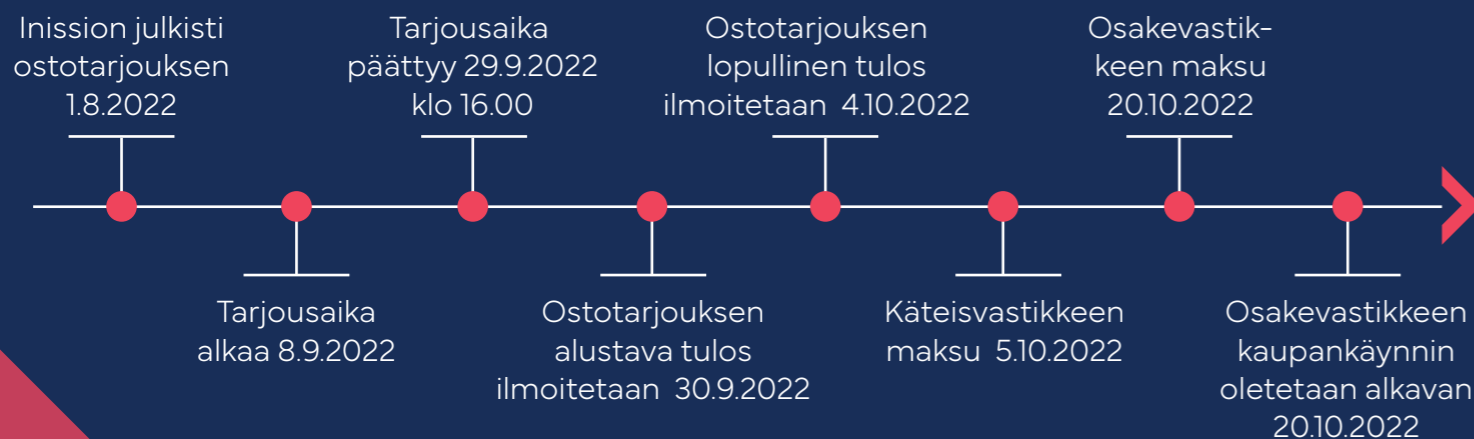


**KÄTEIS-
VASTIKE**
0,26 €

**1 ENEDON
OSAKE =
0,086
INISSIONIN
B-OSAKE**

Ostotarjouksen hyväksymisestä on kerrottu tämän esitteen sivuilla 7-8. Perehdythän ohjeisiin, tarjousasiakirjaan sekä ostotarjouksen aikatauluun.

OSTOTARJOUKSEN AIKATAULU



Lyhyesti Inissionista

Inission on kannattava kokonaistoimittaja, joka tarjoaa Pohjoismaiden alueen vaativille teollisuusasiakkaille korkealaatuisia elektroniikka- ja mekaanisia tuotteita. Inissionin palvelut kattavat tuotteen koko elinkaaren kehityksestä ja suunnittelusta teollistamiseen, volyymituotantoon ja jälkimarkkinoihin. Yhdistämällä tämän logistiikkapalveluihin ja tuotantoon, joka perustuu joustavuuteen, asiakkaisiin sopeutumiseen sekä lyhyisiin toimitusaikoihin, olemme luoneet erittäin kilpailukykyisen tarjontakokonaisuuden. Inissionilla on tuotantoyksiköt Ruotsissa, Suomessa, Norjassa ja Virossa.

Inissionin liikevaihto oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella noin 1 003 miljoonaa Ruotsin kruunua (noin 94 miljoonaa euroa) ja sen palveluksessa työskentelee noin 540 henkilöä. Inission on listattu Ruotsissa Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalla ja sen hyväksyttynä neuvonantajana toimii Nordic Certified Adviser AB (info@certifiedadviser.se).

Lyhyesti Enedosta

Enedo on korkealuokkaisten tehoelektronikkatuotteiden ja -järjestelmien eurooppalainen suunnittelija ja valmistaja, jonka tuotteet soveltuvat kriittisiin toimintoihin vaativimmissakin ympäristöissä. Enedon tehtävänä on tehdä sähkövirrasta parempaa – luotettavampaa, turvallisempaa ja energiatehokkaampaa – ja juuri käyttötarkoitukseensa sopivaa. Enedon kolme päätuotekategoriaa ovat LED Drivers, Power Supplies ja Power Systems. Vuonna 2021 Enedon liikevaihto oli 36,4 miljoonaa euroa. Enedossa työskentelee 320 henkilöä ja sen päätoiminnot sijaitsevat Suomessa, Italiassa, Tunisiassa ja Yhdysvalloissa. Konsernin pääkonttori sijaitsee Suomessa ja emoyhtiö Enedo Oyj on listattu Nasdaq Helsinki Oy:ssä.

