



GOFORE OYJ

ESITE

Listautuminen First North Finland -markkinapaikalle
Enintään 1 610 000 Antiosakkeen Osakeanti
Enintään 1 768 175 Myyntiosakkeen Osakemyynti
Merkintähinta 6,35 euroa Osakkeelta Yleisöannissa ja Instituutioannissa

Listautumisannissa ("Listautumisanti") sisältäen uusien osakkeiden osakeannin ("Osakeanti") ja olemassa olevien osakkeiden myyntin ("Osakemyynti"), Gofore Oyj ("Gofore" tai "Yhtiö") ja Yhtiön tietyt osakkeenomistajat ("Myyjät") tarjoavat merkittäväksi ja ostettavaksi alustavasti enintään 3 378 175 Yhtiön osaketta tässä esitteessä ("Esite") kuvatulla tavalla. Yhtiö tarjoaa merkittäväksi enintään 1 610 000 uutta osaketta ("Antiosakkeet") ja Myyjät tarjoavat ostettavaksi enintään 1 768 175 osaketta ("Myyntiosakkeet", yhdessä Antiosakkeiden kanssa "Tarjottavat Osakkeet") institutionaalisille sijoittajille Suomessa ("Instituutioanti"), yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti") ja Yhtiön henkilöstölle ("Henkilöstöanti"). Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta ("Merkintähinta") on 6,35 euroa osakkeelta Yleisöannissa ja Instituutioannissa ja 5,72 euroa Osakkeelta Henkilöstöannissa. Listautumisannin pääjärjestäjänä toimii Evli Pankki Oyj ("Evli" tai "Pääjärjestäjä").

Tietyt kotimaiset institutionaaliset sijoittajat ovat antaneet Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksia ("Ankkurisijoittajat"). Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään enintään 8,0 prosenttia ja enintään 4,9 prosenttia Yhtiön Listautumisannin jälkeisestä osakemäärästä. Merkintäsitoumusten yhteismäärä on vähintään 40,2 prosenttia ja enintään 49,4 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä edellyttäen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti (kuten määritelty Esitteessä).

Tarjottavat Osakkeet tuottavat Yhtiön kaikkien osakkeiden (yhdessä Tarjottavien Osakkeiden kanssa "Osakkeet") kanssa yhtäläiset oikeudet ja oikeuttavat kaikkiin tulevaisuudessa mahdollisesti jaettaviin osinkoihin. Jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Ennen Listautumisannin toteutusta Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("Helsingin Pörssi") Osakkeiden listamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle ("First North") kaupankäyntitunnuksella GOFORE. Antiosakkeet merkitään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") arviolta 21.11.2017. Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 22.11.2017 First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Evli Pankki Oyj, joka toimii myös Listautumisannin pääjärjestäjänä.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 6.11.2017 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 16.11.2017 kello 12.00. Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 6.11.2017 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 14.11.2017 kello 16.30. Ohjeita merkinnän tekemiseksi ja Listautumisannin tarkemmat ehdot on kuvattu Esitteen jaksossa "Listautumisannin ehdot".

First North on vaihtoehtoinen markkinapaikka, jota ylläpitää Helsingin Pörssi. First North -yhtiöihin ei sovelleta samoja sääntöjä kuin säännellyillä päämarkkinoilla. First North -yhtiöt noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. First North -yhtiöihin sijoittaminen saattaa sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden yhtiöihin sijoittaminen. Kaikilla First North -markkinapaikan yhtiöillä on Hyväksytty Neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Helsingin Pörssi hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

Esitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa rajoitettua. Esitettä ei saa levittää Australiaan, Kanadaan, Hongkongiin, Japaniin, Uuteen-Seelantiin, Etelä-Afrikkaan tai Yhdysvaltoihin. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin eikä Tarjottavia Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen ("Yhdysvaltain arvopaperilaki") tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet tarjotaan ja myydään ainoastaan Yhdysvaltojen ulkopuolella noudattaen Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S -säännöstä. Katso "Tärkeitä tietoja Esitteestä".

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Katso "Riskitekijät".

Pääjärjestäjä



TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ

Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen "**Arvopaperimarkkinalaki**"), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29.4.2004 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta (muutoksineen, liitteet II, III, XXII ja XXV), Valtiovarainministeriön antaman asetuksen arvopaperimarkkinalain 3–5 luvussa tarkoitetusta esitteestä (1019/2012) sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Esite on laadittu suomen kielellä. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 79/02.05.04/2017.

Esite on saatavilla Listautumisannin merkintäpaikoista sekä Yhtiön toimipisteestä Kalevantie 2, 33100 Tampere. Esite on lisäksi saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.gofore.com/sijoittajat/listautumisanti2017.

Esitteessä "**Gofore**" ja "**Yhtiö**" tarkoittavat Gofore Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Gofore Oyj:tä, sen tytäryhtiötä tai liiketoimintaa tai joitakin näistä yhdessä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Gofore Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Viittauksilla "**Konserniin**" tarkoitetaan Gofore Oyj:n ja Leadin Oy:n tytäryhtiöineen muodostamaa konsernia 1.6.2017 alkaen. Yhtiö on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassaolevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen "**Osakeyhtiölaki**"). "Merkinnällä" viitataan Esitteessä sijoittajien tekemiin sijoituksiin tai antamiin sitoumuksiin Listautumisannin yhteydessä riippumatta siitä, onko sijoittaja tarjoutunut tai sitoutunut ostamaan Myyntiosakkeita tai sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita. Samoin "merkitsijä", "merkintäaika", "merkintäpaikka", "merkintähinta", "merkintämääräys" ja "merkintäsitoumus" (sekä muut vastaavat termit) viittaavat sekä Myyntiosakkeiden myyntiin että Antiosakkeiden liikkeeseenlaskuun.

Yhtiö on laatinut Esitteen Listautumisannin yhteydessä mahdollistamaan Osakkeiden listaamisen ja ainoastaan siinä tarkoituksessa, että mahdolliset sijoittajat voivat harkita Tarjottavien Osakkeiden ostamista tai merkitsemistä. Mikään Esitteessä ei muodosta Yhtiön tai Pääjärjestäjän lupausta tai vakuutusta tulevaisuudesta eikä Esitettä tule pitää tällaisena lupauksena tai vakuutuksena. Tehdessään sijoituspäätöstä sijoittajien tulee tutustua Esitteessä annettuihin tietoihin ja tukeutua omaan arvioonsa Yhtiöstä ja Listautumisannin ehdoista sekä sijoituspäätöksen eduista ja riskeistä.

Pääjärjestäjä toimii Listautumisannissa ainoastaan Yhtiön puolesta, ja Pääjärjestäjän tarjoama suoja koskee ainoastaan Yhtiötä. Pääjärjestäjä ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Listautumisannin yhteydessä. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle antamansa suojan tarjoamisesta, Listautumisantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta tässä esitetystä transaktiosta tai järjestelystä.

Ketään ei ole valtuutettu Listautumisannin yhteydessä antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, niitä ei tule katsoa Yhtiön, Myyjien tai Pääjärjestäjän hyväksymiksi. Esitteen luovuttaminen ja siihen perustuvat myynnit tai toimeksiannot eivät merkitse sitä, että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön tai Konsernin liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Yhtiö kuitenkin aikoo ja täydentää Esitteessä annettuja tietoja Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n mukaisesti.

Lukuun ottamatta niitä velvollisuuksia ja vastuita, joita Pääjärjestäjälle voi aiheutua Suomen lain tai jonkun muun sellaisen valtion pakottavan lainsäädännön perusteella, jossa vastuun poissulkeminen olisi laitonta, pätemätöntä tai täytäntöönpanokelvotonta, Pääjärjestäjä ei vastaa Esitteen sisällöstä tai mistään väitteestä tai oletuksesta, joka on tehty tai jonka on oletettu tehdyn Esitteen perusteella tai liittyen Yhtiöön, Konserniin, Myyjiin, Listautumisantiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin. Järjestäjä sanoutuu irti kaikista rikkomukseen, sopimukseen tai muuhun perustuvasta vahingonkorvausvastuusta (lukuun ottamatta mitä on todettu aiemmin), joka sillä voitaisiin katsoa olevan Esitettä tai tällaista lausuntoa koskien.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö asettaa rajoituksia Esitteen levittämiseksi ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiselle tai myymiselle. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään, eikä niitä saa tarjota tai myydä yleisölle Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitettä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön, Myyjien tai Pääjärjestäjän vastuulla. Esitettä ei saa levittää tai julkaista Listautumisannin yhteydessä sellaisissa valtioissa tai muutoin sellaisissa olosuhteissa, joissa Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen tai myyminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Tarjottavia Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä, Myyjillä ja Pääjärjestäjällä ja heidän edustajillaan ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden yksinomaisen harkintansa mukaan hylätä minkä tahansa merkinnän, jonka se tai sen edustajat perustellusti epäilevät aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisantia koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ	I
TIIVISTELMÄ.....	1
Tuloslaskelma	3
Tasetietoja.....	3
Rahoituslaskelma.....	4
Tunnusluvut.....	4
RISKITEKIJÄT	18
Yhtiön toimintaympäristöön liittyvät riskit	18
Rahoitusriskejä ja taloudellisia riskejä	28
First Northissa listautumiseen, Osakkeisiin ja Listautumisantiin liittyviä riskejä	31
ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT	35
HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT	36
ERÄITÄ SEIKKOJA	37
Tulevaisuutta koskevat lausumat.....	37
Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot	37
Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen	37
Esitteen saatavilla olo	39
Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen.....	39
LISTAUTUMISANNIN TAUSTA, SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ	40
Listautumisen ja Osakeannin syyt	40
Hankittavien varojen käyttö.....	40
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	41
LISTAUTUMISANNIN EHDOT	42
Yleiskuvaus	42
Instituutioantia koskevat erityiset ehdot	46
Yleisöantia koskevat erityiset ehdot.....	47
Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot.....	48
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS.....	50
Johdanto.....	50
Toimialakatsaus	50
Yhtiöön vaikuttavat keskeisimmät tekijät ja markkinatrendit.....	52
Kilpailullinen markkinatilanne	53
TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINNASTA	55
Yleistä Yhtiön liiketoiminnasta.....	55
Yhtiön palvelutarjonta.....	55
Keskeiset vahvuudet	56
Strategia ja taloudelliset tavoitteet	57
Yhtiön asiakkaat.....	59
Myynti ja markkinointi.....	60
Tutkimus- ja kehitystyö.....	60
Organisaatio ja henkilöstö.....	61

Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria	62
Immateriaalioikeudet	64
Merkittävimmät investoinnit.....	64
Merkittävät sopimukset	64
Ympäristö- ja muut lainsäädännölliset asiat.....	64
Oikeudenkäynnit ja hallinnolliset menettelyt	65
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	66
Käyttöpääomaa koskeva lausunto	67
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	68
Tuloslaskelma	68
Tasetietoja.....	68
Rahoituslaskelma.....	69
Tunnusluvut.....	70
Tunnuslukujen laskentakaavat.....	71
PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA.....	72
Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet	72
Pro forma -kaudet ja laatimisperiaatteet	72
Hankitut yhtiöt	72
Pro forma -taloudellisten tietojen johtaminen.....	73
Pro forma -liitetiedot tilikaudelta 2016	74
Pro forma -liitetiedot 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.....	76
Pro forma -tunnusluvut.....	78
Pro forma -tunnuslukujen laskentakaavat.....	79
LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA	80
Yleiskatsaus	80
Keskeisiä Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä.....	80
Yhtiön 31.12.2016 päättyneen tilikauden jälkeiset tapahtumat.....	81
Taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät.....	82
Tuloslaskelman päärivit.....	82
30.9.2017 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2016 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon	82
31.12.2016 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2015 päättyneeseen tilikauteen	83
Maksuvalmius ja pääoman lähteet.....	84
Korolliset velat ja muut vastuusitoumukset.....	85
Taloudellisten riskien hallinnan kuvaus.....	86
Lähipiiriliiketoimet.....	87
Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet.....	87
YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT.....	89
Yleistä Yhtiön hallinnosta	89
Yhtiökokous.....	89
Hallitus ja johtoryhmä	89
Corporate Governance.....	92
Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta.....	92

Eturistiriidat.....	92
Johdon omistukset	92
Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt	93
Henkilöstö.....	94
Tilintarkastajat	94
YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA.....	95
Yleistä Yhtiön osakkeista ja osakepääomasta.....	95
Muutokset osakkeiden lukumäärässä.....	95
Yhtiön osakkeenomistajat	96
Osingot.....	96
Hallitukselle annetut valtuutukset.....	96
Osakepohjaiset kannustinohjelmat	97
Osakkeenomistajien oikeudet	97
Omat osakkeet	100
Osakkeiden luovutus	100
Lunastusvelvollisuus	100
Valuuttakontrolli.....	100
FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT	101
VEROTUS SUOMESSA	105
LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN	111
Järjestämissopimus.....	111
Osakkeiden luovutusta koskeva rajoitus (Lock-up)	111
Palkkiot ja kulut	112
Listautumisasiin liittyvät intressit.....	112
Omistuksen laimentuminen.....	112
Merkintäsitoumukset	112
Myynti- ja jakelurajoitukset.....	112
NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT	114
ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETTY TIEDOT	115
LIITE 1 – MYYJÄT	116
LIITE 2 – GOFOR OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	117
LIITE 3 – PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA KOSKEVA TILINTARKASTAJAN RAPORTTI.....	120
LIITE 4 – TILINTARKASTAJAN LAUSUNTO TULOSENNUSTEESTA.....	121

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä "osatekijät". Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A – E (A.1 – E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

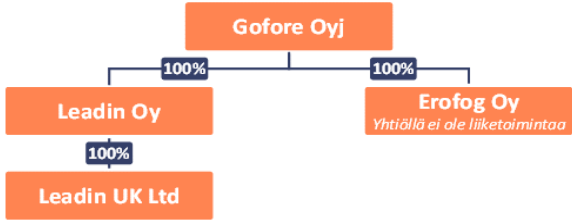
Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä kuvataan lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan "ei sovellu".

A – Johdanto ja varoitukset

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
A.1	Varoitus	Tätä tiivistelmää on pidettävä Esitteen johdantona. Sijoittajan tulisi perustaa Yhtiön Tarjottavia Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Esitteeseen kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin.
A.2	Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen, tarjousaika ja suostumuksen ehdot	Ei sovellu. Yhtiö ei ole tehnyt sopimusta Tarjottavien Osakkeiden edelleenmyynnistä.

B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.1	Liikkeeseenlaskijan oikeudellinen ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Gofore Oyj.
B.2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Yhtiön kotipaikka on Tampere. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.
B.3	Liikkeeseenlaskijan tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimiala	Liiketoiminnan yleiskuvaus Gofore on vuonna 2002 toimintansa aloittanut, kansainvälisesti toimiva, kasvuhakuinen digitalisaation palveluyritys. Gofore tarjoaa palveluita yksityisen ja julkisen sektorin toimijoille pääasiassa Suomessa, Saksassa ja Iso-Britanniassa. Yhtiön tarjoamat palvelut voidaan jakaa johdon konsultointipalveluihin, IT-palveluiden suunnitteluun ja rakentamiseen, palvelumuotoiluun ja pilvipalveluihin. Yhtiö tarjoaa asiakkailleen myös palveluihinsa liittyvää koulutusta. Keskeiset vahvuudet Yhtiön johto uskoo seuraavien olevan Yhtiön päävahvuuksia: - Vahva ammattitaito ja osaaminen - Ainutlaatuinen yrityskulttuuri, joka kestää kunnianhimoisten tavoitteiden asettamisen - Matala organisaatio ja innovatiivinen johtamismalli - Liiketoiminnan ennustettavuudella pyritään minimoimaan riskejä - Jatkuva kehittyminen - Laaja toimiala- ja teknologiakirjo
B.4a	Liikkeeseenlaskija ja sen toimialaan vaikuttaneet merkittävimmät viimeaikaiset suuntauks	Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiöön ja sen toimialaan eniten vaikuttavia tekijöitä ovat: Digitalisaatio Palveluiden siirtyminen digitaaliseen muotoon ja vanhojen liike-

		toimintatapojen korvaaminen uusilla palveluinnovaatioilla luo tarpeen korvata vanhat liiketoimintatavat uusilla palveluinno-vaatioilla. Digitalisaatiota vauhdittaa palveluiden tuottamisen kustannustehokkuus ja edelleen kasvavissa määrin loppukäyt-täjien tottuminen palveluiden saatavuuteen ajasta ja paikasta riippumatta. • <i>Teknologian eksponentiaalinen kehittyminen</i> Älylaitteet ja pilviteknologia loivat pohjan digitalisaatiolle, mikä on muuttanut ja tulee jatkossakin muuttamaan yritysten ja ih-misten välistä vuorovaikutusta ja toimintatapoja. • <i>Uudet palveluinnovaatiot</i> Digitalisaation ja älylaitteiden yleistymisen myötä ovat saapu-neet uudet digitaaliset ekosysteemit palveluiden ja tuotteiden välittämiseen ja jakamiseen. Oleellista palveluliiketoiminnan kehittämisessä ovat tänä päivänä varsinkin yritysverkostojen ja verkostomaisten liiketoimintamallien kehittäminen, jossa arvoa luodaan ja saadaan yhdessä muiden yritysverkostojen jäsen-ten, mukaan lukien asiakkaiden, kanssa. • <i>Toimintakentät muuttuvat</i> Digitalisaation myötä ja liiketoimintamallien kehittyessä asia-kasorganisaatiot kilpailevat yhä enemmän myös kansainvälis-ten toimijoiden kanssa globaaleilla markkinoilla. Pärjätäkseen tässä toimintaympäristössä ja pysyäkseen kehityksessä muka-na, monien yritysten on Yhtiön johdon arvion mukaan myös li-sättävä investointejaan varsinkin digitaalisiin palveluihinsa. • <i>Jatkuvan muutoksen tarve ja mahdollisuus</i> Yllä mainitut teknologian eksponentiaalinen kehittyminen, uudet palveluinnovaatiot ja toimintakenttien muutokset muodostavat lähes kaikkien toimialojen yrityksille ja organisaatioille uusia uh-kia ja mahdollisuuksia. Yritykset pyrkivät lisäämään palvelu-idensa käytettävyyttä digitalisaation avulla.																		
B.5	Konsernirakenne	Konsernin emoyhtiö on Gofore Oy. Seuraavassa on esitetty Yhtiön suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt Esitteen päivämääränä (omistusosuus 100 prosenttia ellei toisin mainittu).  <pre> graph TD GoforeOy[Gofore Oy] -- 100% --> LeadinOy[Leadin Oy] GoforeOy -- 100% --> ErofogOy[Erofog Oy Yhtiöllä ei ole liiketoimintaa] LeadinOy -- 100% --> LeadinUKLtd[Leadin UK Ltd] </pre>																		
B.6	Suurimmat osakkeenomistajat	Yhtiön 31.10.2017 päivätyn, Euroclear Finland Oy:n ylläpitämän osakas-luettelon mukaan Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ovat seuraavat: <table> <thead> <tr> <th>Osakkeenomistaja</th><th>Osakkeiden lukumäärä</th><th>Osuus osakkeista ja äänistä %</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Timur Kärki</td><td>2 275 000</td><td>20,1</td></tr> <tr> <td>Jani Lammi</td><td>2 170 000</td><td>19,1</td></tr> <tr> <td>Mika Varjus</td><td>2 170 000</td><td>19,1</td></tr> <tr> <td>Petteri Venola</td><td>2 170 000</td><td>19,1</td></tr> <tr> <td>Yhteensä</td><td>8 785 000</td><td>77,5</td></tr> </tbody> </table>	Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä %	Timur Kärki	2 275 000	20,1	Jani Lammi	2 170 000	19,1	Mika Varjus	2 170 000	19,1	Petteri Venola	2 170 000	19,1	Yhteensä	8 785 000	77,5
Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä %																		
Timur Kärki	2 275 000	20,1																		
Jani Lammi	2 170 000	19,1																		
Mika Varjus	2 170 000	19,1																		
Petteri Venola	2 170 000	19,1																		
Yhteensä	8 785 000	77,5																		
B.7	Valikoidut historialliset keskei-set taloudelliset tiedot	Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, rahavirtalaskelmasta ja tunnuslukuista 30.9.2017 ja 30.9.2016 pääTTY-neiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta, taseesta 30.9.2017 pääTTYneeltä yhdeksän kuukauden kaudelta sekä tuloslaskelmasta, taseesta, rahavir-talaskelmasta ja tunnuslukuista 31.12.2016 ja 31.12.2015 pääTTYneiltä tilikausilta. Alla esitetyt tiedot perustuvat Yhtiön tilintarkastamattomaan osavuosi-informaatioon 30.9.2017 pääTTYneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sisältäen vertailutiedot 30.9.2016 pääTTYneeltä jaksolta sekä tilintarkastettuihin tilinpäätöstietoihin 31.12.2016 ja 31.12.2015 pääTTY-neiltä tilikausilta. Yhtiön tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolain-säädännön mukaisesti (FAS). Yhtiö tulee jatkossa raportoimaan talou-dellisen tuloksensa puolivuositain. Yhtiö ei ole laatinut konsernitilinpäätöstä tilikausilta 2016 ja 2015, koska katsoi, että Gofore Oy:n ainoalla näinä tilikausina omistamalla tytäryhtiöl-lä Erofog Oy:llä ei ole ollut liiketoimintaa kyseisten tilikausien aikana eikä yhdistelemättä jättämisellä ole täten ollut vaikutusta emoyhtiön ja kon-																		

		sernin toiminnasta saatavaan tietoon tilipäätöksessä. Yhtiö laatii konsernitilinpäätöksen tilikaudesta 2017 lähtien Leadin Oy:n oston seurauksena. Leadin-konserni on yhdistelty Yhtiön taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.
--	--	--

Tuloslaskelma

tuhatta euroa	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017 ¹	2016	2016	2015
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Liikevaihto	22 727,3	12 913,9	18 616,3	12 417,9
Liiketoiminnan muut tuotot	207,1	60,7	79,3	54,3
Materiaalit ja palvelut	-2 486,2	-1 310,5	-1 841,8	-1 433,1
Henkilöstökulut	-12 809,1	-7 594,0	-11 062,9	-7 344,2
Poistot ja arvonalentumiset	-283,5	-65,2	-83,5	-55,1
Liiketoiminnan muut kulut	-3 525,4	-2 145,5	-3 082,2	-2 088,0
Liikevoitto	3 830,2	1 859,4	2 625,2	1 551,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-193,8	-3,7	11,0	13,1
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	3 636,4	1 855,7	2 636,2	1 538,6
Tuloverot	-730,1	-372,0	-528,5	-312,4
Tilikauden voitto	2 906,3	1 483,7	2 107,7	1 226,2

¹⁾ 30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden jakso esitetään konsernin tasolla. Leadin-konserni on yhdistelty taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.

Tasetietoja

tuhatta euroa	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017 ¹		2016	2015
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet.....	5 623,2		48,2	23,8
Aineelliset hyödykkeet	247,9		179,4	124,4
Sijoitukset	550,5		510,5	10,5
Pysyvät vastaavat yhteensä.....	6 421,5		738,1	159,1
Vaihtuvat vastaavat				
Saamiset				
Pitkäaikaiset saamiset	21,9		41,5	66,3
Lyhytaikaiset saamiset.....	8 963,2		3 280,4	2 210,7
Rahoitusarvopaperit.....	0,0		0,0	278,8
Rahat ja pankkisaamiset.....	3 277,3		3 595,5	2 441,9
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	12 262,3		6 917,4	4 997,8
VASTAAVAA YHTEENSÄ	18 683,9		7 655,6	5 156,9
VASTATTAVAA				
Osakepääoma	8,4		8,4	8,4
Muut rahastot.....	1 456,2		34,0	34,0
Edellisten tilikausien voitto	3 027,3		1 971,9	1 273,7
Tilikauden voitto.....	2 906,3		2 107,7	1 226,2
Oma pääoma yhteensä	7 398,2		4 122,1	2 542,4

Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma.....	3 950,0	0,00	61,6
Lyhytaikainen vieras pääoma	7 335,7	3 533,5	2 552,9
Vieras pääoma yhteensä	11 285,7	3 533,5	2 614,5
VASTATTAVAA YHTEENSÄ.....	18 683,9	7 655,6	5 156,9

¹⁾ 30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden jakso esitetään konsernin tasolla. Leadin-konserni on yhdistelty taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.

Rahoituslaskelma

tuhatta euroa	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017 ¹	2016	2016	2015
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Liiketoiminnan rahavirta (A)	516,5	11,4	2 142,6	1 346,6
Investointien rahavirta (B)	-4 875,4	-134,5	-662,6	-37,7
Rahoituksen rahavirta(C)	4 031,0	-484,0	-605,3	-499,7
Rahavarojen muutos (A + B + C) lisäys (+) / vähennys (-).....	-327,8	-607,1	874,8	809,2 ²
Rahavarat kauden alussa.....	3 605,0	2 720,7	2 720,7	1 911,5 ²
Rahavarat kauden lopussa.....	3 277,3	2 113,7	3 595,5	2 720,7 ²

¹⁾ 30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden jakso esitetään konsernin tasolla. Leadin-konserni on yhdistelty taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.

²⁾ Tilikaudella 2015 Rahavaroihin on myös laskettu rahoitusarvopaperit.

Tunnusluvut

Yhtiö seuraa useita tunnuslukuja, joihin avulla se mittaa liiketoimintansa menestystä. Tunnuslukuihin kuuluu myös tilinpäätösstandardeihin perustumattomia tunnuslukuja.

tuhatta euroa	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017 ¹	2016	2016	2015
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)	
Liikevaihto	22 727,3	12 913,9	18 616,3 ²	12 417,9 ²
Liikevaihdon kasvu, prosenttia	76,0	-	49,9	-
Käyttökate (EBITDA)	4 113,7	1 924,6	2 708,7	1 606,8
Käyttökate (EBITDA) -marginaali, prosenttia	18,1	14,9	14,6	12,9
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	4 020,0	1 859,4	2 625,2	1 551,6
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) -marginaali, prosenttia	17,7	14,4	14,1	12,5
Liikevoitto (EBIT)	3 830,2	1 859,4	2 625,2 ²	1 551,6 ²
Liikevoitto (EBIT) -marginaali, prosenttia	16,9	14,4	14,1	12,5 ²
Tilikauden voitto	2 906,3	1 483,7	2 107,7 ²	1 226,2 ²
Oikaistu tilikauden voitto	3 256,1	1 483,7	2 107,7	1 226,2
Oma pääoma	7 398,2	-	4 122,1 ²	2 542,4 ²
Taseen loppusumma	18 683,9	-	7 655,6 ²	5 156,9 ²
Nettovelka (nettokassa)	1 533,3	-	-4 033,9	-2 303,0
Omavaraisuusaste, prosenttia	39,6	-	54,1	49,8 ²
Nettovelkaantumisaste, prosentti	20,7	-	-97,9	-90,6
Oman pääoman tuotto (ROE), prosenttia	67,3 ³	-	63,3	57,3 ²
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), prosenttia	54,3 ³	-	77,1	65,8
Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa	354	185	196	132
Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa	0,27	0,14	0,20	0,12
Oikaistu osakekohtainen tulos (oikaistu EPS), laimentamaton, euroa	0,30	0,14	0,20	0,12
Ulkonaolevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (osakeantikorjattuna)	11 338 800	10 560 000	10 560 000	10 560 000

¹⁾ 30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden jakso esitetään konsernin tasolla. Leadin-konserni on yhdistelty taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.

²⁾ Tilintarkastettu.

³⁾ Annualisoitu.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

tuhatta euroa

Käyttökate (EBITDA)

Liikevoitto (EBIT)

Poistot ja arvonalentumiset

Käyttökate (EBITDA)

Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)

Liikevoitto (EBIT)

Liikearvon poistot

Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)

Oikaistu tilikauden voitto

Tilikauden voitto

Liikearvon poistot

Kertaluontoiset rahoituskulut

Oikaistu tilikauden voitto

¹⁾ 30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden jakso esitetään konsernin tasolla. Leadin-konserni on yhdistelty taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.

²⁾ Tilintarkastettu.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017 ¹	2016	2016	2015
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)	
Käyttökate (EBITDA)				
Liikevoitto (EBIT)	3 830,2	1 859,4	2 625,2 ²	1 551,6 ²
Poistot ja arvonalentumiset	283,5	65,2	83,5 ²	55,1 ²
Käyttökate (EBITDA)	4 113,7	1 924,6	2 708,7	1 606,8
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)				
Liikevoitto (EBIT)	3 830,2	1 859,4	2 625,2 ²	1 551,6 ²
Liikearvon poistot	189,8	0,0	0,0 ²	0,0 ²
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	4 020,0	1 859,4	2 625,2	1 551,6
Oikaistu tilikauden voitto				
Tilikauden voitto	2 906,3	1 483,7	2 107,7 ²	1 226,2 ²
Liikearvon poistot	189,8	0,0	0,0 ²	0,0 ²
Kertaluontoiset rahoituskulut	160,0	0,0	0,0	0,0
Oikaistu tilikauden voitto	3 256,1	1 483,7	2 107,7	1 226,2

B.8	Valikoidut pro forma muotoiksi yksilöidyt taloudelliset tiedot	Seuraavissa taulukoissa esitetään tilintarkastamattomia pro forma -tuloslaskelmia ajanjaksolta 1.1.2016–30.9.2017 Gofore-konsernista ikään kuin Leadin-konsernin hankinta olisi toteutettu 1.1.2016. Taulukoissa on esitetty tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta (12 kuukauden jakso) ja tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden osavuusijaksolta. Leadin-konsernin luvut sisältyvät Goforen 30.9.2017 päättyneeseen tilintarkastamattomaan yhdeksän kuukauden taseeseen. Siten pro forma -tasetta ei esitetä. Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -tiedot on esitetty havainnollistamaan, mikä Goforen liiketoiminnan tulos olisi voinut olla, jos Leadin-konsernin hankinta olisi tapahtunut aiemmin. Pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan yrityskaupan vaikutusten havainnollistamiseksi. Luonteensa vuoksi ne kuvaavat oletettua tilannetta eivätkä siten kuvaa Goforen todellista liiketoiminnan tulosta. Tiedot eivät myöskään pyri kuvamaan sitä, mikä Goforen liiketoiminnan tulos olisi jonakin tulevana ajanjaksona eivätkä ne kuvaa hankintaan liittyvien arvioitujen synergioiden ja toiminnan tehostumisen vaikutuksia. Alla esitetyt tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu suomalaisen tilinpäätöskäytännön (Finnish Accounting Standards, "FAS") mukaisesti. Ne on laadittu noudattaen Goforen 31.12.2017 päättyvällä tilikaudella sovellettavia laatimisperiaatteita. Tilintarkastamaton pro forma -informaatio perustuu taloudellisiin tietoihin, jotka on johdettu seuraavista lähteistä: - Goforen tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta, joka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. - Gofore-konsernin tilintarkastamaton osavuosi-informaatio 1.1.–30.9.2017, joka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. - Leadin Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta, joka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. - Leadin Oy:n tuloslaskelma 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta. - Leadin Uk Ltd:n tilintarkastamaton tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta, joka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. - Leadin UK Ltd:n tuloslaskelma 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.
-----	--	--

		Leadin Oy:n historialliset taloudelliset tiedot on laadittu suomalaisen FAS-standardien mukaisesti. Leadin UK Ltd:n historialliset taloudelliset tiedot on laadittu paikallisen tilinpäätösnormiston mukaisesti. Suomalaisen FAS-normiston ja Leadin UK Ltd:n soveltaman tilinpäätösnormiston välillä ei ole havaittu olennaisia eroja. Seuraavassa esitettyjä tilintarkastamattomia pro forma -tuloslaskelmia tulee lukea yhdessä Goforen 31.12.2016 päättyneen tilikauden tilinpäätöksen ja 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta laaditun osavuosi-informaation sekä Leadin Oy:n sekä Leadin UK Ltd:n tilinpäätös- ja osavuositietojen kanssa. Goforen tilintarkastettu FAS-tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton osavuosi-informaatio 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. Tilintarkastamattomia pro forma -tuloslaskelmia koskeva tilintarkastajan raportti on esitetty Esitteen liitteenä 3.
--	--	--

Pro forma -tuloslaskelma 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta

	Gofore (FAS) (tilintarkastettu)	Leadin yhdis- tellyt (FAS) (tilintarkastamaton)	Rahoitusjär- jestelyistä johtuvat oikai- sukset	Muut oikaisut	Konserni Pro forma (tilintarkastamaton)
Liitetieto	(A)	(B)	(C)	(D)	
TILIKAUSI 2016					
tuhatta euroa					
Liikevaihto	18 616,3	4 454,0	-	-246,7	22 823,6
Muut tuotot	79,3	238,9	-	-	318,2
Materiaalit ja palvelut	-1 841,8	-350,1	-	246,7	-1 945,2
Henkilöstökulut	-11 062,9	-2 772,2	-	-	-13 835,1
Poistot ja arvonalentumiset					
Liikearvon poistot	-	-		-569,5	-569,5
Suunnitelman mukaiset poistot	-83,5	-34,0	-	-	-117,5
Muut liiketoiminnan kulut	-3 082,2	-1 007,6	-	-	-4 089,8
Liikevoitto	2 625,2	529,0	-	-569,5	2 584,7
Rahoitustuotot	23,2	13,1	-	-	36,3
Rahoituskulut	-12,3	-12,4	-57,2	-	-81,9
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	10,9	0,7	-57,2		-45,6
Voitto ennen veroja	2 636,1	529,7	-57,2	-569,5	2 539,1
Tilinpäätössiirrot	-	-		-	-
Verot	-528,5	-105,9	11,4	-	-623,0
Tilikauden tulos	2 107,6	423,8	- 45,8	-569,5	1 916,1

Pro forma -tuloslaskelma 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta

	Gofore (FAS) (tilintarkas- tamon)	Leadin yhdis- tellyt (FAS) (tilintarkas- tamon)	Rahoitusjär- jestelyistä johtuvat oikai- sut	Muut oikaisut	Konserni Pro forma (tilintarkas- tamon)
Liitetieto	(A)	(B)	(C)	(D)	
1-9/2017					
tuhatta euroa					
Liikevaihto	22 727,3	3 608,0	-	-236,0	26 099,3
Muut tuotot	207,1	88,9	-	-	296,0
Materiaalit ja palvelut	- 2 486,2	-473,3	-	236,0	-2 723,5
Henkilöstökulut	-12 809,1	-1 900,2	-	-	-14 709,3
Poistot ja arvonalentumiset					
Liikearvon poistot	-189,8	-	-	-237,3	-427,1
Suunnitelman mukaiset poistot	-93,6	-13,2	-	-	-106,8
Muut liiketoiminnan kulut	-3 525,4	-533,8	-	-	-4 059,2
Liikevoitto	3 830,3	776,4	-	-237,3	4 369,4
Rahoitustuotot	0,1	0,7	-	-	0,8
Rahoituskulut	-193,9	-34,9	-12,6	-	-241,4
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-193,8	-34,2	-12,6	-	-240,6
Voitto ennen veroja	3 636,5	742,2	-12,6	-237,3	4 128,8
Tilinpäätössiirrot	-	-	-	-	-
Verot	-730,1	-124,0	2,5	-	-851,6
Tilikauden tulos	2 906,4	618,2	-10,1	-237,3	3 277,2

Pro forma -tunnusluvut

	1.1.–30.9.2017 (tilintarkastamon)	1.1.–31.12.2016 (tilintarkastamon)
Tuhatta euroa		
Pro forma liikevaihto	26 099,3	22 823,6
Pro forma käyttökate (EBITDA)	4 903,3	3 271,7
Pro forma käyttökate (EBITDA) -marginaali, prosenttia	18,8	14,3
Pro forma liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	4 796,5	3 154,2
Pro forma liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) -marginaali, prosenttia	18,4	13,8
Pro forma liikevoitto (EBIT)	4 369,4	2 584,7
Pro forma liikevoitto (EBIT) -marginaali, prosenttia	16,7	11,3
Pro forma tilikauden voitto	3 277,2	1 916,1
Oikaistu pro forma tilikauden voitto	3 864,3	2 485,6
Oikaistu pro forma osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa	0,35	0,24
Ulkonaolevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (osakeantikorjattuna)	11 338 800	10 560 000

B.9	Tulosennuste	Yhtiön johto arvioi Konsernin liikevaihdon kasvavan 32,5–34,5 miljoonaa euroon tilikaudella 2017, sekä liikevoiton ennen liikearvon poistoja (EBITA) olevan 5,2–6,2 miljoonaa euroa. Tulosennuste perustuu Yhtiön johdon arvioihin ja oletuksiin Yhtiön liikevaihdon, liikelukoksen ja toimintaympäristön kehityksessä. Tulosennuste perustuu erityisesti yhtiön tilauskantaan sekä ennustettuun käyttöasteeseen. Keskeisimmät tulosennusteen toteutumiseen vaikuttavat tekijät, joihin Yhtiö voi vaikuttaa
-----	--------------	---

		ovat toimeksiantoihin liittyvä projektien ohjaus ja lisämyynti sekä henkilöstön työn ohjaus laskutusasteen johtamiseksi. Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella ovat erityisesti sellaiset yleiset työvoiman saatavuuteen vaikuttavat seikat, kuten influenssaepidemiat, lakot tai muu työtaistelutoimenpiteet sekä erilaiset force majeure -tilanteet.
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta	Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksiin ei sisälly muistutuksia.
B.11	Liikkeeseenlaskijan tämänhetkinen lisäkäytönpääoman tarve	Ei sovellu. Yhtiön johdon mukaan Yhtiön käyttöpääoma on riittävä kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

C – Arvopaperit

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
C.1	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia. Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000283130 ja kaupankäyntitunnus GOFOR.
C.2	Liikkeeseenlaskun valuutta	Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro.
C.3	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä / osakekohtainen nimellisarvo	Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma oli 80 000 euroa. Yhtiö oli laskenut liikkeeseen 11 338 800 täysin maksettua Osaketta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
C.4	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista	Osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan Osakeyhtiölain ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan. <i>Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus</i> Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeannissa osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. <i>Yhtiökokoukset</i> Osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiön asioissa yhtiökokouksessa. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeutta. Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Kukin Osake tuottaa yhtiökokouksessa yhden äänen. Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää. <i>Osingot ja muu voitonjako</i> Kaikki Osakkeet, mukaan lukien Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet, tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa) sen jälkeen, kun Osakkeet on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri"). Osingonjako tai osingonjakoa koskevan valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa. Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Lisäksi osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden.
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastus- ja suostumuslausekkeet. Yhtiön osakkeenomistajat ovat yksimielisiä

	tukset	sellä päätöksellä 16.10.2017 päättäneet, että lunastus- ja suostumuslausekkeet poistetaan yhtiöjärjestyksestä ja lausekkeiden poistaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin samassa yhteydessä osakkeenomistajien samassa päätöksessä Yhtiön hallitukselle antaman osakeantivaltuutuksen perusteella ensimmäistä kertaa annettavien osakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen. Mikäli osakeantivaltuutuksen perusteella annettavat osakkeet ilmoitettaisiin rekisteröiväksi useammassa kuin yhdessä erässä, ilmoitetaan lunastus- ja suostumuslausekkeiden poistaminen rekisteröitäväksi ensimmäisen tällaisen osakkeiden rekisteröintiä koskevan ilmoituksen tekemisen yhteydessä tai välittömästi sitä ennen. Yhtiöjärjestyksen muutoksen jälkeen Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.																												
C.6	Hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamiseksi	Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssiin Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella GOFORE. Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 22.11.2017.																												
C.7	Osingonjakoperiaatteet	Gofore pyrkii maksamaan vuosittain vähintään 40 prosenttia nettotuloksestaan osinkoina. Osingon maksuun ja sen suuruuteen vaikuttaa kuitenkin ainakin seuraavat tekijät: Yhtiön tulos ja taloudellinen tila, tulevat kasvupanostukset, liiketoiminnan kassavirta, nettovelan määrä ja lainanhoidotarve ja muut hallituksen olennaisiksi katsomat tekijät. Yhtiön maksamat osingot 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikaudilta on esitetty alla olevassa taulukossa oikaistuna Esitteen päivämäärän mukaisella osakemäärällä:																												
<table><tr><th colspan="2">1.1.–31.12.2016</th><th colspan="2">1.1.–31.12.2015</th></tr><tr><th>A-osake</th><th>B-osakkeet</th><th>A-osake</th><th>B-osakkeet</th></tr><tr><th colspan="2">(tilintarkastamaton)</th><th colspan="2">(tilintarkastettu)</th></tr><tr><td>Euroa</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Osinko/osake</td><td>0,05</td><td>0,04</td><td>-¹</td></tr><tr><td>Lisäosinko/osake</td><td>0,02</td><td>0,01</td><td>-</td></tr><tr><td>Osinko tilikaudelta yhteensä</td><td>739 200</td><td>528 000</td><td>-¹</td></tr></table>			1.1.–31.12.2016		1.1.–31.12.2015		A-osake	B-osakkeet	A-osake	B-osakkeet	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		Euroa				Osinko/osake	0,05	0,04	- ¹	Lisäosinko/osake	0,02	0,01	-	Osinko tilikaudelta yhteensä	739 200	528 000	-¹
1.1.–31.12.2016		1.1.–31.12.2015																												
A-osake	B-osakkeet	A-osake	B-osakkeet																											
(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)																												
Euroa																														
Osinko/osake	0,05	0,04	- ¹																											
Lisäosinko/osake	0,02	0,01	-																											
Osinko tilikaudelta yhteensä	739 200	528 000	-¹																											
¹ Yhtiö laski liikkeelle B-sarjojen osakkeet vuonna 2016. Yhtiö lunasti kaikki B-sarjojen osakkeet Listautumisen yhteydessä. B-sarjojen osakkeet olivat yksilöllisiä kannustinosakkeita, joille maksettava osinko määräytyi ensisijaisesti kunkin B-sarjan osakkeenomistajan henkilökohtaisen työsuorituksen ja tilikaudelle asetettujen tulostavoitteiden saavuttamisen perusteella Yhtiön jakokelpoisen vapaan oman pääoman rajoissa. B-sarjojen osakkeille on siten vuodelta 2016 maksettu osinkoa yksilöllinen määrä riippuen kunkin B-sarjojen osakkeenomistajan työpanoksesta.																														

