



Lifeline SPAC I Oyj

Y-tunnus 3229349-3

**Puolivuosikatsaus**

**1.1.-30.6.2022**

15.9.2022

## 1.1.-30.6.2022

- Lifeline SPAC I Oyj ("Lifeline SPAC I" tai "Yhtiö") on katsauskaudella jatkanut korkean kasvupotentiaalin teknologiayhtiöiden arviointia ja analysointia Suomessa sekä muissa Pohjoismaissa.
- Liiketappio katsauskaudelta oli 0,3 miljoonaa euroa ja tappio 1,1 miljoonaa euroa. Etsintävaiheessa olevalle SPAC-yhtiölle tyypillisesti Yhtiöllä ei ollut katsauskaudella lainkaan liikevaihtoa.
- Yhtiön rahat ja pankkisaamiset olivat katsauskauden lopussa noin 1,9 miljoonaa euroa.
- Yhtiön suljetulle pankkitilille talletetut varat olivat katsauskauden lopussa noin 99,8 miljoonaa euroa<sup>1</sup>.

*Puolivuosikatsaus on tilintarkastamaton.*

### **Toimitusjohtaja Tuomo Vähäpassi:**

"Lifeline SPAC I on jatkanut suunnitelmallista toimintaansa.

Olemme analysoineet lisääntyneen määrän eri kehitysvaiheissa olevia korkean kasvupotentiaalin teknologiayhtiöitä Suomessa ja muissa Pohjoismaissa. Syvemmässä analyysissä yhtiöt on Lifeline SPAC -rakenteen näkökulmasta edelleen jaettu kolmeen: mahdollisesti kiinnostavat, myöhemmässä ajankohdassa mahdollisesti kiinnostavat sekä ei-kiinnostavat. Mahdollisesti kiinnostavien yhtiöiden määrä on edelleen kasvanut.

Olemme myös seuranneet tarkoin erityisesti teknologiasektorissa tapahtunutta listattujen yhtiöiden markkina-arvojen ja arvostustasojen kehitystä. Muun muassa BVP Nasdaq Emerging Cloud Index laski noin 53 % listautumisemme ja katsauskauden päättymisen välillä ja noin 51 % listautumisemme ja elokuun 2022 lopun välillä, Goldman Sachs Non-Profitable Technology Company Index'in laskiessa samoilla aikaväleillä noin 63 % ja noin 57 %. Lifeline SPAC I:n näkökulmasta arvostustasojen voimakkaassa laskussa on myönteisiä ja kielteisiä tekijöitä. Myönteisenä voidaan esimerkiksi pitää markkinalähtöisen arvostusriskin madaltumista ja kielteisenä tiettyä hitautta, jonka voimakas lasku mahdollisesti aiheuttaa kohdeyhtiöiden kanssa neuvoteltaessa. Kokonaisuutena arvioiden uskomme markkina-arvojen ja arvostustasojen kehityksen olevan Lifeline SPAC I:n kannalta edelleen melko neutraali tekijä.

Pääomamarkkinoilla on edelleen tiettyjä epävarmuustekijöitä, joita aiheuttavat muun muassa inflaatio- ja korkonäkemykset sekä Venäjän Ukrainaan kohdistama hyökkäys ja muut geopoliittiset tekijät. Tässä ympäristössä arvioimme systemaattisen ja huolellisen kohdeanalyysin arvon entisestään korostuvan ja

---

<sup>1</sup> Yhtiö keräsi 15.10.2021 listautumisannissa 100 miljoonan euron bruttovarat laskemalle liikkeeseen 10 miljoonaa A-sarjan osaketta. Nämä varat talletettiin suljetulle pankkitilille, ja niitä on tarkoitus käyttää ensisijaisesti yritysoston kohdeyhtiön kasvun rahoittamiseen. Suljetulle pankkitilille talletetut varat esitetään taseen erässä Muut saamiset.

Lifeline SPAC I:n tarjoaman riittävän kasvupääoman ja pitkäaikaisen tuen kasvattavan suhteellista arvoaan kohdeyhtiöidemme näkökulmasta.”

## Lifeline SPAC I

Lifeline SPAC I Oyj on suomalainen yritysostoja varten perustettu SPAC-yhtiö. Keräsimme pääomaa listautumisannilla ja listauduimme Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentille 15.10.2021 (”Listautuminen”). Tarkoituksenamme on toteuttaa pörssin sääntöjen mukaisen määritelmän täyttävä yritysosto (”Yritysosto”) 24–36 kuukauden kuluessa Listautumisesta.

Yhtiö keräsi listautumisannissa 100 miljoonan euron bruttovarat laskemalla liikkeeseen 10 miljoonaa uutta A-sarjan osaketta. Nämä varat on talletettu suljetulle pankkitilille<sup>2</sup>, ja niitä on tarkoitus käyttää ensisijaisesti Yritystoston kohdeyhtiön kasvun rahoittamiseen.