INISSION 2021

LIKEVAIHTO, M €
94

OIKAISTU LIIKEVOITTO, M €
4,1*

HENKILÖSTÖMÄÄRÄ
530

**Oikaistuna Enedoon liittyvät tappiot*

ENEDO 2021

ENEDO LIKEVAIHTO, M €
36,4

LIKEVOITTO, M €
-6,6

HENKILÖSTÖMÄÄRÄ
320

Ostotarjouksen taustalla strategia ja synergiat

YHDESSÄ INISSION JA ENEDO OLISIVAT VAHVEMPI JA KILPAILUKYKYISEMPI TOIMIJA

Inission on ollut Enedon suurin osakkeenomistaja 49,62 prosentin omistuksella huhtikuusta 2021 lähtien. Enedon käänneohjelma, joka oli jo käynnissä kyseisenä ajankohtana, on ollut odotettua vaikeampi sekä ajallisesti että taloudellisesti.

Enedon kassatilanne on ollut haastava ja Enedolla on yhteensä noin 7 miljoonaa euroa lainoja, jotka erääntyvät 30.9.2022. Inissionin näkemyksen mukaan täyden määrävallan hankkiminen Enedosta antaisi sille paremmat mahdollisuudet riittävän rahoituksen turvaamiseen Enedolle ja Enedon ohjaamiseen menestyksekkäästi läpi nykyisten hyvin vaikeiden markkinaolosuhteiden.

SYNERGIOITA RISTIINMYNNISTÄ JA TYYTYVÄISEMPIÄ ASIAKKAITA

Yhdistyminen mahdollistaisi jo aiemmin tunnistettujen, yhtiöiden välisten synergiaetujen saavuttamisen, kuten tuotteiden ja palveluiden ristiinmyynnin kasvattamisen, Tunisian tuotantolaitoksen kehittämisen korkeatasoiseksi EMS-tuotantolaitokseksi, sekä myynnin ja asiakaskannan maantieteellisen kasvattamisen.

Enedon ja Inissionin asiakaskannat täydentävät toisiaan. Sekä Enedon että Inissionin asiakkaat ovat luonteeltaan vaativia ja heidän tarpeensa ovat samankaltaisia. Esimerkiksi kaikki Inissionin valmistamat tuotteet tarvitsevat tehonsyötön, kun taas Enedon asiakkaat tarvitsevat täydentävää sopimusvalmistusta. Tämä vahvistaisi jo ennestään korkeaa asiakastytyväisyyttä. Sekä tuotteiden ristiinmyynti että myyntiorganisaatioiden yhdistäminen loisi uutta myyntiä ja säästäisi hallintokustannuksia.

LYHYEMPI TOIMITUSKETJU MAHDOLLISTAA PAREMMAN TARJOAMAN ASIAKKAILLE

Tämänhetkinen komponenttipula on pakottanut yrityksiä etsimään vaihtoehtoja logistiikkaongelmien ratkaisemiseksi. Yhä kasvava määrä yrityksiä on joutunut tarkastelemaan hankintaketjuun ja komponenttitoimittajiaan joustavuus-, toimintavarmuus-, yritysvastuu- ja kokonaiskustannusmielessä. Tästä syystä moni yritys etsii mahdollisuuksia hankkia komponenttinsa maista, jotka ovat lähellä niiden tuotantolaitoksia (ns. near-sourcing). Näin ollen tulemme näkemään merkittävän määrän projekteja, jotka siirtyvät takaisin eurooppalaisiin tuotantolaitoksiin.

Tästä näkökulmasta Enedon tunisialainen tuotantolaitos on hyvin kilpailukykyinen täydennys Inissionin nykyisiin pohjoiseurooppalaisiin tuotantolaitoksiin ja sopii täydellisesti Inissionin arvoketjuun ja tuotetarjoamaan. Inissionin tavoitteena on tehostaa tehtaan toimintaa ja kehittää siitä kilpailukykyinen eurooppalainen sopimusvalmistustehdas.