D – Riskit

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
D.1	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaisista riskeistä	Yhtiön toimintaympäristöön liittyvät riskit: - Heikko taloussuhdanne ja negatiivinen yhteiskunnallinen ja poliittinen kehitys voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan - Mahdolliset muutokset Suomen julkisen sektorin IT-kehityksessä ja leikkaukset IT-hankkeiden budjeteissa saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan - IT-palvelumarkkinan ja Yhtiön kohdemarkkinan kasvu ei ole varmaa - Yhtiön tai sen kilpailijoiden mahdolliset epäonnistumiset merkittävässä IT-hankkeissa saattaa heikentää Yhtiön asemaa markkinoilla ja vaikeuttaa uusien hankkeiden saamista Yhtiölle Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit: - Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa mukaisissa yrityskaupoissa tai kansainvälistymisessä sekä asetettujen taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa - Yhtiö saattaa epäonnistua mahdollisissa liiketoiminnan kasvuun ja kehitykseen liittyvissä muutoksissa organisaatiossa ja toimintakulttuurissa - Yhtiö ei välttämättä onnistu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä ja ammattitaitoisia henkilökuntaa - Työvoimaan liittyvien kustannusten nousu saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön kokonaiskustannuksiin ja kannattavuuteen - Alihankkijoiden ja yhteistyökumppanien käyttöön liittyy riskejä, kuten näiden Yhtiölle vahingollinen toiminta ja/tai yhteistyö- ja

		alihankintasopimuksiin mahdollisesti liittyvät epävarmuudet • Kaikkiin Yhtiön voimassa oleviin sopimuksiin ei sisälly määräos- tovelvoitteita eivätkä ne välttämättä johda toimeksiantojen to- teuttamiseen • Merkittävien asiakkaiden menettämisellä ja/tai niiden taloudelli- silla vaikeuksilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimin- taan • Epäonnistuminen projektien suunnittelussa, projektihallinnassa ja -seurannassa ja tarjousprosessissa voi johtaa kohonneisiin kustannuksiin ja asiakasreklamaatioihin sekä vaikuttaa epä- edullisesti Yhtiön liiketoiminnan kannattavuuteen • Asiakassopimusten ehtoihin, sopimusten mukaisten velvoittei- den täyttämiseen ja sopimusten tulkintaan liittyvät riskit voivat johtaa korvaus- tai muihin vastuisiin tai riitautuksiin • Yhtiön maine ja Yhtiöön liittyvät mielikuvat ovat tärkeitä kilpai- luetuja ja mikäli Yhtiö epäonnistuu maineensa hallinnassa, saattaa se vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, tulok- seen ja taloudelliseen asemaan • Kiristynvä kilpailu Yhtiön liiketoiminta-alueilla voi vaikuttaa haital- lisesti Yhtiön kannattavuuteen ja sen markkinaosuus voi laskea • Yhtiö voi epäonnistua mahdollisten yritysostokohteiden löytämi- sessä sekä hankittujen kohteiden integroinnissa, ja yritysostois- ta saattaa seurata Yhtiölle ennakoimattomia riskejä ja piileviä vastuita • Yhtiön kansainväliseen liiketoimintaan ja sen laajentamiseen voi liittyä poliittisia, taloudellisia, lainsäädännöllisiä ja muita ris- kejä • Yhtiön ja sen asiakkaiden IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyk- siin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvalouk- kaukset voivat vahingoittaa Yhtiön liiketoimintaa • Vaikeudet Yhtiön käyttämien IT-järjestelmien tai tietoliikenneyhteyksien ylläpidossa ja päivittämisessä, sekä näihin liittyvät puutteet, häiriöt tai viat voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan • Mikäli Yhtiö ei pysty suojaamaan immateriaaliomaisuuttaan, ku- ten nykyisiä tai tulevia tavaramerkkejään, ohjelmistoja tai mene- telmiä, tai Yhtiöön kohdistetaan immateriaalioikeuksien louk- kauskanteita, voi se haitata Yhtiön liiketoimintaa • Lainsäädäntö ja viranomais määräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä Yhtiön liiketoiminnalle ja ai- heuttaa huomattavia lisäkustannuksia • Yhtiön työntekijöiden tai alihankkijoiden mahdollisista inhimilli- sistä erehdyksistä ja väärinkäytöksistä saattaa aiheutua vahin- koja • Oikeudenkäynnit tai oikeusvaateet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuk- sia • Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Yhtiön liike- toimintaa • Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketo- imintaan liittyviä riskejä Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit: • Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai saa rahoitusta lainkaan • Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituskustannuksia • Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään rahoitus sopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, voi ehtojen rikkominen johtaa rahoituskustan- nusten kasvuun tai lainasopimusten eräännyttämiseen • Luotto- ja vastapuoliriskien realisoidumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja ta- loudelliseen asemaan • Yhtiön tulonodotuksissa tapahtuva merkittävä muutos voi johtaa taseeseen aktivoituneen liikearvon alaskirjaukseen • Siirtohinnoitteluun liittyvien veroriskien ja muiden veroriskien to- teutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin, jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan
--	--	---

		• Pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Yhtiön historiallisesta tuloksesta • Yhtiö ei välttämättä saa jatkossa nykyisiä vastaavia julkisia tukia toiminnalleen tai jo myönnettyt tuet saatetaan joutua maksaan takaisin • Yhtiö altistuu valuuttariskille • Yhtiöön soveltuviin tilinpäätösstandardien muutokset tai Yhtiön mahdollinen päätös alkaa soveltaa IFRS-standardeja voivat vaikuttaa Yhtiön raportointiin lukuihin ja altistaa Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden muutoksiin liittyville riskeille
D.3	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä	First Northissa listautumiseen, Osakkeisiin, ja Listautumisantiin liittyviä riskejä: • Listautumisannin tai Yhtiön First Northiin listautumisen toteutumisesta suunnitellusti ei ole varmuutta ja Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa • Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, ja Osakkeiden hinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä kehity, ja mahdolliset sijoittajat voivat menettää huomattavan osan sijoituksestaan • Yhtiön omistuksen keskittyneisyys voi vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin, Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon, ja Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit voivat erota vähemmistöosakkeenomistajien intresseistä • Yhtiö ei välttämättä jaa tai kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa • Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään • Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset (Lock-up) vähentävät Yhtiön osakkeiden likviditeettiä • Merkintäsitoumuksen antaneiden sijoittajien merkinnät eivät välttämättä toteudu eikä heitä koske osakkeiden luovutusrajoitukset • Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Tarjottavien Osakkeiden arvoa • Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan • Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan

E – Tarjous

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
E.1	Liikkeeseenlaskun/tarjoamisen kokonaisnettotuotot ja arvioidut kokonaiskustannukset	Yhtiön Osakeannista hankkimien bruttotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 10,0 miljoonaa euroa ja nettotuottojen Osakeantiin liittyvien kulujen jälkeen vastaavasti noin 8,9 miljoonaa euroa olettaen, että kaikki Osakeannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Yhtiön johto arvioi, että Listautumisen yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen kokonaiskustannukset ovat noin 1,1 miljoonaa euroa olettaen, että kaikki Osakeannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Myyjien Osakemyynnistä hankkimien bruttotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 11,2 miljoonaa euroa ja nettotuottojen Osakeantiin liittyvien kulujen jälkeen vastaavasti noin 11,1 miljoonaa euroa edellyttäen, että kaikki Myyntiosakkeet merkitään täysimääräisesti. Myyjät maksavat Pääjärjestäjälle palkkioita Listautumisannin järjestämisestä yhteensä arviolta 0,1 miljoonaa euroa. Myyjien kokonaiskulut Listautumisantiin liittyen tulevat olemaan yhteensä arviolta 0,1 miljoonaa euroa. Yhtiö ei saa Osakemyynnistä kertyviä tuottoja.
E.2a	Syyt tarjoamiseen, tuottojen käyttö ja arvioidut kokonaisnettotuotot	Suunnitellun Osakeannin ja Listautumisen tavoitteena on edistää Yhtiön strategian mukaista kasvua ja toiminnan laajentamista. Listautumisen tarkoituksena on myös mahdollistaa Osakkeiden käyttäminen maksuvälineenä mahdollisissa yrityskaupoissa sekä Yhtiön henkilöstön ja avainhenkilöiden palkitsemisessa. Suunnitellun Listautumisen odotetaan myös parantavan Yhtiön tunnettuutta asiakkaiden keskuudessa ja houkuttelevuutta työnantajana.

		Osakeannista saadut varat käytetään ensisijaisesti Yhtiön kasvuun tähtäävän strategian toteuttamiseen. Varoja voidaan käyttää muun muassa vastikkeena yritysjärjestelyissä, Yhtiön liiketoiminnan organaisen kasvun edistämiseen sekä Yhtiön yritystoiminnan yleisiin tarkoituksiin.
E.3	Tarjousehdot	Osakeannissa ja Osakemyynissä (määritelty alla kohdissa "– Osakeanti" ja "– Osakemyynti", yhdessä "Listautumisanti") tarjotaan enintään 3 378 175 Gofore Oyj:n ("Yhtiö") osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") institutionaalisille sijoittajille Suomessa ("Instituutioanti"), yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti") ja Konsernin henkilöstölle ("Henkilöstöanti"). Tarjottavat Osakkeet edustavat noin 29,8 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja enintään noin 26,1 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti. Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Instituutioannin, Yleisöannin ja Henkilöstöannin erityisistä ehdoista. Osakeanti Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 16.10.2017 yksimielisen päätöksen valtuuttaa Yhtiön hallitus päättämään enintään 2 530 000 Yhtiön uuden osakkeiden suunnatusta liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallitus päätti 3.11.2017 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen perusteella alustavasti laskea liikkeeseen enintään 1 610 000 uutta osaketta ("Antiosakkeet") tarjoten uusia osakkeita merkittäväksi Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa ("Osakeanti"). Osakemyynti Liitteessä 1 luetellut Yhtiön osakkeenomistajat ("Myyjät") tarjoavat ostettavaksi enintään 1 768 175 osaketta ("Myyntiosakkeet") Instituutioannissa ja Yleisöannissa ("Osakemyynti"). Luovutusrajoitukset (Lock-up) Osakkeisiin kohdistuvat luovutusrajoitukset on kuvattu tämän tiivistelmän kohdassa E.5. Merkintähinta Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta ("Merkintähinta") on 6,35 euroa osakkeelta Yleisöannissa ja Instituutioannissa sekä 5,72 euroa Osakkeelta Henkilöstöannissa. Merkintäaika Instituutioannin merkintäaika alkaa 6.11.2017 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 16.11.2017 kello 12.00. Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 6.11.2017 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 14.11.2017 kello 16.30. Yhtiöllä on ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio- Yleisö- ja/tai Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 13.11.2017 kello 16.30. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää toisistaan riippumatta. Instituutio-, Yleisö- ja/tai Henkilöstöannin ylikysyntätilanteen johdosta myös koko Listautumisanti voidaan keskeyttää. Instituutio-, Yleisö- ja/tai Henkilöstöannin mahdollisesta keskeyttämisestä annetaan asiaa koskeva yhtiötiedote. Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäaikoja. Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus on sitova ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("Arvopaperimarkkinalaki") edellyttämässä tilanteissa. Arvopaperimarkkinalain mukaan Esitettä tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Esitteen virheiden tai puutteiden tai olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Esitettä täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään arvopapereita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kaksi (2) pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen arvopaperien toimittamista sijoittajille. Menettely merkintäsitoumusta peruutettaessa Arvopaperimarkkinalain edellyttämässä tilanteissa

		Jos sijoittaja haluaa edellä kuvatun Esitteen täydentämisestä aiheutuvan peruuttamisoikeutensa nojalla peruuttaa merkintänsä, merkintäsitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa merkintäsitoumus on annettu. Merkintäsitoumuksen peruutusta ei kuitenkaan voi tehdä Evli Pankin internet-palvelun kautta, vaan se tulee tehdä toimipisteessä osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki tai toimittamalla tieto kirjallisesti merkintäsitoumuksen peruuttamisesta faksitse tai sähköpostilla, mihin tulee pyytää tarkemmat ohjeet etukäteen Evli Pankin merkintäpisteestä puhelimitse numerosta 09 4766 9645. Mahdollinen merkintäsitoumuksen peruuttaminen koskee merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintäsitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän sisällä merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. <i>Listautumisantia koskevat päätökset ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatio</i> Yhtiön hallitus päättää arviolta 17.11.2017 Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio-, Henkilöstö ja Yleisöannin välillä sekä Listautumisan- nissa annettujen merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta siten kuin Instituutio-, Henkilöstö ja Yleisöannin erityisissä ehdoissa säädetään. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteissa ja voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Ylikysyntätilanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään Yleisöannissa annetut merkintäsitoumukset kokonaan sataan (100) Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja ja Henkilöstöannissa 500 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja. Tämän määrän ylittävältä osalta Yhtiö pyrkii jakamaan Tarjottavia Osakkeita Yleisö- ja Henkilöstöantikohtaisesti merkintäsitoumusten täyt- tämättä olevien määrän keskinäisessä suhteessa. Tietyt kotimaiset institutionaaliset sijoittajat ovat antaneet Listautumisan- tiin liittyen merkintäsitoumuksia ("Ankkurisijoittajat"). Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Merkintahintaan seuraavasti: (i) Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, vähintään 6,5 prosenttia Osakeannin jälkeisestä ulkona olevien Osakkeiden määrästä ja enintään 8,0 prosenttia Osakeannin jälkeisestä ulkona olevien Osakkeiden määrästä, mikä vastaa enintään 1 035 904 Tarjottavaa Osaketta ja vähintään 841 672 Tarjottavaa osaketta oletta- en, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti; (ii) Keskinäinen työeläke- vakuutusyhtiö Varma, vähintään 4,0 prosenttia Osakeannin jälkeisestä ulkona olevien Osakkeiden määrästä ja enintään 4,9 prosenttia Osake- annin jälkeisestä ulkona olevien Osakkeiden määrästä mikä vastaa enintään 634 491 Tarjottavaa Osaketta ja vähintään 517 952 Tarjottavaa osaketta olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Ankkurisi- joittajien merkintäsitoumukset ovat ehdollisia muun muassa sille, että Listautumisanti toteutetaan niin, että ensimmäinen kaupankäyntipäivä Yhtiön Osakkeilla on viimeistään 31.12.2017, ja Ankkurisijoittajille allo- koidaan vähintään yllä esitetty Tarjottavien Osakkeiden vähimmäisal- lokaatio. Mikäli näitä ehtoja ei täytetä, Ankkurisijoittajilla ei ole velvollisuut- ta merkitä Tarjottavia Osakkeita. <i>Maksetun määrän palauttaminen</i> Mikäli Yleisö- tai Henkilöstöannissa annettu merkintäsitoumus hylätään, tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan merkintäsitoumuksen antajalle hänen merkintäsitoumuksessaan ilmoit- tamalle suomalaiselle pankkitilille arviolta 21.11.2017. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliiken-
--	--	--

		teen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia merkintäsitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen palautus maksetaan vain yhdelle pankkitilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös yllä “– <i>Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen</i>”. <i>Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille</i> Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili ja siihen liitetty pankkitili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero merkinnän yhteydessä. Listautumisannissa jaetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 21.11.2017. Yleisö- ja Henkilöstöannissa jaetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 21.11.2017. Instituutioannissa Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 24.11.2017 Euroclear Finland Oy:n kautta. <i>Omistus- ja osakasoikeudet</i> Omistusoikeus Myyntiosakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Myyntiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Antiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muihin varojenjakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviolta 21.11.2017. Antiosakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää, kun Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. <i>Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla</i> Ennen Listautumisannin toteutusta Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskellä markkinapaikalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Osakkeiden listaamiseksi First Northiin. Kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 22.11.2017. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on GOFORE ja ISIN-tunnus FI4000283130. Yhtiön First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimii Evli Pankki Oyj. <i>Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut</i> Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ei odoteta perittävän varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat voivat periä hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. <i>Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa</i> Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisan-tiin osallistumiselle. Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä mikä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jonka Yhtiön hallitus katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen vastainen. <i>Oikeus peruuttaa Listautumisasi</i> Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisasi koska tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijöille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Mikäli merkitsijän pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. <i>Muut seikat</i> Listautumisasiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus. <i>Saatavilla olevat asiakirjat</i> Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä Kalevantie 2, 33100 Tampere. <i>Sovellettava laki</i> Listautumisasiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdol-
--	--	---

		lisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistui- messä Suomessa. <i>Instituutioantia koskevat erityiset ehdot</i> Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 2 278 175 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa tässä määritellyin eh- doin. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjotta- via Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta. Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden merkintäsitoumus käsit- tää vähintään 15 000 Tarjottavaa Osaketta. <i>Yleisöantia koskevat erityiset ehdot</i> Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 750 000 Tarjottavaa Osa- ketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa tässä määritellyin eh- doin. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alusta- vasta osakemäärästä poiketen Instituutio- Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäis- määrä on kuitenkin 600 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähem- män, Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjotta- vien Osakkeiden kokonaismäärä. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat merkintäsitoumuksensa Suomessa. Yleisöannin merkin- täsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 14 999 Tarjotta- vaa Osaketta. Saman sijoittajan yhdessä tai useammassa merkintäpai- kassa antamat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkin- täsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman merkitsijän Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa antamia merkin- töjä ei yhdistetä. <i>Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot</i> Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta Konsernin henkilöstölle tässä määritellyin ehdoin. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemää- räästä poiketen Instituutio- Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuiten- kin 175 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Henkilös- töannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osa- kkeiden kokonaismäärä. Henkilöstöannissa tarjotaan ainoastaan Yhtiön uusia osakkeita. Henkilöstöantiin voivat osallistua Yhtiön hallituksen jäsenet tai henkilöt, jotka ovat Yhtiöön tai sen tytäryhtiöihin nähden suorassa työ- tai toi- misuhteessa merkintäajan alkaessa 6.11.2017. Listautumisannissa Myy- jinä toimivat henkilöt eivät kuitenkaan voi osallistua Henkilöstöantiin, vaikka he muutoin täyttäisivät Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyk- set. Henkilöstöannin osallistumisoikeus on henkilökohtainen eikä sitä voi siirtää. Henkilöstöannin merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 8 500 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan antamat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman merkitsijän Ylei- söannissa ja Henkilöstöannissa antamia merkintöjä ei yhdistetä. <i>Merkintäpaikat</i> Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat: (i) Evli Pankin internetpalvelu osoitteessa www.evli.com/Gofore. Merkin- tää voidaan tehdä internet-palvelussa Evli Pankin, Danske Bankin, S- Pankin, Nordea Pankin, OP-Ryhmän, Aktian, Handelsbankenin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla. Merkintä on maksettava mer- kintää tehtäessä ja merkitsijän tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen oman tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä. (ii) Evli Pankin toimipiste osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Hel- sinki arkisin klo 9–16. Merkitsijän on todistettava henkilöllisyytensä mer- kintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitet- tava merkintään liittyvä toimivaltuus. Merkinnän maksu tulee tehdä mer- kintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti Evli Pankin pankkitilil-
--	--	--

		le. (iii) Evli Pankin merkintäpiste, johon merkinnän voi toimittaa faksitse tai sähköpostilla. Tarkemmat ohjeet merkinnän tekemiseksi faksilla tai sähköpostilla sekä merkinnän maksamiseksi tulee pyytää etukäteen Evli Pankki Oyj:n merkintäpisteestä puhelimitse 09 4766 9645. Evli Pankki vastaanottaa merkintäsitoumuksia Henkilöstöannissa merkintään oikeutetuille henkilöille erikseen annettujen ohjeiden mukaisesti. Institutionaalisten sijoittajien merkintäsitoumukset ottaa vastaan Listautumisannin Pääjärjestäjä. Tarvittaessa lisätietoja saa puhelimitse numerosta 09 4766 9645 ja sähköpostitse osoitteesta operations@evli.com.
E.4	Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat	Pääjärjestäjän palkkiot on osittain sidottu Listautumisannista saatavien varojen määrään. Pääjärjestäjä ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessakin tarjota neuvoa-antavia, konsultointi- ja/tai pankkitoimintapalveluita Yhtiölle osana niiden tavanomaista liiketoimintaa, joista ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset. Myyjät myyvät Osakemyynnissä Myyntiosakkeita. Myyjiin kuuluu Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäseniä. Lisätietoja Myyjistä Esitteen liitteessä 1.
E.5	Arvopapereiden myyjät ja myyntirajoitussopimukset	Listautumisannissa osakkeita myyvät Juha Autio, Riku Kolari, Katri Koli, Topi Koskinen, Timur Kärki, Jani Lammi, Ali Saadetdin, Mika Varjus ja Petteri Venola. Yhtiö, Myyjät ja Yhtiön muut nykyiset osakkeenomistajat ovat sitoutuneet siihen, ettei Yhtiö, Myyjät, Yhtiön muut nykyiset osakkeenomistajat tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ajanjaksolla, joka alkaa Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa arviolta 22.11.2017 ja päättyy Yhtiön osalta 180 päivän kuluttua ja Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta 360 päivän kuluttua Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa, ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Osakkeita tai mitään arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa, muunnettavissa tai merkittävissä Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtotai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiön osalta Yhtiön mahdollisten tulevien osakepohjaisten kannustinjärjestelmien perusteella tai yritysostojen yhteydessä toteutettavien osakeantien yhteydessä edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan luovutusrajoitukseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Tarjottavien Osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta Yhtiön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä. Henkilöstöantiin osallistuvat sitoutuvat siihen, että he eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, aseta optioita tai oikeutta ostaa, osta optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, Osakkeita tai muita Osakkeiksi vaihdettavia, muunnettavia tai merkittävissä olevia arvopapereita, tai tee vaihtotai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistukseen liittyvät taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Sitoumus on voimassa 360 päivää Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä eikä panttausta koskeva rajoitus sovellu, mikäli Henkilöstöantiin osallistuva panttaa Osakkeet vakuutena Osakkeiden hankkimiseksi otetusta lainasta.

		Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 76,6 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet myydään ja merkitään täysimääräisesti
E.6	Tarjoamisesta johtuvan välittömän laimentumisen aste ja prosenttiosuus	Osakeannissa tarjottavien Antiosakkeiden enimmäismäärä vastaa 14,2 prosenttia Yhtiön Osakeantia edeltävästä osakemäärästä. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajan omistus laimenee 12,4 prosenttia, mikäli kaikki tarjotut Antiosakkeet merkitään täysimääräisesti eivätkä nykyiset osakkeenomistajat merkitsisi uusia osakkeita.
E.7	Sijoittajilta veloitettavat kustannukset	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta suoraan kuluja Listautumisasiin liittyen.

RISKITEKIJÄT

Mahdollisten sijoittajien tulisi tarkastella seuraavia riskitekijöitä huolellisesti muiden Esitteessä esitettyjen tietojen lisäksi.

Mikäli jokin jäljempänä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön tai Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja/tai Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Mikäli nämä riskit johtaisivat Tarjottavien Osakkeiden markkinahinnan laskuun, Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittaneet voisivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin, minkä vuoksi kuvaus ei ole välttämättä kattava.

Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät eivät ole ainoita Yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Muilla seikoilla ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita ei pidetä olennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Riskitekijöiden esitysjärjestys ei kuvaa riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Yhtiön toimintaympäristöön liittyvät riskit

Heikko taloussuhdanne ja negatiivinen yhteiskunnallinen ja poliittinen kehitys voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yleiset taloudelliset, yhteiskunnalliset ja poliittiset olosuhteet vaikuttavat Yhtiön toimintaympäristöön. Taloudellinen epävarmuus Suomessa, Euroopassa tai laajemmin voi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan monella tavalla ja vaikeuttaa tulevan liiketoiminnan tarkkaa ennakoimista ja suunnittelua. Taloudellista ennustettavuutta heikentää myös viimeaikaiset geopolittiset jännitteet muun muassa Itä-Aasiassa, Ukrainassa ja Lähi-idässä sekä poliittiset muutokset, kuten Iso-Britannian suunniteltu eroaminen EU:sta. Yhtiöllä on liiketoimintaa sekä toimipaikka Iso-Britanniassa, jonka vuoksi Iso-Britannian EU:sta eroaminen sisältää epävarmuutta ja sellaisia seikkoja, jotka saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Muun muassa henkilöiden vapaa liikkuvuus Iso-Britannian ja EU:n jäsenvaltioiden välillä, sekä muiden kuin EU-jäsenvaltioiden kansalaisten liikkuvuus (ns. kolmannet maat), saattaa hankaloitua, mikä voi puolestaan vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön mahdollisuuksiin rekrytoida tai siirtää henkilöstöä tai tarjota palveluitaan yli rajojen Iso-Britanniaan tai Iso-Britanniasta.

Vaikka talouden tila Yhtiön pääasiallisilla liiketoiminta-alueilla Suomessa ja Euroopassa on viime aikoina kohentunut, on olemassa riski siitä, että talousvaikeudet jatkuvat tai pahentuvat. Heikkoon taloussuhdanteeseen liittyvä epävarmuus sekä yhteiskunnalliset ja poliittiset jännitteet aiheuttavat epävarmuutta Yhtiön ja sen asiakkaiden toimintaympäristöissä Suomessa ja ulkomailla. Yleisellä taloussuhdanteella sekä Yhtiön ja sen asiakkaiden toimintaympäristön muutoksilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön tarjoamien palveluiden kysyntään. Yhtiö saa kansainväliselle liiketoiminnalleen merkityksellisen osan liikevaihdostaan Saksasta, jolloin heikko talouskasvu erityisesti Saksassa saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön kykyyn saavuttaa kasvutavoitteensa. Yhtiön tavoitteena on lisätä yksityisen sektorin asiakkuuksien osuutta liiketoiminnassaan, ja heikko talouskasvu Suomessa tai Yhtiön markkina-alueella Euroopassa voi vaikeuttaa tavoitteen saavuttamista.

Yleisellä taloudellisella, yhteiskunnallisella ja poliittisella kehityksellä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mahdolliset muutokset Suomen julkisen sektorin IT-kehityksessä ja leikkaukset IT-hankkeiden budje-teissa saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

Merkittävä osa Yhtiön liikevaihdosta tulee Suomen julkisen sektorin IT-hankkeista ja kyseisten hankkeiden ohjauksesta. Yhtiö arvioi, että vuoden 2017 ensimmäisen yhdeksän kuukauden jaksolta Goforen sekä Leadin Oy:n ("Leadin") ja Leadinin tytäryhtiön Leadin UK Ltd:n muodostaman konsernin ("Leadin-konserni") pro forma -periaatteiden mukaisesti yhdistetystä liikevaihdosta noin 63 prosenttia tuli julkisen sektorin asiakkailta (katso tarkemmin pro forma -periaatteiden mukaisesta liikevaihdon yhdistämisestä "Pro

forma -taloudellisia tietoja”). Esimerkiksi heikko taloussuhdanne Suomessa saattaa johtaa Yhtiön kannalta Suomessa negatiivisiin poliittisiin päätöksiin julkisten varojen suuntaamisessa ja hankkeiden painotuksissa. Julkisen sektorin IT-kehityksen ja IT-hankkeiden budjetit saataankin leikata merkittävästi ja suunniteltuja julkisen sektorin IT-hankkeita saatetaan muuttaa, lykätä tai perua.

Suomen julkisen sektorin IT-hankkeiden budjettien mahdollisilla leikkauksilla ja projektien mahdollisilla muutoksilla, lykkäämisillä ja perumisilla saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

IT-palvelumarkkinan ja Yhtiön kohdemarkkinan kasvu ei ole varmaa

IT-palvelumarkkina ja/tai Yhtiön kohdemarkkinan osuus IT-palvelumarkkinasta saattaa kasvaa odotettua hitaammin, kasvu voi jäädä kokonaan toteutumatta tai markkina voi supistua. Odotettua heikompi kohdemarkkinan kasvu, kasvun pysähtyminen tai markkinan supistuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kasvustrategian toteuttamiseen ja asetettujen taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseen ja täten sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Katso lisätietoja IT-palvelumarkkinan kasvuodotuksista ja Yhtiön kohdemarkkinasta kohdasta ”*Markkina- ja toimialakatsaus*”.

Yhtiön tai sen kilpailijoiden mahdolliset epäonnistumiset merkittävässä IT-hankkeissa saattaa heikentää Yhtiön asemaa markkinoilla ja vaikeuttaa uusien hankkeiden saamista Yhtiölle

Yhtiö on verrattain pieni IT-palveluiden tarjoaja, joka pyrkii erottautumaan alan suurista etabloituneista toimijoista tarjoamalla palveluita joustavasti uudella, ketterällä ja asiakaslähtoisellä tavalla. Yhtiö kokee, että sen ja markkinoilla toimivien Yhtiön verrattavien pienempien ohjelmistotalojen maine on tällä hetkellä verrattain hyvä. Yhtiön tai sen kilpailijan epäonnistuminen merkittävässä hankkeessa ja etenkin merkittävässä julkisen sektorin hankkeessa saattaa johtaa negatiiviseen julkisuuteen, IT-palvelumarkkinalla toimivien pienempien toimijoiden maineen menetykseen ja suurempien tunnettujen toimijoiden suosimiseen. Tämä voi johtaa etenkin julkisen sektorin hankkeiden menettämiseen osittain tai kokonaan.

Yhtiön tai Yhtiöön rinnastettavan kilpailijan epäonnistuminen merkittävässä IT-hankkeissa saattaa heikentää Yhtiön ja Yhtiön kaltaisten toimijoiden asemaa markkinoilla ja vaikeuttaa uusien hankkeiden saamista, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit

Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa mukaisissa yrityskaupoissa tai kansainvälistymisessä sekä asetettujen taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa

Yhtiön tavoite on kohdemarkkinaa nopeampi liikevaihdon orgaaninen kasvu, jota saatetaan tukea yritysostoin. Myös kansainvälisen liiketoiminnan kehittäminen on keskeinen osa Yhtiön kasvustrategiaa. Yhtiön strategiaa ja kasvu- ja taloudellisia tavoitteita on kuvattu tarkemmin kohdassa ”*Tietoja Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Liiketoimintastrategia*” ja ”*Tietoja Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Strategia ja Taloudelliset tavoitteet*”. Yhtiön strategia on uusi ja siihen sisältyy tiettyjä Yhtiölle ja sen johdolle uusia elementtejä, kuten yrityskauppojen kautta tapahtuva kasvu sekä liiketoiminnan kansainvälistyminen.

Yhtiön johdolla ei ole pitkäaikaista kokemusta yrityskauppojen toteuttamisesta tai yrityskaupan kohteen liiketoiminnan ja toimintakulttuurin integroimisesta osaksi Yhtiön liiketoimintaa ja kulttuuria. Yhtiön liiketoiminnan laajentuminen kansainvälisesti saattaa luoda Yhtiölle riskejä, joita sen Suomen toimintaan ei kohdistu kuten liittyen ulkomailla mahdollisesti sovellettaviin erilaisista maksuehtoihin, paikalliseen lainsäädäntöön, joka poikkeaa suomalaisesta vastaavasta sääntelystä, sekä kulttuurieroista ja erilaisista markkinakäytännöistä.

On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu strategiansa toteuttamisessa tai strategisten riskien hallinnassa. On myös mahdollista, että Yhtiön strategia ei ole menestyksenkäs tai Yhtiö ei kykene mukauttamaan strategiaansa muuttuviin markkinaolosuhteisiin. Yhtiön strategian mukainen kasvu, kansainvälistyminen ja tuleva taloudellinen asema riippuvat useista tekijöistä, jotka eivät ole täysin Yhtiön hallittavissa. On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu taloudellisten tavoitteidensa saavuttamisessa kokonaan tai osittain, tai että Yhtiön liikevaihdon kasvu hidastuu tai pysähtyy kokonaan. Näiden riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa epäonnistua mahdollisissa liiketoiminnan kasvuun ja kehitykseen liittyvissä muutoksissa organisaatiossa ja toimintakulttuurissa

Yhtiö tavoittelee liiketoiminnan kasvua sekä orgaanisesti että mahdollisin yrityskaupoin. Liiketoiminnan ja henkilöstömäärän kasvun myötä Yhtiön olemassa olevat organisaatorakenteet saattavat osoittautua sopimattomiksi vastaamaan kasvavan liiketoiminnan tarpeita. Yhtiön kasvustrategian toteuttaminen ja kasvun myötä lisääntyneiden resurssien tehokas hyödyntäminen voi edellyttää organisaatiomuutosten toteuttamista Yhtiössä. Yhtiö saattaa joutua uudistamaan muun muassa Yhtiön johtamiseen ja taloudelliseen raportointiin liittyviä menetelmiä ja rakenteita. Uuden organisaatorakenteen luominen tai yksittäisen organisaation osan muuttaminen voi aiheuttaa Yhtiölle kustannuksia ja osoittautua haasteelliseksi.