Tarjoamme mahdollisuuden sijoittaa kohteeseen, johon yksityissijoittajilla tai monilla institutionaalisilla sijoittajilla ei muuten olisi mahdollisuuksia sijoittaa, sillä tällaisia sijoituksia tekevät tyypillisesti myöhemmän vaiheen pääomasijoitusrahastot. Tavoitteenamme on aikaansaada tuottoa osakkeenomistajille ja kasvattaa kohdeyhtiön arvoa tukemalla sen kasvua ja kehitystä myös yhdistymisen jälkeen<sup>3</sup>.

Lifeline SPAC I:n niin sanottuina sponsoreina toimivat Timo Ahopelto, Kai Bäckman, Petteri Koponen ja Juha Lindfors (”Sponsorit”). Katsauskauden kaikki Sponsorit olivat päättyessä Lifeline Ventures -pääomasijoitusyhtiöiden<sup>4</sup> osakkaina.

## Sijoitusstrategia

Lifeline SPAC I:n strategiana on ensisijaisesti tunnistaa ja hankkia korkean kasvupotentiaalın listaamaton teknologiasektorilla toimiva kohdeyhtiö. Strategiamme keskiössä on yritystoston toteuttaminen osakevastikkeella, jolloin listautumisannissa keräämämme varat käytetään kohdeyhtiön kasvun rahoittamiseen.

Sijoitusstrategiamme kuuluu sellaisten yritysostokohteiden tunnistaminen ja yritystosten tekeminen, jotka tuottavat pitkällä aikavälillä merkittävää taloudellista lisäarvoa osakkeenomistajille. Etsimällämme kohdeyhtiöllä on erinomainen pitkän aikavälin kasvu- ja kansainvälistymispotentiaali, jota voimme yhdessä Sponsorien kanssa tukea ja kiihdyttää.

---

<sup>2</sup> Nämä varat esitetään taseen erässä Muut saamiset.

<sup>3</sup> Yhtiön Sponsorit, hallituksen jäsenet ja johto ovat sitoutuneet omistamiensa A-sarjan osakkeiden osalta luovutusrajoituksiin, jotka ovat voimassa 24 kuukautta Yritystoston toteutumisesta.

<sup>4</sup> LLV Fund Management Oy, Lifeline Ventures Fund Management Oy ja näiden hallinnoimat rahastot

Kohdesegmentteihimme kuuluvat esimerkiksi yritysohjelmistot, terveysteknologia, ilmastoteknologia, digitaaliset kuluttajatuotteet ja -palvelut sekä robotiikka ja laitteisto. Nämä teknologiasegmentit ovat globaalisti erittäin suuria markkinoita ja niillä on lisäksi erittäin vahvat kasvunäkymät.

Sijoitusstrategiamme perustuu yleisesti ajatukseen siitä, että paras mahdollinen tapa luoda arvoa osakkeenomistajille pitkällä aikavälillä on valita kohdeyhtiö, jonka kasvua ja kehitystä pystytään tukemaan Lifeline SPAC I:n laajaa osaamista ja kokemusta sekä kansainvälistä kontaktiverkostoa hyödyntäen.

## Taloudellinen kehitys

Lifeline SPAC I:n liiketappio katsauskaudella 1.1.–30.6.2022 oli 0,3 miljoonaa euroa ja kauden tappio 1,1 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,43 euroa<sup>5</sup>. Etsintävaiheessa olevalle SPAC-yhtiölle tyypillisesti Yhtiöllä ei ollut katsauskaudella lainkaan liikevaihtoa.

Yhtiön henkilöstökulut, yhteensä 0,2 miljoonaa euroa, muodostuivat palkoista ja palkkioista sekä näihin liittyvistä henkilösivukuluista.

Yhtiön liiketoiminnan muut kulut, yhteensä 0,1 miljoonaa euroa, muodostuivat Yhtiöön hallintoon liittyvistä palveluista.

Yhtiön rahoituskulut, yhteensä 0,7 miljoonaa euroa, muodostuivat negatiivisesta korosta, jota Yhtiö maksoi käyttö- ja sulkutilleille talletetuista varoista, sekä listautumisannin kustannuksista katsauskaudelle jaksotetusta kulusta.

Yhtiön oman pääoman tuotto katsauskaudella oli -31,9 %<sup>6</sup>.

## Rahoitusasema ja rahavirta

Lifeline SPAC I:n taseen loppusumma 30.6.2022 oli 101,7 miljoonaa euroa. Listautumisannissa A-sarjan osakkeiden liikkeeseenlaskun kautta kerätyt varat on talletettu sulkutilleille ja siksi esitetty Yhtiön taseen muissa saamisissa. A-sarjan osakkeet ovat IAS 32 -standardin alaisia rahoitusinstrumentteja, ja niihin sisältyvän lunastusehdon takia osakkeiden merkintähinnat transaktiomenoilla vähennettynä on kirjattu rahoitusvelkoihin ja arvostettu efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenuun. Huomioiden, että yritysosto voi toteutua 12 kuukauden sisällä 1/3 jaksotetusta hankintamenusta on kirjattu lyhytaikaiseksi velaksi ja 2/3 pitkäaikaiseksi velaksi.

<sup>5</sup> Osakekohtainen tulos = Kauden tulos / B-sarjan osakkeiden keskimääräinen lukumäärä katsauskauden aikana.