TOIMIALAN KONSOLIDAATIO

Toimialan konsolidaatiokehityksen taustalla on alan toimijoiden pyrkimys tehostaa asemaansa arvoketjussa. Konsolidaatio tulee jatkossakin vaikuttamaan kilpailukentän rakenteisiin toimialan teollisten kasvun ajureiden tukemana. Myös tästä näkökulmasta Inissionin ja Enedon yhdistyminen hyödyttäisi molempien yhtiöiden kilpailukykyä, ostotoimintaa ja hintaneuvotteluja.

TUOTANNON YHDISTÄMINEN

Tänään Enedo hyödyntää lukuisia EMS-tuotantolaitoksia. Siirtämällä osan Enedon tuotannosta Inissionin laitoksiin saavutetaan huomattavia kustannussäästöjä ja tehokkuutta sekä komponentti-hankinnassa että tehokkaammassa tuotannossa.

TARJOUSVASTIKE

- Tarjousvastikkeena tarjotaan Enedon osakkeenomistajille käteisenä 0,26 euroa osakkeelta tai, Enedon osakkeenomistajan niin valitessa, Inissionin uusia B-sarjan osakkeita. Enedon osakkeenomistajille tarjotaan 0,086 Inissionin uutta B-osaketta jokaisesta Enedo-osakkeesta.
- Inission AB omistaa 80,43 prosenttia Enedo Oyj:n osakekannasta ja äänistä.

Ohjeita osakkeenomistajille / Q & A

1. MITEN HYVÄKSYN OSTOTARJOUKSEN?

Tilinhoitajat lähettävät asiakkailleen ilmoituksen ostotarjouksesta sekä siihen liittyvät ohjeet ja hyväksymislomakkeen – noudata näitä ohjeita ja toimita hyväksyntäsi tilinhoitajasi antaman määräajan kuluessa.

2. MITÄ ENEDON OSAKKEISTA MAKSETAAN TARJOUKSESSA?

Käteistarjous jokaisesta Enedon osakkeesta on 0,26 euroa tai, Enedon osakkeenomistajan niin valitessa, Inissionin uusina B-sarjan osakkeina suhteessa 1 Enedo-osake = 0,086 Inissionin uutta B-osaketta.

3. AIHEUTUUKO OSTOTARJOUKSEN HYVÄKSYMISESTÄ MINULLE JOTAIN KULUJA?

Käteistarjouksen hyväksyminen ehtojen mukaisesti ei aiheuta osakkeenomistajalle mitään kuluja. Osakevastikkeen hyväksyminen ei sekään aiheuta kuluja, mutta mikäli osakevastikkeena saaduilla osakkeilla haluaa käydä kauppaa, osakkeet tulee siirtää Suomesta Ruotsiin. Lue mahdollisesta mynnistä aiheutuvista kustannuksista kohdassa 7.

4. OVATKO SUURET OSAKKEENOMISTAJAT HYVÄKSYNEET VASTAAVAN TARJOUKSEN?

Joensuun Kauppa ja Kone Oy, Rausanne Oy, Soinitil Oy ja 10 muuta Enedon suurta osakkeenomistajaa myivät 1.7.2022 Enedo-osakkeensa Inissionille siten, että kauppahinta maksettiin Inissionin uusina B-osakkeina (katso Enedon pörssitiedote 1.7.2022). Näissä kaupoissa käytettiin samaa vaihtosuhdetta kuin ostotarjouksessa tarjottavassa osakevastikkeessa. Nämä kaupat myös määrittävät ostotarjouksessa tarjottavan käteisvastikkeen määrän.

5. EN OLE SAANUT OSAKKEIDEN HYVÄKSYMISLOMAKETTA. MITEN MINUN TULISI TOIMIA?

Ohjeet ja hyväksymislomakkeen voit pyytää tilin- tai omaisuudenhoidajaltasi. Ellet ole näitä saanut, ota yhteyttä Evliin (sähköposti operations@evli.com, puh 09 4766 9573 ma-pe klo 9:00-16:00), josta saat tarvittavat tiedot hyväksymisen antamisesta.