Yhtiön liiketoiminnan kasvu ja kehittyminen sekä Yhtiön toiminta listayhtiönä Listautumisen toteutuessa, voi edellyttää merkityksellisiä muutoksia Yhtiön toimintakulttuuriin ja -tapoihin. Vaikka Yhtiö pyrkii mahdollisuuksien mukaan säilyttämään nykyisen avoimuuteen ja hierarkiattomuuteen perustuvan toimintatapansa mahdollisesta listautumisesta ja kasvusta huolimatta, tulee sen joissain määrin mukauttaa muun muassa tapaansa raportoida henkilöstölleen Yhtiöön liittyvistä merkittävistä tiedoista ja tapahtumista, kuten Yhtiön taloudellisista tiedoista ja Yhtiössä suunnitteilla olevista hankkeista, suunnitelmista ja sopimuksista, listayhtiöitä koskevia vaatimuksia vastaaviksi. Kasvun ja mahdollisen listautumisen aiheuttamat muutokset Yhtiön toimintakulttuurissa ja -tavoissa saattaa aiheuttaa tyytymättömyyttä Yhtiön henkilöstössä, mikä saattaa johtaa irtisanoutumisiin tai vaikeuttaa rekrytointia. Myös mahdollisten Yhtiön yrityskaupoin ostamien yritysten tai liiketoimintojen mukanaan tuomat toimintatavat ja toimintakulttuuri saattavat aiheuttaa integraatio-ongelmia ja tyytymättömyyttä Yhtiön olemassa olevassa henkilöstössä.

Mikäli Yhtiö ei onnistu mahdollisissa tulevilla organisaatiomuutoksissa ja avoimen toimintakulttuurin säilyttämisessä, tai jos mahdollisesti tarvittava organisaatiomuutos ei tapahtuisi suunnitellussa aikataulussa, tai mahdollisesti tarvittava toimintakulttuurin tai -tapojen muutos Yhtiössä epäonnistuu, voi siitä aiheutua Yhtiölle ylimääräisiä kustannuksia ja Yhtiön toiminnan tehokkuus saattaa kärsiä. Muutokset Yhtiön toimintakulttuurissa ja -tavoissa saattavat aiheuttaa tyytymättömyyttä Yhtiön henkilöstössä ja vaikeuttaa rekrytointia.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä ja ammattitaitoista henkilökuntaa

Yhtiön menestys ja kasvustrategian toteuttaminen riippuvat keskeisesti siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy rekrytoimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan osaavia asiantuntijoita, ja erityisesti ohjelmistokehityksessä työskentelevien asiantuntijoiden sitoutuneisuudesta ja saatavuudesta sekä heidän kyvystään ja sitoutuneisuudestaan luoda liiketoimintaa ja tuottaa laadukasta palvelua. Yhtiön liiketoiminnan tulos ja strategian toteuttaminen saattavat heikentyä merkittävästi, jos Yhtiö ei pysty pitämään palveluksessaan keskeisiä, kyvykkäitä asiantuntijoita ja rekrytoimaan uutta, osaamiseltaan Yhtiön nykyisten työntekijöiden osaamistasoa vastaavaa henkilöstöä, tai mikäli Yhtiön työvoimakustannukset kasvavat.

Yhtiö toimii voimakkaasti kilpailulla markkinalla, jolle työvoiman vaihtuvuus ja kilpailu osaavista työntekijöistä on ominaista. Vaikka Yhtiön liiketoiminta ei ole riippuvaista yksittäisistä henkilöistä, on Yhtiön asiantuntijoiden osaaminen ja asiantuntemus hyvin erikoistunutta, minkä vuoksi työntekijöiden korvaaminen voi osoittautua vaikeaksi etenkin lyhyellä aikavälillä. Julkisen sektorin hankkeissa työskentelevien henkilöiden korvaaminen saattaa hankaloitua ja olla hidasta myös johtuen projektin toimeksiantajan vaatimista turvallisuusselvityksistä, joiden tekemiseen kuluu aikaa.

Mikäli Yhtiössä avainasemassa toimiva johtohenkilö tai asiantuntija päättäisi ryhtyä harjoittamaan kilpailevaa toimintaa tai siirtyä Yhtiön kilpailijalle, saattaisivat Yhtiön nykyiset tai mahdolliset tulevat asiakkaat Yhtiön sijaan käyttää tällaisten kilpailijoiden palveluita. Yhtiön työntekijät työskentelevät läheisessä yhteistyössä Yhtiön asiakkaiden ja ajoittain myös Yhtiön kilpailijoiden kanssa ja nämä saattavat tietyissä tilanteissa pyrkiä rekrytoimaan Yhtiön työntekijöitä tai tietyssä hankkeessa toimivan tiimin.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Työvoimaan liittyvien kustannusten nousu saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön kokonaiskustannuksiin ja kannattavuuteen

Työvoimakustannukset ovat Yhtiön liiketoiminnan luonteesta johtuen Yhtiölle merkittävä kustannuserä ja alan palkkojen ja muiden etuuksien tason nouseminen aiheuttaisi Yhtiölle lisäkustannuksia, heikentäisi sen kannattavuutta tai voisi vaikeuttaa Yhtiön rekrytointia. Yhtiö toimii voimakkaasti kilpaillulla työmarkkinalla, jolla ammattitaitoisesta työvoimasta kilpaillaan muun muassa tarjoamalla korkeampaa palkkaa ja parempia etuja, kuin mitä muut osaavasta työvoimasta kilpailevat tarjoavat. Yhtiön kanssa samoista asiantuntijoista kilpailevat Yhtiön liiketoiminnan kilpailijoiden lisäksi mahdollisesti myös muiden toimialojen toimijat, kuten esimerkiksi ja pankit ja verkkokaupat. Asiakastoimeksiantojen palkkiotaso ei välttämättä seuraa toimialan työvoimakustannusten kehitystä, mikä saattaa johtaa Yhtiön kannattavuuden heikkenemiseen. Työvoimaan liittyvien kustannusten nousulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Alihankkijoiden ja yhteistyökumppanien käyttöön liittyy riskejä, kuten näiden Yhtiölle vahingollinen toiminta ja/tai yhteistyö- ja alihankintasopimuksiin mahdollisesti liittyvät epävarmuudet

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan alihankkijoita ja erilaisia yhteistyökumppaneita. Yhtiö voi myös itse toimia alihankkijana, vaikka tyypillisempää on, että Yhtiö on toimeksiannon pääurakoitsija. Isoimmissa hankkeissa Yhtiö saattaa myös toimia osana useamman Yhtiön muodostamaa konsortiota tai allianssia. Toimiessaan edellä mainituissa tilanteissa yhdessä muiden toimijoiden kanssa, altistuu Yhtiö siitä itsestään riippumattomille yhteistyökumppaneiden toimintaan liittyville riskeille. Yhtiön alihankkijat tai yhteistyökumppanit saattavat laiminlyödä tehtäviään tai tehdä virheitä, taikka toimia rikollisella tai muulla moitittavalla tavalla yhteistyöprojektia suorittaessaan, ja täten aiheuttaa Yhtiölle vahinkoa. Alihankinta-, konsortio-, ja allianssisopimuksissa voi olla epäselvyyksiä, jotka jättävät varaa tulkinnalle esimerkiksi vastuukysymyksissä.

Yhtiö voi käyttää alihankkijoita ja yhteistyökumppaneita esimerkiksi vastatakseen kysynnän vaihteluihin tai hankkiakseen tarpeen mukaan sellaisia palveluita, joita se ei itse tarjoa. Mikäli alihankkijan kanssa solmittu sopimus päättyy tai se irtisanotaan, tai jos Yhtiö ei saa jatkettua sen liiketoiminnan kannalta merkittävien alihankkijoiden kanssa solmittuja sopimuksia hyväksyttävien ehdoin, voi tämä johtaa muun muassa Yhtiön asiakasprojektikustannusten kasvamiseen ja vaikuttaa haitallisesti Yhtiön projektien toteutumiseen. Yhteistyön päättymisen voi johtua esimerkiksi alihankkijan tai toimittajan toiminnan lopettamisesta, tai taloudellisista tai liiketoiminnallisista vaikeuksista. Yhtiö voi lisäksi joutua vaihtamaan alihankkijaa sen vuoksi, että nämä eivät kykene vastaamaan Yhtiön laatua, oikea-aikaisuutta tai kustannustasoa koskeviin vaatimuksiin. Jos Yhtiön käyttämät alihankkijat eivät täytä velvoitteitaan aikataulun tai Yhtiön asettamien vaatimusten mukaisesti, Yhtiö voi joutua tekemään lisäpanostuksia ja käyttämään lisää omia resurssejaan sen varmistamiseksi, että Yhtiön asiakkaiden tilaamat palvelut toimitetaan sovitulla tavalla. Alihankkijoiden vaihtaminen voi lisäksi vaatia Yhtiöltä taloudellisia resursseja ja muita toimenpiteitä eikä voi olla varmuutta siitä, että ammattitaitoisia alihankkijoita on aina saatavilla tarpeen mukaan.

Yhtiön käyttämät alihankkijat ja yhteistyökumppanit saattavat suorittaa tehtäviään läheisessä yhteistyössä Yhtiön asiakkaiden kanssa. Alihankkijoiden ja toimittajien käyttöön liittyy riski, että nämä saattavat pyrkiä houkuttelemaan Yhtiön asiakkaita itselleen tai Yhtiön asiakkaat päättävät oma-aloitteisesti siirtyä hankkimaan palveluita Yhtiön sijaan sen alihankkijoilta tai yhteistyökumppaneilta. Yhtiö pyrkii estämään asiakkaidensa menetystä alihankkijoilleen ja yhteistyökumppaneilleen muun muassa huomioimalla tällaiset tilanteet sopimuksissa.

Alihankkijoiden ja yhteistyökumppanien käyttöön liittyvien riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Kaikkiin Yhtiön voimassa oleviin sopimuksiin ei sisälly määräostovelvoitteita eivätkä ne välttämättä johda toimeksiantojen toteuttamiseen

Alalle tavanomaiseen tapaan, suurin osa Yhtiön asiakassopimuksista eivät velvoita asiakasta antamaan Yhtiölle toimeksiantoja, vaan ovat niin sanottuja puitesopimuksia, joiden alla suoritettavien toimeksiantojen lopullista määrää, eikä näin ollen myöskään puitesopimuksen arvoa, voida etukäteen tarkasti määritellä. Yhtiö ei myöskään voi aina ennalta arvioida, milloin asiakas antaa Yhtiölle sopimuksen puitteissa toimeksiantoja ja missä laajuudessa. Edellä mainitusta syystä johtuen Yhtiö ei välttämättä pysty ennakoimaan tulevia kassavirtojaan tai yksittäisen sopimuksen täyttämiseksi tarvittavien resurssien määrää luotettavasti. Mikäli Yhtiön asiakkaat teettävät Yhtiöllä ennakoitua vähemmän toimeksiantoja puitesopimusten alla tai Yhtiön

asiakkaat irtisanovat Yhtiön kanssa solmittuja sopimuksia ennen projektien tai toimeksiantojen toteuttamista, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Merkittävien asiakkaiden menettämisellä ja/tai niiden taloudellisilla vaikeuksilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiöllä on laaja eri toimialoille jakautunut asiakaskunta, joka koostuu muun muassa valtionhallinnosta, liikenne-, opetus-, terveys-, teollisuus-, palvelu-, kauppa-, ja finanssialan toimijoista sekä kunnista. Vuoden 2017 ensimmäisen yhdeksän kuukauden ajanjaksolla Konsernin viiden suurimman asiakkaan osuus pro forma -periaatteiden mukaisesti yhdistetystä liikevaihdosta oli noin 42 prosenttia (katso tarkemmin pro forma -periaatteiden mukaisesta liikevaihdon yhdistämisestä ”Pro forma -taloudellisia tietoja”). Mikäli Yhtiön palveluita säännöllisesti käyttävät asiakkaat päättäisivät tulevaisuudessa olla ostamatta Yhtiön palveluita tai päättäisivät ostaa Yhtiön palveluita vähemmän, voisi sillä olla merkittävä vaikutus Yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Asiakkaiden menetys voisi johtua esimerkiksi kilpailun lisääntymisestä, asiakkaan markkina-aseman heikkenemisestä tai toiminnan lopettamisesta, asiakkaiden kanssa tehtyjen sopimusten tulkintaa koskevista erimielisyyksistä, Yhtiön maineen heikkenemisestä, asiakkaan taloudellisista tai liiketoiminnallisista vaikeuksista tai sen toimialalla tapahtuvista rakenteellisista muutoksista tai siitä, että Yhtiö ei kykene vastaamaan asiakkaiden tai loppuasiakkaiden palveluiden laatua, oikea-aikaisuutta tai kustannustasoa koskeviin vaatimuksiin.

Yhtiön Saksan toimipisteen liiketoiminnalle on keskeistä sopimus yhden paikallisen asiakkaan, Voith GmbH:n, kanssa ja kyseinen sopimus tuotti Leadin Oy:n vuoden 2016 liikevaihdosta noin 28 prosenttia. Mikäli kyseinen asiakas irtisanoisi sopimuksensa tai ei uusisi sitä sopimuskauden päättyessä, saattaisi sillä olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnalle Saksassa.

Suurin osa Yhtiön voimassa olevista asiakassopimuksista ovat kummankin osapuolen irtisanottavissa alalle tavanomaisia olevia irtisanomisaikoja noudattaen. Merkittävien asiakkaiden menettäminen saattaisi vaatia Yhtiöltä aikaa sekä ponnisteluja uusien asiakassuhteiden löytämiseen ja kehittämiseen. Yhtiön mahdollisuudet löytää korvaavia asiakkaita lyhyellä ajanjaksolla voivat olla rajoitetut. Yhden tai useamman suuren asiakkaan ostojen vähenemisellä, suurien asiakkaiden menettämisellä tai niiden taloudellisilla tai liiketoiminnallisilla vaikeuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Epäonnistuminen projektien suunnittelussa, projektihallinnassa ja -seurannassa ja tarjousprosessissa voi johtaa kohonneisiin kustannuksiin ja asiakasreklamaatioihin sekä vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoiminnan kannattavuuteen

Yhtiö arvioi, että sillä ei juurikaan ole sellaisia projektisopimuksia joissa olisi määritellyn Yhtiön toimittaman palvelun tai ratkaisun toimitusvelvollisuus kiinteään hintaan tai kiinteään aikatauluun sidottuna. Edellä mainitusta huolimatta ei ole poissuljettua, että Yhtiön projektit voivat joissakin tilanteissa koostua tuntiperusteisella laskutuksella laskutettavien projektien lisäksi kiinteähintaisista ja/tai kiinteään aikatauluun sidottuista projekteista. Kiinteähintaisten ja/tai kiinteään aikatauluun sidottujen projektien kannattava toteutus edellyttää, että projektilaskenta ja suunnittelu ennen tarjouksen antamista ovat onnistuneet muun muassa työmäärän ja toimitusaikataulun osalta ja että toimitukset saadaan hoidettua kustannustehokkaasti. Yhtiö voi epäonnistua Yhtiön sisäisessä tarjouslaskennassa muun muassa tarjouspyynnössä olevien epätasällisyyksien tai tarjouksessa tai tarjouslaskennassa tapahtuvien inhimillisten virheiden johdosta.

Sekä tuntiperusteisesti laskutettavissa projekteissa että kiinteähintaisissa projekteissa Yhtiön epäonnistuminen asiakkaiden liiketoimintamallin, järjestelmä- ja muiden teknisten vaatimusten ja tarpeiden analysoinnissa ja ymmärtämisessä asiakasprojektien suunnitteluvaiheessa ja projektihallinnassa voi johtaa virhearviointeihin asiakasprojektien tavoitteiden osalta, ja siten vaikeuttaa asiakasprojektien toteuttamista ja johtaa vaikeuksiin asiakassopimusten tavoitteiden täyttämisessä. Yhtiön projektien resursointi on usein haastavaa johtuen muun muassa puitesopimusten alla toteutettavien asiakastoimeksiantojen aikataulujen ajoittaisesta ennakkoimattomuudesta. Tämä saattaa johtaa arvioitujen asiakasprojektihintojen ja projektiin varattujen resurssien ylityksiin, projektien aliresursointiin, liiketoiminnan kannattavuuden heikentymiseen, asiakassopimusten purkamisiin ja asiakkuuksien menettämiin, mitkä voivat vaikuttaa merkittävästi Yhtiön maineeseen, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Epäonnistumisella asiakkaiden tarpeiden ja liiketoimintaan vaikuttavien asioiden huomioinnissa ja ymmärtämisessä osana projektin suunnittelua ja toteuttamista tai projektien epäonnistuneella resursoinnilla voi olla

olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Asiakassopimusten ehtoihin, sopimusten mukaisten velvoitteiden täyttämiseen ja sopimusten tulkintaan liittyvät riskit voivat johtaa korvaus- tai muihin vastuisiin tai riitautuksiin

Yhtiön velvoitteisiin ja sopimuksiin liittyvät riskit koskevat ennen kaikkea asiakassopimuksiin sisältyviin Yhtiön velvoitteiden täyttämiseen sekä sopimusten tulkintaan liittyviä epäselvyyksiä ja erimielisyyksiä, jotka saattavat edellyttää sopimusten uudelleenneuvotteluja, mahdollisten hinnanalennusten myöntämistä tai vahingonkorvausten maksamista asiakkaille. Yhtiö saattaa joutua korjaamaan sen tarjoamissa palveluissa mahdollisesti esiintyviä virheitä omalla kustannuksellaan sekä maksamaan vahingonkorvauksia aiheuttamiensa välittömien tai välillisten vahinkojen korvaamiseksi. Yhtiön tuottamissa ohjelmistoissa ilmenevät toimintahäiriöt ja virheellisyys saattavat myös johtaa merkittäviin vahinkoihin, jotka voivat tulla Yhtiön korvattavaksi. Esimerkiksi ohjelmistovirheet erilaisten koneiden tai laitteiden hallintalaitteissa saattavat aiheuttaa merkittäviä vahinkoja, mikäli ne johtavat koneiden tai laitteiden virheelliseen toimintaan. Myös ohjelmistovirheet laajassa levityksessä olevissa tuotteissa saattavat johtaa laajoihin vahinkoihin esimerkiksi virheellisten tuotteiden takaisinvedoista ja/tai korjausvelvollisuudesta johtuen.

Yhtiön neuvotteluasema suhteessa sille keskeisiin asiakkaisiin voi olla heikko kilpailluilla markkinoilla. Yhtiön ja sen asiakkaiden välillä tehdyt sopimukset ovat usein tehty käyttäen asiakkaiden vakiosopimus pohjia tai vakioehtoja, minkä vuoksi sopimusten ehdot ja sanamuodot saattavat olla suosiollisempia asiakkaalle kuin Yhtiölle. Julkisen sektorin hankkeissa sopimusehdot esitetään yleensä tarjouspyynnössä ja tarjoamalla toimittaja sitoutuu sopimusehtoihin. Yhtiölle keskeisten asiakkaiden kanssa solmittuihin toimitussopimuksiin saattaa sisältyä Yhtiön kannalta epäedullisia sopimusehtoja ja sopimusehdot voivat olla myös joiltain osin asiakkaan tavoitteiden kanssa ristiriitaisia, mikä voi johtaa erimielisyyksiin asiakkaan kanssa.

Ei ole myöskään olemassa varmuutta siitä, että Yhtiö pystyisi sopimuksissa suojautumaan riittävästi kaikkia mahdollisia sopimusriskejä vastaan. Yhtiö pyrkii pääsääntöisesti rajoittamaan vastuitaan sopimuksin toimituksista sovittaessa ja muun muassa sulkemaan pois korvausvastuun välillisistä vahingoista, mutta vastuunrajoitusten tehokkuus voi olla epävarmaa ja riippua muun muassa kulloinkin sopimukseen sovellettavasta laista. Näin ollen Yhtiö voi tietyissä tilanteissa joutua korvaamaan myös välillisiä vahinkoja, kuten tulon menetyksen, sopimuskumppaneilleen. Yhtiölle voi näin syntyä ennakoitua suurempia vastuita sen toimituksiin liittyen. Yhtiölle voi syntyä vastuita muun muassa sovitun asiakasprojektin viivästymisestä ja muista sopimusrikkomuksista johtuen.

Vastuut saattavat olla riippumattomia Yhtiön toiminnan huolellisuudesta ja johtua esimerkiksi kolmansien osapuolten virheistä tai viivästyksistä. Koska vastuiden määrää tai laajuutta ei aina pystytä rajoittamaan sopimuksellisesti, ja koska tehtyjen vastuunrajoitusten soveltumiseen ja tehokkuuteen liittyy epävarmuuksia, voi mahdollinen vastuun toteutuminen aiheuttaa huomattavia negatiivisia vaikutuksia Yhtiölle.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön maine ja Yhtiöön liittyvät mielikuvat ovat tärkeitä kilpailuetuja ja mikäli Yhtiö epäonnistuu maineensa hallinnassa, saattaa se vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan

Yhtiön kyky pitää nykyiset asiakkaat uskollisina, houkuttaa uusia asiakkaita, rekrytoida henkilöstöä, sekä pitää nykyinen henkilöstö sitoutuneena Yhtiöön saattaa heikentyä, jos Yhtiön maine vahingoittuu. Maineriskiä saattavat aiheuttaa muun muassa epäonnistuneet asiakasprojektit, tyytymättömät asiakkaat, työntekijöiden virheet, väärinkäytökset ja epäeettinen käyttäytyminen, epäonnistuminen laadukkaan palvelun tuottamisessa ja toteuttamisessa, epäonnistumiset liiketoiminnan laajentamisessa ja yritysostoissa, epäonnistunut yhteistyö sopimuskumppaneiden kanssa, tietoturvarikkomukset, yhteistyökumppaneiden virheellinen toiminta sekä laiminlyönnit lakien, sääntöjen ja määräysten noudattamisessa, mahdolliset viranomaisseuraamukset ja oikeudenkäynnit, sekä vastaavat seikat. Maineriski on korostunut julkisen sektorin, ja erityisesti terveydenhuollon hankkeissa, joissa mahdolliset ongelmat ja virheet saavat suurempaa julkisuutta. Julkishallinnon hankkeissa Yhtiöllä on voi myös olla pääsy laajoihin yksityishenkilöitä tai julkishallintoa koskeviin arkaluonteisiin tietoihin, joihin liittyviin virheisiin ja väärinkäytöksiin liittyy korostunut maineriski. Myös Yhtiön verrokitoimijan toiminta voi vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön ja sen liiketoiminnan maineeseen. Nykyisten ja uusien asiakassuhteiden menettämisen lisäksi Yhtiön kyky rekrytoida ja pitää palveluksessaan avainhenkilöstöä ja

muuta henkilökuntaa saattaa kärsiä, jos Yhtiön maine vahingoittuu tai Yhtiöön liittyvät mielikuvat muuttuvat kielteisiksi.

Vaikka Yhtiö pyrkii varmistamaan, että sen palvelut ovat laadultaan ensiluokkaisia ja toiminta eettistä, ja että sen työntekijät toimivat huolellisesti ja luotettavasti, voi Yhtiön vaikutusmahdollisuuksiin kuulumattomat syyt, kuten sen työntekijöiden, kilpailijoiden tai yhteistyökumppanien tahalliset väärinkäytökset tai Yhtiötä koskeva epäedullinen julkisuus – olipa se tosiasioihin pohjautuvaa tai ei – vaikuttaa haitallisesti asiakkaiden ja henkilöstön käyttäytymiseen. Yhtiötä koskeva negatiivinen julkisuus voi laajalle levitessään aiheuttaa merkittävää haittaa Yhtiön maineelle.

Yhtiön yrityskuvan tai maineen heikkenemisellä negatiivisen julkisuuden vuoksi voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Kiristynvä kilpailu Yhtiön liiketoiminta-alueilla voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen ja sen markkinaosuus voi laskea

Yhtiö toimii voimakkaasti kilpailluilla markkinoilla ja pyrkii hinnoittelemaan palvelunsa kilpailukykyisesti kulloisenkin markkinatilanteen mukaan. Yhtiön kilpailijoilla voi olla Yhtiötä paremmat kehitys-, markkinointi-, henkilöstö-, tekniset, taloudelliset ja muut resurssit tai laajempi tuote- ja/tai palveluvalikoima tai asiakaskunta. Tämän seurauksena Yhtiön kilpailijat saattavat pystyä reagoimaan nopeammin uusiin teknologioihin ja muutoksiin asiakkaiden tarpeissa tai mieltymyksissä tai voivat kohdentaa mittavampia resursseja palveluiden kehittämiseen ja myyntiin. Yhtiön tarjoamien palveluiden globaali hintataso ja globaalin hintatason muutokset vaikuttavat Yhtiön toimintaan ja kilpailuasemaan. Kilpailijoilla voi olla mahdollisuuksia myydä palveluitaan edullisemmilla hinnoilla, mikä voi välillisesti johtaa Yhtiön palveluiden kannattavuuden tai alan yleisen kannattavuuden laskuun. Ei voi myöskään olla varmuutta siitä, etteivät Yhtiön kilpailijat tuo markkinoille palveluita, jotka ovat parempia tai jotka hyväksytään markkinoilla laajemmin kuin Yhtiön palvelut, tai palvelukonsepteja, joita Yhtiö ei tällä hetkellä tarjoa. IT-palvelumarkkinalle tulon pääomavaatimukset ovat alhaiset, minkä vuoksi nykyisille markkinoille voi tulla myös uusia kilpailijoita.

Mikäli Yhtiö ei pysty kilpailemaan houkuttelevilla palveluilla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai kärsiä tappioita joillakin tai kaikilla liiketoiminta-alueillaan. Mahdollinen ulkomaisen kilpailun ja palvelutarjonnan lisääntyminen etenkin maissa, joissa on alhaisempi kustannustaso, saattaa kiristää alan hintakilpailua ja siten heikentää Yhtiön kannattavuutta. Yhtiö pyrkii hinnoittelemaan palvelunsa kilpailukykyisesti kulloisenkin markkinatilanteen mukaan ja tarjoamaan asiakkaidensa tarvitsevia palveluita. Kilpailuympäristön muuttumisella ja Yhtiön epäonnistumisella näiden muutosten sopeuttamisessa ja hallinnassa sekä muilla kilpailuun liittyvillä riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua mahdollisten yritysostokohteiden löytämisessä sekä hankittujen kohteiden integroinnissa, ja yritysostoista saattaa seurata Yhtiölle ennakkoimattomia riskejä ja piileviä vastuita

Yhtiön kasvustrategiaan kuuluu orgaanisen kasvun tukeminen mahdollisten yritysostojen kautta. Yhtiö voi aika ajoin toteuttaa strategiaansa tukevia yrityskauppoja. Yhtiö on toiminta-aikanaan kasvanut pääasiassa orgaanisesti ja suorittanut yhden yritysoston hankkimalla Leadinin vuonna 2017. Yhtiö ei jatkossa välttämättä löydä sopivia ostokohteita, jotka tukisivat Yhtiön strategiaa tai muutoin sopisivat Yhtiön toimintoihin. Ei ole myöskään takeita siitä, että Yhtiö onnistuu integroimaan mahdollisen ostokohteen liiketoiminnan menestyksekkäästi omaan liiketoimintaansa tai saavuttamaan toivottuja strategisia tavoitteita tai synergiaetuja. Mahdolliset yritysostot eivät näin välttämättä tuota odotettua liikevaihtoa tai -voittoa. Mahdollisista yritysostoista saattaa myös seurata Yhtiölle ennakkoimattomia riskejä ja piileviä vastuita, joihin Yhtiö ei ole pystynyt varautumaan. Mahdolliset ulkomaille suuntautuvat yritysostot voivat olla erityisen riskialttiita muun muassa kohdemarkkinan ja kohdemaan lainsäädäntöön sekä verotukseen ja itse ostokohteen integrointiin liittyvien tekijöiden vuoksi.

Yritystomahdollisuuksien tutkiminen ja yritysostojen mahdollinen toteuttaminen voivat viedä Yhtiön johdolta huomattavia resursseja, jolloin Yhtiön varsinainen liiketoiminta saattaa kärsiä. Epäonnistuneista yritysostoista saattaa lisäksi aiheutua Yhtiölle maineriski. Yhtiön johdolla ei ole pitkäaikaista kokemusta yrityskaupoista ja ostokohteiden integroimisesta osaksi Yhtiön nykyistä liiketoimintaa, mikä saattaa hidastaa tai vaikuttaa muutoin negatiivisesti yrityskauppojen ja ostokohteiden integraatioprosesseihin.

Yhtiö osti vuoden 2017 toisella kvartaalilla osakekauppana toteutetussa yrityskaupassa 100 prosenttia palvelumuotoiluun erikoistuneen Leadinin osakkeista. Leadinin toiminta on kansainvälistä ja sen toimintaan ja Yhtiön tekemään yrityskauppaan sisältyy täten riskejä liittyen muun muassa niiden maiden lainsäädäntöön ja verotukseen, joissa Leadin harjoittaa liiketoimintaa. Yrityskauppaan saattaa sisältyä integraatioon liittyviä riskejä ja piileviä vastuuta joita ei vielä ole huomattu tai huomioitu.

Yrityssostoihin liittyvien riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön kansainväliseen liiketoimintaan ja sen laajentamiseen voi liittyä poliittisia, taloudellisia, lainsäädännöllisiä ja muita riskejä

Yhtiön pääliiketoiminta-alue on Suomi, mutta Yhtiöllä on liiketoimintaa myös ulkomailla, pääasiassa Saksassa ja Iso-Britanniassa. Yhtiön tytäryhtiöllä, Leadin Oy:llä, on Iso-Britanniassa sijaitseva tytäryhtiö Leadin UK Ltd, ja Gofore Oy:llä on toimipiste Suomen toimipisteiden lisäksi Münchenissä. Yhtiö on tehnyt 22.9.2017 päätöksen perustaa Espanjaan tytäryhtiö. Tytäryhtiö perustetaan arviolta vuoden 2017 aikana. Yhtiö altistuu liiketoimintansa kansainvälisen luonteen vuoksi kansainvälisistä poliittisista, taloudellisista, lainsäädännöllisistä ja sosiaalisista muutoksista aiheutuville riskeille, jotka saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan (katso esimerkiksi ns. Brexitin mahdollisista vaikutuksista riskitekijästä "*Heikko taloussuhdanne ja negatiivinen yhteiskunnallinen ja poliittinen kehitys voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan*"). On mahdollista, että Yhtiö tai sen yhteistyökumppanit tai asiakkaat joutuvat kansainvälisten pakotteiden, sanktioiden tai muiden liiketoimintaa rajoittavien toimien kohteeksi ilman, että tällaista tilannetta pystytään ennakoimaan tai tilannetta voidaan korjata kohtuullisessa ajassa.

Yhtiö saattaa myös pyrkiä laajentamaan toimintaansa olemassa olevien markkina-alueidensa ulkopuolelle, mihin saattaa liittyä investointeja ja muita kertaluonteisia kuluja, ja on mahdollista, että investointien aikaansaama hyöty jää odotettua pienemmäksi, liikevoiton kertyminen kestää odotettua kauemmin tai liikevoittoa ei kerry ollenkaan tai sijoituskustannukset ovat odotettua suuremmat. Lisäksi Yhtiö voi epäonnistua laajentumiseen liittyvien riskien tunnistamisessa tai hallitsemisessa. Kansainvälinen laajentuminen on myös riippuvainen siitä, että Yhtiö kykenee rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä paikallisesti.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön ja sen asiakkaiden IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset voivat vahingoittaa Yhtiön liiketoimintaa

Yhtiön palveluiden tuottamisen kannalta avainasemassa ovat sen käyttämien IT-järjestelmien sekä tietoliikenneyhteyksien turvallinen ja keskeytymätön toiminta. Yhtiön työntekijät toimivat säännöllisesti Yhtiön asiakkaiden tiloissa ja IT-järjestelmissä, ja Yhtiön asiakkailleen kehittämät ohjelmistot voivat olla haavoittuvia verkkoturvaluusuhille muun muassa tietoturvaohjelmien kehittyneen luonteen, organisoidun rikollisuuden erikoistuneisuuden ja hakkereiden vuoksi. Asiakkaan tietojen luvaton käyttö, julkistaminen, katoaminen tai väärinkäyttö voi lisäksi johtaa siihen, että Yhtiö rikkoo tietosuojalainsäädäntöä sekä muuta lainsäädäntöä. Lisäksi tällaisten hyökkäysten tai toimien takia asiakkaat saattavat luopua Yhtiön palveluiden tai tuotteiden käytöstä, Yhtiö voi joutua tekemään korjaavia toimenpiteitä ja Yhtiön maine voi kärsiä. Yhtiö voi myös joutua viranomaisen tutkittavaksi, saada sakkoja tai joutua oikeudenkäyntiin ja joutua maksamaan vahingonkorvauksia. Yhtiön voi myös olla tarpeen tehdä huomattavia investointeja puuttuakseen tällaisiin tapahtumiin.

Yhtiön täytyy lisäksi jatkuvasti valvoa ja kehittää omia tietoteknisiä verkkojaan ja tietojärjestelmiään estääkseen mahdollisimman tehokkaasti järjestelmiensä luvattoman käytön, väärinkäytön, työntekijän virheestä tai aseman väärinkäytöstä johtuvien rikkomusten, teknisten häiriöiden, tietokonevirusten, hakkerien hyökkäysten, matojen, kalasteluhyökkäysten ja muiden vastaavien hyökkäysten, jotka on suunniteltu verkon turvallisuuden kiertämiseksi, aiheuttamaa riskiä. Yhtiö testaa säännöllisesti tietoturvasuutensa tasoa, minkä lisäksi Yhtiöllä on käytössä tietoturvasuuden hallintajärjestelmä tietoturvaan liittyvien uhkien torjumiseksi, mutta ei voi olla varmuutta siitä, ettei toiminnan keskeytyksiä tai tietoturvan loukkauksia tapahtuisi tulevaisuudessa. Jos tällaisia hyökkäyksiä tai toimia tapahtuu, ne voivat mahdollistaa sen, että Yhtiön asiakkaiden tietoja käytetään luvattomasti, tai ne voivat vaarantaa Yhtiön tietojärjestelmät ja mahdollistaa niihin tallennettujen Yhtiön tai sen asiakkaiden tietojen käytön, julkistamisen, katoamisen tai varastamisen. Yhtiön, sen asiakkaiden tai sen yhteistyökumppaneiden luottamuksellinen tieto saattaa joutua väärin käsiin myös esimerkiksi Yhtiön toimittoliikkeen murtautumisen seurauksena. Asiakas-, henkilö- ja henkilöstötietojen, liikesalaisuuksien ja muiden vas-

taavien tietojen paljastuminen ulkopuolisille ja tietojen mahdollinen väärinkäyttö saattaa altistaa Yhtiön muun muassa vahingonkorvausvaateille, sakoille ja oikeudenkäynneille, sekä maineriskille.

Edellä mainitut Yhtiön ja sen asiakkaiden IT-järjestelmiin tai tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiölle tai Yhtiön asiakkaille, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Vaikeudet Yhtiön käyttämien IT-järjestelmien tai tietoliikenneyhteyksien ylläpidossa ja päivittämisessä, sekä näihin liittyvät puutteet, häiriöt tai viat voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

IT-järjestelmillä sekä tietoliikenneyhteyksillä on huomattava merkitys Yhtiön liiketoiminnalle. Yhtiö turvautuu laajasti IT-järjestelmiin sekä tietoliikenneyhteyksiin työntekijöiden ja asiakkaiden välisissä vuorovaikutustilanteissa ja jokapäiväisessä liiketoiminnassaan tuottaessaan IT-asiantuntijapalveluita. Yhtiön asiakkaiden tietojärjestelmien toiminta voi keskeytyä lukuisista syistä, kuten esimerkiksi käynnissä olevien IT-järjestelmien ja palveluntarjonnan kehittämisprojektien, kolmansien palveluntuottajien, sähkökatkosten, tietoturvaloukkausten tai suuronnettomuuksien, kuten tulipalojen ja luonnonmullistusten, sekä Yhtiön omien työntekijöiden tekemien käyttövirheiden vuoksi. Tietojärjestelmien toiminnan olennaiset keskeytymiset tai vakavat virheet voivat haitata ja heikentää merkittävästi Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa.