Lunastusehtoisia A-sarjan osakkeita ja Perustaja- ja Sponsorivarranteja ei huomioida dilutoivina instrumentteina.

<sup>6</sup> Oman pääoman tuotto = Kauden tulos / Oma pääoma (keskiarvo)

Katsauskauden lopussa Yhtiön rahat ja pankkisaamiset olivat 1,9 miljoonaa euroa. Mikäli Yhtiö tarvitsee lisää käyttöpääomaa kohdeyrityksen etsintään ja toimintaansa, ovat Yhtiön Sponsorit sitoutuneet merkitsemään yhteensä enintään 200 000 Yhtiön A-sarjan osaketta 10,00 euron osakekohtaiseen merkintähintaan.

Yhtiön liiketoiminnan rahavirta oli yhteensä -0,2 miljoonaa euroa. Yhtiöllä ei katsauskaudella ollut investointien rahavirtaa eikä rahoituksen rahavirtaa.

Yhtiön omavaraisuusaste katsauskauden lopussa oli 2,8 %<sup>7</sup> ja osakekohtainen omapääoma 1,14 euroa<sup>8</sup>.

## **Osakkeet, osakkeenomistajat ja kurssikehitys**

Lifeline SPAC I:n osakepääoma oli katsauskauden lopussa 80 000 euroa ja osakkeiden lukumäärä yhteensä 12 500 000 osaketta. Lifeline SPAC I:llä on kaksi osakesarjaa. A-sarjan osakkeet (FI4000512496) on listattu Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä. B-sarjan osakkeet (FI4000512124) ovat Yhtiön Sponsoreiden, hallituksen jäsenten ja johdon omistuksessa, eivätkä ne ole julkisen kaupankäynnin kohteena. Katsauskauden lopussa A-sarjan osakkeiden lukumäärä oli yhteensä 10 000 000 ja B-sarjan osakkeiden lukumäärä yhteensä 2 500 000.

B-sarjan osakkeiden keskimääräinen lukumäärä katsauskauden aikana oli 2 500 000 kappaletta.

Yhtiön kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset ääni- ja taloudelliset oikeudet, pois lukien A-sarjan osakkeiden lunastusehtoisuus sekä B-sarjan osakkeiden osinko- ja varojenjako-oikeuden poisrajaaminen ja jako-osuuden poisrajaaminen Yhtiön purussa. B-sarjan osakkeet ovat muunnettavissa A-sarjan osakkeiksi Yhtiön yhtiöjärjestyksessä määriteltujen ja muun muassa Yhtiön listalleottoesitteessä kuvattujen edellytysten täytyessä.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön Sponsoreilla ja perustaja-toimitusjohtaja Tuomo Vähäpassilla on Yritysostoon asti ja kaksi vuotta siitä eteenpäin oikeus yhdessä valita yhtiölle annettavalla kirjallisella ilmoituksella yhteensä kaksi yhtiön hallituksen jäsentä. Yhtiökokous valitsee hallituksen muut kolmesta kuuteen varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

Lifeline SPAC I:llä oli 30.6.2022 yhteensä 3 204 osakkeenomistajaa. Kaksikymmentä suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 69,0 % Yhtiön kaikista osakkeista. Hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat omistivat yhteensä 3,7 % Yhtiön kaikista osakkeista.

<sup>7</sup> Omavaraisuusaste = Oma pääoma yhteensä / (Taseen loppusumma – Saadut ennakot)

<sup>8</sup> Osakekohtainen oma pääoma = Oma pääoma yhteensä / B-sarjan osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa

Yhtiön 20 suurinta osakkeenomistajaa katsauskauden lopussa olivat:

		A- osakkeet	B- osakkeet	Yhteensä	% osakkeista
1	Oy G.W.Sohlberg Ab	1 000 000	0	1 000 000	8,00
2	Anchor Oy Ab	1 000 000	0	1 000 000	8,00
3	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	900 000	0	900 000	7,20
4	Ahlstrom Invest B.V	700 000	0	700 000	5,60
5	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	634 268	0	634 268	5,07
6	TSOEH Oy	35 000	375 000	410 000	3,28
7	Heikintorppa Oy	400 000	0	400 000	3,20
8	Wipunen Varainhallinta Oy	400 000	0	400 000	3,20
9	TA Ventures Oy	0	394 302	394 302	3,15
10	Långdal Ventures Oy	0	394 302	394 302	3,15
11	Decurion Ventures Oy	0	394 302	394 302	3,15
12	Sofki Oy	0	394 302	394 302	3,15
13	Säästöpankki Korko Plus-Sijoitusrahasto	298 017	0	298 017	2,38
14	Illusian Oy	50 000	194 118	244 118	1,95
15	Sijoitusrahasto Säästöpankki Pienyhtiöt	217 779	0	217 779	1,74
16	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	210 000	0	210 000	1,68
17	Op-alternative Portfolio -erikoissijoitusrahasto	170 000	0	170 000	1,36
18	Oy Julius Tallberg Ab	165 890	0	165 890	1,33
19	Elinkorkolaitos Hereditas	150 000	0	150 000	1,20
20	Procurator-Holding Oy	150 000	0	150 000	1,20
<b>20 suurinta yhteensä</b>		<b>6 480 954</b>	<b>2 146 326</b>	<b>8 627 280</b>	<b>69,02</b>