6. MITÄ TAPAHTUU ELLEN HYVÄKSY TARJOUSTA?

Inission omistaa jo nyt 80,43 prosenttia Enedon

osakkeista ja tavoittelee ostotarjouksella 100 prosentin omistusta, jotta se voisi parhaiten kehittää ja tukea Enedon liiketoimintaa ja kassatilannetta osana Inission-konsernia.

Mikäli Inissionin omistus nousee ostotarjouksen seurauksena yli 90 prosenttiin kaikista Enedon osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä, Inission käynnistää osakeyhtiölain mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevan menettelyn, lunastaen myös sinun osakkeesi. Tämän jälkeen Inission tulee hakemaan Enedon osakkeiden poistamista Nasdaq Helsingin pörssilistalta.

Mikäli Inissionin omistus ei nouse yli 90 prosentin, Enedon osakkeiden kaupankäynti Nasdaq Helsingin pörssilistalla jatkuu toistaiseksi. Inissionin omistaessa Enedon osakkeiden selkeän enemmistön (jo ennen ostotarjousta yli 80 prosenttia), Enedo on Inissionin tytäryhtiö ja Inission käyttää määräysvaltaa Enedossa.

7. VOINKO SAADA OSAKKEITA VASTIKKEENA?

Kyllä, mutta huomioi, että Inissionin osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena vain Ruotsissa (First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla). Osakevastikkeena saadut osakkeet voi säilyttää Suomen arvo-osuusjärjestelmässä, mutta jos niillä haluaa käydä kauppaa, osakkeet on siirrettävä Ruotsin arvo-osuusjärjestelmään. Tilinhoitaja voi veloittaa säilytyksen siirrosta Ruotsiin kuluja, joiden suuruus voi olla esimerkiksi 50-100 euroa. Lisäksi kustannukset mahdollisesta tulevasta osakemyynnistä voivat olla korkeat. Ellei omista suuria määriä Enedon osakkeita, kulujen määrä saattaa ylittää osakevastikkeen arvon.

Osakevastikkeen suhde on 1 Enedon osake = 0,086 uusi Inission B-osake.

8. MILLOIN SAAN MAKSUN OSAKKEISTANI?

Käteisvastike maksetaan alustavasti arviolta 5.10.2022 jokaiselle Enedo Oyj:n osakkeenomistajalle, joka on pätevästi hyväksynyt käteisostotarjouksen (ellei tarjousaikaa ole jatkettu). Osakevastikkeen maksu toteutetaan alustavasti arviolta 20.10.2022 jokaiselle Enedo Oyj:n osakkeenomistajalla, joka on pätevästi hyväksynyt osakevastiketarjouksen (ellei tarjousaikaa ole jatkettu).

Tärkeät päivämäärät

Inission julkisti ostotarjouksen 1.8.2022

Tarjousaika alkaa 8.9.2022

Tarjousaika päättyy 29.9.2022 klo 16.00

Ostotarjouksen alustava tulos ilmoitetaan 30.9.2022

Ostotarjouksen lopullinen tulos ilmoitetaan 4.10.2022

Käteistarjouksen maksu 5.10.2022

Osakevastikkeen maksu 20.10.2022

Osakevastikkeen kaupankäynnin oletetaan alkavan 20.10.2022

TARJOUSASIAKIRJA

Tarjousasiakirja on saatavilla 8.9.2022 lähtien internetissä osoitteessa www.inission.com/investor-relations/enedo-related

LISÄKYSYMYKSIÄ

Mikäli haluat lisätietoja ostotarjouksesta voit ottaa yhteyttä tilin- tai omaisuudenhoitajayhteisösi.



Ostotarjousta ei tehdä suoraan eikä välillisesti alueilla, joilla sen tekeminen olisi lainvastaista, eikä tarjousasiakirjaa tai siihen liittyviä hyväksymislomakkeita levitetä tai välitetä eikä niitä saa levittää tai välittää millään tavalla, kuten postitse, telefaksitse, sähköpostitse tai puhelimitse taikka millään muullakaan tavalla, alueille tai alueilta, joilla se olisi lainvastaista. Ostotarjousta ei erityisesti tehdä eikä tätä tarjousasiakirjaa saa missään olosuhteissa levittää Kanadassa, Japanissa, Australiassa, Etelä-Afrikassa tai Hong Kongissa eikä millään muilla alueilla, joilla tämä olisi lainvastaista.