Edellä mainitut Yhtiön ja kolmansien tahojen IT-järjestelmiin tai tietoliikenneyhteyksiin liittyvät puutteet, häiriöt tai viat voivat aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiön asiakkaille. Näiden johdosta Yhtiölle tai Yhtiön asiakkaille voi aiheutua merkittäviä taloudellisia menetyksiä ja Yhtiön maine voi näiden johdosta kärsiä. Yhtiölle voi myös aiheutua merkittäviä oikeudellisia kustannuksia tilanteessa, jossa se joutuu puolustautumaan siihen kohdistuvia vaatimuksia vastaan, vaikka tällaiset vaatimukset olisivatkin perusteettomia.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mikäli Yhtiö ei pysty suojaamaan immateriaaliomaisuuttaan, kuten nykyisiä tai tulevia tavaramerkkejä, ohjelmistoja tai menetelmiä, tai Yhtiöön kohdistetaan immateriaalioikeuksien loukkauksanteita, voi se haitata Yhtiön liiketoimintaa

Yhtiön liiketoiminta on lähtökohtaisesti valtaosin riippumaton kolmansien osapuolten tekijänoikeuksista ja teollisoikeuksista. Yhtiön immateriaalioikeuksia on kuvattu kohdassa "Tietoja Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Immateriaalioikeudet". Yhtiö on rekisteröinyt tavaramerkin "GOFORE" ja hankkinut palveluiden tarjoamiseksi tarpeelliseksi katsomansa verkkotunnukset. Yhtiö pyrkii suojaamaan liiketoimintaosaamisensa ja liikesalaisuutensa myös salassapitosopimuksin. On mahdollista, että liiketoimintaa harjoitettaessa tai muuten Yhtiön toimintaan liittyen kehitetään muita Yhtiölle tärkeitä immateriaalioikeuksia, kuten tavaramerkkejä, ohjelmistoja tai menetelmiä jotka Yhtiö pyrkii suojaamaan. Ei kuitenkaan ole olemassa varmuutta siitä, että Yhtiön tekemät suojaamistoimenpiteet osoittautuvat kaikissa tilanteissa riittäviksi. Immateriaalioikeuksien suojaamisen, vakiinnuttamisen ja hallinnan epäonnistuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiöön tai sen asiakkaaseen voidaan myös kohdistaa immateriaalioikeuksien loukkauksanteita. Tällaiset kanteet voivat esimerkiksi liittyä avoimen lähdekoodin käyttöehtojen väärin tulkitsemiseen, joka saattaa johtaa avoimen lähdekoodin käyttöehtojen rikkomiseen. Palvelumuotoiluun liittyvissä toimeksiannoissa Yhtiön saattaa olla haastavaa selvittää loukkaako Yhtiön laatima verkkosivu tai verkkopalvelu tekijänoikeuksia. Yhtiö ei voi varmistaa sitä, että mahdolliset kanteet eivät menestyisi. Yhtiöön suoraan tai välillisesti kohdistuvaan loukkauksanteeseen vastaaminen voisi aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä kustannuksia, vaikka kanne todettaisiinkin myöhemmin mitättömäksi, ja se voisi viedä resursseja muulta liiketoiminnalta. Loukkauksannetta koskevassa oikeudenkäynnissä annettava Yhtiölle tai sen asiakkaalle epäedullinen tuomio voisi aiheuttaa mittavia vahingonkorvauksia ja sisältää kieltotuomion tai muun tuomioistuimen määräämän rajoituksen, joka voisi estää Yhtiötä tarjoamasta tiettyjä palveluja.

Mikäli Yhtiö ei pysty suojaamaan immateriaaliomaisuuttaan tai mikäli Yhtiö joutuu immateriaalioikeuksien loukkauksanteiden tai niihin liittyvien vahingonkorvauskanteiden kohteeksi, voi näillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Lainsäädäntö ja viranomaismääräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä Yhtiön liiketoiminnalle ja aiheuttaa huomattavia lisäkustannuksia

Yhtiön täytyy noudattaa sen toimintaa koskevia lakeja ja sääntelyä muun muassa yhtiölainsäädäntöön, verotukseen, tietosuojalainsäädäntöön, työsuhteisiin ja kilpailu- ja hankintalainsäädäntöön liittyen. Etenkin muutokset verosääntelyssä tai verotusta koskevissa viranomaistulkinnossa eri maissa saattavat aiheuttaa Yhtiölle taloudellisia menetyksiä tai muutoin heikentää sen taloudellista asemaa. Toukokuussa 2018 sovelletta- vaksi tulevan EU:n yleisen tietosuoja-asetuksen ((EU) 2016/679) säännösten vaikutusten kartoitus Yhtiön toimintaan on aloitettu, mutta ei voida taata, että kyseisen asetuksen implementointi Yhtiön toimintaan sujuu ongelmitta tai, ettei implementoinnista aiheudu Yhtiölle merkittäviä lisäkustannuksia. Ei ole myöskään mah- dollista sulkea pois sitä, että Yhtiö on tulkinnut toiminnassaan joitain lakeja, määräyksiä tai muuta sääntelyä väärin tai ei ole noudattanut Yhtiöön tai sen toimintaan sovellettavia lakeja, määräyksiä tai muuta sääntelyä. Mikäli Yhtiö ei kykene noudattamaan soveltuvia lakeja ja säännöksiä, voi tämä aiheuttaa Yhtiölle taloudellisia tappioita, merkittävästi heikentää Yhtiön liiketoiminta- mahdollisuuksia ja vahingoittaa Yhtiön mainetta.

Yhtiön kontrollin ulkopuolella olevia olosuhteita ovat Yhtiön kannalta merkityksellisen lainsäädännön ja muun sääntelyn muutokset, viranomaisten toimenpiteet ja viranomaisten asettamat vaatimukset, samoin kuin tapa, jolla näitä lakeja, säännöksiä ja toimenpiteitä pannaan toimeen tai tulkitaan ja uusien lakien ja säännösten soveltaminen ja toimeenpano. Lisäksi uuden lainsäädännön laatimiseen voi liittyä merkittäviä epävarmuuksia koskien lopullista muotoa ja/tai sen tulkintoja. Vaikka Yhtiö seuraa ja arvioi lainsäädännön ja viranomaismää- räysten muutoksia, on mahdotonta ennustaa kattavasti näiden tekijöiden vaikutuksia. Yhtiön toimintaan suo- raan vaikuttavien määräysten lisäksi muutokset lainsäädännössä, muussa sääntelyssä ja viranomaisten toimenpiteet voivat vaikuttaa Yhtiön asiakkaiden liiketoimintaan tai liiketoiminnan edellytyksiin.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liike- toiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön työntekijöiden tai alihankkijoiden mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä ja väärinkäytösis- tä saattaa aiheutua vahinkoja

Yhtiön työntekijöiden mahdollisten inhimillisten erehdyksien johdosta aiheutuvat äkilliset ja ennalta arvaamat- tomat vahingot voivat aiheuttaa Yhtiölle yllättäviä kustannuksia. Yhtiön työntekijä saattaa myös jättää nou- dattamatta häntä koskevia määräyksiä, ohjeita tai suosituksia, syyllistyä luottamuksellisten tietojen tai ase- mansa väärinkäyttöön organisaatiossa tai muutoin toimia epärehellisesti tai rikollisesti. Yhtiön työntekijöiden työskennellessä asiakkaille kuuluvien tietojärjestelmien parissa liittyy Yhtiön toimintaan myös riski työnteki- jöiden tahallisesta tai vakavan piittaamattomuuden seurauksena tapahtuvasta vahingonteosta. Riskit pyri- tään myös sopimusteitse rajaamaan toimialan yleisen käytännön mukaisesti. Vaikka Yhtiö pyrkii ennaltaeh- käisemään virherekrytointeja, ohjeistamaan ja valvomaan työntekijöidensä toimintaa ja tekemään korjaavia toimenpiteitä tarvittaessa, Yhtiö ei voi täysin poissulkea inhimillisten erehdysten tai väärinkäytösten mahdolli- suutta Yhtiön liiketoiminnassa. Näiden riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Oikeudenkäynnit tai oikeusvaateet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuksia

Yhtiö voi joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynneissä taikka välimies-, hallinto-, viranomais- tai muissa vastaavissa menettelyissä. Edellä mainitut prosessit ja menettelyt tai niiden uhka voivat aiheuttaa kustannuksia ja vastuita, vaatia Yhtiön johdon aikaa, aiheuttaa Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavaa epätietoi- suutta sekä myös muulla tavalla vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Etenkin isommissa projekteissa Yhtiö toimii yhteistyössä alihankkijoiden tai erilaisten yhteistyökumppaneiden kanssa. Osapuolten välillä voi syntyä erimielisyyksiä esimerkiksi vastuualueista tai palkkioiden jakautumisesta, mitkä erimielisyydet voivat johtaa väitteisiin sopimusrikkomuksista tai muihin vaateisiin. Myös muun muassa julkisiin hankintoihin liittyvät tarjouskilpailuiden riitauttamiset saattavat aiheuttaa Yhtiölle kustannuksia. Yhtiön kilpailija saattaa riitauttaa Yhtiön voittaman tarjouskilpailun tai Yhtiö saattaa riitauttaa kilpailijan voittaman tarjouskilpailun. Julkisiin hankintoihin liittyvät riidat ja oikeudenkäynnit saattavat myös viivästyttää merkittävästi Yhtiön voittamien jul- kisten hankintojen projekteja. Yhtiötä koskevia oikeudenkäyntejä ja vastaavia menettelyjä on kuvattu tar- kemmin kohdassa ”Tietoja Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Oikeudenkäynnit ja hallinnolliset menettelyt”.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liike- toiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa

Yhtiöön tai sen asiakkaisiin voidaan kohdistaa lakkoja ja muita työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat aiheuttaa liiketoiminnan keskeytymisiä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Gofore Oy:n tulee noudattaa järjestäytymisensä nojalla, ja Leadin Oy:n yleissitovuuden nojalla Suomen työntekijöiden osalta voimassa olevaa tietotekniikan palvelualan työehtosopimusta. Työnantajaosapuolta edustavat järjestöt eivät välttämättä pysty neuvottelemaan uusia tyydyttäviä työehtosopimuksia aiempien työehtosopimusten voimassaolon päättyessä. Yhtiötä koskevat nykyiset työehtosopimukset eivät myöskään välttämättä estä lakkoja tai työnseisauksia. Myös Yhtiön asiakkaisiin, palveluntarjoajiin, alihankkijoihin tai yhteistyökumppaneihin kohdistuvat lakot tai muut työtaistelutoimenpiteet tai muutokset työsuhtesopimusehdoissa voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa.

Myös ulkomailla mahdollisesti toteutuvat lakot saattavat haitata Yhtiön liiketoimintaa. Varsinkin Saksassa ja Iso-Britanniassa (sekä Espanjan tytäryhtiön perustamisen jälkeen Espanjassa) tapahtuvat lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet saattavat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan kyseisissä maissa.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Yhtiö on vakuuttanut liiketoimintansa tavanomaisilla omaisuus-, keskeytys- ja vastuuvakuutuksilla. Yhtiöllä on myös laajennettu IT-vastuuvakuutus ja erillinen johdon vastuuvakuutus. Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiön vakuutusturva on riittävä ja vastaa alan normaalia käytäntöä. On kuitenkin mahdollista, että nämä vakuutukset eivät kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. Yhtiön tarjoamiin palveluihin liittyy riski vaatimuksista koskien sen työn- tekijöiden virheitä tai laiminlyöntejä. Vaikka Yhtiöllä on olemassa vastuuvakuutus, jonka se uskoo olevan riittävä, ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, etteivät tulevat vaatimukset tai niihin liittyvät oikeudelliset kustannukset ylittäisi vastuuvakuutuksen summaa. Vakuutusyhtiöt voivat lisäksi kokonaan tai osittain evätä Yhtiön korvausvaatimukset tai on mahdollista, että ne eivät viime kädessä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutus sopimuksen edellyttämällä tavalla. Vakuutuskorvauksiin saattaa kuulua omavastuuosuus, ja koska on mahdollista, että vahinkojen korvaaminen edellyttää useiden vakuutuskorvausvaatimusten esittämistä, saattaa omavastuuosuuksien määrä olla huomattava. Vaikka Yhtiön vakuutusturva kattaisi välittömät vahingot, on mahdollista, että välilliset vahingot eivät välttämättä kuulu vakuutusturvan piiriin.

Sellaisten vahinkojen maksaminen joita vakuutus ei kata, tai vakuutusmaksujen korotus voi aiheuttaa Yhtiölle maksuvelvollisuuksia, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Rahoitusriskejä ja taloudellisia riskejä

Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai saa rahoitusta lainkaan

Yhtiö rahoittaa liiketoimintaansa ja investointejaan operatiivisilla rahavirroilla sekä velkarahoituksella. Yhtiön liiketoiminta sekä velanmaksukyvyn ylläpitäminen edellyttävät riittävää kassavirtaa. Yhtiö ei välttämättä kykene tuottamaan liiketoiminnallaan riittäviä kassavirtoja Yhtiön kilpailukykyyn ylläpitämiseksi, Yhtiön rahoituksen varmistamiseksi ja Yhtiön velkojen lyhentämiseksi. Lisäksi ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy turvaamaan rahoituksen riittävässä määrin ja kilpailukykyisin sopimusehdoin liiketoimintansa ja investointiensa rahoittamiseksi.

Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Oman ja vieraan pääomanehtoisen rahoituksen saatavuudessa ja tarjolla olevan rahoituksen ehdoissa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin investoida sen liiketoiminnan kehittämiseen ja kasvattamiseen tulevaisuudessa.

Mikäli Yhtiö ei saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituskustannuksia

Mahdollisella korkotason nousulla voi olla suora vaikutus saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja Yhtiön olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Korkotason nousu voi täten vaikuttaa Yhtiön vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen kustannuksiin tulevaisuudessa. Korkotason nousulla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään rahoitussopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, voi ehtojen rikkominen johtaa rahoituskustannusten kasvuun tai lainasopimusten eräännyttämiseen

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa toimimaan siten, että sen rahoitussopimuksiin sisältyviä kovenantti- ja muita ehtoja ei rikottaisi eikä siitä, että Yhtiön rahoittajat suostuvat mahdollisten tulevien sopimusrikkomusten yhteydessä neuvottelemaan rahoituksen ehtoja uudelleen vaatimatta lainojen takaisinmaksua. Ei myöskään ole takeita siitä, että Yhtiö tällaisessa tilanteessa pystyisi järjestämään uutta rahoitusta vastaavilla ehdoilla taloudellisesti hyväksyttävään hintaan tai lainkaan. Rahoitussopimusten kovenanttiehtojen rikkominen ja muiden sopimusvelvoitteiden täyttämättä jättäminen voisi siten nostaa rahoituksen kustannuksia merkittävästi ja jopa vaarantaa Yhtiön rahoituksen jatkumisen. Kovenanttiehtojen rikkomisella voisi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön maineeseen ja se saattaisi sallia Yhtiön muiden lainasopimusten eräännyttämisen rahoittajien toimesta. Mikäli uutta rahoitusta ei pystytä järjestämään lainkaan, voivat Yhtiön mahdollisuudet jatkaa liiketoimintaa heikentyä ja Yhtiön toiminnan jatkuvuus voi vaarantua.

Mikäli Yhtiö ei kykene hallitsemaan maksuvalmiusriskejä, tämä voi vaikeuttaa Yhtiön liiketoimien rahoitusta ja erääntyvien velkojen takaisinmaksua

Yhtiö pyrkii jatkuvasti ennakoimaan ja seuraamaan liiketoimintansa rahoituksen tarvetta, jotta Yhtiöllä olisi riittävästi likvidejä varoja toimintansa rahoittamiseksi sekä erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Yhtiön lainojen takaisinmaksu voi aiheuttaa mittavamman rasituksen kuin mitä Yhtiön kassavirrassa on ennakoitu, mikäli Yhtiön liiketoiminta ja tulos kehittyvät odotettua huonommin. On mahdollista, ettei Yhtiö kykene ylläpitämään maksuvalmiuttaan. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Luotto- ja vastapuoliriskien realisoitumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

Luotto- ja vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli on kykenemätön tai haluton täyttämään velvoitettaan Yhtiötä kohtaan, mikä voi johtaa luottotappioon. Yhtiön luotto- ja vastapuoliriski liittyy asiakkaisiin, joilta on avoimia saatavia tai joiden kanssa on sovittu pitkäaikaisia sopimuksia sekä raha- ja sijoitusvarojen vastapuoliin. Yhtiö pyrkii lisäämään yksityisen sektorin asiakkaiden määrää Yhtiön asiakaskunnassa, mikä saattaa onnistuessaan kasvattaa Yhtiön vastapuoliriskiä, sillä näiden maksukykyyn ja taloudelliseen tilaan liittyy lähtökohtaisesti suurempaa epävarmuutta kuin julkisen sektorin asiakkaisiin. Myös liiketoiminnan kansainvälistyminen saattaa pidentää Yhtiön saamisten maksuaikoja, sillä maksuajat saattavat olla ulkomaisen kauppatavan mukaan pidemmät kuin Suomessa.

Goforen rahavaroista 500 000 euroa on sijoitettu suomalaisten henkivakuutusyhtiöiden tarjoamiin vakuutusmuotoisiin kapitalisaatiosopimuksiin, joiden puitteissa varat on sijoitettu pääasiassa osakkeisiin, korkoinstrumentteihin, ja rahamarkkinoille. Sijoitukset ovat pääsääntöisesti tehty rahastojen kautta. Yhtiö arvioi edellä mainitut sijoitukset likvideiksi. Yhtiöllä on myös tiettyjä muita vähäisempiä osakesijoituksia. Sijoituksiin sisältyy tyypillinen osake- ja velkainstrumentteihin sisältyvä riski ja Yhtiö saattaa menettää sijoittamansa varat osittain tai kokonaan.

Luotto- ja vastapuoliriskien realisoitumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön tulonodotuksissa tapahtuva merkittävä muutos voi johtaa taseeseen aktivoidun liikearvon alaskirjaukseen

Leadin Oy -yrityskauppaan liittyy 30.9.2017 5 504 773 euroa liikearvoa, johon kohdistuu alaskirjausriski. Konsernin oma pääoma 30.9.2017 oli 7,4 miljoonaa euroa. Vaikka FAS:n mukaisessa kirjanpidossa on tehtävä taseeseen aktivoidusta liikearvosta suunnitelman mukaisia poistoja, ei ole varmuutta siitä, ettei Leadinin tulevaisuuden tulonodotuksissa tapahtuisi sellaisia merkittäviä ja olennaisia muutoksia, joiden johdosta liikearvoa olisi alaskirjattava. Aktivointeja on käsitelty kohdassa ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema –

Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet – Suunnitelmien mukaisten poistojen perusteet ja niiden muutokset”.

Mahdollisilla liikearvon alaskirjauksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Siirtohinnoitteluun liittyvien veroriskien ja muiden veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin, jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiö harjoittaa liiketoimintaa Suomen lisäksi ulkomailla ja siten se on eri valtioiden verolakien ja määräyksien kohteena, mukaan lukien tuloverotuksen, arvonlisäverotuksen, kiinteän toimipaikan määrittelyn ja erityisesti tietyissä maissa siirtohinnoitteluun sovellettavien säännösten osalta. Kyseisten sääntöjen mukaan konserniyritysten tulee suorittaa mahdolliset konserniyritysten väliset liiketoimet markkinaehtoisesti sekä dokumentoitava tämä riittävällä tavalla kunkin maan säännösten mukaisesti. Yhtiön eri maissa sijaitsevien yksiköiden välillä on liiketoimia, mistä johtuen Yhtiö voi altistua siirtohinnoitteluriskeille. Yhtiöllä on käytössään konsernitason siirtohinnoittelupolitiikka, mutta on mahdollista, että veroviranomaiset voivat kyseenalaistaa kyseisen siirtohinnoittelupolitiikan tai Yhtiön kyvyn noudattaa sovellettavia siirtohinnoittelusääntöjä ja -käytäntöjä. Lisäksi Yhtiö saattaa joutua veroviranomaisten suorittaman verotarkastuksen kohteeksi, ja Yhtiön verovelvollisuus määräytyy aina toimi- valtaisten viranomaisten suorittaman katselmuksen tai tarkastuksen mukaisesti.

Tuloverojen kokonaismäärän arvioiminen koko konsernin tasolla edellyttää huolellista harkintaa, ja useiden liiketoimien ja laskelmien osalta lopullisen veron määrä on altis tulkinnalle. Veroriskit liittyvät myös verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin. Yhtiön kansainväliseen liiketoimintaan liittyy kaksinkertaisen verotuksen riski. Mahdollisten tulevien verotarkastusten tai Yhtiön veroilmoitusten tai muiden veroviranomaisten suorittamien tarkastusten seurauksena voidaan määrätä lisäveroja (sisältäen tuloveroja, lähdeveroja, kiinteistöveroja, leimaveroja, ja arvonlisäveroja) tai oikaisuja, jotka voivat johtaa Yhtiön verovelkojen kasvuun sekä vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön liiketoimintaan joko siten, että kyseinen vero määrätään suoraan Yhtiön maksettavaksi, tai siten, että Yhtiö joutuu vastuuseen toissijaisena velallisenä. Riskin toteutuminen saattaisi johtaa veronkorotuksiin tai muihin veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin.

Laskennallisten verosaamisten ja verovelkojen kirjaamista koskevissa periaatteissa edellytetään johdon tekemiä arvioita ja harkintaa. Harkinta on tarpeen arvioitaessa, kirjataanko laskennalliset verosaamiset ja laskennalliset verovelat konsernitaseeseen. Laskennalliset verosaamiset kirjataan vain siinä tapauksessa, että niiden hyödynnettäväksi tulemista pidetään todennäköisenä, mikä puolestaan riippuu siitä, tuotetaanko tulevaisuudessa riittävästi verotettavissa olevaa tuloa. Oletukset tulevaisuudessa syntyvistä verotettavista tuloista riippuvat johdon tulevia kassavirtoja koskevista arvioista. Nämä arviot ja oletukset ovat alttiita riskeille ja epävarmuudelle, ja mahdolliset olosuhteiden muutokset voivat muuttaa odotuksia, mikä taas saattaisi vaikuttaa konsernitaseeseen kirjattavien laskennallisten verosaamisten ja laskennallisten verovelkojen määrään ja väliaikaisten erojen määriin. Yhtiöllä ei Esitteen päivämääränä ole taseessaan laskennallisia verosaamisia tai verovelkoja.

Vaikka Yhtiö hyödyntää ulkopuolisia resursseja veroriskien hallinnassa, ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että kaikki veroriskit ovat havaittavissa ja vältettävissä. Kunkin edellä mainitun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Yhtiön historiallisesta tuloksesta

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot, jotka on sisällytetty Esitteeseen, on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa ja niiden luonteesta johtuen ne koskevat oletettua tilannetta. Niiden on tarkoitus esittää, millainen Yhtiön liiketoiminnan tulos olisi ollut ajanjaksoilla 1.1.–31.12.2016 ja 1.1.–30.9.2017 jos tarkemmin kohdassa *”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Yhtiön 31.12.2016 päättyneen tilikauden jälkeiset tapahtumat”* kuvattu Leadin Oy:n koko osakekannan hankinta olisi toteutettu 1.1.2016. Pro forma -taloudellisia tietoja ei kuitenkaan tule käyttää pohjana ennustettaessa Yhtiön liiketoiminnan kehitystä tai tulosta millään tulevalla ajanjaksolla tai minään tulevana ajankohtana. Pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat Yhtiön taloudellisiin tietoihin ja niihin on tehty tiettyjä edellä mainittuun yrityskauppaan liittyviä oikaisuja, kuten on esitetty tarkemmin jäljempänä kohdassa *”Pro forma -taloudelliset tiedot”*. Pro forma -oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja oletuksiin, mutta edellä mainitun yrityskaupan tosiasialliset vaikutuk-

set olisivat saattaneet poiketa tässä Esitteessä esitetystä, minkä seurauksena tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetty liiketoiminnan tulos voi poiketa toteutuneesta.

Yhtiö ei välttämättä saa jatkossa nykyisiä vastaavia julkisia tukia toiminnalleen tai jo myönnettyt tuet saatetaan joutua maksamaan takaisin

Konserni on saanut toimintaansa varten erilaisia julkisia tukia, kuten Innovaatorahoituskeskus Tekesin ("Tekes") myöntämää avustusmuotoista rahoitusta KAKADU-hankkeelleen sekä esimerkiksi työ- ja elinkeinokeskusten myöntämää palkkatukea. Yhtiölle myönnettyt tuet voidaan periä takaisin, mikäli Yhtiö ei täytä rahoituspäätöksessä asetettuja velvollisuuksia, tai Yhtiö toimii rahoituspäätöksen vastaisesti. Yhtiö voi myös tulevaisuudessa hakea erilaisia tukia tai rahoitusta, mutta ei ole varmuutta, että Yhtiölle myönnetään mahdollisesti haettavaa rahoitusta tai tukia. Leadin Oy:n täysin omistetulle tytäryhtiölle Leadin UK Ltd:lle on myönnetty Walesissa julkista palkkatukea yhteensä 570 000 Iso-Britannian punttaa (eli noin 640 000 euroa), joista Yhtiölle oli 31.10.2016 mennessä maksettu noin 204 000 Iso-Britannian punttaa (eli noin 228 000 euroa). Kyseiseen palkkatukeen sisältyy vastaavan kaltaisille tuille tavanomainen takaisinperintäriski. Leadin UK Ltd:n saamat palkkatuet saatetaan periä takaisin, mikäli palkkatukipäätöksen ja siihen liittyvän rahoituspäätöksen mukaisia ehtoja työllistämisestä ei täytetä. Yhtiö on takaajana edellä mainitussa palkkatuessa. Mikäli Yhtiö ei jatkossa saa mahdollisesti hakemiaan julkisia tukia, tai Yhtiön saama rahoitus tai Yhtiön saamat tuet perittäisiin takaisin, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö altistuu valuuttariskille

Yhtiö on tähän asti toiminut pääasiassa euroalueella ja Isossa-Britanniassa. Yhtiö laskuttaa asiakkaitaan euroissa ja englannin punnissa. Yhtiö voi altistua valuuttariskeille asiakaslaskutuksen tapahtuessa muussa valuutassa kuin eurossa tai englannin punnassa ja konsernin sisäisen laskutuksen vuoksi. Yhtiö ei ole tällä hetkellä suojautunut valuuttakurssivaihteluiden aiheuttamilta riskeiltä. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiöön soveltuviin tilinpäätösstandardien muutokset tai Yhtiön mahdollinen päätös alkaa soveltaa IFRS-standardeja voivat vaikuttaa Yhtiön raportointiin lukuihin ja altistaa Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden muutoksiin liittyville riskeille

Yhtiö laatii tilinpäätöksensä paikallisten vaatimusten, Suomen kirjanpitolainsäädännön ja Suomessa yleisesti hyväksytyjen kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti. Mahdolliset tulevat muutokset sovellettavissa vaatimuksissa, lainsäädännössä tai suomalaisessa kirjanpitoikäytännössä tai Yhtiön mahdollinen päätös alkaa soveltaa kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards, IFRS) altistavat Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden muutoksiin liittyville riskeille, joilla voi olla vaikutus raportoituihin lukuihin, kuten esimerkiksi kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan. Yhtiö ei ole tehnyt päätöstä kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltamisen aloittamisesta.

First Northissa listautumiseen, Osakkeisiin ja Listautumisantiin liittyviä riskejä

Listautumisannin tai Yhtiön First Northiin listautumisen toteutumisesta suunnitellusti ei ole varmuutta ja Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa

Mikäli Osakeannissa Tarjottavia Osakkeita ei merkitä täysimääräisesti ja Osakeanti päätetään siitä huolimatta toteuttaa, saattaisi tämä vaikuttaa Yhtiön kykyyn kehittää ja kasvattaa liiketoimintaansa suunnitelmansa mukaisesti, millä saattaisi olla vaikutus Yhtiön tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Tästä johtuen myös Yhtiön osakkeiden markkinahinta voisi laskea alle Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinnan.

Vaikka Yhtiö katsoo täyttävänsä kaikki listautumisen edellytykset, jos Listautumisanti päätetään toteuttaa, ei ole takeita siitä, ettei listautuminen viivästyisi tai toteutuisi lainkaan esimerkiksi viranomaisten tai First Northin asettamien vaatimusten vuoksi.

Yhtiö on luonut Listautumisannin valmisteluvaiheessa tarpeellisia toimenpiteitä ja prosesseja, jotka mahdollistavat hallinnollisten ja taloudellisten tehtävien, raportoinnin sekä riskien hallinnan ja sisäisen tarkastuksen suorittamisen ja täten mahdollistavat Yhtiön toimimisen itsenäisenä First Northiin listattuna yhtiönä. On kuitenkin mahdollista, että kyseisten toimintojen ja prosessien toteuttaminen ja henkilökunnan sopeuttaminen vievät enemmän resursseja kuin on suunniteltu, eikä kyseisiä tehtäviä kyetä toteuttamaan saman laatuina

kuin aiemmin tai kyseiset toiminnot keskeytyvät. On myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ja järjestämisessä sekä näiden toimintojen ylläpitämisessä kokonaan tai osittain, tai että näiden toteuttamiseen ja järjestämiseen liittyy lisäkustannuksia, joita ei kyetä ottamaan huomioon tällä hetkellä.

Tiukat tiedotusaikeudet ja riippuvaisuus tietojärjestelmistä ja avaintyöntekijöistä voivat asettaa haasteita taloudellisen ja muun tiedon oikeellisuuden sekä kyseisten tietojen oikea-aikaisen julkaisemisen osalta. Mikäli Yhtiön julkaisemat tiedot osoittautuvat virheellisiksi, harhaanjohtaviksi tai muutoin sovellettavien lakien, sääntöjen ja määräysten vastaisiksi, Yhtiö voi menettää sijoittajiensa ja muiden sidosryhmiensä luottamuksen ja Yhtiölle saattaa aiheutua seuraamuksia kyseisten tekojen osalta.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, ja Osakkeiden hinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä kehity, ja mahdolliset sijoittajat voivat menettää huomattavan osan sijoituksestaan

Osakkeilla ei ole ennen niiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi käyty kauppaa millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, eikä ole mitään varmuutta siitä, että Listautumisannin jälkeen Osakkeille syntyy aktiiviset ja likvidit markkinat. Siksi Osakkeiden likviditeetti on epävarmaa. First Northissa listattujen yritysten osakkeisiin sijoittamisessa on yleisesti katsottu olevan suurempi riski kuin sijoituksissa Helsingin Pörssin päälistalla olevien yhtiöiden osakkeisiin, sillä markkinapaikka on pieni ja toimijoita vähemmän. First Northissa listattujen yhtiöiden osakkeiden likviditeetti ja myyntimahdollisuudet voivat olla huonot. Lisäksi Tarjottavat Osakkeet eivät ole julkisen tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena merkintä-aikana, eikä Listautumisannissa merkittyjä Tarjottavia Osakkeita voi myydä ennen merkintäajan päättymistä ja kaupankäynnin alkamista First Northissa.

Osakkeiden listaamisen jälkeinen markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästikin johtuen erilaisista tekijöistä, kuten esimerkiksi Yhtiön kyvystä saavuttaa liiketoimintatavoitteensa. Yhtiö ei pysty ennakoimaan tai arvioimaan hintavaihtelua. Lisäksi kansainväliset osakemarkkinat ovat ajoittain kohdanneet merkittäviä hinta- ja volyyminvaihteluita yksittäisten yritysten liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Myös yleisen markkinatilanteen heikkenemisellä tai saman tyyppisten arvopapereiden markkinoiden heikkenemisellä voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Osakkeiden arvoon, markkinoihin ja likviditeettiin. Osakkeiden hinta ja likviditeetti osakemarkkinoilla saattavat ajoittain vaihdella huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuuden näkymistä riippumatta. Lisäksi Yhtiön liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäkymät voivat joskus alittaa osakemarkkinoiden, markkina-analyttikkojen ja sijoittajien odotukset. Yhtiö ei pysty ennakoimaan tai arvioimaan mainittua hintavaihtelua, ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta voi nousta yli tai laskea alle Listautumisannin Merkintähinnan. Minkä tahansa mainitun tekijän toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön omistuksen keskittyneisyys voi vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin, Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon, ja Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit voivat erota vähemmistöosakkeenomistajien intresseistä

Esitteen päivämääränä Timur Kärki, Jani Lammi, Mika Varjus ja Petteri Venola omistavat yhdessä noin 77,5 prosenttia Yhtiön osakkeista ja äänistä. Olettaen, että Listautumisanti toteutuu suunnitellusti ja kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään, omistavat Timur Kärki, Jani Lammi, Mika Varjus ja Petteri Venola välittömästi Listautumisannin jälkeen yhdessä noin 55,5 prosenttia Yhtiön osakkeista ja äänistä. Yhtiön Leadin-yrityskauppaa varten ottaman 5,2 miljoonan euron lainan ehtoissa edellytetään, että edellä mainittujen henkilöiden yhteenlaskettu omistusosuus yhtiössä tulee olla vähintään 50,1 prosenttia. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee uudelleenneuvottelemaan kyseisen lainanehdon Listautumisen jälkeen (katso tarkemmin ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Korolliset velat ja muut vastuusitoumukset – Konsernin korollinen vieras pääoma 30.9.2017”).

Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit eivät välttämättä ole yhteneviä muiden osakkeenomistajien intressien kanssa. Yhtiön yhtiökokouksissa päätettäviä merkittäviä asioita ovat muun muassa tilinpäätösten hyväksyminen, vastuuvapauden myöntäminen Yhtiön johdolle, jakokelpoisten varojen jakamisesta ja osinkojen maksamista päättäminen sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitseminen. Intressien mahdollisilla eroavaisuuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön muiden osakkeenomistajien asemaan. Edelleen omistuksen keskittyneisyys voi viivästyttää tai estää määräysvallan vaihtumisen Yhtiössä ja vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin.

Yhtiö ei välttämättä jaa tai kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa Yhtiön liikkeeseen laskemille Osakkeille. Mahdollisesti maksettavan osingon määrää ei myöskään voida taata. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, pääomavaatimuksista, investointitarpeista ja muista tekijöistä. Yhtiön osinkopolitiikkaa on kuvattu tarkemmin kohdassa *"Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Osingot"*.

Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa yleensä vain kerran vuodessa yhtiökokouksen hyväksyttyä yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä mahdollisesta osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella.

Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään

Listautumisannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa paitsi kohdassa *"Listautumisannin ehdot"* mainituissa poikkeustapauksissa. Tarjottavat Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä, ellei Listautumisannin ehdoista muuta johdu. Näin ollen sijoittajien on tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Listautumisannin lopullinen tulos on tiedossa. Lisäksi on huomioitava, että Tarjottavat Osakkeet siirretään sijoittajille vasta sen jälkeen, kun merkintäaika on päättynyt. Tarjottavista Osakkeista ei välttämättä voi luopua ennen kuin ne on kirjattu merkitsijän arvo-osuustilille.

Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset (Lock-up) vähentävät Yhtiön osakkeiden likviditeettiä

Yhtiö, Myyjät ja Yhtiön muut osakkeenomistajat ovat sopineet Pääjärjestäjän kanssa, etteivät edellä mainitut tahot tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ajanjaksolla, joka alkaa Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa arviolta 22.11.2017 ja päättyy Yhtiön osalta 180 päivän kuluttua ja Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta 360 päivän kuluttua Listautumisesta, ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio- oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Osakkeita tai mitään arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muutettavissa tai merkittävissä Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu tiettyihin tilanteisiin, kuten Yhtiön osalta Yhtiön mahdollisten osakepohjaisten kannustinjärjestelmien perusteella tai yritysostojen yhteydessä toteutettavien osakeantien yhteydessä edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan luovutusrajoitukseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Tarjottavien Osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä.

Antamalla Sitoumuksen osallistua Henkilöstöantiin kyseinen taho sitoutuu Henkilöstöosakkeita koskevaan luovutusrajoitukseen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka alkaa Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa arviolta 22.11.2017 ja päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, aseta optioita tai oikeutta ostaa, osta optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, Osakkeita tai muita Osakkeiksi vaihdettavia, muunnettavia tai merkittävissä olevia arvopapereita, tai tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistukseen liittyvät taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Henkilöstöantiin osallistuvat suostuvat siihen, että tässä kuvattu luovutusrajoitus kirjataan heidän arvo-osuustililleen. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä eikä panttausta koskeva rajoitus sovellu, mikäli Henkilöstöantiin osallistuva panttaa Osakkeet vakuutena Osakkeiden hankkimiseksi otetusta lainasta.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 76,6 prosenttia Osakkeista Osakemyynnin ja Henkilöstöannin jälkeen edellyttäen, että kaikki alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet myydään ja Henkilöstöanti merkitään täysimääräisesti. Edellä mainitut Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset vähentävät Yhtiön osakkeiden likviditeettiä.

Merkintäsitoumuksen antaneiden sijoittajien merkinnät eivät välttämättä toteudu eikä heitä koske osakkeiden luovutusrajoitukset

Tietty institutionaaliset sijoittajat ovat antaneet Listautumisasiin liittyen merkintäsitoumuksia (**"Ankkurisijoittajat"**). Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Listautumisannin merkintähintaan siten, että Ankkurisijoittajien merkintäsitoumusten yhteismäärä on vähintään 40,2 prosenttia ja enintään 49,4 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä, mikä tarkoittaa vähintään 10,5 prosenttia ja enintään 12,9 prosenttia Yhtiön Listautumisannin jälkeisestä osakemäärästä olettaen, että kaikki Antiosakkeet merkitään. Ankkurisijoittajien sitoumus on ehdollinen muun muassa sille, että Listautumisasi toteutetaan niin, että ensimmäinen kaupankäyntipäivä Yhtiön Osakkeilla on viimeistään 31.12.2017, ja Ankkurisijoittajille allokoidaan vähintään yllä esitetty Tarjottavien Osakkeiden vähimmäisalokaatio. Mikäli näitä ehtoja ei täytetä, Ankkurisijoittajilla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita.

Ankkurisijoittajien sitoumuksia ei ole taattu pankkitakauksella, sulkutilillä, vakuudella tai muulla vastaavalla järjestelyllä. Näin ollen on olemassa riski siitä, että merkintähinnan maksu ja siten Tarjottavien Osakkeiden allokointi Ankkurisijoittajille ei tapahdu oletetun mukaisesti Listautumisannin päättymisessä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Listautumisannin toteuttamiseen. Lisäksi Ankkurisijoittajien osakkeita ei koske osakkeiden luovutusrajoitukset, minkä vuoksi on mahdollista, että Ankkurisijoittaja myy osan tai kaikki osakkeensa heti listautumisen toteuduttua. Mikä tahansa merkittävä Yhtiön osakemäärien myynti voi johtaa Yhtiön osakkeiden markkinahinnan laskuun.

Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Tarjottavien Osakkeiden arvoa

Yhtiön merkittävä uusien Osakkeiden liikkeeseenlasku tai sen osakkeenomistajien merkittävä Osakkeiden myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voivat vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja osakeantien avulla. Ankkurisijoittajia ei sido luovutusrajoitukset, joten ne voivat halutessaan luopua osakkeistaan heti listautumisen toteuduttua. Lisäksi, jos osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevilla merkintäoikeusanneissa, tai mikäli Yhtiö toteuttaa suunnattuja osakeanteja, osakkeenomistajien suhteellinen omistus ja Osakkeisiin liittyvien äänioikeuksien kokonaisuus voi laimentua.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finland Oy:ssä (**"Euroclear Finland"**) ennen Yhtiön yhtiökokousta. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouuskutsun ajoissa ohjeistaakseen heidän tilinhoitajiansa joko väliaikaisesti rekisteröimään heidän Osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Katso *"First North ja arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä"*.

Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on heidän omistuksensa suhteessa tiettyjä merkintäetuoikeuksia laskettaessa liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan kotimaassaan voimassa olevien lakien ja määräysten vuoksi. Tämä voi laimentaa näiden osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä.

ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT

Yhtiö

Gofore Oyj
Kalevantie 2
33100 Tampere
010 439 7777

Myyjät

Katso Liite 1 (Myyjät)

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa Esitteeseen sisällyvistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että sen parhaan ymmärryksen mukaan Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Myyjät vastaavat Esitteeseen sisällyvistä Myyjiä ja heidän osakkeenomistusta koskevista tiedoista. Myyjät vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan Esitteen Myyjiä koskevat tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT

Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Ali Saadetdin	Hallituksen puheenjohtaja
Anne-Mari Silvast	Hallituksen jäsen
Sami Somero	Hallituksen jäsen
Petteri Venola	Hallituksen jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Kalevantie 2, 33100 Tampere.

Pääjärjestäjä

Evli Pankki Oyj
Aleksanterinkatu 19 A, 4. krs
00100 Helsinki

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Borenius Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

Yhtiön tilintarkastaja tilikausina 2015–2017

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki

ERÄITÄ SEIKKOJA

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Esitteessä esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvaavat muun muassa Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä ja odotuksia Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta, liiketoimintastrategiasta sekä tulevaa toimintaa ja päämääriä koskevista suunnitelmista ja tavoitteista. Tällaisia lausumia on esitetty Esitteen jaksossa *"Tiivistelmä"*, *"Riskitekijät"*, *"Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta"*, *"Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema"* sekä muualla Esitteessä.

Tulevaisuutta koskevat lausumat liittyvät sekä Yhtiöön, kuten eräät Yhtiön itselleen asettamat taloudelliset tavoitteet, että niihin sektoreihin ja toimialoihin, joilla se toimii. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia *"pyrkii"*, *"ennakoida"*, *"olettaa"*, *"uskoa"*, *"tulla"*, *"jatkua"*, *"voida"*, *"arvioida"*, *"odottaa"*, *"aikoa"*, *"saattaa"*, *"suunnitella"*, *"ennustaa"*, *"tavoitella"*, *"tähdätä"*, *"tahtoa"*, tai muita vastaavia ilmaisuja ilmentävät tulevaisuutta koskevia lausumia.

Kaikki Esitteessä olevat tulevaisuutta koskevat lausumat kuvastavat Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä tulevista tapahtumista, ja niihin liittyy Esitteessä mainittuja, mukaan lukien jaksossa *"Riskitekijät"* olevia, ja muita riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, jotka koskevat Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa, kasvustrategiaa ja maksuvalmiutta. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat ainoastaan Esitteen päiväyksen mukaista tilannetta ja Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa olennaisesti siitä, mitä on kuvattu tulevaisuutta koskevissa lausumissa. Lisäksi vaikka Yhtiön liiketoiminnan tulos, taloudellinen tilanne ja maksuvalmius sekä kehitys niillä toimialoilla, joilla Yhtiö toimii, olisivat yhdenmukaiset tämän Esitteen tulevaisuutta koskevien lausumien kanssa, mainitut tulokset tai kehitys eivät välttämättä anna viitteitä tulevien kausien tuloksista tai kehityksestä. Ellei sovellettavien säännösten (mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki) asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei tule päivittämään tai arvioimaan Esitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevaisuuden tapahtumien tai muiden seikkojen perusteella. Tässä kappaleessa esitetyt huomiot koskevat kaikkia myöhempiä Yhtiön tai Yhtiön puolesta toimiviin henkilöihin liittyviä kirjallisia ja suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia kokonaisuudessaan. Sijoitusta harkitsevien sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä ottaa erityisesti huomioon Esitteessä mainitut tekijät, joiden johdosta Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa ennakkoidusta.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Tällaiset Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Mikäli erikseen ei ole toisin mainittu, Esitteessä esitetyt luvut Osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamasta äänimäärästä sekä osakepääomasta on laskettu Kaupparekisteriin Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiöstä rekisteröityjen tietojen perusteella.

Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Historialliset taloudelliset tiedot

Yhtiön tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2017 ja päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.9.2016 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiöllä ei ole IFRS-muotoisia tilinpäätöstietoja. Yhtiön tilinpäätökset tilikausilta 2016 ja 2015 on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, joka on nimennyt KHT Teemu Suoniemen päävastuulliseksi tilintarkastajaksi.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Tilintarkastamattomat pro forma -tuloslaskelmat 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja

31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta osoittavat Leadin Oy:n hankinnan vaikutukset ikään kuin se olisi tapahtunut 1.1.2016. Kyseisen yrityksen hankinta sisältyy Yhtiön 30.9.2017 päättyneelle yhdeksän kuukauden jaksolle laaditussa osavuosi-informaatioissa esitettyyn taseeseen. Tästä syystä pro forma -tasetta ei esitetä. Katso myös *"Pro forma -taloudellisia tietoja"*.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, muutoksineen, liitteen II mukaisesti. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on myös laadittu Yhtiön 31.12.2017 päättyvältä tilikaudelta laadittavassa tilintarkastettavassa tilinpäätöksessä sovellettavien laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot kuvaavat pro forma -oikaisujen soveltamista, ja nämä oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja tiettyihin oletuksiin, jotka on kuvattu tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedoissa ja joiden Yhtiö uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Yhtiö on laatinut tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne kuvaavat oletettua tilannetta, eivätkä ne välttämättä anna kuvaa siitä, millainen Yhtiön todellinen taloudellinen asema tai liiketoiminnan tulos olisi ollut, jos Leadin Oy:n hankinta olisi tapahtunut ilmoitettuna päivämääränä, eikä niitä ole tarkoitettu antamaan viitteitä Yhtiön ennakoidusta taloudellisesta asemasta tai tulevasta liiketoiminnan tuloksesta tulevaisuudessa.

Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja tulisi lukea yhdessä tähän Esitteeseen sisällytettyjen Yhtiön historiallisten taloudellisten tietojen kanssa ja muiden tähän Esitteeseen sisällytettyjen tietojen kanssa.

Leadin Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. Tilinpäätös on laadittu FAS:n mukaisesti. Leadin UK Ltd:n tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. Tilinpäätös on laadittu soveltuvien Iso-Britanniassa voimassa olevan kansallisen tilinpäätössääntelyn mukaisesti.

Katso myös *"Pro forma -taloudellisia tietoja"* ja *"Riskitekijät – Rahoitusriskejä ja taloudellisia riskejä – Pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Yhtiön historiallisesta taloudellisesta asemasta"*.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Tämä Esite sisältää eräitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja Yhtiön historiallisesta taloudellisesta tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja kassavirroista, jotka eivät Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, **"ESMA"**) "Vaihtoehtoiset tunnusluvut" -ohjeistuksen mukaisesti ole FAS:n määrittelemiä tai nimeämiä tunnuslukuja ja niitä on siten pidettävä vaihtoehtoisina tunnuslukuina.

Yhtiö esittää seuraavat vaihtoehtoiset tunnusluvut:

- Liikevaihdon kasvu, joka on liikevaihdon kasvu raportointikaudella verrattuna vertailukauteen.
- Käyttökate (EBITDA), joka on liikevoitto lisätynä poistoilla ja arvonalentumisilla.
- Käyttökate (EBITDA) -marginaali, joka on käyttökate (EBITDA) jaettuna liikevaihdolla.
- Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA), joka on liikevoitto lisätynä liikearvon poistoilla.
- Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) -marginaali, joka on liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) jaettuna liikevaihdolla.
- Oikaistu tilikauden voitto, joka on tilikauden voitto lisätynä kertaluonteisilla rahoituskuluilla, jotka koostuvat Listautumisantiin ja sen valmisteluun liittyvistä kuluista, ja liikearvon poistoilla.
- Nettovelka (nettokassa), joka on pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta lisätynä lyhytaikaisilla lainoilla rahoituslaitoksilta ja vähennettynä rahoilla ja pankkisaamisilla sekä pysyvien vastaavien sijoitusten muilla osuuksilla.
- Omavaraisuusaste, prosenttia, joka on oma pääoma jaettuna taseen loppusumman ja saatujen ennakoiden erotuksella.
- Nettovelkaantumisaste, prosenttia, joka on Nettovelka (nettokassa) jaettuna omalla pääomalla.
- Oman pääoman tuotto (ROE), prosenttia, joka on annualisoitu tilikauden voitto jaettuna raportointikauden alun ja lopun oman pääoman keskiarvolla.
- Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), prosenttia, joka on annualisoitu voitto ennen veroja lisätynä annualisoiduilla rahoituskuluilla ja -tuotoilla ja tämä summa jaettuna raportointikauden alun ja lopun

oman pääoman keskiarvon ja raportointikauden alun ja lopun pitkäaikaisten rahoituslaitoslainojen ja lyhytaikaisten rahoituslaitoslainojen keskiarvon summalla.

- Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa, joka on tilikauden voitto jaettuna raportointikauden alun ja lopun osakeantikorjattujen ulkona olevien osakkeiden lukumäärän keskiarvolla.
- Oikaistu osakekohtainen tulos (oikaistu EPS), laimentamaton, euroa, joka on oikaistu tilikauden voitto jaettuna raportointikauden alun ja lopun osakeantikorjattujen ulkona olevien osakkeiden lukumäärän keskiarvolla.

Yllä mainittujen vaihtoehtoisten tunnuslukujen tarkat laskentakaavat on esitetty kohdassa "*Eräitä taloudellisia tietoja – Tunnuslukujen laskentakaavat*".

Yhtiö esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaisesti laadituissa konsernin tuloslaskelmissa, konsernin taseissa ja konsernin rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Yhtiön näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperianalytikoille ja muille tahoille Yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista.

Yhtiö esittää liikevaihdon kasvun, koska se kuvaa Yhtiön liiketoiminnan kasvun kehittymistä. Käyttökate (EBITDA), käyttökate (EBITDA) -marginaali, liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA), liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) -marginaali ja oikaistu tilikauden voitto esitetään täydentävinä tunnuslukuina tässä Esitteessä, koska kyseiset tunnusluvut ovat usein analyytikkojen ja muiden osapuolien käyttämiä. Kertaluonteisilla rahoituskuluilla oikaistu vaihtoehtoinen tunnusluku on esitetty, koska edellä mainitut kertaluonteiset rahoituskulut liittyvät suoraan Listautumisantiin ja sen valmisteluun ja Yhtiön näkemyksen mukaan kyseinen tunnusluku lisää ymmärrystä Yhtiön liiketoiminnan tuloksesta. Myös nettovelka (nettokassa), omavaraisuus-aste, oman pääoman tuotto (ROE) ja sijoitetun pääoman tuotto (ROI) esitetään täydentävinä tunnuslukuina, sillä ne ovat Yhtiön näkemyksen mukaan hyödyllisiä mittareita Yhtiön kyvystä saada rahoitusta ja maksaa velkaansa. Osakekohtainen tulos (EPS) ja oikaistu osakekohtainen tulos (oikaistu EPS) esitetään kuvaamaan Yhtiön tuottamaa tulosta kutakin ulkona olevaa osaketta kohden.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisenä FAS:n mukaisista tunnusluvuista tai FAS:n mukaisesti määriteltäviä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole FAS:a koskevassa sääntelyssä määriteltäviä tai nimettyjä. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä Esitteessä olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Lisäksi nämä FAS:iin perustumattomat tunnusluvut eivät välttämättä kuvaa Yhtiön historiallista liiketoiminnan tulosta eikä niiden tarkoitus ole ennustaa mahdollisia tulevaisuuden tuloksia.

Pyöritykset ja valuutat

Esitteessä esitetyt luvut, mukaan lukien taloudelliset tiedot, on pyöristetty. Siten Esitteen taulukoiden sarakkeiden tai rivien lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Kaikki viittaukset termeihin "euro" tai "EUR" tarkoittavat euroa, Euroopan yhteisön perustamissopimuksen mukaisesti Euroopan talous- ja rahaliiton kolmanteen vaiheeseen osallistuvien jäsenvaltioiden laillista valuuttaa ja "Englannin punta" tarkoittaa Iso-Britannian virallista valuuttaa.

Esitteen saatavilla olo

Esite on saatavilla sähköisenä Yhtiön internet-osoitteesta www.gofore.com/sijoittajat/listautumisanti2017 sekä Pääjärjestäjän internet-osoitteesta www.evli.com/Gofore 3.11.2017 alkaen ja painettuna versiona 6.11.2017 alkaen normaalina toimistoaikana Yhtiön toimipisteestä Kalevantie 2, 33100 Tampere, Pääjärjestäjän toimipisteestä Aleksanterinkatu 19 A, 4. krs, 00100 Helsinki sekä Helsingin Pörssin vastaanotosta, osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Esite, ja siihen mahdollisesti tehtävät täydennykset, jotka tulevat osaksi Esitettä, sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat julkistetaan Yhtiön verkkosivustolla. Muut Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla sivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa Esitettä eikä sijoitusta Tarjottaviin Osakkeisiin harkitsevien tule perustaa päätöstään arvopapereihin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

LISTAUTUMISANNIN TAUSTA, SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisen ja Osakeannin syyt

Suunnitellun Osakeannin ja Listautumisen tavoitteena on edistää Yhtiön strategian mukaista kasvua ja toiminnan laajentamista. Listautumisen tarkoituksena on myös mahdollistaa Osakkeiden käyttäminen maksuvälineenä mahdollisissa yrityskaupoissa sekä Yhtiön henkilöstön ja avainhenkilöiden palkitsemisessa. Suunnitellun Listautumisen odotetaan myös parantavan Yhtiön tunnettua asiakkaiden keskuudessa ja houkuttelevuutta työnantajana.

Hankittavien varojen käyttö

Yhtiön Osakeannista hankkimien bruttotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 10,0 miljoonaa euroa ja nettotuottojen Osakeantiin liittyvien kulujen jälkeen vastaavasti noin 8,9 miljoonaa euroa.¹ Osakeannista saadut varat käytetään ensisijaisesti Yhtiön kasvuun tähtäävän strategian toteuttamiseen. Varoja voidaan käyttää muun muassa vastikkeena yritysjärjestelyissä, Yhtiön liiketoiminnan orgaanisen kasvun edistämiseen sekä Yhtiön yritystoiminnan yleisiin tarkoituksiin.

Yhtiön johto arvioi, että Listautumisen yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen kokonaiskustannukset ovat noin 1,1 miljoonaa euroa.²

Myyjien Osakemyynnistä hankkimien bruttotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 11,2 miljoonaa euroa edellyttäen, että kaikki Myyntiosakkeet merkitään täysimääräisesti. Myyjät maksavat Listautumisannin yhteydessä palkkioita yhteensä arviolta 0,1 miljoonaa euroa. Yhtiö ei saa Osakemyynnistä kertyviä tuottoja.

¹ Laskettuna edellyttäen, että kaikki Osakeannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

² Laskettuna edellyttäen, että kaikki Osakeannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Esite saatavilla sähköisenä	3.11.2017
Merkintäaika alkaa	6.11.2017 klo 9.30
Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan	13.11.2017 klo 16.30
Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika päättyy	14.11.2017 klo 16.30
Instituutioannin merkintäaika päättyy	16.11.2017 klo 12.00
Lopullisen tuloksen julkistaminen (viimeistään)	17.11.2017
Antiosakkeiden kirjaaminen Kaupparekisteriin (arvio)	21.11.2017
Antiosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille (arvio)	21.11.2017
Kaupankäynti Osakkeilla alkaa First Northissa (arvio)	22.11.2017
Myyntiosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille (arvio)	24.11.2017

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Jäljempänä termillä ”merkintä” tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta listautumisannissa eikä merkitystä ole sillä, onko sijoittaja tarjoutunut tai sitoutunut ostamaan olemassa olevia osakkeita tai merkitsemään uusia osakkeita. Vastaavasti termit ”merkitsijä”, ”merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintähinta”, ”merkintätarjous” ja ”merkintäsitoumus” (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä Osakeantiin että Osakemyyntiin.

Yleiskuvaus

Listautumisanti

Osakeannissa ja Osakemyynnissä (määritelty jäljempänä kohdissa ”- Osakeanti” ja ”- Osakemyynti”, yhdessä ”Listautumisanti”) tarjotaan enintään 3 378 175 Gofore Oyj:n (”Yhtiö”) osaketta (”Tarjottavat Osakkeet”) institutionaalisille sijoittajille Suomessa (”Instituutioanti”), yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”Yleisöanti”) ja Konsernin henkilöstölle (”Henkilöstöanti”). Tarjottavat Osakkeet edustavat noin 29,8 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja enintään noin 26,1 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti.

Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Instituutioannin, Yleisöannin ja Henkilöstöannin erityisistä ehdoista.

Listautumisannin pääjärjestäjänä ja merkintäpaikkana toimii Evli Pankki Oyj (”Pääjärjestäjä” tai ”Evli Pankki”).

Osakeanti

Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 16.10.2017 yksimielisen päätöksen valtuuttaa Yhtiön hallitus päättämään enintään 2 530 000 Yhtiön uuden osakkeiden suunnatusta liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallitus päätti 3.11.2017 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen perusteella alustavasti laskea liikkeeseen enintään 1 610 000 uutta osaketta (”Antiosakkeet”) tarjoten uusia osakkeita merkittäväksi Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa (”Osakeanti”). Antiosakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n First North Finland -markkinapaikalla (”First North”).

Hyväksytystä Antiosakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä.

Osakeannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 12 948 800 osakkeeseen. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Antiosakkeet edustavat noin 14,2 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 12,4 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Antiosakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti.

Osakemyynti

Liitteessä 1 luetellut Yhtiön osakkeenomistajat (”Myyjät”) tarjoavat ostettavaksi enintään 1 768 175 osaketta (”Myyntiosakkeet”) Instituutioannissa ja Yleisöannissa (”Osakemyynti”). Myyntiosakkeet vastaavat noin 15,6 prosenttia Yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 13,7 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti. Mikäli Listautumisanti ei tulisi kokonaan merkityksi, ja Listautumisanti siitä huolimatta toteutettaisiin, vähennettäisiin Myyntiosakkeiden määrää vastaamaan tehtyjä merkintöjä. Lisätietoja Myyjistä on Esitteen jaksossa ”Liite 1 – Myyjät”.

Myyjien Osakemyynnistä hankkimien bruttotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 11,2 miljoonaa euroa ja nettotuottojen Osakemyyntiin liittyvien kulujen jälkeen vastaavasti noin 11,1 miljoonaa euroa.³

³ Laskettuna Myyntiosakkeiden enimmäismäärällä edellyttäen, että kaikki Myyntiosakkeet merkitään täysimääräisesti.

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan arviolta 17.11.2017 järjestämissopimuksen ("**Järjestämissopimus**") (katso tarkemmin "*Listautumisannin järjestäminen*"). Järjestämissopimus on ehdollinen tietyille tavanomaisille ehdoille.

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Yhtiö, Myyjät ja Yhtiön muut nykyiset osakkeenomistajat ovat sitoutuneet siihen, ettei Yhtiö, Myyjät, Yhtiön muut nykyiset osakkeenomistajat tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ajanjaksolla, joka alkaa Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa arviolta 22.11.2017 ja päättyy Yhtiön osalta 180 päivän kuluttua ja Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta 360 päivän kuluttua Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa, ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Osakkeita tai mitään arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa, muunnettavissa tai merkittävässä Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiön osalta Yhtiön mahdollisten osakepohjaisten kannustinjärjestelmien perusteella tai yritysostojen yhteydessä toteutettavien osakeantien yhteydessä edellyttäen, että osakkeiden merkittäjä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan luovutusrajoitukseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Tarjottavien Osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä.

Henkilöstöantiin osallistuvat sitoutuvat siihen, että he eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, aseta optioita tai oikeutta ostaa, osta optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, Osakkeita tai muita Osakkeiksi vaihdettavia, muunnettavia tai merkittävässä olevia arvopapereita, tai tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistukseen liittyvät taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Sitoumus on voimassa 360 päivää Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä eikä panttausta koskeva rajoitus sovellu, mikäli Henkilöstöantiin osallistuva panttaa Osakkeet vakuutena Osakkeiden hankkimiseksi otetusta lainasta.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 76,6 prosenttia Osakkeista Osakemyynnin ja Henkilöstöannin jälkeen edellyttäen, että kaikki alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet myydään ja Henkilöstöanti merkitään täysimääräisesti.

Merkintähinta

Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta ("**Merkintähinta**") on 6,35 euroa osakkeelta Yleisöannissa ja Instituutioannissa sekä 5,72 euroa Osakkeelta Henkilöstöannissa. Merkintähintaa määriteltäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, toimialalla toimivien yhtiöiden arvostuskertoimet sekä Yhtiön tulosodotukset.

Merkintäaika

Instituutioannin merkintäaika alkaa 6.11.2017 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 16.11.2017 kello 12.00. Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 6.11.2017 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 14.11.2017 kello 16.30.

Yhtiöllä on ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio- Yleisö- ja/tai Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 13.11.2017 kello 16.30. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää toisistaan riippumatta. Instituutio-, Yleisö- ja/tai Henkilöstöannin ylikysyntätilanteen johdosta myös koko Listautumisasi voidaan keskeyttää. Instituutio-, Yleisö- ja/tai Henkilöstöannin mahdollisesta keskeyttämisestä annetaan asiaa koskeva yhtiötiedote välittömästi keskeytyksen tapahduttua.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäaikoja. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Mahdollinen Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote annetaan viimeistään Instituutio- tai Yleisö ja Henkilöstöannin merkintäajan yllä esitettyä arvioituna päättymispäivänä.

Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen

Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus on sitova ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("**Arvopaperimarkkinalaki**") edellyttämässä tilanteissa.

Arvopaperimarkkinalain mukaan Esitettä tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Esitteen virheiden tai puutteiden tai olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Esitettä täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään arvopapereita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kaksi (2) pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen arvopaperien toimittamista sijoittajille.

Mahdollisen merkintäsitoumuksen peruutuksen tulee koskea peruutettavan merkintäsitoumusten kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan.

Mikäli Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa www.gofore.com/sijoittajat/tiedotteet. Kyseisessä tiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta.

Menettely merkintäsitoumusta peruutettaessa Arvopaperimarkkinalain edellyttämässä tilanteissa

Jos sijoittaja haluaa edellä kuvatun Esitteen täydentämisestä aiheutuvan peruuttamisoikeutensa nojalla peruuttaa merkintänsä, merkintäsitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa merkintäsitoumus on annettu. Merkintäsitoumuksen peruutusta ei kuitenkaan voi tehdä Evli Pankin internet-palvelun kautta, vaan se tulee tehdä toimipisteessä osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki tai toimittamalla tieto kirjallisesti merkintäsitoumuksen peruuttamisesta faksitse tai sähköpostilla, mihin tulee pyytää tarkemmat ohjeet etukäteen Evli Pankin merkintäpisteestä puhelimitse numerosta 09 4766 9645.

Mahdollinen merkintäsitoumuksen peruuttaminen koskee merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintäsitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän sisällä merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Listautumisantia koskevat päätökset ja Tarjottavien Osakkeiden allokatio

Yhtiön hallitus päättää arviolta 17.11.2017 Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio-, Henkilöstö ja Yleisöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain.

Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta siten kuin Instituutio-, Henkilöstö ja Yleisöannin erityisissä ehdoissa säädetään.

Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteissa ja voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Ylikysyntätilanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään Yleisöannissa annetut merkintäsitoumukset kokonaan sataan (100) Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja ja Henkilöstöannissa 500 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja. Tämän määrän ylittävältä osalta Yhtiö pyrkii jakamaan Tarjottavia Osak-

keita Yleisö- ja Henkilöstöantikohtaisesti merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella arviolta 17.11.2017 sekä internetissä osoitteessa www.gofore.com/sijoittajat/tiedotteet.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Yleisö- tai Henkilöstöannissa annettu merkintäsitoumus hylätään, tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan merkintäsitoumuksen antajalle hänen merkintäsitoumuksessaan ilmoittamalle suomalaiselle pankkitilille arviolta 21.11.2017. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia merkintäsitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen palautus maksetaan vain yhdelle pankkitilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös *– Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen*.

Merkintäsitoumukset

Tietyt kotimaiset institutionaaliset sijoittajat ovat antaneet Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksia (**"Ankkurisijoittajat"**). Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Merkintahintaan seuraavasti:

- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, vähintään 6,5 prosenttia Osakeannin jälkeisestä ulkona olevien Osakkeiden määrästä, enintään 8,0 prosenttia Osakeannin jälkeisestä ulkona olevien Osakkeiden määrästä. Olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, tämä vastaa enintään 1 035 904 Tarjottavaa Osaketta, ja vähimmäisallokaatio on 841 672 Tarjottavaa Osaketta.
- Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, vähintään 4,0 prosenttia Osakeannin jälkeisestä ulkona olevien Osakkeiden määrästä, enintään 4,9 prosenttia Osakeannin jälkeisestä ulkona olevien Osakkeiden määrästä. Olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, tämä vastaa enintään 634 491 Tarjottavaa Osaketta, ja vähimmäisallokaatio on 517 952 Tarjottavaa Osaketta.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat ehdollisia muun muassa sille, että Listautumisanti toteutetaan niin, että ensimmäinen kaupankäyntipäivä Yhtiön Osakkeilla on viimeistään 31.12.2017, ja Ankkurisijoittajille allokoidaan vähintään yllä esitetty Tarjottavien Osakkeiden vähimmäisallokaatio. Mikäli näitä ehtoja ei täytetä, Ankkurisijoittajilla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita.

Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumuksia ei ole taattu pankkitakauksella, sulkutilillä, vakuudella tai muulla vastaavalla järjestelyllä. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumusten yhteismäärä on vähintään 40,2 prosenttia ja enintään 49,4 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä edellyttäen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti. Katso *"Listautumisannin järjestäminen - Merkintäsitoumukset"*.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili ja siihen liitetty pankkitili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero merkinnän yhteydessä. Listautumisannissa jaetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 21.11.2017. Yleisö- ja Henkilöstöannissa jaetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 21.11.2017. Instituutioannissa Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 24.11.2017 Euroclear Finland Oy:n kautta.

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Myyntiosakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Myyntiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Antiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muihin varojenjakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviol-

ta 21.11.2017. Antiosakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää, kun Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.

Jokainen Yhtiön osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla

Ennen Listautumisannin toteutusta Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Osakkeiden listaamiseksi First Northiin. Kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 22.11.2017. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on GOFOR ja ISIN-tunnus FI4000283130. Yhtiön First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimii Evli Pankki Oyj.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ei odoteta perittävän varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat voivat periä hinnoitonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisantiin osallistumiselle. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty Esitteen kohdassa "*Tärkeitä tietoja Esitteestä*".

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä mikä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jonka Yhtiön hallitus katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen vastainen.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijöille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Mikäli merkitsijän pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Saatavilla olevat asiakirjat

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä Kalevantie 2, 33100 Tampere.

Sovellettava laki

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 2 278 175 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa tässä määritellyin ehdoin. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännösten mukaisesti. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain mukai-

sesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on kohdassa "*Tärkeitä tietoja Esitteestä*".

Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

Osallistumisoikeus

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden merkintäsitoumus käsittää vähintään 15 000 Tarjottavaa Osaketta.

Merkintäpaikat

Institutionaalisten sijoittajien merkintäsitoumukset ottaa vastaan Listautumisannin Pääjärjestäjä. Tarvittaessa lisätietoja saa puhelimitse numerosta 09 4766 9645 ja sähköpostitse osoitteesta operations@evli.com.

Tarjottavien Osakkeiden maksu

Institutionaalisten sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn merkintäsitoumuksen mukaiset Tarjottavat Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti, arviolta 24.11.2017. Pääjärjestäjällä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia merkintäsitoumuksen saadessaan tai ennen merkintäsitoumuksen hyväksymistä merkintäsitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa merkintäsitoumusta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia merkintäsitoumusta vastaavaa määrää suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna merkintäsitoumuksen mukaisella osakemäärällä. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta 27.11.2017. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Merkintäsitoumusten hyväksyminen

Yhtiö päättää tehtyjen merkintäsitoumusten hyväksymisestä.

Ankkurisijoittajilla on allokatioetuoikeus Listautumisannissa. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan, ja Ankkurisijoittajien sijoitukset tullaan tekemään Merkintähintaan.

Instituutioannissa hyväksytyistä merkintäsitoumuksista toimitetaan vahvistusilmoitus niin pian kuin käytännössä on mahdollista Tarjottavien Osakkeiden allokoinnin jälkeen.

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 750 000 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa tässä määritellyin ehdoin. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio- Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 600 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä merkintäsitoumus kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus sekä merkintäsitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat merkintäsitoumuksensa Suomessa. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on kohdassa "*Tärkeitä tietoja Esitteestä*". Yleisöannin merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 14 999 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhdessä tai useammassa merkintäpaikassa antamat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman merkitsijän Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa antamia merkintöjä ei yhdistetä.

Merkintäpaikat ja merkintäsitoumusten antaminen

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Evli Pankin internetpalvelu osoitteessa www.evli.com/Gofore. Merkintä voidaan tehdä internetpalvelussa Evli Pankin, Danske Bankin, S-Pankin, Nordea Pankin, OP-Ryhmän, Aktian, Handelsbankenin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla. Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja merkitsijän tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen oman tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä.
- Evli Pankin toimipiste osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki arkisin klo 9–16. Merkitsijän on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuus. Merkinnän maksu tulee tehdä merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti Evli Pankin pankkitilille.
- Evli Pankin merkintäpiste, johon merkinnän voi toimittaa faksitse tai sähköpostilla. Tarkemmat ohjeet merkinnän tekemiseksi faksilla tai sähköpostilla sekä merkinnän maksamiseksi tulee pyytää etukäteen Evli Pankki Oyj:n merkintäpisteestä puhelimitse 09 4766 9645.

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on tehdessään merkinnän Evli Pankin toimipisteessä jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun merkintälomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti, tai tehdessään merkinnän internetpalvelun kautta vahvistanut merkintänsä pankkitunnuksillaan, sekä maksanut merkintävarausmaksun. Osakekohtainen merkintävarausmaksu on Merkintähinta. Merkintäpaikalle toimitettavalla merkintälomakkeella tehtävän merkinnän maksu tulee suorittaa välittömästi merkintälomakkeen toimittamisen jälkeen merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti Evli Pankin tilille. Internetpalvelussa tehtävän merkinnän maksu suoritetaan merkintää tehtäessä verkkopankkitunnuksilla. Merkintämaksu on maksettava tililtä, joka merkintäsitoumuksen antajan nimissä. Yhteisöt, kuolinpesän tai edunvalvonnassa olevat eivät voi antaa merkintäsitoumusta verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa merkintäsitoumus Evli Pankin toimipisteessä.

Yleisöannissa annettu merkintäsitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa ja sen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa " – *Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen*" mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

Merkintää tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

Merkintäsitoumusten hyväksyminen ja Tarjottavien Osakkeiden allokatio

Yhtiö päättää Tarjottavien Osakkeiden allokatiosta sijoittajille. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Yleisöannissa annetut merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Yhtiö pyrkii hyväksymään Yleisöannissa annetut merkintäsitoumukset kokonaan sataan (100) Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakamalla tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistuskirje merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokatiosta allokation jälkeen.

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta Konsernin henkilöstölle tässä määritellyin ehdoin. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio- Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 175 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä. Henkilöstöannissa tarjotaan ainoastaan Yhtiön uusia osakkeita.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä merkintäsitoumus kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus sekä merkintäsitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Henkilöstöantiin voivat osallistua Yhtiön hallituksen jäsenet tai henkilöt, jotka ovat Yhtiöön tai sen tytäryhtiöihin nähden suorassa työ- tai toimisuhteessa merkintäajan alkaessa 6.11.2017. Listautumisannissa Myyjinä

toimivat henkilöt eivät kuitenkaan voi osallistua Henkilöstöantiin, vaikka he muutoin täyttäisivät Henkilöstöantiin osallistumisen edellytykset. Henkilöstöannin osallistumisoikeus on henkilökohtainen eikä sitä voi siirtää. Henkilöstöannin merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 8 500 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan antamat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumuksesi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman merkitsijän Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa antamia merkintöjä ei yhdistetä.

Yhtiö on 3.11.2017 perustanut henkilöstölleen palkitsemisjärjestelmän, jossa Henkilöstöannissa osakkeita merkinneet ovat tietyin ehdoin oikeutettuja yhteen (1) maksuttomaan Yhtiön osakkeeseen ("**Lisäosake**") kutakin kolmea (3) Henkilöstöannissa hyväksytysti merkitsemäänsä Yhtiön osaketta kohden siltä osin kuin he eivät ole luovuttaneet Henkilöstöannissa merkitsemiään osakkeita kolmen (3) vuoden kuluessa Listautumisesta ja edellyttäen, että he ovat tämän ajanjakson päättyessä edelleen Yhtiön tai sen konserniyhtiön palveluksessa tai Yhtiön tai sen konserniyhtiön hallituksen jäsenenä. Lisäosakkeet voivat olla uusia tai olemassa olevia Yhtiön hallussa olevia Yhtiön osakkeita tai Yhtiö voi hankkia osakkeet siltä markkinapaikalta, jolla Yhtiön osakkeilla käydään kauppaa. Lisäosakkeet annetaan erikseen määriteltujen ja Henkilöstöantiin osallistuville annettavien ehtojen mukaisesti.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen

Evli Pankki vastaanottaa merkintäsitoumuksia Henkilöstöannissa merkintään oikeutetuille henkilöille erikseen annettujen ohjeiden mukaisesti.

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun merkintäpaikka on vastaanottanut sijoittajalta merkintäsitoumuksen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti ja sijoittaja on maksanut kyseisen merkintäsitoumuksen mukaisen merkinnän. Merkintäsitoumusta tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet. Henkilöstöannissa annettu merkintäsitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa "*Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen*" mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

Tarjottavien Osakkeiden maksu

Tarjottavista Osakkeista maksetaan merkintäsitoumusta annettaessa 5,72 euroa Tarjottavalta Osakkeelta kerrottuna merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä.

Merkintäsitoumuksen hyväksyminen ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatio

Yhtiö päättää Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta Henkilöstöannin sijoittajille. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa Henkilöstöannin ylikysyntätilanteessa. Henkilöstöannissa annetut merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Yhtiö pyrkii hyväksymään Henkilöstöannissa annetut Sitoumukset kokonaan 500 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja ja jakamalla tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Kaikille Henkilöstöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistuskirje merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta allokaation jälkeen.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Jäljempänä esitetty kuvaus sisältää markkina- ja toimialatietoa, joka perustuu ulkopuolisista lähteistä saatuun tietoon ja Yhtiön johdon arvioihin. Mikäli kyseinen tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Jäljempänä esitetty kuvaus sisältää myös arvioita Yhtiön markkina-asemasta, joita ei saa julkisista lähteistä. Nämä arviot perustuvat Yhtiön saatavilla oleviin ei-julkisiin lähteisiin ja johdon tietämykseen kyseessä olevista toimialoista ja markkinoista. Lisätietoja markkina- ja toimialatietojen lähteistä, katso "Eräitä seikkoja - Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot".

Johdanto

Digitalisaatio muuttaa maailmaa uusien digitaalisten innovaatioiden viedessä tilaa vanhanaikaisilta ja kankeilta, analogisilta palveluilta ja prosesseilta. Tietoliikenteen kapasiteetin kehittyminen ja digitaaliset jakelukanavat ovat mahdollistaneet helposti ja nopeasti saatavilla olevat palvelut esimerkiksi älylaitteiden kautta. Tämä kehitys on viimeisen vuosikymmenen aikana totuttanut ihmiskunnan palveluiden saatavuuteen paikasta riippumatta ja minä hetkenä hyvänsä.

Radar Ecosystem Specialists -tutkimusyhtiön mukaan 73 prosenttia pohjoismaisista yrityksistä mieltää digitalisaation sähköisten palveluiden, mobiilisovellusten ja ohjelmointirajapintojen kehitykseksi ja hallinnaksi. Digitalisaatio käsittää kuitenkin kaiken uusista digitaalisista innovaatioista ja digitaalisesta uudistamisesta, digitaalisen kyvykkyyden sekä digitaalisten prosessien ja liiketoimintojen kautta aina digitaaliseen asiakaskokemukseen asti.⁴

Digitalisaatio on aiheuttanut viimeisen vuosikymmenen aikana suurta ja alati kasvavaa muospainetta yrityksissä ja muissa organisaatioissa. Samalla ymmärrys siitä, mitä digitalisaatio on ja mitä se mahdollistaa, on heikkoa. Harvat pystyvät sopeutumaan digitalisaation tuomiin muutoksiin ilman ulkopuolista apua.

Gofore tarjoaa ohjelmistokehityspalveluita, johdon konsultointi- ja IT-konsultointipalveluita sekä pilvipalveluita useilla eri toimialoilla toimiville, yksityisen ja julkisen sektorin yrityksille ja organisaatiolle, niiden kohdatessa digitalisaation tuomia haasteita.