Katsauskauden aikana Lifeline SPAC I:n A-sarjan osakkeen ylin kurssi Nasdaq Helsingin kaupankäynnissä oli 13,10 euroa, alin kurssi 9,98 euroa ja osakevaihdolla painotettu keskipurssi 11,08 euroa. Katsauskauden lopussa osakkeen päätöskurssi oli 10,25 euroa ja A-osakkeiden markkina-arvo yhteensä 102,5 miljoonaa euroa<sup>9</sup>. A-sarjan osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä katsauskaudella yhteensä 1,2 miljoonaa kappaletta, joka vastasi 11,7 % kaikista A-sarjan osakkeista.

<sup>9</sup> Osakekannan markkina-arvo = Osakkeiden lukumäärä x Osakekurssi katsauskauden lopussa

A- ja B-sarjan osakkeiden lisäksi Yhtiö on laskenut liikkeeseen yhteensä 2 833 333 Sponsori- ja Perustajawarranttia, joista jokainen tietyin edellytyksin oikeuttaa merkitsemään yhden Yhtiön A-sarjan osakkeen. Sponsori- ja Perustajawarranttien ehdot on kuvattu muun muassa Yhtiön listalleottoesitteessä. Jos jokaisella Sponsori- ja Perustajawarrantilla merkittäisiin yksi uusi A-sarjan osake, vastaisivat uudet osakkeet noin 18,5 % Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamista äänioikeuksista<sup>10</sup>.

Lisäksi Yhtiön hallitus päätti 30.9.2021 antaa enintään 3 333 333 Sijoittajawarranttia merkittäväksi Yhtiön A-sarjan osakkeenomistajille Yritystoston toteuttamisen yhteydessä. Sijoittajawarrantit annetaan niille osakkeenomistajille, jotka eivät ole äänestäneet yhtiökokouksessa Yritystosta vastaan ja vaatineet omistamiensa A-sarjan osakkeiden lunastamista Yritystosta päättävän yhtiökokouksen jälkeen. Jokainen Sijoittajawarrantti oikeuttaa tietyin edellytyksin merkitsemään yhden Yhtiön A-sarjan osakkeen. Sijoittajawarranttien ehdot on kuvattu muun muassa Yhtiön listalleottoesitteessä.

## **Yhtiökokous ja hallituksen valtuudet**

Lifeline SPAC I Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 18.5.2022. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 13.8.–31.12.2021. Yhtiökokous hyväksyi neuvoo-antavissa äänestyksissä yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikan sekä palkitsemisraportin.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 13.8.–31.12.2021 vahvistetun taseen perusteella ei jaeta osinkoa.

Yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin yhteensä viisi jäsentä. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti yhtiön sponsoreilla on oikeus valita kaksi hallituksen jäsentä ja yhtiökokous valitsee muut kolme hallituksen jäsentä. Yhtiö on 11.4.2022 saanut Sponsoreilta kirjallisen ilmoituksen, jonka mukaan Timo Ahopelto ja Petteri Koponen toimivat Sponsoreiden edustajina yhtiön hallituksessa. Yhtiökokous päätti valita hallituksen jäseniksi Alain-Gabriel Courtines'n, Caterina Faken ja Irena Goldenbergin.

Hallituksen jäsenille päätettiin maksaa palkkiot seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 15 000 euroa vuodessa ja hallituksen jäsenille 10 000 euroa vuodessa.

Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Jussi Paski. Tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän kohtuullisen laskun mukaan.

Yhtiökokouksen jälkeisessä järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Timo Ahopellon ja varapuheenjohtajaksi Alain-Gabriel Courtines'n.

---

<sup>10</sup> Ennen Sijoittajawarrantteilla mahdollisesti merkittäviä A-sarjan osakkeita

Osakkeenomistajien 28.9.2021 tekemän yksimielisen päätöksen perusteella Yhtiön hallituksella on seuraavat valtuudet:

- Hallitus on valtuutettu päättämään uusien A-sarjan ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä maksua vastaan tai maksutta sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien ja/tai optio-oikeuksien antamisesta yhdellä tai useammalla päätöksellä. Valtuutuksen nojalla annettavien tai luovutettavien osakkeiden ja erityisten oikeuksien ja/tai optio-oikeuksien nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä, voi olla yhteensä enintään 9 000 000 A-sarjan osaketta. Hallitus on valtuutettu päättämään osakeannin tai omien osakkeiden luovutuksen ja/tai erityisten oikeuksien tai optio-oikeuksien ehdoista, mukaan lukien osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamisesta. Valtuutus on voimassa 28.9.2026 asti. Tämän valtuutuksen nojalla hallitus päätti, että Sijoittajawarrantteja tarjotaan yhteensä enintään 3 333 333 kappaletta merkittäväksi Yhtiön A-sarjan osakkeenomistajille Yritystoston toteuttamisen yhteydessä tietyin edellytyksin.
- Hallitus on valtuutettu päättämään Yhtiön omien A-sarjan osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Hankittavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 10 000 000 A-osaketta. Valtuutus on voimassa 16.3.2023 asti.