Toimialakatsaus

Suomen IT-palvelumarkkina

Markkinatutkimusyhtiö Gartner ennustaa Suomen IT-markkinan kasvavan noin 3,1 prosenttia vuonna 2017 6,85 miljardiin euroon⁵. IT-markkinan voi edelleen jakaa laitemarkkinaan, ohjelmistomarkkinaan ja IT-palvelumarkkinaan. IT-palvelumarkkina, jolla Gofore pääasiassa toimii, muodostaa Yhtiön näkemyksen mukaan euromääräisesti noin puolet IT-markkinasta. IT-palvelumarkkina puolestaan koostuu seuraavista osaluista IT-konsultointipalvelut, sovelluskehitys-, integrointi- ja käyttöönottopalvelut, pakettiohjelmistojen ylläpito ja tuki, laitteiden ylläpito ja tuki, ohjelmistot, IT-infrastruktuuri ja sovellusala palveluna (SaaS, IaaS ja PaaS), sovellusten hallintapalvelut, infrastruktuuripalvelut sekä IT-koulutuspalvelut. Gofore on keskittynyt tarjoamaan asiakkaille räätälöityjä digitaalisia palveluita, eivätkä sen palveluvalikoimaan kuulu esimerkiksi pakettiohjelmistojen tai laitteiden ylläpito ja tuki.

Yhtiön johto arvioi IT-palvelumarkkinan jatkavan muutaman prosentin vuosittaista kasvua lähivuosina keskeisten ajureiden kuten mm. digitalisaation ja uusien palveluinnovaatioiden siivittämänä. Yhtiö näkee, että IT-palvelumarkkinalla on kuitenkin käynnissä toimintakentän murros: Uudet digitaaliset palvelut voittavat markkinaosuutta perinteisemmällä liiketoimintamalleilla toimivilta palveluntuottajilta.

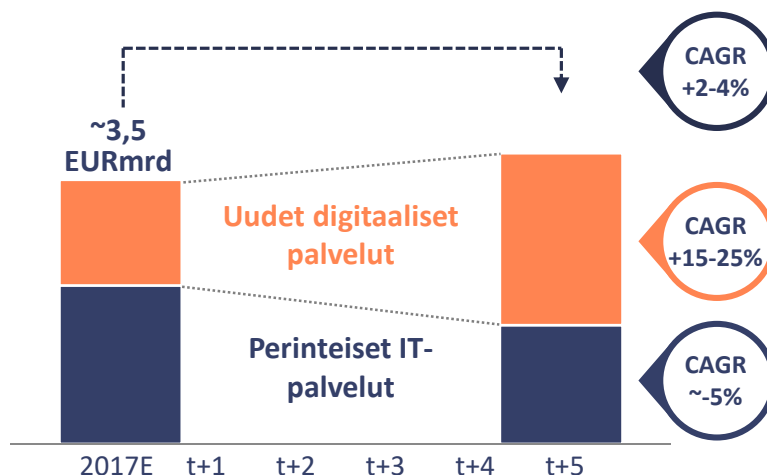
⁴ Radar Ecosystem Specialists. IT-painopistealueet vuonna 2017 osa 1: Digitalisointi, 3.2.2017. Julkaisija Unit4.

⁵ Gartner (Marketvisio). Suomen IT-markkinat 2015-2019 – joulukuu 2016 katsaus. <https://www.marketvisio.fi/articles/suomen-it-markkinat-2015-2019-joulukuun-2016-katsaus/>



Esimerkkeinä markkinamurroksesta voidaan mainita kaukoulkoistuksena tuotettujen pitkien kehityshankkeiden vähittäinen korvautuminen asiakkaan lähellä tapahtuvalla vaiheittaisen kehittämisen kulttuurilla sekä ymmärryksen lisääntyminen IT:n merkityksestä osana yrityksen liiketoiminnallisia ydinprosesseja sen sijaan, että IT olisi ainoastaan tukiprosessiroolissa. Uusia digitaalisia palveluita kehitetään loppukäyttäjakeskeisesti ja palvelumuotoilun keinoja käyttäen. Kehittäminen pyritään tekemään vaiheittaisesti ja nopeasti asiakkaalle arvoa tuottaen, mahdollisimman osaavien tiimien toimesta.

Goforen kohdemarkkina on yllä mainitut uudet digitaaliset palvelut, joiden osuus IT-palvelumarkkinasta vuonna 2017 on Yhtiön johdon arvion mukaan noin 0,8–1,1 miljardia euroa. Yhtiön johdon arvion mukaan uusien digitaalisten palveluiden markkina on kasvanut viime vuosina voimakkaasti. Yhtiö arvioi, että syynä sille, että uusien digitaalisten palveluiden osuus IT-palvelumarkkinasta kasvaa huomattavasti nopeammin kuin markkina kokonaisuudessaan, ovat uusien ketterien toimintatapojen tuomat hyödyt, jotka ovat asiakas-organisaatioille selvästi havaittavissa. Yhtiön lähimmät kilpailijat ja keskeisimmät verrokkit, kuten esimerkiksi Futurece Oy, Nitor Group Oy, Siili Solutions Oy, Solita Group Oy, Reaktor Group Oy ja Vincit Group Oy, ovat viime vuosina Yhtiön tapaan kasvaneet voimakkaasti. Mainitut kilpailijat ja verrokkit ovat yhtiöiden tilinpäätöstietojen perusteella kasvattaneet viime vuosina liikevaihtoaan kymmenien prosenttien vuosivauhdilla. Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiölle relevantti uusien digitaalisten palveluiden markkina jatkaa kasvuaan noin 15-25 prosenttia vuosittain myös lähivuosina. Osana toimintakentän muutosta toimialarajat ovat hämärtyneissä, jolloin myös palveluntarjoajat, joita ei yleensä luonnehdita perinteisiksi IT-palveluyhtiöiksi, kuten esimerkiksi palvelumuotoilijat tai johdon konsultit, toimivat Goforen kohdemarkkinalla.



Lähde: Yhtiön johdon havainnollistava arvio Yhtiön toimintaympäristön muutoksesta.

Läntisen Euroopan IT-palvelumarkkina

Suomen IT-palvelumarkkinan lisäksi Gofore toimii myös jossakin määrin läntisessä Euroopassa, pääasiassa Iso-Britanniassa ja Saksassa. Markkinatutkimusyhtiö Gartnerin arvion mukaan läntisen Euroopan IT-palvelumarkkinan koko oli vuonna 2016 noin 292 miljardia Yhdysvaltain dollaria (vuoden 2016 keskiparissa noin 264 miljardia euroa⁶) ja kasvun edellisvuodesta olleen noin 3,8 prosenttia⁷. Saman arvion mukaan markkina kasvaa vuonna 2017 noin 4,1 prosenttia 304 miljardiin Yhdysvaltain dollariin (275 miljardiin eu-

⁶ Suomen Pankki, EUR/USD 1,1069 (vuoden 2016 keskiparissa).

⁷ Gartner. "Gartner Forecasts IT Spending in EMEA Will Grow 1.9 Percent in 2017". <http://www.gartner.com/newsroom/id/3505217>

roon). Goforen johdon arvion mukaan samoja trendejä, jotka näkyvät Suomen IT-palvelumarkkinalla, on myös havaittavissa muualla maailmassa, jossa kasvu painottuu lähivuosina erityisesti uusien digitaalisten palveluiden kehittämiseen.

Konsultointipalveluiden markkina

Gofore toimii myös johdon konsultointipalveluiden markkinalla. Kohdassa ”—Yhtiöön vaikuttavat keskeisimmät tekijät ja markkinatrendit” esitetystä digitalisaation mukanaan tuomasta markkinamurroksesta johtuen, IT-konsultointipalveluiden ja johdon konsultointipalveluiden raja on viime vuosina hämärtynyt ja johdon arvi- on mukaan vastaavanlainen kehitys jatkuu myös tulevaisuudessa.

Yhtiöön vaikuttavat keskeisimmät tekijät ja markkinatrendit

Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiön liiketoimintaan eniten vaikuttavat tekijät ja markkinatrendit ovat seuraavat:

Digitalisaatio

Digitalisaatiolla tarkoitetaan palveluiden siirtymistä digitaaliseen muotoon ja vanhojen liiketoimintatapojen korvaaminen uusilla palveluinnovaatioilla. Digitalisaatiota vauhdittaa palveluiden tuottamisen kustannustehokkuus ja edelleen kasvavissa määrin loppukäyttäjien tottuminen palveluiden saatavuuteen ajasta ja paikasta riippumatta.

Digitalisaation nopea leviäminen luo jatkuvasti uusia talouskasvun edellytyksiä ja Goforen tarjoamilla IT- ja neuvonantopalveluilla on tässä keskeinen rooli⁸. Digitalisaatio mahdollistaa sekä innovaatioita – uusia tuotteita, palveluita ja liiketoimintamalleja – että entistä tehokkaampia työskentelytapoja. Lähes kaikki uudet tuotteet ja palvelut sisältävät yhä enemmän digitaalisia liitännäisiä, joiden sujuva toiminta – käyttäjäkokemuksista lähtien aina taustalla vaikuttavaan järjestelmäarkkitehtuuriin ja pilvi-infrastruktuuriin – on liiketoiminnallisesti äärimmäisen kriittistä asiakkaalle.

Digitalisaation mukanaan tuoma palveluiden ja toimintatapojen kehittymistarve ja muutostahti luovat kysyntää vanhoihin tehoittomiin toimintatapoihin tottuneiden organisaatioiden muutoksen neuvonantopalveluille. Hyvänä esimerkkinä tästä on Suomen valtion panostukset sosiaali- ja terveysalan IT-hankkeisiin, joiden arvioidaan nousevan jopa miljardiin euroon vuosina 2018–2021⁹.

Teknologian eksponentiaalinen kehittyminen

Teknologian kehittyminen on historian saatossa luonut edellytykset suuriin ja mullistaviin muutoksiin maailman menossa. Painokone mahdollisti tiedon levittämisen massiivisen tehostamisen, höyrykone toimi katalyyttinä teollisessa vallankumouksessa, tietokone järjestytti tiedon käsittelyn ja Internet on mullistanut kaikki elämämme osa-alueet.

Älylaitteet ja pilviteknologia loivat pohjan digitalisaatiolle, mikä on muuttanut ja tulee jatkossakin muuttamaan yritysten ja ihmisten välistä vuorovaikutusta ja toimintatapoja. Tämä luo Yhtiön johdon näkemyksen mukaan uusia mahdollisuuksia arvontuottoon ennennäkemättömällä tavalla. Tämä ei tarkoita pelkästään taustaprosessien tehostamista, vaan digitalisaatio vaikuttaa myös uusien toimialoja murtavien innovaatioiden esiinmarssiin. Teknologian eksponentiaalinen kasvu on luonteeltaan arvaamatonta, joten yritysten ja muiden organisaatioiden on oltava ketteriä kyetäkseen reagoimaan kehitykseen. Samalla kun tämä Yhtiön johdon arvion mukaan lisää kysyntää IT-neuvonantopalveluille, se myös asettaa vaatimuksia Goforen kaltaisille palveluntarjoajille pysyä ketterinä säilyttääkseen kilpailukykinsä.

Uudet palveluinnovaatiot

Teknologian kehittyminen on myös vääjäämättä johtanut uudentyyppisiin asiakaskokemuksiin ja palveluinnovaatioihin. Digitalisaation ja älylaitteiden yleistymisen myötä ovat esimerkiksi saapuneet uudet digitaaliset

⁸ Reijo Lilius. Tietojenkäsittelypalveluiden merkitys Suomen kansantaloudessa. Kansantalouden aikakauskirja – 111. vsk. – 2/2015 http://www.taloustieteellinenyhdistys.fi/wp-content/uploads/2015/06/kak-22015-lilius_netti.pdf

⁹ Talouselämä. Juha-Matti Mäntylä: ”Suomen kaikkien aikojen suurin ja kallein julkinen it-projekti alkaa: ”Miljardi on veronmaksajan näkökulmasta käsittämätön hinta””. Julkaistu 9.8.2017

ekosysteemit palveluiden ja tuotteiden välittämiseen ja jakamiseen. Sovelluskaupat kuten App Store ja Google Play ovat avanneet ovet elämää helpottavien palveluiden vaivattomaan jakamiseen ja myymiseen.

Myös liiketoimintamallit ovat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan viime vuosina olennaisesti muuttuneet. Oleellista palveluliiketoiminnan kehittämisessä ovat tänä päivänä varsinkin yritysverkostojen ja verkostomaisen liiketoimintamallien kehittäminen, jossa arvoa luodaan ja saadaan yhdessä muiden yritysverkostojen jäsenten, mukaan lukien asiakkaiden, kanssa. Ihmiset ovat entiseen verrattuna huomattavasti kiinnostuneempia osallistumaan ja vaikuttamaan heitä koskevien päätösten tekemiseen, mukaan lukien käyttämiensä palveluiden kehittämiseen. Tämä verkostomainen arvontuotto myös samalla sitouttaa muita verkoston jäseniä yhteiskehittämiseen ja palvelujen tuottamiseen.¹⁰

Toimintakentät muuttuvat

Uusien teknologioiden ja palveluinnovaatioiden myötä monilla aloilla palveluntarjoajien rooli on myös Yhtiön johdon näkemyksen mukaan muuttunut merkittävästi ja aiemmin tarjotut palvelut korvattu uusilla. Uusia mahdollisuuksia syntyy sekä toimialojen sisällä, että yhä enemmän myös niiden risteyskohdissa syntyvissä ekosysteemeissä. Tämä on osaltaan myös johtanut perinteisten toimialarajojen hälvemiseen.

Digitalisaation myötä ja liiketoimintamallien kehittyessä asiakasorganisaatiot kilpailevat yhä enemmän myös kansainvälisten toimijoiden kanssa globaaleilla markkinoilla. Samalla myös loppuasiakkaiden vaatimukset ovat kasvaneet. Menestyäkseen omilla aloillaan Goforen kaltaisten toimijoiden asiakkaiden on usein onnistuttava jopa täyttämään asiakkaidensa tarpeet ennakoivasti, toisin sanoen heidän on tiedettävä paremmin asiakkaidensa tarpeet kuin asiakkaat itse. Pärjätäkseen tässä toimintaympäristössä ja pysyäkseen kehityksessä mukana, monien yritysten on Yhtiön johdon arvion mukaan myös lisättävä investointejaan varsinkin digitaalisiin palveluihinsa.

Jatkuvan muutoksen tarve ja mahdollisuus

Yllä mainitut teknologian eksponentiaalinen kehittyminen, uudet palveluinnovaatiot ja toimintakenttien muutokset muodostavat lähes kaikkien toimialojen yrityksille ja organisaatioille uusia uhkia ja mahdollisuuksia. Näihin uhkiin ja mahdollisuuksiin reagoitaessa yritykset ja organisaatiot kokevat jatkuvaa uudistumisen tarvetta. Esimerkiksi rahoitusalaalla perinteiset ja vahvat kivijalkapankit ovat viime vuosina heränneet uusien innovaatioiden, esimerkiksi rahaliikenteen osalta lohkoketjuteknologian muodostamiin uhkiin ja mahdollisuuksiin ja täten pyrkineet lisäämään palveluidensa käytettävyyttä digitalisaation avulla.

Uusien palveluiden on oltava jatkuvasti kehityksen aallonharjalla, jotta ne eivät putoa kilpailijoiden kyydistä nopeatempoisessa nykymaailmassa. Tästä syystä palveluita kehitetään lähellä asiakasta, pienin askelin, kun vanha tapa on ollut kehittää hitailla sykleillä ja kankeammin.

Jotta asiakasyritys tai -organisaatio kykenisi uuteen nopeampaan palveluinnovaatio- ja kehitystahtiin, täytyy johtamisen, kehittämisen ja ylläpidon kulttuuria uudistaa. Hierarkkisesti toimivat organisaatiot eivät ole riittävän ketteriä toimimaan tällaisessa ympäristössä. Organisaation muutoskyvykyys lähtee henkilökunnasta ja itseohjautuvat sekä innostuneet organisaatiot luovat uutta ja hakevat suuntaa itsenäisesti. Palvelut kehitetään vaiheittain yhteistyössä asiakkaan kanssa ja loppukäyttäjälähtöisesti. Ylläpidon on oltava joustavaa, skaalautuvaa ja konfiguroitavaa sekä sen tulee perustua tyypillisesti pilvi-infrastruktuuriin hyödyntämiseen.

Kilpailullinen markkinatilanne

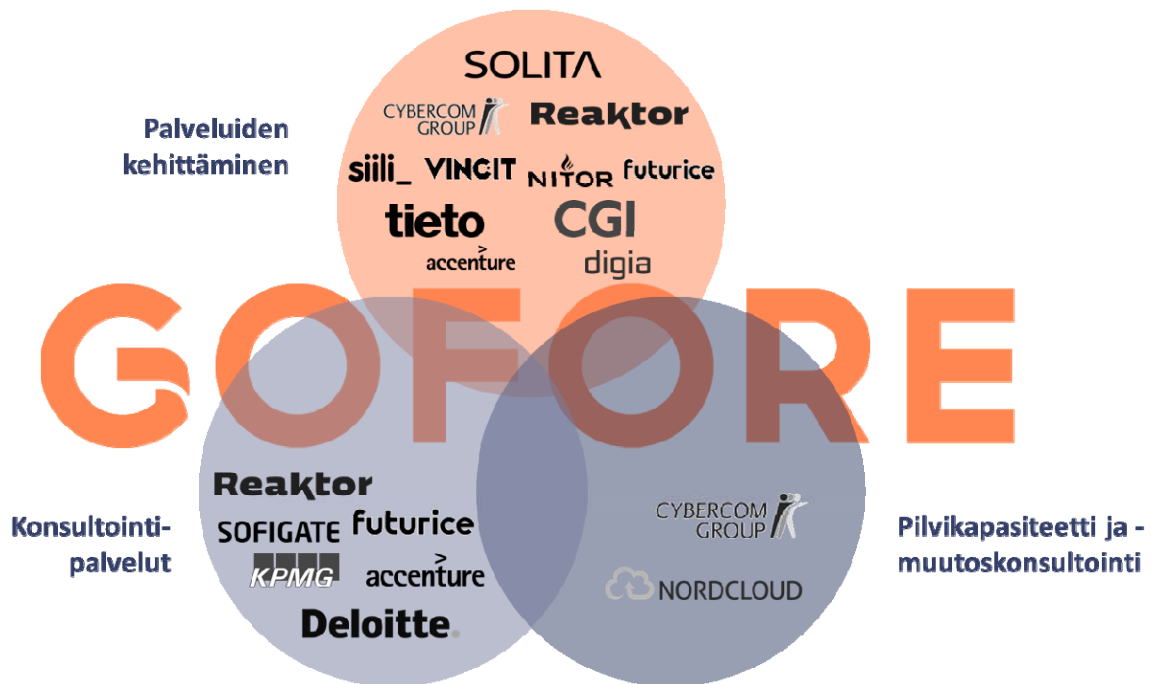
Gofore toimii pääasiassa Suomen IT-palvelumarkkinalla, jossa on suuri määrä eri toimijoita, jotka tuottavat erilaisia IT-palveluita. Lisäksi IT-palveluita tuottavat myös monet yritykset, joiden päätoimiala ei ole IT-palvelumarkkina.

Yhtiön pääkilpailijoita ovat perinteiset IT-talot, kuten esimerkiksi Tiedon, CGI:n ja Accenturen kaltaiset, liikevaihdoltaan Yhtiötä suuremmat toimijat, joilla on myös hyvin laaja valikoima eri palveluita ja kokonaisratkaisuja. Toisen kilpailijaryhmän muodostavat toimintatavoiltaan ketterät IT-palvelutoimittajat, kuten Futurice, Nitor, Siili Solutions, Solita, Reaktor ja Vincit. Goforen kaltaiset toimijat ovat itseohjautuvia, asiakkaan lähellä ja asiakkaan lähtökohdista, räätälöityjä digitaalisia palveluita tuottavia organisaatioita. Perinteiset IT-talot sen sijaan ovat usein hierarkkisen organisaation ja valmiiden tuotekokonaisuuksien takia kankeampia vastaa-

¹⁰ Tekes. Serve – Palveluliiketoiminnan edelläkävijöille – ohjelma 2006-2013. Tutkimusprojektijulkaisu 2013: Tutkimustuloksista arvoa liiketoimintaan.

maan asiakkaan kokemiin tarpeisiin. Perinteisten IT-talojen kilpailuetuja ovat vakiintunut asema markkinalla, joka luo uskottavuutta toimituskyvyn osalta sekä usein hyvinkin kansainvälinen asiantuntijaverkosto ja resursointi.

Alla olevassa kuvassa esitetään Yhtiön johdon arvio Goforen keskeisimmistä kilpailijoista eri palvelualueilla.



Goforen toimintakentässä olennainen osa kilpailusta käydään paitsi asiakkaista, myös osaavasta henkilöstöstä. Osaavasta henkilöstöstä kilpaillessa on viime vuosina noussut esiin yllä mainittujen ketterän toimintatavan yritysten menestys työnantajavertailuissa, esimerkiksi Great Place to Work -kyselyssä, jossa Gofore on ollut Suomessa sijoilla 1, 3, ja 3 vuosina 2017–2015¹¹, minkä lisäksi Gofore valittiin Euroopan toiseksi parhaaksi työpaikaksi vuonna 2017¹².

Tämän Esitteen kohdassa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Keskeiset vahvuudet” ja ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Strategia ja taloudelliset tavoitteet” käsitellään tarkemmin Goforen kilpailutekijöitä.

¹¹ Great Place to Work Institute, Suomen parhaat työpaikat: Keskisuuret organisaatiot 2017; <http://www.greatplacetowork.fi/best-companies/suomen-parhaat-tyoopaikat-listat>

¹² Great Place to Work Institute, Parhaat pienet ja keskisuuret työpaikat Euroopassa 2017; <http://www.greatplacetowork.fi/best-companies/euroopan-parhaat-tyoopaikat/pienten-ja-keskisuurten-yritysten-sarja>

TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINNASTA

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

Yleistä Yhtiön liiketoiminnasta

Gofore on vuonna 2002 toimintansa aloittanut, kansainvälisesti toimiva, kasvuhakuinen digitalisaation palveluyritys. Gofore tarjoaa palveluita yksityisen ja julkisen sektorin toimijoille pääasiassa Suomessa, Saksassa, ja Iso-Britanniassa. Yhtiön tarjoamat palvelut voidaan jakaa johdon konsultointipalveluihin, IT-palveluiden suunnitteluun ja rakentamiseen, palvelumuotoiluun ja pilvipalveluihin. Yhtiö tarjoaa asiakkailleen myös palveluihinsa liittyvää koulutusta.

Yhtiö raportoi liiketoiminnastaan yhtenä segmenttinä. Goforen ja Leadin-konsernin pro forma -periaatteiden mukaisesti yhdistetystä liikevaihdosta vuoden 2017 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana 63 prosenttia tuli julkisen sektorin asiakkailta ja 37 prosenttia yksityisen sektorin asiakkailta. Liikevaihdosta 87 prosenttia tuli Suomesta, 9 prosenttia Saksasta, 3 prosenttia Iso-Britanniasta ja yhteensä 1 prosenttia Tanskasta, Sveitsistä ja Intiasta.

Yhtiön palvelutarjonta

Johda-palvelukokonaisuus

Johda-palvelukokonaisuuteen kuuluvat johdon konsultointipalvelut. Yhtiön näkemyksen mukaan digitalisaatio tulee muuttamaan useiden toimijoiden toimintaympäristöä. Muutos avaa toimijoille suuren määrän uudenlaisia mahdollisuuksia joihin liittyy Gofore tarjoaa konsultointipalveluita. Gofore auttaa asiakkaitaan hahmotamaan ja ymmärtämään yhteiskunnan ja markkinoiden kehitystä ja muutoksia digitalisoituvassa maailmassa, sekä niiden vaikutuksia asiakkaiden toimintaympäristöön ja liiketoimintastrategiaan. Gofore auttaa asiakkaitaan muun muassa kartoittamalla asiakkaan kyvyn uudistua ja, luomalla asiakkaille digitaalista muutosta ohjaavan vision sekä kulttuurin, sekä auttaa asiakkaita toteuttamaan ja viemään markkinoille konsultointiprosessin lopputuloksena syntyneet innovaatiot ja digitaaliset palvelut. Tässä ns. lean-kehittämisessä digitaalisten palvelujen kehittäminen nähdään asiakaslähtöisenä innovaatioprosessina, joka ulottuu palvelumuotoilusta markkinoille viemiseen. Yhtiö on muun muassa syksyllä 2017 voittanut kilpailutuksen koskien Kansaneläkelaitoksen (”Kela”) ylimmän johdon strategiakonsultointia. Kelan strategia tähtää digitalisaation keinoin toteutuvaan asiakaskokemuksen kehittämiseen ja tiedon uudelleen hyödyntämiseen. Goforen asiantuntijat osallistuvat strategian laatimiseen, sen toteuttamiseen ja organisaation johtamisen kehittämiseen. Kelan suuri yhteiskunnallinen merkitys tarjoaa työn vaikuttavuuden kannalta Goforen asiantuntijoille erityisen kiinnostavan haasteen.

Rakenna-palvelukokonaisuus

Rakenna-palvelukokonaisuuteen kuuluu IT-palveluiden suunnittelu ja rakentaminen. Yhtiön näkemyksen mukaan digitalisaatio ja sen tuoma liiketoimintaympäristön muutos tarjoaa mahdollisuuksia kehittää ja parantaa tuotteita ja palveluita. Samalla liiketoimintaympäristön muutos ja käyttäjien odotusten kasvu edellyttävät ripeää ja jatkuvaa teknistä kehitystä ja palveluarkkitehtuuria. Gofore tarjoaa muun muassa ohjelmistokehitystä, käyttöliittymäsuunnittelua, arkkitehtuurikonsultointia sekä hanke- ja projektihallintaa.

Yhtiö ei tarjoa valmiita ohjelmistopaketteja, vaan rakentaa ja kehittää digitaalisia palveluita asiakaskohtaisesti asiakkaiden tarpeiden lähtökohdista. Arkkitehtuurikonsultoinnin kautta Yhtiö pyrkii edistämään eri palveluiden yhteentoimivuutta, uudelleenkäytettävyyttä ja kokonaisuuden hallintaa. Gofore tarjoaa lisäksi hankehallinnan palveluita erilaisten ja erikokoisten projektikokonaisuuksien tarpeisiin. Yhtiö on muun muassa mukana luomassa Suomen kansallista palveluarkkitehtuuria (”KaPA”) Väestörekisterikeskuksen kanssa Valtionvarainministeriön ohjauksessa. KaPA muodostaa digitaalisen Suomen ytimen ja hankkeen tarkoituksena on luoda yhteinen infrastruktuuri tulevaisuuden palveluiden käyttöä varten.

Muotoile-palvelukokonaisuus

Muotoile-palvelukokonaisuuteen kuuluu palvelumuotoilu. Yhtiön näkemyksen mukaan digitalisaatio tulee aiheuttamaan toistuvan tarpeen muotoilla palveluita uudelleen ja uudelleen. Käyttäjät määrittelevät palveluiden arvon, ja käyttäjälle palvelulla on arvoa silloin, kun se tuntuu hyvältä käyttää.

Gofore tarjoaa käyttäjäkokemuksia parantavia palvelumuotoilupalveluita, joiden tarkoituksena on luoda asiakkaalle ja palveluiden käyttäjille soveltuva laadukas käyttäjäkokemus. Yhtiö pyrkii keräämään asiakasymmärrystä ja integroimaan tämän osaksi palvelun kehitystä. Asiakkaalle muotoiltava palvelu konseptoidaan ja validoidaan yhdessä palvelun käyttäjien kanssa. Yhtiö on tarjonnut palvelumuotoilua muun muassa OP-Ryhmälle. Finanssiala on merkittävässä murroksessa ja OP-Ryhmä on yhteistyössä Goforen kanssa nostanut käyttäjätutkimuksen avulla asiakkaiden kokemuksen palveluiden kehityksen keskiöön.

Pilvi-palvelukokonaisuus

Pilvi palvelukokonaisuuteen kuuluvat pilvipalvelut. Yhtiön näkemyksen mukaan modernit digitaaliset palvelut ovat isolta osin käytettävissä pilvipalveluina. Käyttämällä pilvipalveluita organisaatioiden resursseja säästyy mittavilta alkuinvestoinneilta tai esimerkiksi oman tietokannan pyörittämiseltä. Pilvi-infrastruktuurin käyttöön-otto ei vaadi alkuinvestointeja, vaan pilvipalvelusta maksetaan käytön mukaan, mikä mahdollistaa myös modernin kokeilukulttuurin. Pilvi-infrastruktuuria hyödyntämällä palveluiden kehitys ja ylläpito on joustavaa, skaalautuvaa ja konfiguroituvaa.

Gofore tarjoaa teknologiariippumatonta konsultointia pilvisiirtymään liittyen sekä palveluiden hallintaa eri alustoilla. Lisäksi Gofore avustaa asiakkaita pilvi-infrastruktuurin suunnittelussa ja rakentamisessa. Yhtiö myös tarjoaa pilvipalveluihin liittyvää koulutusta ja jälleenmyy pilvikapasiteettia. Esimerkkinä Goforen toimitamasta pilvitoteutuksesta voidaan mainita Alma Media Oyj:n integraatioalusta, jota Yhtiö on ollut suunnittelemassa, toteuttamassa ja ylläpitämässä vuodesta 2014. Alusta saakka järjestelmää on ylläpidetty ja kehitetty Amazon Web Services -ympäristössä sen tarjoamia palveluita kustannustehokkaasti hyödyntäen. Erityistä panostusta on käytetty arkkitehtuurin suunnitteluun siten, että ylläpito on automatisoitua ja järjestelmä skaalautuu vaivatta kaikissa kuormitustilanteissa. Automaattisen monitoroinnin avulla virhetilanteet pyritään huomaamaan ennalta, jolloin ihmisen puuttumista vaativia häiriötilanteita esiintyisi hyvin harvoin.

Keskeiset vahvuudet

Goforen johdon näkemyksen mukaan seuraavat ovat Yhtiön keskeisiä vahvuuksia:

- ***Vahva ammattitaito ja osaaminen***

Goforella on vahva ammattitaito ja osaaminen, jotka ovat Goforen tärkeimpiä kilpailuvaltteja ja Goforen menestyksen edellytys. Goforen johto uskoo, että Goforen asiakkaat ja potentiaaliset tulevat asiakkaat näkevät sen yhtenä alan osaavimpana palveluntarjoajana, jolta tilataan projekteja silloin, kun halutaan laadukasta ja ammattitaitoisia töitä. Myös rekrytointimarkkinalla Gofore tunnetaan sen johdon käsityksen mukaan yhtiönä, jossa pääsee työskentelemään alan huippuosaajien kanssa ammattitaitoisessa työympäristössä.

- ***Ainutlaatuinen yrityskulttuuri, joka kestää kunnianhimoisten tavoitteiden asettamisen***

Goforella on vahva yrityskulttuuri, joka mahdollistaa yhteisöllisyyden ja tavoitteellisuuden. Goforella on itseohjautuva henkilöstö joka osaa tarjota oikeaan aikaan asiakkaille sitä, mitä asiakkaat tarvitsevat.

Yhtiön yrityskulttuurin kulmakivenä on aito palo työtä kohtaan. Goforelle on kunnia-asia olla paras työpaikka sen työntekijöille ja varmistaa, että nämä viihtyvät ja nauttivat työstään. Näin Yhtiö pyrkii takaamaan, että asiakkaiden kanssa työskentelevät intohimoiset ja motivoituneet huippuosaajat, joiden innostus inspiroi ja tarttuu.

Goforen palvelu perustuu henkilötyöhön. Asiakasprojekteissa onnistuminen rakentuu yksilöiden osaamisen, kokemuksen sekä yhteistyökyvyn varaan. Yhtiön menestymisen kannalta oleellista on saada houkutelua parhaita osaajia Yhtiöön ja pidettyä heidät tyytyväisenä. Yhtiö on menestynyt erinomaisesti henkilöstötytytyväisyyttä mittaavissa tutkimuksissa ja Yhtiö vastaanottaa jatkuvasti runsaasti työhakemuksia.

Yhtiö kokee onnistuneensa luomaan yhdessä tekemisen kulttuurin, jossa Yhtiön tavoitteet ja menestyminen niiden tavoittelussa koetaan yhteiseksi asiaksi. Esimerkkinä yhdessä tekemisen kulttuurista on Yhtiön rekrytointiprosessi, jossa yli sata henkilökunnan jäsentä viimeisten 12 kuukauden aikana ennen Esitteen päivämäärää, on osallistunut Yhtiöön rekrytoitavien haastatteluihin ja päätöksentekoon. Vastaavalla tavalla Yhtiössä joukkoistetaan esimerkiksi myynti- ja markkinointityötä.

- ***Matala organisaatio ja innovatiivinen johtamismalli***

Yhtiöllä on kevyt hallinto, joka on kustannustehokas ja olennainen osa Yhtiön ketterää toimintatapaa. Yhtiön johtamistapa ja hallinnon käytössä olevat työkalut mahdollistavat ketteryyden ja tehokkuuden Yhtiön liiketoiminnassa. Yhtiössä on lanseerattu oma johtamisfilosofia Minimum Viable Management (MVM), joka tarkoittaa kaikessa toiminnassa hallinnollisen kuorman minimoimista ja arvoa tuottavaan toimintaan keskittymistä.

- ***Liiketoiminnan ennustettavuudella pyritään minimoimaan riskejä***

Yhtiön liiketoiminnan ennustettavuus on Yhtiön näkemyksen mukaan korkealla tasolla yksinkertaisen liiketoimintamallin, matalan organisaation ja tehokkaan informaationkulun ansiosta. Yhtiö käyttää hinnoittelumallia, jossa pyritään välttämään kiinteähintaisia projekteja, ja täten hallitsemaan projektien suunnitteluun ja hallinnointiin liittyviä riskejä. Koska liiketoimintamalli perustuu henkilötyöperusteiseen laskuttamiseen, liiketoiminnan ennustettavuus on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan korkealla tasolla.

- ***Jatkuva kehittyminen***

Yhtiö pyrkii kehittymään ja uudistumaan jatkuvasti, mikä johdon käsityksen mukaan on mahdollistanut voimakkaan vuosittaisen kasvun. Teknologian eksponentiaalinen kehittyminen aiheuttaa paitsi Yhtiön asiakkaille, myös Yhtiölle itselleen jatkuvan kehittymisen tarpeen. Yhtiö on osoittanut pystyvänsä uudistumaan vuosittain ja tarttumaan sille tarjoutuneisiin kasvumahdollisuuksiin. Johdon käsityksen mukaan jatkuvaa uudistumista tukee yrityskulttuurissa voimakkaana näyttäytyvä itseohjautumisen käytäntö.

- ***Laaja toimiala- ja teknologiakirjo***

Yhtiö toimii laajasti eri toimialoilla eikä liiketoiminnan kehittyminen ole sidoksissa yksittäisen toimialan kysynnän kehittymiseen. Vastaavasti Yhtiö ei ole sitoutunut käyttämään minkään päämiehen teknologioita tai menetelmiä toimituksissaan. Tämä mahdollistaa johdon käsityksen mukaan parhaan asiakasarvon tavoittelemisen yhtiön asiantuntijoiden harkinnan mukaisesti.

Strategia ja taloudelliset tavoitteet

Yhtiön missio, visio ja arvot

Goforen missiona on muuttaa maailmaa digitalisaation ja työkalutuurin uudistamisen keinoin.

Goforen visiona on olla digitalisaation maineikkain muutoksen ajaja ja tekijä Suomessa sekä tunnustettu työkalutuurin uudistaja ja paras mahdollinen työyhteisö.

Goforen arvoina on olla jokaiselle paras mahdollinen työpaikka ja elää asiakkaidensa onnistumisista.

Goforea johdetaan arvopohjaisesti. Goforen missiota, visiota ja arvoja kunnioitetaan ja niitä noudatetaan päivittäisessä liiketoiminnassa. Goforeassa uskotaan, että henkilöstön viihtyvyys ja vahva yrityskulttuuri ovat tärkeä menestyksen mahdollistajia. Goforella on vahva pyrkimys olla jokaiselle paras mahdollinen työpaikka. Henkilöstön viihtyvyyteen pyritään panostamalla yhteisöllisyyteen, avoimuuteen ja itseohjautuvuuteen Goforen yrityskulttuurissa.

Goforeassa uskotaan, että asiakaslähtöinen toimintatapa, jossa asiakasta kunnioitetaan ja asiakkaiden onnistumisista nautitaan, mahdollistaa parhaan mahdollisen asiakaskokemuksen.

Yhtiön toimintaperiaatteet ja strategia

Goforen toimintaperiaatteet määrittelevät lähtökohdat sen toiminnalle. Goforen toimintaperiaatteisiin kuuluvat pyrkimys minimoida liiketoimintariskejä, jatkuva muutos sekä yrityskulttuurin jatkuva kehittäminen. Pyrkimys minimoida riskejä Goforen liiketoiminnassa tarkoittaa käytännössä sitä, että Gofore pyrkii järjestämään liiketoimintansa niin, että se ei kanna asiakkaidensa riskejä omassa liiketoiminnassaan. Käytännössä Gofore pyrkii välttämään kiinteähintaisten projektien myymistä asiakkailleen, jotta se välttäisi kiinteähintaisiin projekteihin liittyviä resurssointiin ja kustannuksiin liittyviä riskejä.