## **Yhtiön hallinto, johto ja henkilöstö**

Lifeline SPAC I:n hallituksessa on viisi jäsentä: Timo Ahopelto, Alain-Gabriel Courtines, Caterina Fake, Irena Goldenberg ja Petteri Koponen. Hallituksen puheenjohtajana toimii Timo Ahopelto ja varapuheenjohtajana Alain-Gabriel Courtines.

Yhtiön hallitus päätti 30.9.2021 perustaa Sponsoreista ja Sponsorikomitean puheenjohtajasta koostuvan Sponsorikomitean arvioimaan yritysostokohteita ja tekemään ehdotuksia Yhtiön hallitukselle mahdollisista yritysostokohteista. Sponsorikomitean puheenjohtajaksi valittiin Ilkka Paananen ja jäseniksi Timo Ahopelto, Kai Bäckman, Petteri Koponen ja Juha Lindfors.

Yhtiökokouksen 18.5.2022 tekemällä päätöksellä Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab ja KHT Jussi Paski päävastuulliseksi tilintarkastajaksi.

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja Tuomo Vähäpassi ja talousjohtaja Mikko Vesterinen. Timo Ahopelto, Yhtiön hallituksen puheenjohtaja, työskentelee aktiivisesti yhteistyössä johtoryhmän ja Sponsorikomitean puheenjohtajan Ilkka Paanasen kanssa.

Talousjohtajan lisäksi Yhtiöllä ei ollut katsauskauden aikana muita työsuhteisia työntekijöitä.



Yhtiön hallituksen jäsenet, Sponsorikomitean jäsenet sekä toimitusjohtaja ja talousjohtaja omistivat suoraan ja määräysvalta-yhteisöidensä kautta katsauskauden lopussa Yhtiön osakkeita ja warrantteja seuraavasti:

<b>Nimi</b>	<b>Omistus Lifeline SPAC I Oyj:ssä 30.06.2022</b>
Timo Ahopelto	394 302 B-sarjan osaketta
Hallituksen puheenjohtaja ja Sponsorikomitean jäsen	446 875 Sponsoriwarranttia
Alain-Gabriel Courtines	97 058 B-sarjan osaketta
Hallituksen varapuheenjohtaja	109 999 Sponsoriwarranttia
Caterina Fake	97 058 B-sarjan osaketta
Hallituksen jäsen	109 999 Sponsoriwarranttia
Irena Goldenberg	97 058 B-sarjan osaketta
Hallituksen jäsen	109 999 Sponsoriwarranttia
Petteri Koponen	394 302 B-sarjan osaketta
Hallituksen jäsen ja Sponsorikomitean jäsen	446 875 Sponsoriwarranttia
Ilkka Paananen	50 000 A-sarjan osaketta
Sponsorikomitean puheenjohtaja	194 118 B-sarjan osaketta 220 003 Sponsoriwarranttia
Kai Bäckman	394 302 B-sarjan osaketta
Sponsorikomitean jäsen	446 875 Sponsoriwarranttia
Juha Lindfors	394 302 B-sarjan osaketta
Sponsorikomitean jäsen	446 875 Sponsoriwarranttia
Tuomo Vähäpassi	35 000 A-sarjan osaketta
Toimitusjohtaja	375 000 B-sarjan osaketta 425 000 Perustajawarranttia
Mikko Vesterinen	404 A-sarjan osaketta
Talousjohtaja	62 500 B-sarjan osaketta 70 833 Perustajawarranttia
<b>Yhteensä</b>	<b>85 404 A-sarjan osaketta</b> <b>2 500 000 B-sarjan osaketta</b> <b>495 833 Perustajawarranttia</b> <b>2 337 500 Sponsoriwarranttia</b>

## Liiketoiminnan merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät

*Venäjä aloitti 24.2.2022 laajamittaisen hyökkäyksen Ukraina. Tämän johdosta muun muassa Yhdysvallat, Euroopan unioni ja Iso-Britannia ovat asettaneet pakotteita Venäjän pääsille pääoma- ja rahoitusmarkkinoille. Pakotteet kohdistuvat lukuisiin henkilöihin ja pankkeihin, sekä kaupankäyntiin yleisesti. Nämä pakotteet, mahdolliset vastapakotteet ja yleisesti kasvanut epävarmuus voivat aiheuttaa epävakautta pääomamarkkinoilla ja vaikuttaa Lifeline SPAC I:n liiketoimintaan.*

Lifeline SPAC I:n liiketoimintaan liittyvät riskit ja epävarmuustekijät on kuvattu listalleottoesitteessä. Olennaisimpia riskejä ja epävarmuustekijöitä ovat seuraavat:

- Yhtiöllä ei ole ollut aiemmin eikä ennen Yritysostoa tule olemaan operatiivista toimintaa Yritystoston valmistelua ja neuvotteluja lukuun ottamatta, eikä se ole tuottanut liikevaihtoa, joten sijoittajien voi olla vaikea arvioida Yhtiön kykyä saavuttaa liiketoimintansa tavoitteet sekä tuottaa liikevaihtoa tulevaisuudessa.
- Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan Yritysostoa 36 kuukauden kuluessa listautumisesta, minkä seurauksena kaupankäynti Yhtiön A-sarjan osakkeilla voidaan lopettaa ja Yhtiö on asetettava selvitystilaan, jolloin on olemassa merkittävä riski, ettei sijoittaja saa kaikkea sijoittamaansa pääomaa takaisin.
- Yhtiön menestys ja sen kyky toteuttaa onnistunut Yritysosto riippuvat Yhtiön avainhenkilöistä, hallituksesta ja Yhtiön palveluntarjoajista.
- Yhtiöön kohdistuu Yritystoston liittyviä riskejä, ja Yritystoston toteuttamiseen tähtäävät toimenpiteet saattavat aiheuttaa huomattavia kustannuksia ilman, että Yritysosto toteutuu.
- Yhtiö saattaa kohdata merkittävää kilpailua yritysostomarkkinoilla, mikä voi heikentää Yhtiön mahdollisuuksia tunnistaa yritysostokohteita ja toteuttaa Yritysosto.
- SPAC-malli ei ole vakiintunut Suomessa, SPAC-yhtiöitä koskevia ehtoja tai niissä käytettäviä arvopapereita ei ole standardisoitu ja SPAC-yhtiöihin mahdollisesti kohdistuva kielteinen julkisuus saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiöön ja Suomen koko SPAC-markkinaan.
- Mikäli Yritysosto toteutetaan epäedullisin ehdoin tai kohdeyhtiön liiketoiminta kehittyy epäsuotuisasti, osakkeenomistajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.
- Kohdeyhtiöön liittyviä riskejä ei voida arvioida tässä vaiheessa, koska Yhtiö ei ole vielä tunnistanut mahdollista Yritystoston kohdetta.
- Yhtiöön kohdistuvien veroriskien realisoituminen voi vaikuttaa negatiivisesti sen verotukseen ja taloudelliseen asemaan.

## **Tulevaisuudennäkymät**

Lifeline SPAC I on etsintävaiheessa, jossa se tunnistaa ja analysoi mahdollisia kohdeyhtiöitä tarkoituksenaan toteuttaa pohjoismaisen korkean kasvupotentiaalin teknologiayhtiön Yritysosto 24–36 kuukauden kuluessa Listautumisesta. Ottaen huomioon Yhtiön toiminnan luonne etsintävaiheessa olevana SPAC- yhtiönä, Yhtiö ei anna tulosennustetta tai muuta tulevaisuudennäkymää.

## **Katsauskauden jälkeiset tapahtumat**

Katsauskauden jälkeen Euroopan keskuspankin neuvosto on kaksi kertaa päättänyt nostaa EKP:n kaikkia kolmea ohjauskorkoa: ensimmäisen kerran 21.7.2022 0,50 prosenttiyksikköä, minkä seurauksena EKP:n talletuskorko oli 27.7.2022 alkaen 0,00 prosenttia, ja toisen kerran 8.9.2022 0,75 prosenttiyksikköä, minkä seurauksena EKP:n talletus korko on 14.9.2022 alkaen 0,75 prosenttia. Koronnostojen seurauksena Lifeline SPAC I ei ole maksanut talletuksistaan negatiivista korkoa 27.7.2022 alkaen, ja 14.9.2022 alkaen Yhtiön talletuksille kertyy 0,75 prosentin vuosikorko.

## Taulukko-osio

### Tuloslaskelma

EUR	1.1.-30.6.2022	13.8.-31.12.2021
<b>Liikevaihto</b>	-	-
<b>Työsuhde-etuudet</b>	<b>-197 235,11</b>	<b>-6 860 987,75</b>
Osakeperusteiset maksut	-	-6 761 749,89
Palkat ja palkkiot	-171 548,94	-85 749,45
Henkilöstösivukulut	-25 686,17	-13 488,41
Liiketoiminnan muut kulut	-149 322,28	-129 420,12
<b>Liikevoitto (-tappio)</b>	<b>-346 557,39</b>	<b>-6 990 407,87</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>		
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-735 307,42	-205 978,90
<b>Voitto (-tappio) ennen veroja</b>	<b>-1 081 732,98</b>	<b>-7 196 386,77</b>
<b>Kauden tulos (-tappio)</b>	<b>-1 081 732,98</b>	<b>-7 196 386,77</b>
<b>Kauden tuloksen jakautuminen yhtiön osakkeenomistajille</b>	<b>-1 081 732,98</b>	<b>-7 196 386,77</b>
<b>Osakekohtainen tulos</b>		
Laimentamaton osakekohtainen tulos *	-0,43	-4,27
Laimennettu osakekohtainen tulos *	-0,43	-4,27

Yhtiöllä ei ole ollut laajan tuloksen eriä.

\* Osakekohtainen tulos = Kauden tulos / B-sarjan osakkeiden keskimääräinen lukumäärä katsauskauden aikana. Lunastusehtoisia A-sarjan osakkeita ja Perustaja- ja Sponsorivarranteja ei huomioida dilutoivina instrumentteina.