Goforen toimintaperiaatteisiin kuuluvalla jatkuvalla muutoksella tarkoitetaan sitä, että Gofore pyrkii uudistumaan jatkuvasti. Gofore kartoittaa vuosittain uusia strategisia kehittämiskohteita, joiden tunnistamisella ja kehittämisellä pyritään vahvistamaan Goforen asemaa sen kohdemarkkinalla. Yrityskulttuurin jatkuva kehittä-

täminen on osa Goforen yrityskulttuuria, ja Gofore pyrkii toimimaan avoimen henkilöstölähtöisesti ja uskoo yrityskulttuurin kehittämisen olevan avain menestykselle.

Goforen strategia tähtää voimakkaaseen kotimaiseen ja kansainväliseen orgaaniseen ja epäorgaaniseen kasvuun. Gofore pyrkii nostamaan strategian painopisteiksi asioita, joiden kehittäminen vahvistaa Goforen asemaa sen kohdemarkkinalla ja tukee Goforen kasvutavoitteita. Joustavasti ja ketterästi tehtävillä muutoksilla strategian painopistealueisiin pyritään vastaamaan toimintaympäristön muutoksiin.

Yhtiö tavoittelee entistä suurempaa osuutta digitaalisen murroksen tarjoamasta markkinasta, mikä edistäisi Yhtiön orgaanista kasvua. Suomen IT-markkinan arvioidaan kasvavan noin 3,1 prosenttia 6,85 miljardiin euroon vuonna 2017¹³. IT-markkinasta noin puolet on Yhtiön arvion mukaan sille relevanttia IT-palvelumarkkinaa. IT-Palvelumarkkina voidaan jakaa perinteisiin IT-palveluihin sekä uusien digitaalisten palveluiden kehittämiseen, joista jälkimmäinen on Yhtiön pääasiallinen kohdemarkkina. Yhtiön arvion mukaan uusien digitaalisten palveluiden markkina kasvaa vuosittain keskimäärin 15–25 prosenttia lähivuosina.

Goforen vuonna 2017 ostamalla Leadin Oy:llä on kansainvälistä liiketoimintaa, joka avaa Yhtiölle selkeän polun kansainvälisen kasvun tavoitteluun. Gofore pyrkii moninaistamaan osaamisensa palvelemaan kansainvälisiä asiakkaita. Yhtiö pyrkii myös levittämään osaamistaan ja palvelemaan laajemmin yksityistä sektoria, millä Yhtiö tavoittelee yksityisen sektorin liiketoiminnan kasvattamista. Yhtiö myös arvioi strategiaansa tukevia yritysostokohteita, etupäässä Suomesta, osana kasvustrategiaansa. Alla on kuvattu aikajanana Goforen strategisia painopistealueita vuodesta 2010.



Osingonjakopolitiikka

Goforen hallitus on 22.8.2017 päättänyt Yhtiön osingonjakopolitiikasta. Gofore pyrkii maksamaan vuosittain vähintään 40 prosenttia nettotuloksestaan osinkoina. Osingon maksuun ja sen suuruuteen vaikuttaa kuitenkin ainakin seuraavat tekijät: Yhtiön tulos ja taloudellinen tila, tulevat kasvupanostukset, liiketoiminnan kasvavirta, nettovelan määrä ja lainanhoitotarve ja muut hallituksen olennaisiksi katsomat tekijät. Osingonjakopolitiikka on voimassa toistaiseksi.

Taloudelliset tavoitteet ja tulosennuste

Alla esitetyt taloudelliset tavoitteet ja tulosennuste sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole takeita tulevasta taloudellisesta suorituskyyvystä. Yhtiön todellinen taloudellinen suorituskyyky voi poiketa merkittävästi tulevaisuuteen suuntautuneiden lausumien yhteydessä ilmaistusta. Monet muun muassa kohdissa "Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat", "Riskitekijät" ja "Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Keskeisiä Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä" mainitut tekijät voivat vaikuttaa merkittävästi Yhtiön taloudelliseen suorituskyykyyn.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiö tavoittelee kohdemarkkinan kasvun, lähivuosina arviolta 15–25 prosenttia vuosittain, ylittävää liikevaihdon kasvua ja 15 prosentin liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) -marginaalia.¹⁴

¹³ Gartner (Marketvisio). Suomen IT-markkinat 2015-2019 – joulukuu 2016 katsaus.

¹⁴ Arvioidessaan taloudellisia tavoitteita Yhtiön hallitus on perustanut arvionsa Leadin-yrityskaupan myötä muodostuneen Gofore-konsernin liiketoimintaedellytyksiin. Näin ollen taloudellisten tavoitteiden vertailukelpoisuuteen vuoden 2017 konsernitason raportoitavien, toteutuneiden taloudellisten tietojen kanssa vaikuttaa merkittävästi kesken tilikauden (toukokuussa 2017) tehty yrityskauppa. Leadin-konsernin taloudelliset tiedot on yhdistelty Goforen taloudellisiin tietoihin vasta 1.6.2017 lähtien, jolloin Konsernin tilikaudelta 2017 raportoitavat taloudelliset tiedot eivät sisällä Leadinin taloudellisia tietoja kaudelta tammi-toukokuu 2017.

Yhtiön liikevaihto kasvoi 76,0 prosenttia vuoden 2017 ensimmäisen yhdeksän kuukauden jaksolla ja 49,9 prosenttia tilikaudella 2016 vertailukausiin verrattuna. Yhtiön liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) -marginaali oli 17,7 prosenttia vuoden 2017 ensimmäisen yhdeksän kuukauden jaksolla (14,4 prosenttia vertailukaudella 2016), 14,1 prosenttia tilikaudella 2016 ja 12,5 prosenttia tilikaudella 2015.¹⁵

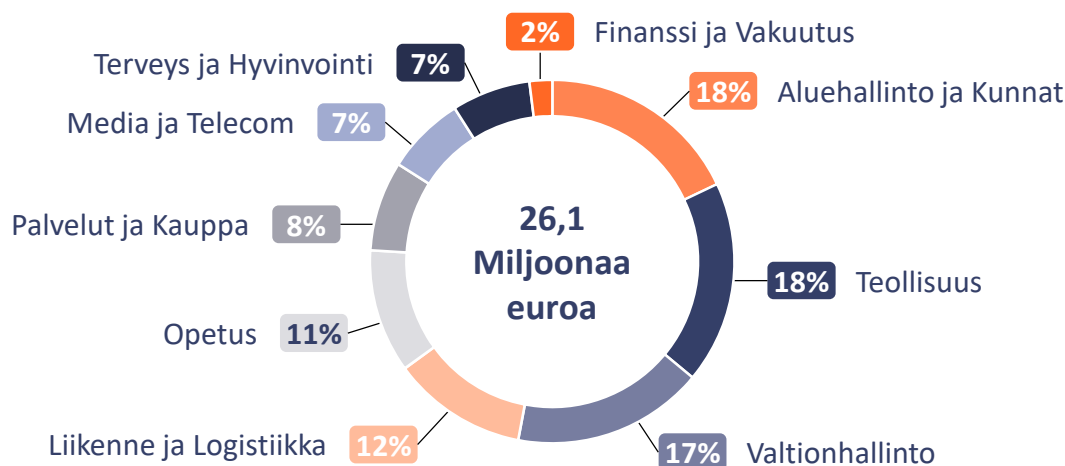
Tulosennuste

Yhtiön johto arvioi Konsernin liikevaihdon kasvavan 32,5–34,5 miljoonaan euroon tilikaudella 2017, sekä liikevoiton ennen liikearvon poistoja (EBITA) olevan 5,2–6,2 miljoonaa euroa. Tulosennuste perustuu Yhtiön johdon arvioihin ja oletuksiin Yhtiön liikevaihdon, liiketuloksen ja toimintaympäristön kehityksessä. Tulosennuste perustuu erityisesti yhtiön tilauskantaan sekä ennustettuun käyttöasteeseen. Keskeisimmät tulostenusteen toteutumiseen vaikuttavat tekijät, joihin Yhtiö voi vaikuttaa ovat toimeksiantoihin liittyvä projektien ohjaus ja lisämyynti sekä henkilöstön työn ohjaus laskutusasteen johtamiseksi. Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella ovat erityisesti sellaiset yleiset työvoiman saatavuuteen vaikuttavat seikat, kuten influenssaepidemiat, lakot tai muu työtaistelutoimenpiteet sekä erilaiset force majeure -tilanteet.

Yhtiön asiakkaat

Konsernin kohdeasiakkaita ovat julkisen hallinnon organisaatiot sekä keskisuuret ja suuret yritykset. Konserni pyrkii tarjoamaan asiakkailleen laadukkaita asiantuntijapalveluita ketterästi ja asiakaslähtöisesti. Goforella ja Leadin-konsernilla ei ollut päällekkäisiä asiakkuuksia Leadin-konsernia hankittaessa.

Konsernilla on laaja eri toimialoille jakautunut asiakaskunta, joka koostuu muun muassa valtionhallinnosta, liikenne-, opetus-, terveys-, teollisuus-, palvelu-, kauppa-, ja finanssialan toimijoista sekä kunnista. Vuoden 2017 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana Goforen asiakaskunnan viiden suurimman asiakkaan osuus pro forma -periaatteiden mukaisesti yhdistetystä liikevaihdosta oli noin 42 prosenttia (katso tarkemmin pro forma -periaatteiden mukaisesta liikevaihdon yhdistämisestä ”Pro forma -taloudellisia tietoja”). Liikevaihdon jakautuminen Goforen ja Leadin-konsernin yhteenlasketun asiakaskunnan asiakkaiden välillä toimialoittain tarkastelukaudella Q1–Q3/2017 on kuvattu alla:



Gofore on menestyksekkäästi onnistunut hankkimaan asiakkaita julkiselta sektorilta. Vuoden 2017 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana noin 63 prosenttia Goforen ja Leadin-konsernin pro forma -periaatteiden mukaisesti yhdistetystä liikevaihdosta tuli julkisen sektorin asiakkailta (katso tarkemmin pro forma -periaatteiden mukaisesta liikevaihdon yhdistämisestä ”Pro forma -taloudellisia tietoja”). Julkisen sektorin asiakkuudet syntyvät pääasiassa julkisten hankintojen kilpailutusten kautta. Yksityisen sektorin asiakkaat järjestävät myös tarjouskilpailuja, joiden perusteella asiakkaat valitsevat projektiinsä toimittajan tai toimittajat. Vuoden 2017 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana Gofore Oyj jätti yhteensä noin 288 tarjoustta julkisen- ja yksityisen sektorin kilpailutuksiin, joista noin 63 prosenttia johti toimitussopimukseen. Gofore suorittaa neljännesvuosittain asiakastytytyväisyyskyselyitä. Kaudella 7–9/2017 kyselyyn vastanneiden 56 asiakkaan antamien arvosanojen keskiarvo asteikolla 1–10 oli yhdeksän (9), kun heiltä kysyttiin, minkä kokonaisarvosanan he antaisivat yhteistyölle Goforen kanssa, kuinka Goforen asiantuntijat onnistuivat asiakkaan projektissa ja kuinka hyvin Yhtiö onnistui edistämään projektille merkittäviä asioita.

¹⁵ Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Goforen tämän hetken strategiaan painopistealueisiin kuuluu yksityisen sektorin liiketoiminnan vahvistaminen. Goforen myyntiorganisaatio otti vuonna 2016 tavoitteekseen kasvattaa erityisesti yksityisen sektorin asiakasmäärää. Goforen pyrkimyksenä on myös kasvattaa pilvipalveluiden ja johdon konsultointipalveluiden osuutta Yhtiön liiketoiminnassa. Kansainvälisessä toiminnassaan Yhtiö näkee mahdollisuuksia pyrkiä kasvattamaan Saksan liiketoimintaa etenkin teollisuuden asiakkaiden parissa ja Englannissa etenkin julkisen sektorin asiakkaiden parissa. Kansainvälistymiseen liittyen Yhtiö on myös päättänyt perustaa tytäryhtiön Espanjaan. Yhtiön tavoitteena on rekrytoida ammattitaitoisia työvoimaa Espanjassa ja sieltä käsin toimittaa palveluita ja ratkaisuja nykyisille eurooppalaisille asiakkailleen. Yhtiön suunnitelmana on käyttää Espanjan toimipistettä Konsernin työntekijöiden vaihtoehtoisena työskentelypaikkana. Pidemmällä tähtäimellä Yhtiö pyrkii myös hankkimaan paikallisia espanjalaisia asiakkaita.

Myynti ja markkinointi

Yhtiön myynnistä vastaa Yhtiön myyntijohtaja. Yhtiön myyntiorganisaatio koostuu kahdestatoista myynnin asiantuntijasta, jotka kaikki tekevät myös laskutettavaa työtä Yhtiön asiakkaille. Myynti on jaettu vastuuhenkilöille palvelualueittain (Johda, Muotoile, Rakenna sekä Pilvi) ja toimialoittain (Kunnat ja Aluehallinto, Liikenne, Opetus, Media ja Telecom, Finanssi ja Vakuutus, Palvelut, Kauppa, Teollisuus, Terveys ja hyvinvointi sekä Valtionhallinto). Myynnin tavoitteena on hankkia Yhtiölle uusia asiakkaita, sekä tehdä lisämyyntiä Yhtiön jo olemassa oleville asiakkaille. Yhtiö on vuonna 2016 asettanut myyntiorganisaationsa tavoitteeksi kasvattaa erityisesti yksityisen sektorin asiakasmäärää sekä kasvattaa pilvipalveluiden ja johdon konsultointipalveluiden osuutta Yhtiön liiketoiminnassa. Vaikka Yhtiöllä on erityisesti myynnistä vastaavia henkilöitä, kannustetaan Yhtiössä kaikkia asiakasrajapinnassa työskenteleviä henkilöitä tarttumaan mahdollisiin myyntimahdollisuuksiin. Yhtiön myynti, kuten myös alla kuvattu markkinointi, on joukkoistettu koskemaan koko Yhtiön henkilöstöä.

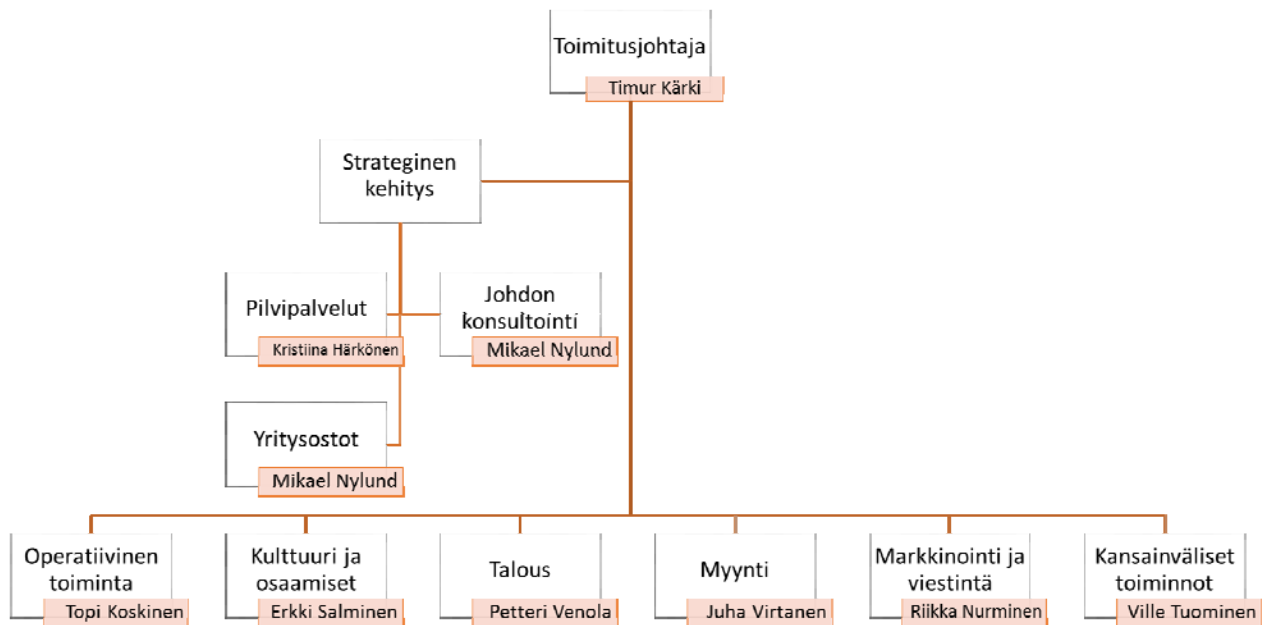
Yhtiön markkinoinnista ja viestinnästä vastaa pääasiassa Yhtiön markkinointi- ja viestintäjohtaja. Yhtiön markkinointi perustuu myynnin tavoin joukkoistamiselle, jossa jokainen Yhtiön henkilöstöön kuuluva osallistuu Yhtiön markkinointiin. Markkinoinnin tavoitteena on lisätä Yhtiön ja sen brändin tunnettuutta markkinoilla sekä edistää positiivista työnantajamielikuvaa.

Tutkimus- ja kehitystyö

Yhtiö ei pääsääntöisesti harjoita toiminnassaan merkittävää tutkimus- ja kehitystyötä. Yhtiöllä on kuitenkin Esitteen päivämääränä käynnissä sen oman toiminnan kehittämiseen tähtäävä Tekesin rahoitusta saanut Kasvu, Kansainvälistyminen ja Digitaalinen Uudistuminen Palveluyrityksessä ("KAKADU") -hanke. Kokonaisuutena projekti koostuu kolmesta tiiviisti toisiinsa liittyvästä osasta, jotka ovat: 1. johtamisen kyvykkyyden kehittäminen; 2. Goforen liiketoiminnan kansainvälistäminen Goforen nykyisten palveluiden osalta; ja 3. Hohto++-palvelun kehittäminen Goforen tarpeisiin ja kyseisen palvelun mahdollinen lanseeraaminen SaaS (Software as a Service) -palveluna kansainvälisesti. KAKADU-hanke rakentuu visiolle mahdollisimman digitaalisesta Goforesta. Hohto++ on kehitteillä oleva johtamisen työkalu, jonka avulla on tarkoitus pystyä mitaamaan ja johtamaan liiketoiminnalle keskeisiä seikkoja, kuten asiakas- ja henkilöstötyytyväisyyttä, myyntiä ja resursointia. Tarkoitus on tietoa keräämällä ja sitä reaaliaikaisesti analysoimalla ja jakamalla mahdollistaa Yhtiön matalahierarkkisen johtamisen myös isommassa yrityskoossa. Hohto++-järjestelmä voidaan mahdollisesti lanseerata kaikkien saataville SaaS-palveluna, jos järjestelmän kehittäminen onnistuu ja järjestelmä saadaan riittävälle kypsyydelle. KAKADU-hankkeen kokonaiskustannukseksi on arvioitu noin 778 000 euroa. Tekes on hyväksynyt kustannusarvion. Yhtiö saa Tekesiltä avustusta 50 prosenttia projektin arvioituista kokonaiskustannuksista. KAKADU-hankkeen arvioitu kesto on 1.2.2017–30.6.2018.

Organisaatio ja henkilöstö

Yhtiön organisaatio on kuvattu seuraavassa kaaviossa:



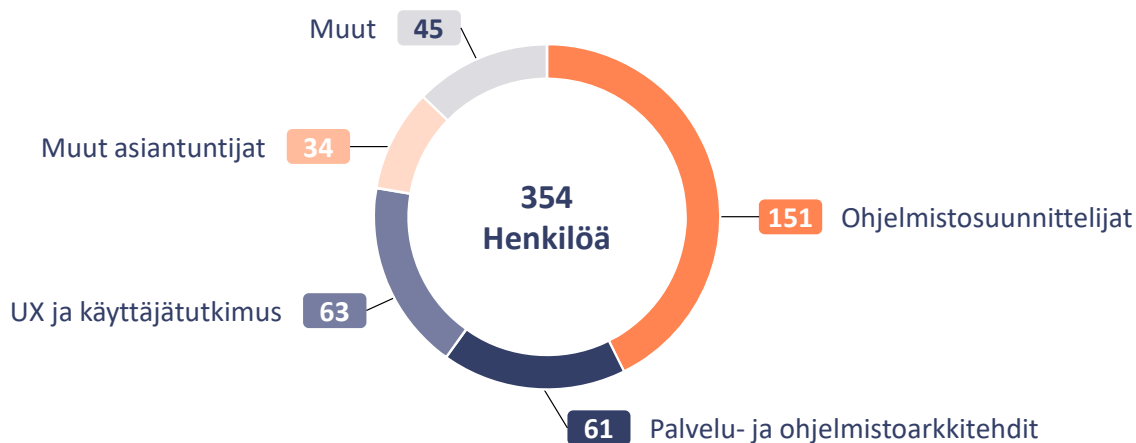
Yhtiön menestys ja sen orgaanisen kasvun mahdollisuudet ovat keskeisiltä osiltaan riippuvaisia ohjelmistokehityksessä työskentelevien asiantuntijoiden sitoutuneisuudesta ja saatavuudesta sekä heidän kyvystään ja sitoutuneisuudestaan luoda liiketoimintaa ja tuottaa laadukasta palvelua. Vaikka Yhtiön liiketoiminta ei ole riippuvaista yksittäisistä henkilöistä, on Yhtiössä työskentelevien asiantuntijoiden osaaminen ja asiantuntemus hyvin erikoistunutta, minkä vuoksi asiantuntijat eivät usein ole nopeasti korvattavissa. Yhtiön tavoitteena onkin pitää henkilöstönsä tyytyväisenä ja olla hyvä sekä haluttu työnantaja.

Gofore aloitti vuonna 2011 systemaattisen yrityskulttuurin kehittämisen tavoitteenaan muodostaa kulttuuri, joka toimisi sekä työntekijöiden että asiakkaiden eduksi. Goforen yrityskulttuurin haluttiin perustuvan yhteiseen innostuneisuuteen, läpinäkyvyyteen, yhteisöllisyyteen, itseohjautuvuuteen ja toisaalta ammattimaisuuteen ja määrätietoisuuteen. Vuonna 2017 Gofore valittiin Great Place to Work -tutkimuksessa Suomen parhaaksi ja Euroopan toiseksi parhaaksi työpaikaksi.

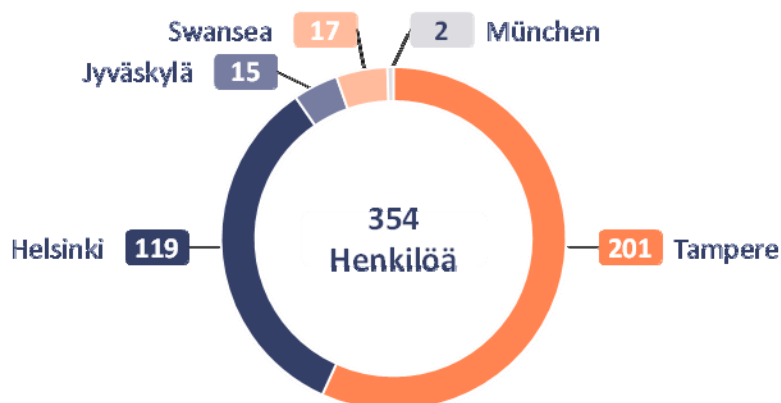
Yhtiö panostaa henkilöstönsä perehdytykseen ja kokee pystyvänsä perehdyttämään uudet työntekijät nopeasti. Yhtiö panostaa myös henkilöstönsä jatkuvaan osaamisen kehittämiseen ja kannustaa työntekijöitään käyttämään tietyn osan työajastaan ammatillisen osaamiseen kehittämiseen. Yhtiö järjestää työntekijöilleen koulutuksia ja perehdytyksiä.

Konsernin henkilöstön lukumäärä 30.9.2017 oli 354. Lisäksi Yhtiö käyttää ulkopuolisia alihankkijoita ja muita yhteistyökumppaneita vastatakseen kysynnän vaihteluihin tai hankkiakseen tarpeen mukaan sellaisia palveluita, joita se ei itse tarjoa. Yhtiö arvioi, että kuluvana vuonna noin 13 prosenttia liikevaihdosta syntyy alihankinnalla suoritetuista palveluista. Asiakasprojekteissa työskentelevän tiimin muodostaa tyypillisesti 3–5 henkilöä, mutta esimerkiksi suuremmissa julkisen sektorin projekteissa voi työskennellä 20–30 henkilön tiimejä useista Yhtiön toimipisteistä. Konsernin tavoitteena on lisärekrytoinnin lisätä henkilöstön määräänsä 380 henkilöön vuoden 2017 loppuun mennessä. Yhtiön henkilöstön määrä on kasvanut noin 60 henkilöstä 354 henkilöön viimeisen neljän vuoden aikana, mikä vastaa yli 50 prosentin keskimääräistä vuosikasvua. Yhtiön työntekijöiden keski-ikä on 37 vuotta.

30.9.2017 Konsernin työntekijöistä ohjelmistosuunnittelijoita oli 151 henkilöä, palvelu- ja ohjelmistoarkkitehtejä 61 henkilöä ja UX- ja käyttäjätutkimuksessa työskenteli 63 henkilöä. Tämän lisäksi 30.9.2017 Konsernissa työskenteli 34 henkilöä muissa asiantuntijatehtävissä ja 45 henkilöä muissa tehtävissä.



Konsernin Suomessa työskentelevästä henkilöstöstä 201 työskenteli 30.9.2017 Tampereen toimipisteessä, 119 Helsingin toimipisteissä ja 15 Jyväskylän toimipisteessä. Yhtiön ulkomailla työskentelevästä henkilöstöstä 17 työskenteli Swanseassa ja 2 Münchenissä.



Konsernin Suomen yhtiöiden työntekijöiden kanssa tehtyihin työsopimuksiin sovelletaan tietotekniikan palvelualan yleissitovaa työehtosopimusta pois lukien Yhtiön johtoon ja muihin sellaisessa asemassa oleviin työntekijöihin, jotka edustavat työnantajaa muiden työntekijöiden työehtoja määrättäessä.

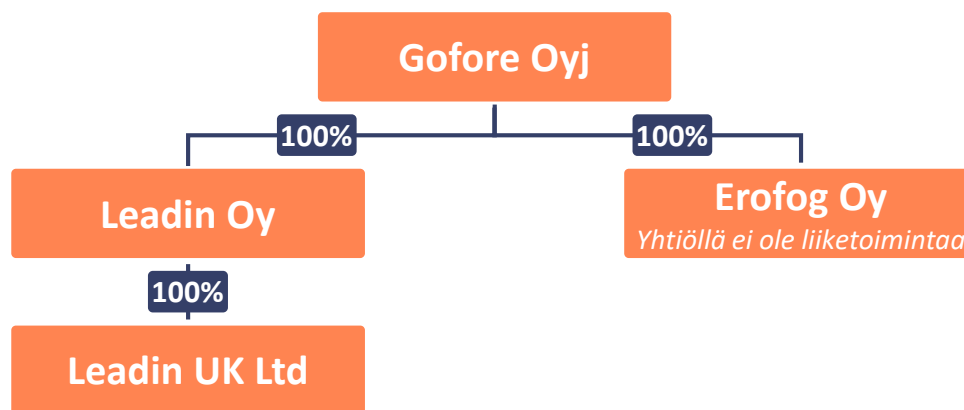
Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria

Yleisiä tietoja

Yhtiön toiminimi on Gofore Oyj (englanniksi Gofore Plc). Yhtiö on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Tampere ja joka on 25.6.2001 merkitty Kaupparekisteriin Y-tunnuksella 1710128-9. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia ja sen tilikausi on 1.1.–31.12. Yhtiön päätoimipaikan osoite on Kalevantie 2, 33100 Tampere ja puhelinnumero 010 439 7777.

Oikeudellinen rakenne

Gofore Oyj on konsernin emoyhtiö. Gofore Oyj omistaa sata prosenttia suomalaisesta Leadin Oy:stä (kotipaikka Tampere), joka puolestaan omistaa sata prosenttia isobritannialaisesta Leadin UK Ltd:stä (kotipaikka Swansea, Iso-Britannia). Yhtiö on 22.9.2017 tehnyt päätöksen tytäryhtiön perustamisesta Espanjaan. Tytäryhtiö perustetaan arviolta vuoden 2017 aikana. Goforella on sataprosenttisesti omistettu tytäryhtiö Erofog Oy (kotipaikka Tampere), joka on aikanaan perustettu perustamisen hetkellä suunnitteilla olleen liiketoimintamallin tarkoituksiin. Erofog Oy ei ole toistaiseksi harjoittanut liiketoimintaa eikä Erofog Oy:llä ole suunnitelmassa lähitulevaisuudessa aloittaa liiketoimintaa. Erofog Oy:n päätoimiala on ohjelmistojen suunnittelu ja valmistus. Seuraavassa on esitetty Goforen suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt Esitteen päivämääränä:



Leadin Oy on tarkoitus sulauttaa Yhtiöön 31.07.2017 allekirjoitetun sulautumissuunnitelman mukaisesti. Sulautuminen tapahtuu siten, että Leadinin varat ja velat siirtyvät selvitysmenettelyttä Goforelle. Sulautumisessa noudatetaan Osakeyhtiölain 16 luvun säännöksiä ja sulautuminen on elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968) 52 a ja 52 b §:n säännösten mukainen. Sulautuminen on Osakeyhtiölain 16 luvun 2.2 §:ssä tarkoitettu tytäryhtiösulautuminen. Yhtiö arvioi, että sulautuminen on saatu päätökseen 31.12.2017.

Leadin Oy -yrityskauppa

Yhtiö osti 31.5.2017 käyttäjäkokemussuunnittelua ja -tuotantoa sekä palvelumuotoilua tarjoavan Leadin Oy:n. Gofore hankki Leadin Oy:n koko osakekannan ostamalla kaikki Leadinin silloisen pääomistajan, Leadinin perustajien omistaman BCM Consulting Oy:n omistamat Leadin Oy:n osakkeet käteisvastikkeella ja Leadinin avainhenkilöosakkaat siirtyivät kaupassa osakevaihdolla Goforen omistajiksi. Kaupan myötä Leadin ja sen täysin omistama Leadin UK Ltd tulivat osaksi Gofore-konsernia. Leadin työllistää noin 100 asiantuntijaa Helsingissä, Tampereella, Swanseassa (UK) ja Münchenissä (Saksa). Leadinin asiakaskunta koostuu koti- ja ulkomaisista teollisuus-, palvelu- sekä teknologia-alan toimijoista. Leadin Oy:n liikevaihto vuonna 2016 oli 4,2 miljoonaa euroa, josta noin kolmannes tuli ulkomailta.

Leadinin hankinnan myötä Yhtiön palvelumuotoiluosaaminen kasvoi merkittävästi. Leadinin hankinta myös mahdollistaa Yhtiön asiakaskunnan laajentamisen teollisuusasiakkaiden suuntaan sekä kansainvälisen liiketoiminnan käynnistämisen Yhtiössä. Yrityskaupan myötä Yhtiön johtoryhmää täydennettiin ja Topi Koskinen nimitettiin Goforen operatiivisen toiminnan johtajaksi (COO, Chief Operating Officer) ja Ville Tuominen kansainvälisestä liiketoiminnasta vastaavaksi johtajaksi (Director, International Business).

Toimintahistoria

Goforen perustivat vuonna 2001 Timur Kärki, Jani Lammi, Petteri Venola ja Mika Varjus tasaosuuksin. Goforen liiketoiminta käynnistyi vuoden 2002 syksyllä. Goforen ensimmäinen toimipiste sijaitsi Tampereella. Yhtiön liiketoiminta lähti voimakkaaseen kasvuun vuonna 2005 Goforen saaman merkittävän asiakassopimuksen (Wavin-Labko Oy) myötä. Vuodesta 2005 lähtien Yhtiön liiketoiminta on kasvanut voimakkaasti ja kannattavasti vuosittain. Vuonna 2006 Gofore laajeni avaamalla toimipisteen Helsinkiin ja vuonna 2017 Jyväskylään. Vuonna 2017 Gofore osti osakekaupalla Leadin Oy:n koko osakekannan. Kyseisen yrityskaupan myötä Yhtiön toiminta laajeni keväällä 2017 Iso-Britannian Swanseaan ja Saksan Müncheniin.

Vuosina 2002–2012 Gofore toimitti pääasiassa ohjelmistokehityksen asiantuntijapalveluita. Vuodesta 2012 alkaen Yhtiö on toimittanut myös IT-johdon asiantuntijapalveluita, kuten arkkitehtuurin hallintaa sekä hankehallinnan palveluita. Palvelutarjoamaa on jokaisena toimintavuotena laajennettu tarkoituksellisesti kattamaan asiakaskunnan kasvavat tarpeet. Nykyisenä liiketoiminta-ajatuksena on tarjota asiakkaille kaikkia niitä palveluita, joita ne tarvitsevat kohdatessaan digitaalisen muutoksen tarpeen. Vuonna 2016 palvelutarjoama ulotettiin käsittämään myös liikkeenjohdon konsultoinnin palvelut.

Vuodesta 2010 lähtien Yhtiö on panostanut voimakkaasti julkisen sektorin asiakkaiden palvelemiseen. Yhtiö tunnisti julkisella sektorilla kasvavan ketterän toimintatavan kysynnän ja suuntasi palvelutarjoamaansa julkiselle sektorille pystyäkseen vastaamaan tähän kysyntään. Vuoden 2017 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana Yhtiön pro forma -periaatteiden mukaisesti yhdistetystä liikevaihdosta noin 63 prosenttia tuli julkiselta sektorilta.

Vuoteen 2017 saakka Yhtiö kasvoi yksinomaan orgaanisesti. Ensimmäinen yritysosto tehtiin keväällä 2017 Goforen ostaessa Leadin Oy:n koko osakekannan. Leadinin hankinnan myötä Yhtiön palvelumuotoiluosaaminen kasvoi merkittävästi. Muita syitä yrityskaupan toteuttamiselle olivat asiakaskunnan laajentaminen teollisuusasiakkaiden suuntaan sekä kansainvälisen liiketoiminnan käynnistäminen Yhtiössä yritysoston avulla.

Yrityskulttuuriin panostaminen on ollut Goforen toiminnalle keskeistä jo usean vuoden ajan. Vuonna 2011 Goforessa aloitettiin yrityskulttuurin systemaattinen kehittäminen, jonka tavoitteena oli, ja on edelleen, tehdä Goforesta Suomen paras työpaikka. Goforen yrityskulttuuriin on vuodesta 2011 kuulunut tärkeänä osana avoimuus, hierarkkisen johtamiskulttuurin poistaminen sekä tavoite olla mahdollisimman hyvä työnantaja henkilöstölleen. Yrityskulttuuriin ja johtamiseen tehdyt panostukset ovat olleet kannattavia: Vuonna 2016 Goforen hallitustyö palkittiin Kultaisella Nuijalla ja vuonna 2017 Gofore valittiin Great Place to Work -tutkimuksessa Suomen parhaaksi ja Euroopan toiseksi parhaaksi työpaikaksi.

Immateriaalioikeudet

Omat tai kolmansien immateriaalioikeudet eivät ole keskeisiä Yhtiön liiketoiminnalle. Yhtiö pyrkii suojaamaan liiketoiminta-osaamisensa ja tietämyksensä salassapitosopimuksin ja muiden järjestelyiden avulla. Gofore on suojannut "GOFORE" tavaramerkkin.

Merkittävimmät investoinnit

Vuonna 2015 Gofore käynnisti sisäisen kehityshankkeen, jonka tavoitteena oli luoda malli asiakkaalle tuotetun lisäarvon mittaamiseksi. Hanke saatiin päätökseen tammikuussa 2017 ja hankkeen kokonaiskustannukset olivat noin 178 000 euroa. Gofore sai hankkeelle Tekesin myöntämää rahoitusta 50 prosenttia hankkeen kokonaiskustannuksesta. Yhtiöllä ei ollut vuosina 2015–2016 muita merkityksellisiä yksittäisiä investointeja.

Goforella on käynnissä kohdassa *"Tietoa yhtiöstä ja yhtiön liiketoiminnasta – Tutkimus ja kehitystyö"* tarkemmin kuvattu KAKADU-hanke. KAKADU-hankkeen kokonaiskustannukseksi on arvioitu noin 778 000 euroa. Tekes on hyväksynyt kustannusarvion. Yhtiö saa Tekesiltä avustusta 50 prosenttia projektin arvioituista kokonaiskustannuksista. KAKADU-hankkeen arvioitu kesto on 1.2.2017–30.6.2018.

Gofore osti 31.5.2017 Leadin Oy:n koko osakekannan. Gofore osti kaikki Leadinin silloisen pääomistajan, Leadinin perustajien omistaman BCM Consulting Oy:n omistamat osakkeet käteisvastikkeella ja Leadinin avainhenkilöosakkaat siirtyivät kaupassa osakevaihdoilla Goforen omistajiksi.

Gofore päätti 22.9.2017 tytäryhtiön perustamisesta Madridiin Espanjaan. Yhtiö arvioi, että tytäryhtiön perustamisesta aiheutuu Yhtiölle tavanomaiset espanjalaisen osakeyhtiön perustamisesta aiheutuvat kulut. Tytäryhtiö perustetaan arviolta vuoden 2017 aikana. Tytäryhtiön toiminnan käynnistämisestä arvioidaan aiheutuvan noin 50 000–100 000 euron kustannukset seuraavan vuoden aikana. Konserni selvittää tarvetta perustaa tytäryhtiö Saksaan, mutta ei ole tehnyt asiassa päätöksiä eikä ryhtynyt valmistelutoimiin.

Yhtiöllä ei ole KAKADU-hankkeen lisäksi muita käynnissä olevia merkittäviä investointeja, eikä Yhtiö ole tehnyt päätöksiä tulevaisuudessa tehtävistä merkittävistä investoinneista.