## Tase

EUR	30.6.2022	31.12.2021
<b>Varat</b>		
<b>Pitkäaikaiset varat</b>		
Muut saamiset	99 769 772,58	100 000 000,00
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>99 769 772,58</b>	<b>100 000 000,00</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>		
Muut saamiset	-	125 204,51
Siirtosaamiset	66 495,78	89 325,04
Rahat- ja pankkisaamiset	1 883 277,62	2 033 952,52
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 949 773,40</b>	<b>2 248 482,07</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>101 719 545,98</b>	<b>102 248 482,07</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>		
<b>Oma pääoma</b>		
Osakepääoma	80 000,00	80 000,00
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	4 284 635,82	4 284 635,82
Kertyneet voittovarot	-1 516 369,86	-434 636,88
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>2 848 265,96</b>	<b>3 929 998,94</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>		
Muut rahoitusvelat (lunastusehtoiset osakkeet)	65 829 335,67	65 508 163,04
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>65 829 335,67</b>	<b>65 508 163,04</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
Muut rahoitusvelat (lunastusehtoiset osakkeet)	32 912 271,03	32 754 081,52
Ostovelat ja muut velat	129 673,32	56 238,57
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>33 041 944,35</b>	<b>32 810 320,09</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>98 871 280,02</b>	<b>98 318 483,13</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>101 719 545,98</b>	<b>102 248 482,07</b>

## Laskelma oman pääoman muutoksista

EUR	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
<b>13.8.2021</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Osakeanti (B-osakkeet) ja warranttien merkinnät	80 000,00	4 284 635,82	0,00	4 364 635,82
Osakeperusteiset maksut	0,00	0,00	6 761 749,89	6 761 749,89
Tilikauden tulos / tappio	0,00	0,00	-7 196 386,77	-7 196 386,77
<b>31.12.2021</b>	<b>80 000,00</b>	<b>4 284 635,82</b>	<b>-434 636,88</b>	<b>3 929 998,94</b>

EUR	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
<b>1.1.2022</b>	80 000,00	4 284 635,82	-434 636,88	3 929 998,94
Kauden tulos / tappio	0,00	0,00	-1 081 732,98	-1 081 732,98
<b>30.6.2022</b>	<b>80 000,00</b>	<b>4 284 635,82</b>	<b>-1 516 369,86</b>	<b>2 848 265,96</b>

## Rahavirtalaskelma

EUR	1.1.-30.6.2022	13.8.-31.12.2021
Liiketoiminnan rahavirta		
Kauden tulos / tappio	-1 081 732,98	-7 196 386,77
Osakeperusteiset maksut (henkilöstökulut)	0,00	6 761 749,89
Muut oikaisut *	479 362,14	205 865,07
Maksetut korot **	245 567,84	0,00
Käyttöpääoman muutos	206 128,10	-158 290,98
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>-150 674,90</b>	<b>-387 062,79</b>
Investointien rahavirta	0,00	0,00
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rahoituksen rahavirta		
Perustamisanti	0,00	25,00
Osakeanti A-sarja	0,00	100 000 000,00
Osakeanti B-sarja	0,00	99 860,00
Anti - Perustajawarrantit	0,00	10 500,00
Anti - Sponsoriwarrantit	0,00	4 254 250,82
Antikulut	0,00	-1 943 620,51
Siirto sulkutilille	0,00	-100 000 000,00
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>0,00</b>	<b>2 421 015,31</b>
<b>Rahavirtojen muutos</b>	<b>-150 674,90</b>	<b>2 033 952,52</b>
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	2 033 952,52	0,00
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	1 883 277,62	2 033 952,52
<b>Muutos</b>	<b>-150 674,90</b>	<b>2 033 952,52</b>

\* Muut oikaisut muodostuvat jaksotettuun hankintamenoön kirjatuihin rahoituskuluihin.

\*\* Maksetut korot muodostuvat Yhtiön sulkutilille talletetuista varoista maksetusta negatiivisesta korosta.

## Yhtiön perustiedot

### Yleiset tiedot

Lifeline SPAC I Oyj (jäljempänä "Lifeline SPAC I" tai "Yhtiö") (Y-tunnus: 3229349-3), on suomalainen ja Suomen lakien alainen osakeyhtiö ja yritysostoa suunnitteleva SPAC-yhtiö ("Special Purpose Acquisition Company").

Yhtiön perustamissopimus on allekirjoitettu 13.8.2021 ja yhtiön on rekisteröity 18.8.2021 Helsingissä, Suomessa. Yhtiön toimii Suomen lakien alaisuudessa. Yhtiön päätoimipaikka on Helsinki. Yhtiön perustajia ovat TSOEH Oy (Tuomo Vähäpassin lähipiiryhtiö) ja Mikko Vesterinen. Yhtiön niin sanottuina sponsoreina toimivat Timo Ahopelto, Kai Bäckman, Petteri Koponen ja Juha Lindfors (yhdessä "Sponsorit"). Katsauskauden päättyessä kaikki Yhtiön Sponsorit ovat Lifeline Venturesin<sup>11</sup> osakkaita. Sponsorit toimivat roolissaan henkilökohtaisesti tai määräysvalta-yhteisöidensä kautta. Lifeline Ventures ei osallistu Lifeline SPAC I:n toimintaan.

Yhtiön ensimmäinen tilikausi oli 13.8.2021-31.12.2021, yhtiön rekisteröity tilikausi on kalenterivuosi.

Yhtiöllä ei ole ollut katsauskauden aikana mitään muuta kuin yritysostokohteen etsintään liittyvää toimintaa.

### Yhtiön toiminta ja tavoitteet

Yhtiön tarkoituksena on toteuttaa soveltuvien pörssin sääntöjen määritelmän mukainen yritysosto ("Yritysosto") 24 kuukauden kuluessa listautumisesta. Yhtiön sijoitusstrategiaan kuuluu sellaisten yritysostokohteiden tunnistaminen ja Yritysojien tekeminen, jotka tuottavat pitkällä aikavälillä merkittävää taloudellista lisäarvoa osakkeenomistajille. Yhtiö voi tarvittaessa hakea osakkeenomistajilta yhtiökokouksen kautta suostumuksen 12 kuukauden lisäajalle, mikäli Yritysojien toteuttaminen sitä edellyttää. Yhtiön strategiana on ensisijaisesti tunnistaa ja hankkia korkean kasvupotentiaalin omaava listaamaton teknologiapainotteinen kohdeyhtiö, jonka kotipaikka on lähtökohtaisesti Suomi tai muu pohjoismaa. Yhtiön strategian keskiössä on Yritysojien toteuttaminen kokonaan tai lähes kokonaan osakevastikkeella, jolloin Yhtiön listautumisannilla keräämät varat käytetään kohdeyhtiön kasvun rahoittamiseen.

Yhtiön liiketoiminnan ei odoteta tuottavan tuottoja ennen Yritysojien ostoa.

---

<sup>11</sup> "Lifeline Ventures" tarkoittaa Lifeline Ventures Fund Management Oy:tä, LLV Fund Management Oy:tä sekä Lifeline Ventures -rahastoyhtiöitä.



## Laatimisperusta

Yhtiön puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti. Puolivuositarkastuksen laatimisessa on sovellettu samoja laadintaperiaatteita kuin Yhtiön ensimmäisessä IFRS-tilinpäätöksessä 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta.

Yhtiön ensimmäinen tilinpäätös 31.12.2021 käsitti Yhtiön ensimmäisen tilikauden 13.8. – 31.12.2021 ja tämän vuoksi katsauskauden vertailutietoja ei ole.

Puolivuositarkastuksen luvut esitetään euroissa.

## A-sarjan osakkeiden luokittelu

Yhtiön A-sarjan osakkeet ovat IAS 32 alaisia rahoitusinstrumentteja ja niihin kohdistuvan lunastusehdon takia osakkeiden merkintähinnat kirjataan velaksi yritystalon toteutumiseen asti ja käsitellään jaksotettuun hankintamenuon vähennettynä transaktiokustannuksilla. Huomioiden, että yritystalo voi toteutua 12 kuukauden sisällä 1/3 jaksotetusta hankintamenuosta on kirjattu lyhytaikaiseksi velaksi ja 2/3 pitkäaikaiseksi velaksi.

## Saamiset

Listautumisannissa kerätyt varat on talletettu yhtiöstä riippumattoman rahoituslaitoksen ylläpitämälle suljetulle pankkitilille siihen asti, kunnes Yritystalo toteutetaan. Yhtiö on tallettanut sulkutilille 100 miljoonaa euroa. Yhtiö maksoi 1.1.2022 alkaen negatiivisesta viitekorosta johtuen 0,5 % korkoa sulkutilille talletetuista varoista.

Sellaiset Yhtiön rahavarat, jotka eivät ole Yhtiön käytettävissä esitetään taseen erässä Muut saamiset eikä niitä luokitella Rahoiksi ja pankkisaamisiksi. Yritystalon toteutuminen seuraavan 12 kk:n aikana ei ole varmaa ja varat on esitetty pitkäaikaisissa saamisissa.

Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan Yritystaloa 36 kuukauden kuluessa listautumisesta, minkä seurauksena kaupankäynti Yhtiön A-sarjan osakkeilla voidaan lopettaa ja Yhtiö on asetettava selvitystilaan, jolloin on olemassa merkittävä riski, ettei sijoittaja saa kaikkea sijoittamaansa pääomaa takaisin.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen Euroopan keskuspankin neuvosto on kaksi kertaa päättänyt nostaa EKP:n kaikkia kolmea ohjauskorkoa: ensimmäisen kerran 21.7.2022 0,50 prosenttiyksikköä, minkä seurauksena EKP:n talletuskorko oli 27.7.2022 alkaen 0,00 prosenttia, ja toisen kerran 8.9.2022 0,75 prosenttiyksikköä, minkä seurauksena EKP:n talletus korko on 14.9.2022 alkaen 0,75 prosenttia. Koronnostojen seurauksena Lifeline SPAC I ei ole maksanut talletuksistaan negatiivista korkoa 27.7.2022 alkaen, ja 14.9.2022 alkaen Yhtiön talletuksille kertyy 0,75 prosentin vuosikorko.