Merkittävät sopimukset

Gofore on vuonna 2016 solminut kahden suomalaisen henkivakuutusyhtiön kanssa sopimukset Yhtiön kasvavien sijoittamisesta vakuutusmuotoisien kapitalisaatiosopimusten kautta pääasiassa osakkeisiin, korkoinstrumentteihin ja rahamarkkinoille. Yhtiö on sijoittanut sopimusten puitteissa yhteensä 500 000 euroa. Yksi kapitalisaatiosopimuksista päättyy vuonna 2026 ja toinen vuonna 2036, ellei niitä päätetä ostaa takaisin ennen niille sovittuja päättymisajankohtia. Yhtiö arvioi edellä mainitut sijoitukset likvideiksi.

Edellä mainittuja sopimuksia lukuun ottamatta Yhtiö ei ole solminut merkittäviä tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia kuluvana tilikautena ja vuosina 2015 ja 2016 eikä Yhtiö tai sen konserniyhteisöt ole solmineet sellaisia tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella yhtiöille johtuisi Konsernille merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia Esitteen päivämääränä.

Ympäristö- ja muut lainsäädännölliset asiat

Yhtiön toimintaan ei liity merkittäviä ympäristöriskejä.

Oikeudenkäynnit ja hallinnolliset menettelyt

Leadin on lokakuussa 2017 sopinut erääseen asiakasprojektiin liittyvän toimitusriidan, jossa asiakas oli vuonna 2016 reklamoinut Leadinin järjestelmätoimituksen johdosta. Riidan ratkaisemisesta Yhtiölle syntyy yhteensä noin 40 000 euroa hyvityskustannuksia, jotka on suoritettu arviolta alkuvuodesta 2018, minkä lisäksi Yhtiö suorittaa sovitun projektin loppuun ilman eri korvausta. Edellä mainittua lukuun ottamatta Yhtiö ei ole eikä ole edeltävien 12 kuukauden aikana ollut osallisena hallintomenettelyissä, oikeudenkäynneissä tai välimiesmenettelyissä, joilla voi olla tai joilla on lähimenneisyydessä ollut merkittävä vaikutus Yhtiön tai konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole myöskään tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus, joka perustuu Yhtiön FAS:n mukaisesti laadittuihin tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta. Yhtiön Listautumisannissa hakemien varojen nettomäärä on noin 8,9 miljoonaa euroa olettaen, että Listautumisannissa lasketaan liikkeelle ja merkitään kaikki merkittäväksi tarjottavat 1 610 000 uutta Antiosaketta. Listautumisannin toteutuessa Yhtiön saamat nettovarot kirjataan sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Taseen ulkopuoliset vastuut on kuvattu kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Korolliset velat ja muut vastuusitoumukset – Taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset*”.

Taulukkoa tulee lukea yhdessä Esitteen kohtien ”*Eräitä taloudellisia tietoja*”, ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema*” sekä Yhtiön tilintarkastettujen tilinpäätösten ja niiden liitetietojen kanssa.

	30.9.2017 Toteutunut
Pääomarakenne	
(tuhatta euroa)	
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	
Vakuudellinen	1 360,6
Vakuudeton	-
Yhteensä	1 360,6
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	
Vakuudellinen	3 950,0
Vakuudeton	-
Yhteensä	3 950,0
Korollinen vieras pääoma	5 310,6
Saadut ennakot	-
Oma pääoma	
Osakepääoma	8,4
Muut rahastot	1 456,2
Kertyneet voittovarot	3 027,3
Katsauskauden voitto (tappio)	2 906,3
Oma pääoma yhteensä	7 398,2
Oma pääoma ja korollinen vieras pääoma yhteensä	12 708,8

	30.9.2017 Toteutunut
Nettovelkaantuneisuus	
(tuhatta euroa)	
Rahat ja pankkisaamiset (A)	3 277,3
Rahoitusomaisuusarvopaperit (B)	-
Pysyvien vastaavien sijoitusten muut osuudet (C)	500,0 ¹
Likviditeetti (D)	3 777,3
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta (E)	1 360,6
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma (F)	1 360,6
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (G=F-D)	-2 416,7
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta (H)	3 950,0

Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma (I)

3 950,0

Nettovelkaantuneisuus (I+G)

1 533,3

¹⁾ Likvideihin rahavaroihin sisällytetään myös Yhtiön likvideinä käsittelemät kapitalisaatiosopimusten pääomat yhteensä 500,0 tuhatta euroa.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön johdon mukaan Yhtiön käyttöpääoma on riittävä kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, rahavirtalaskelmasta ja tunnusluvuisista 30.9.2017 ja 30.9.2016 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta, taseesta 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden kaudelta sekä tuloslaskelmasta, taseesta, rahavirtalaskelmasta ja tunnusluvuisista 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitetyt tiedot perustuvat Yhtiön tilintarkastamattomiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sisältäen vertailutiedot 30.9.2016 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä tilintarkastettuihin tilinpäätöstietoihin 31.12.2016 ja 31.12.2015 ja päättyneiltä tilikausilta. Yhtiön tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiö tulee jatkossa raportoimaan taloudellisen tuloksensa puolivuositain.

Tätä yhteenvetoa tulisi tarkastella yhdessä kappaleen *"Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema"* sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastamattoman yhdeksän kuukauden jakson osavuosinformaation sekä tilintarkastettujen tilinpäätösten kanssa.

Yhtiö ei ole laatinut konsernitilinpäätöstä tilikausilta 2016 ja 2015, koska katsoi, että Gofore Oy:n ainoalla näinä tilikausina omistamalla tytäryhtiöllä Erofog Oy:llä ei ole ollut liiketoimintaa kyseisten tilikausien aikana eikä yhdistelemättä jättämisellä ole täten ollut vaikutusta emoyhtiön ja konsernin toiminnasta saatavaan tietoon tilipäätöksessä. Yhtiö laatii konsernitilinpäätöksen tilikaudesta 2017 lähtien Leadin Oy:n oston seurauksena. Leadin-konserni on yhdistelty Yhtiön taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.

Tuloslaskelma

tuhatta euroa	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017 ¹	2016	2016	2015
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Liikevaihto	22 727,3	12 913,9	18 616,3	12 417,9
Liiketoiminnan muut tuotot	207,1	60,7	79,3	54,3
Materiaalit ja palvelut	-2 486,2	-1 310,5	-1 841,8	-1 433,1
Henkilöstökulut	-12 809,1	-7 594,0	-11 062,9	-7 344,2
Poistot ja arvonalentumiset	-283,5	-65,2	-83,5	-55,1
Liiketoiminnan muut kulut	-3 525,4	-2 145,5	-3 082,2	-2 088,0
Liikevoitto	3 830,2	1 859,4	2 625,2	1 551,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-193,8	-3,7	11,0	13,1
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	3 636,4	1 855,7	2 636,2	1 538,6
Tuloverot	-730,1	-372,0	-528,5	-312,4
Tilikauden voitto	2 906,3	1 483,7	2 107,7	1 226,2

¹⁾ 30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden jakso esitetään konsernin tasolla. Leadin-konserni on yhdistelty taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.

Tasetietoja

tuhatta euroa	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017 ¹		2016	2015
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet.....	5 623,2		48,2	23,8
Aineelliset hyödykkeet.....	247,9		179,4	124,4

Sijoitukset	550,5	510,5	10,5
Pysyvät vastaavat yhteensä	6 421,5	738,1	159,1
Vaihtuvat vastaavat			
Saamiset			
Pitkäaikaiset saamiset.....	21,9	41,5	66,3
Lyhytaikaiset saamiset.....	8 963,2	3 280,4	2 210,7
Rahoitusarvopaperit.....	0,0	0,0	278,8
Rahat ja pankkisaamiset.....	3 277,3	3 595,5	2 441,9
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	12 262,3	6 917,4	4 997,8
VASTAAVAA YHTEENSÄ	18 683,9	7 655,6	5 156,9
VASTATTAVAA			
Osakepääoma	8,4	8,4	8,4
Muut rahastot.....	1 456,2	34,0	34,0
Edellisten tilikausien voitto	3 027,3	1 971,9	1 273,7
Tilikauden voitto.....	2 906,3	2 107,7	1 226,2
Oma pääoma yhteensä	7 398,2	4 122,1	2 542,4
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma.....	3 950,0	0,00	61,6
Lyhytaikainen vieras pääoma	7 335,7	3 533,5	2 552,9
Vieras pääoma yhteensä	11 285,7	3 533,5	2 614,5
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	18 683,9	7 655,6	5 156,9

¹⁾ 30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden jakso esitetään konsernin tasolla. Leadin-konserni on yhdistelty taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.

Rahoituslaskelma

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017 ¹	2016	2016	2015
tuhatta euroa	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Liiketoiminnan rahavirta (A)	516,5	11,4	2 142,6	1 346,6
Investointien rahavirta (B).....	-4 875,4	-134,5	-662,6	-37,7
Rahoituksen rahavirta(C).....	4 031,0	-484,0	-605,3	-499,7
Rahavarojen muutos (A + B + C) lisäys (+) / vähennys (-)	-327,8	-607,1	874,8	809,2 ²
Rahavarat kauden alussa.....	3 605,0	2 720,7	2 720,7	1 911,5 ²
Rahavarat kauden lopussa.....	3 277,2	2 113,7	3 595,5	2 720,7 ²

¹⁾ 30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden jakso esitetään konsernin tasolla. Leadin-konserni on yhdistelty taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.

²⁾ Tilikaudella 2015 Rahavaroihin on myös laskettu rahoitusarvopaperit.

Tunnusluvut

Yhtiö seuraa useita tunnuslukuja, joihin avulla se mittaa liiketoimintansa menestystä. Tunnuslukuihin kuuluu myös tilinpäätösstandardeihin perustumattomia tunnuslukuja. Katso ”Eräitä seikkoja – Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen – Vaihtoehtoiset tunnusluvut”.

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017 ¹	2016	2016	2015
tuhatta euroa	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)	
Liikevaihto	22 727,3	12 913,9	18 616,3 ²	12 417,9 ²
Liikevaihdon kasvu, prosenttia	76,0	-	49,9	-
Käyttökate (EBITDA)	4 113,7	1 924,6	2 708,7	1 606,8
Käyttökate (EBITDA) -marginaali, prosenttia	18,1	14,9	14,6	12,9
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	4 020,0	1 859,4	2 625,2	1 551,6
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) -marginaali, prosenttia	17,7	14,4	14,1	12,5
Liikevoitto (EBIT)	3 830,2	1 859,4	2 625,2 ²	1 551,6 ²
Liikevoitto (EBIT) -marginaali, prosenttia	16,9	14,4	14,1	12,5 ²
Tilikauden voitto	2 906,3	1 483,7	2 107,7 ²	1 226,2 ²
Oikaistu tilikauden voitto	3 256,1	1 483,7	2 107,7	1 226,2
Oma pääoma	7 398,2	-	4 122,1 ²	2 542,4 ²
Taseen loppusumma	18 683,9	-	7 655,6 ²	5 156,9 ²
Nettovelka (nettokassa)	1 533,3	-	-4 033,9	-2 303,0
Omavaraisuusaste, prosenttia	39,6	-	54,1	49,8 ²
Nettovelkaantumisaste, prosentti	20,7	-	-97,9	-90,6
Oman pääoman tuotto (ROE), prosenttia	67,3, ³	-	63,3	57,3 ²
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), prosenttia	54,3, ³	-	77,1	65,8
Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa	354	185	196	132
Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa	0,27	0,14	0,20	0,12
Oikaistu osakekohtainen tulos (oikaistu EPS), laimentamaton, euroa	0,30	0,14	0,20	0,12
Ulkonaolevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (osakeantikori-jattuna)	11 338 800	10 560 000	10 560 000	10 560 000

¹⁾ 30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden jakso esitetään konsernin tasolla. Leadin-konserni on yhdistelty taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.

²⁾ Tilintarkastettu.

³⁾ Annualisoitu

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017 ¹	2016	2016	2015
tuhatta euroa	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)	
Käyttökate (EBITDA)				
Liikevoitto (EBIT)	3 830,2	1 859,4	2 625,2 ²	1 551,6 ²
Poistot ja arvonalentumiset	283,5	65,2	83,5 ²	55,1 ²
Käyttökate (EBITDA)	4 113,7	1 924,6	2 708,7	1 606,8
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)				
Liikevoitto (EBIT)	3 830,2	1 859,4	2 625,2 ²	1 551,6 ²
Liikearvon poistot	189,8	0,0	0,0 ²	0,0 ²
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	4 020,0	1 859,4	2 625,2	1 551,6

Oikaistu tilikauden voitto				
Tilikauden voitto	2 906,3	1 483,7	2 107,7 ²	1 226,2 ²
Liikearvon poistot	189,8	0,0	0,0 ²	0,0 ²
Kertaluonteiset rahoituskulut	160,0	0,0	0,0	0,0
Oikaistu tilikauden voitto	3 256,1	1 483,7	2 107,7	1 226,2

¹⁾ 30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden jakso esitetään konsernin tasolla. Leadin-konserni on yhdistelty taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.

²⁾ Tilintarkastettu.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Liikevaihdon kasvu	=	$\left(\frac{\text{Raportointikauden liikevaihto}}{\text{Vertailukauden liikevaihto}} - 1 \right) \times 100$
Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Käyttökate (EBITDA) -marginaali, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	=	Liikevoitto + liikearvon poistot
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) -marginaali, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto + liikearvon poistot}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Nettovelka (nettokassa)	=	Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta + lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta – rahat ja pankkisaamiset – pysyvien vastaavien sijoitusten muut osuudet
Oikaistu tilikauden voitto	=	Tilikauden voitto + liikearvon poistot + kertaluonteiset rahoituskulut ¹
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta + lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta – rahat ja pankkisaamiset – pysyvien vastaavien sijoitusten muut osuudet}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto (annualisoitu)}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	=	$\frac{\text{Voitto ennen veroja (annualisoitu) + rahoitustuotot ja -kulut (annualisoitu)}}{\text{Oma pääoma keskimäärin + korolliset velat keskimäärin}} \times 100$
Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto}}{\text{Keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä ajanjakson aikana}} \times 100$
Oikaistu osakekohtainen tulos (oikaistu EPS), laimentamaton, euroa	=	$\frac{\text{Oikaistu tilikauden voitto}}{\text{Keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä ajanjakson aikana}}$

¹ Kertaluonteiset rahoituskulut koostuvat Listautumisantiin ja sen valmisteluun liittyvistä kuluista

PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA

Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -tiedot on esitetty havainnollistamaan, mikä Goforen liiketoiminnan tulos olisi voinut olla, jos Leadin-konsernin hankinta olisi tapahtunut aiemmin. Pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan yrityskaupan vaikutusten havainnollistamiseksi. Luonteensa vuoksi ne kuvaavat oletettua tilannetta eivätkä siten kuvaa Goforen todellista liiketoiminnan tulosta. Tiedot eivät myöskään pyri kuvamaan sitä, mikä Goforen liiketoiminnan tulos olisi jonakin tulevana ajanjaksona eivätkä ne kuvaa hankintaan liittyvien arvioitujen synergioiden ja toiminnan tehostumisen vaikutuksia.

Pro forma -kaudet ja laatimisperiaatteet

Seuraavissa taulukoissa esitetään tilintarkastamattomia pro forma -tuloslaskelmia ajanjaksolta 1.1.2016–30.9.2017 Gofore-konsernista ikään kuin Leadin-konsernin hankinta olisi toteutettu 1.1.2016. Taulukoissa on esitetty:

- tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta (12 kuukauden jakso)
- tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden osavuosijaksolta.

Leadin-konsernin luvut sisältyvät Goforen 30.9.2017 päättyneeseen tilintarkastamattomaan yhdeksän kuukauden taseeseen. Siten pro forma -tasetta ei esitetä.

Alla esitetyt tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu suomalaisen tilinpäätöskäytännön (Finnish Accounting Standards, "FAS") mukaisesti. Ne on laadittu noudattaen Goforen 31.12.2017 päättyvällä tilikaudella sovellettavia laatimisperiaatteita.

Konsernin tilintarkastamattomaan osavuosi-informaatioon 1.1.–30.9.2017 on yhdistelty hankintamenomenetelmällä tytäryritykset Leadin Oy sekä Leadin UK Ltd 1.6.–30.9.2017 väliseltä ajalta. Konserniliikearvon pois-toaika on kymmenen (10) vuotta. Konsernitilinpäätöksessä ulkomaanrahan määräiset erät on muutettu euroiksi, sisäinen osakkeenomistus sekä sisäiset tapahtumat on eliminoitu. Konsernissa ei ole vähemmistö-osuuksia eikä osakkuusyhtiöitä. Muuntoerot on merkitty konsernin omaan pääomaan.

Hankitut yhtiöt

Gofore hankki 31.5.2017 omistukseensa 100 % Leadin Oy:n osakekannasta ja Leadin Oy omistaa 100 % Leadin UK Ltd:n osakekannasta. Hankinta on käsitelty suomalaisen kirjanpitolainsäädännön ja käytännön (FAS) mukaisesti käyttäen hankintamenomenetelmää. Hankintamenomenetelmää sovellettaessa hankitut varat ja vastattavaksi otetut velat on määritetty käyttäen hankkijaosapuolen tilinpäätösperiaatteita. Hankintamenolaskelmassa hankintamenoa on verrattu ensiksi hankittuun osuuteen kohdeyrityksen omasta pääomasta, minkä jälkeen syntynyt konserniaktiiva on esitetty konserniliikearvona.

Goforen ja Leadin Oy:n välistä yrityskauppaa edeltävänä toimenpiteenä Leadin Oy lunasti Leadin UK Ltd:n vähemmistöosuudet itselleen toukokuussa 2017.

Hankitut yhtiöt

Hankinta	Pro forma	Yhtiö/liiketoiminta	Yhdistelty konserniin	Konsernin omistusosuus
osakekauppa	lisätty	Leadin Oy	1.6.2017	100 %
osakekauppa	lisätty	Leadin UK	1.6.2017	100 %

Pro forma -taloudellisten tietojen johtaminen

Tilintarkastamaton pro forma -informaatio perustuu taloudellisiin tietoihin, jotka on johdettu seuraavista lähteistä:

- Goforen tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta, joka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla.
- Gofore-konsernin tilintarkastamaton osavuosi-informaatio 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, joka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla.
- Leadin Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta, joka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla.
- Leadin Oy:n tuloslaskelma 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta
- Leadin UK Ltd:n tilintarkastamaton tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta, joka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla.
- Leadin UK Ltd:n tuloslaskelma 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.

Leadin Oy:n historialliset taloudelliset tiedot on laadittu suomalaisen FAS-standardien mukaisesti. Leadin UK Ltd:n historialliset taloudelliset tiedot on laadittu paikallisen tilinpäätösnormiston mukaisesti. Suomalaisen FAS-normiston ja Leadin UK Ltd:n soveltaman tilinpäätösnormiston välillä ei ole havaittu olennaisia eroja. Leadin UK Ltd:n taloudelliset tiedot on laadittu Iso-Britannian punnan (GBP) määräisinä ja ne on muunnettu euromääräisiksi kunkin raportointikauden keskipäivillä. Keskipäivä on laskettu kunkin raportointikauteen sisältyvän kuukauden kurssin keskiarvona. Yhtiöiden tilikausi on kalenterivuosi.

Tulosvaikutteisista pro forma -oikaisista on kirjattu tällä hetkellä voimassa olevan Suomen yhteisöverokannan mukainen 20 prosentin laskennallinen vero paitsi konserniliikkeen poistosta joka ei ole tuloverotuksessa vähennyskelpoinen erä.

Seuraavassa esitettyjä tilintarkastamattomia pro forma -tuloslaskelmia tulee lukea yhdessä Goforen 31.12.2016 päättyneen tilikauden tilinpäätöksen ja 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta laaditun osavuosi-informaation sekä Leadin Oy:n sekä Leadin UK Ltd:n tilinpäätös- ja osavuosiotietojen kanssa. Goforen tilintarkastettu FAS-tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton osavuosi-informaatio 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. Tilintarkastamattomia pro forma -tuloslaskelmia koskeva tilintarkastajan raportti on esitetty Esitteen liitteenä 3.

Pro forma -tuloslaskelma 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta

	Gofore (FAS) (tilintarkastettu)	Leadin yhdistellyt (FAS) (tilintarkastamaton)	Rahoitusjärjestelyistä johtuvat oikaisut	Muut oikaisut	Konserni Pro forma (tilintarkastamaton)
Liitetieto	(A)	(B)	(C)	(D)	
TILIKAUSI 2016					
tuhatta euroa					
Liikevaihto	18 616,3	4 454,0	-	-246,7	22 823,6
Muut tuotot	79,3	238,9	-	-	318,2
Materiaalit ja palvelut	-1 841,8	-350,1	-	246,7	-1 945,2
Henkilöstökulut	-11 062,9	-2 772,2	-	-	-13 835,1
Poistot ja arvonalentumiset					
Liikkeen arvonalentumiset	-	-		-569,5	-569,5
Suunnitelman mukaiset poistot	-83,5	-34,0	-	-	-117,5
Muut liiketoiminnan kulut	-3 082,2	-1 007,6	-	-	-4 089,8
Liikevoitto	2 625,2	529,0	-	-569,5	2 584,7

Rahoitustuotot	23,2	13,1	-	-	36,3
Rahoituskulut	-12,3	-12,4	-57,2	-	-81,9
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	10,9	0,7	-57,2		-45,6
Voitto ennen veroja	2 636,1	529,7	-57,2	-569,5	2 539,1
Tilinpäätössiirrot	-	-		-	-
Verot	-528,5	-105,9	11,4	-	-623,0
Tilikauden tulos	2 107,6	423,8	- 45,8	-569,5	1 916,1

Pro forma -liitetiedot tilikaudelta 2016

A. Gofore Oy:n tuloslaskelma 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta

Tämä sarake kuvaa Goforen tilintarkastettua FAS-tuloslaskelmaa 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta.

Goforen tilikausi on kalenterivuosi.

B. Leadin Oy:n ja Leadin UK:n yhdistellyt tiedot ajalta, jolloin yhtiöt eivät ole kuulunut konserniin

Tämä sarake kuvaa Leadin Oy:n ja Leadin UK Ltd:n Goforen 31.12.2016 päättyneen tilikauden konsernin tuloslaskelmaan yhdistelemättömiä tuloslaskelmatietoja kaudella 1.1.2016–31.12.2016. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Pro forma -tietoihin sisällytettyjen Leadinin taloudellisten tietojen laatimisperiaatteet vastaavat olennaisilta osiltaan Goforen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Leadin UK Ltd:n taloudelliset tiedot on laadittu Iso-Britannian punnan (GBP) määräisinä ja ne on muunnettu euromääräisiksi keskipörssillä, joka on ollut 0,818896667.

Leadin yhdistellyt tiedot ajalta 1.1.-31.12.2016

	(FAS)	(FAS)	Yhteensä
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Yritys	Leadin Oy	Leadin UK	
TILIKAUSI 2016,			
tuhatta euroa			
Liikevaihto	3 819,3	634,6	4 453,9
Muut tuotot	141,8	97,1	238,9
Materiaalit ja palvelut	-278,3	-71,9	-350,2
Henkilöstökulut	-2 231,0	-541,1	-2 772,1
Muut liiketoiminnan kulut	-909,1	-98,5	-1 007,6
Poistot ja arvonalentumiset	-30,9	-3,1	-34,0
Liikevoitto	511,8	17,1	528,9
Rahoitustuotot	13,1	-	13,1
Rahoituskulut	-12,4	-	-12,4
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	0,7	-	0,7
Voitto ennen veroja	512,5	17,1	529,6
Tilinpäätössiirrot	-	-	-
Verot	-105,9	-	-105,9
Tilikauden tulos	406,6	17,1	423,7

C. Hankintojen rahoitusjärjestelyistä johtuvat oikaisut

Leadin-konsernin hankinta on rahoitettu osin rahalaitoslainalla ja osin osakevaihdoilla. Rahalaitoslainaa nostettiin 5 200 000 euroa. Pro forma -oikaisuna tuloslaskelman korkokuluihin on kirjattu lisäyksenä 49 400 euroa ja muihin rahoituskuluihin on kirjattu lisäyksenä 7 800 euroa. Oikaisu korkokuluihin on laskettu käyttämällä lainan nostohetken mukaista korkoa. Korkokulujen oikaisulla on vaikutus Goforeen laina-ajan loppuun asti ja muiden rahoituskulujen oikaisulla on kertaluonteinen vaikutus Goforeen.

Näiden pro forma -oikaisuerien verovaikutus on kirjattu tilikauden verojen vähennykseksi, yhteensä 11 440 euroa. Oikaisulla on jatkuva vaikutus Goforeen.

D. Muut oikaisut

Konserniliikearvo

Hankinta on käsitelty yllä esitetyn mukaisesti käyttäen hankintamenomenetelmää. Osakkeiden hankinta maksettiin osin rahana ja osin osakevaihdoilla. Se osa hankintamenosta, joka on ylittänyt Leadin-konsernin 31.5.2017 taseen mukaisten nettovarojen määrän, esitetään konserniliikearvona. Leadin Oy:n hankinnasta syntyi 5 694 593 euron suuruinen konserniliikearvo, jonka poistoaika on 10 vuotta. Leadin Oy:n oston yhteydessä muodostunut konserniliikearvon määrä perustuu kohdeyrityksen henkilöstön vahvaan osaamiseen, Leadin Oy:n olemassa oleviin ja potentiaalsiin asiakassuhteisiin sekä hankinnan myötä saavutettaviin synergiaetuihin. Gofore tarjoaa palveluita, joita Leadinin valikoimissa ei ole, mikä mahdollistaa myös Goforen palveluiden myymisen Leadinin olemassa oleville asiakkaille. Pro forma -oikaisuna esitetään yhden vuoden liikearvon poisto 569 459,30 euroa. Konserniliikearvon poistojen kirjaamisella on vaikutusta Goforen konsernitilinpäätöksen tulokseen poistoajan loppuun asti.

Hankintamenolaskelma

tuhatta euroa

Kokonaisvastike	6 648
Käteisvastike	5 161
Osakevastike	1 269
Kulut	219
Hankitut nettovarot	954
Liikearvo	5 695

Keskinäisten erien eliminointi

Hankitusta kohteesta Leadin Oy ja Leadin UK Ltd ovat myyneet palveluja keskenään kaudella 1.1.2016–31.12.2016. Tämä keskinäinen myynti on eliminoitu pro forma -tuloslaskelmasta oikaisuna seuraavasti:

- Liikevaihdoista on eliminoitu pro forma -oikaisuna 246 725,80 euroa (kausi 1.1.–31.12.2016).
- Vastaavasti ostetuista palveluista on eliminoitu 246 725,80 euroa

Oikaisulla on kertaluonteinen vaikutus Goforeen.

Pro forma -tuloslaskelma 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta

	Gofore (FAS) (tilintarkas- tamaton)	Leadin yhdis- tellyt (FAS) (tilintarkas- tamaton)	Rahoitusjär- jestelyistä johtuvat oi- kaisut	Muut oikai- sut	Konserni Pro forma (tilintarkas- tamaton)
Liitetieto	(A)	(B)	(C)	(D)	
1-9/2017					
tuhatta euroa					
Liikevaihto	22 727,3	3 608,0	-	-236,0	26 099,3
Muut tuotot	207,1	88,9	-	-	296,0
Materiaalit ja palvelut	- 2 486,2	-473,3	-	236,0	-2 723,5
Henkilöstökulut	-12 809,1	-1 900,2	-	-	-14 709,3
Poistot ja arvonalentumiset					
Liikearvon poistot	-189,8	-	-	-237,3	-427,1
Suunnitelman mukaiset poistot	-93,6	-13,2	-	-	-106,8
Muut liiketoiminnan kulut	-3 525,4	-533,8	-	-	-4 059,2
Liikevoitto	3 830,3	776,4	-	-237,3	4 369,4
Rahoitustuotot	0,1	0,7	-	-	0,8
Rahoituskulut	-193,9	-34,9	-12,6	-	-241,4
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-193,8	-34,2	-12,6	-	-240,6
Voitto ennen veroja	3 636,5	742,2	-12,6	-237,3	4 128,8
Tilinpäätössiirrot	-	-	-	-	-
Verot	-730,1	-124,0	2,5	-	-851,6
Tilikauden tulos	2 906,4	618,2	-10,1	-237,3	3 277,2

Pro forma -liitetiedot 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta

A. Gofore-konsernin tuloslaskelma 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta

Tämä sarake kuvaa Goforen tilintarkastamatonta FAS-tuloslaskelmaa 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden kaudelta.

B. Leadin Oy:n ja Leading UK Ltd:n tiedot ajalta, jolloin yhtiöt eivät ole kuuluneet konserniin

Tämä sarake kuvaa Leadin Oy:n ja Leading UK Ltd:n tilintarkastamattomia ja Goforen 30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden konsernin tuloslaskelmaan yhdistelemättömiä tuloslaskelmatietoja ajanjaksolla 1.1.2017–31.5.2017. Leadin UK Ltd:n taloudelliset tiedot on laadittu Iso-Britannian punnan (GBP) määräisinä ja ne on muunnettu euromääräisiksi keskipörssillä joka on ollut 0,85662200.

Leadin yhdistellyt tiedot ajalta 1.1.-31.5.2017

	(FAS)	(FAS)	Yhteensä
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Yritys	Leadin Oy	Leadin UK	
1-5/2017			
tuhatta euroa			
Liikevaihto	3 110,3	497,7	3 608,0
Muut tuotot	44,5	44,4	88,9
Materiaalit ja palvelut	-428,6	-44,7	-473,3
Henkilöstökulut	-1 588,4	-311,8	-1 900,2
Muut liiketoiminnan kulut	-505,0	-28,7	-533,7
Poistot ja arvonalentumiset	-13,2	-	-13,2
Liikevoitto	619,6	156,9	776,5
Rahoitustuotot	0,7	-	0,7
Rahoituskulut	-11,6	-23,4	-35,0
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-10,9	-23,4	-34,3
Voitto ennen veroja	608,7	133,5	742,2
Tilinpäätössiirrot	-	-	-
Verot	-124,0	-	-124,0
Tilikauden tulos	484,7	133,5	618,2

C. Hankintojen rahoitusjärjestelyistä johtuvat oikaisut

Leadin-konsernin hankinta on rahoitettu rahalaitoslainalla. Pro forma -oikaisuna tuloslaskelman korkokuluihin on kirjattu lisäyksenä 20 413,21 euroa ja muihin rahoituskuluihin on kirjattu vähennyksenä 7 800 euroa. Oikaisu korkokuluihin on laskettu käyttämällä lainan nostohetken mukaista korkoa. Korkokulujen oikaisulla on vaikutus Goforeen laina-ajan loppuun asti ja rahoituskulujen oikaisulla on kertaluonteinen vaikutus Goforeen.

Näiden pro forma -oikaisuerien verovaikutus on kirjattu tilikauden verojen vähennykseksi, yhteensä 2 522,64 euroa. Oikaisulla on jatkuva vaikutus Goforeen.

D. Muut oikaisut

Konserniliikearvo

Leadin Oy-konsernin hankinnasta syntyi konserniliikearvoa. Pro forma -oikaisuna tuloslaskelman lii-
kearvon poistoihin on kirjattu lisäyksenä 237 274,71 euroa ajalta 1.1.–31.5.2017. Konserniliikearvon
poistojen kirjaamisella on vaikutusta Goforen konsernitilinpäätöksen tulokseen poistoajan loppuun
asti.

Keskinäisten erien eliminointi

Leadin Oy ja Leadin UK Ltd ovat myyneet palveluja keskenään sekä Goforelle kaudella 1.1.2017–
31.5.2017. Tämä keskinäinen myynti on eliminoitu pro forma -tuloslaskelmasta oikaisuna seuraavas-
ti:

- Liikevaihdosta on eliminoitu pro forma -oikaisuna 235 997,95 euroa (kausi 1.1.–31.5.2017).
- Vastaavasti ostetuista palveluista on eliminoitu 235 997,95 euroa

Oikaisuilla on kertaluonteinen vaikutus Goforeen.

Pro forma -tunnusluvut

Seuraavissa taulukoissa esitetään eräitä vaihtoehtoisia pro forma -tunnuslukuja 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta.

Yhtiö esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaisesti laadituista konsernin pro forma -tuloslaskelmista. Vaihtoehtoiset pro forma -tunnusluvut eivät Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, "ESMA") "Vaihtoehtoiset tunnusluvut" -ohjeistuksen mukaisesti ole FAS:n määrittelemiä tai nimeämiä tunnuslukuja ja niitä on siten pidettävä vaihtoehtoisina tunnuslukuina. Yhtiön näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkityksellisiä Yhtiötä koskevia lisätietoja johdolle, sijoittajille, arvopaperianalyytikoille ja muille tahoille.

Vaihtoehtoisia pro forma -tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisenä FAS:n mukaisista tunnusluvuista tai FAS:n mukaisesti määriteltäviä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole FAS:a koskevassa sääntelyssä määriteltäviä tai nimettyjä. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä Esitteessä olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Lisäksi nämä FAS:iin perustumattomat tunnusluvut eivät välttämättä kuvaa Yhtiön historiallista liiketoiminnan tulosta eikä niiden tarkoitus ole ennustaa mahdollisia tulevaisuuden tuloksia.

Tuhatta euroa	1.1.–30.9.2017 (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12.2016 (tilintarkastamaton)
Pro forma liikevaihto	26 099,3	22 823,6
Pro forma käyttökate (EBITDA)	4 903,3	3 271,7
Pro forma käyttökate (EBITDA) -marginaali, prosenttia	18,8	14,3
Pro forma liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	4 796,5	3 154,2
Pro forma liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) - marginaali, prosenttia	18,4	13,8
Pro forma liikevoitto (EBIT)	4 369,4	2 584,7
Pro forma liikevoitto (EBIT) -marginaali, prosenttia	16,7	11,3
Pro forma tilikauden voitto	3 277,2	1 916,1
Oikaistu pro forma tilikauden voitto	3 864,3	2 485,6
Oikaistu pro forma osakekohtainen tulos (EPS), laimentama- ton, euroa	0,35	0,24
Ulkonaolevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (osake- antikorjattuna)	11 338 800	10 560 000

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

tuhatta euroa	1.1.–30.9.2017 (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12.2016 (tilintarkastamaton)
Pro forma käyttökate (EBITDA)		
Pro forma liikevoitto	4 369,4	2 584,7
Pro forma poistot	533,9	687,0
Pro forma käyttökate (EBITDA)	4 903,3	3 271,7

Pro forma liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)		
Pro forma liikevoitto (EBIT)	4 369,4	2 584,7
Pro forma liikearvon poistot	427,1	569,5
Pro forma liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	4 796,5	3 154,2
Oikaistu pro forma tilikauden voitto		
Pro forma tilikauden voitto	3 277,2	1 916,1
Pro forma liikearvon poistot	427,1	569,5
Kertaluonteiset rahoituskulut ¹	160,0	-
Oikaistu tilikauden voitto	3 864,3	2 485,6

¹⁾ Kertaluonteiset rahoituskulut koostuvat listautumiseen ja sen valmisteluun liittyvistä kuluista

Pro forma -tunnuslukujen laskentakaavat

Pro forma -käyttökate (EBITDA)	=	Pro forma -liikevoitto + pro forma -poistot ja -arvonalentumiset
Pro forma -käyttökate (EBITDA) -marginaali, %	=	$\frac{\text{Pro forma -liikevoitto + pro forma -poistot ja -arvonalentumiset}}{\text{Pro forma -liikevaihto}} \times 100$
Pro forma -liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	=	Pro forma -liikevoitto + pro forma -liikearvon poistot
Pro forma -liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) -marginaali, %	=	$\frac{\text{Pro forma -liikevoitto + pro forma -liikearvon poistot}}{\text{Pro forma -liikevaihto}} \times 100$
Oikaistu pro forma -tilikauden voitto	=	Pro forma -tilikauden voitto + pro forma -liikearvon poistot + kertaluonteiset rahoituskulut ¹
Oikaistu osakekohtainen pro forma -tulos (EPS), laimentamaton, euroa	=	$\frac{\text{Oikaistu pro forma -tilikauden voitto}}{\text{Keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä ajanjakson aikana}}$

¹⁾ Kertaluonteiset rahoituskulut koostuvat listautumiseen ja sen valmisteluun liittyvistä kuluista

LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä muualla Esitteessä esitettyjen taloudellisten tietojen ja Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastamattomien yhdeksän kuukauden jakson osavuosi-informaation sekä tilintarkastettujen tilinpäätösten kanssa. Yhtiön tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.9.2016 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiö tulee jatkossa raportoimaan taloudelliset tietonsa puolivuositain.

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja - Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

Yleiskatsaus

Gofore on kansainvälisesti toimiva, kasvuhakuinen digitalisaation palveluyritys. Gofore pyrkii tarjoamaan asiakkailleen laadukkaita asiantuntijapalveluita ketterästi ja asiakaslähtöisesti. Yhtiön tarjoamat palvelut voidaan jakaa johdon konsultointipalveluihin, IT-palveluiden suunnitteluun ja rakentamiseen, palvelumuotoiluun ja pilvipalveluihin. Yhtiö tarjoaa asiakkailleen myös palveluihinsa liittyvää koulutusta. Goforen kohdeasiakkaita ovat julkisen hallinnon organisaatiot sekä keskus- ja suuret yritykset. Yhtiöllä on laaja eri toimialoille jakautunut asiakaskunta, joka koostuu muun muassa valtionhallinnosta, liikenne-, opetus- terveys-, teollisuus-, palvelu-, kauppa-, ja finanssialan toimijoista sekä kunnista.

Keskeisiä Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat useat sekä Yhtiön sisäiset että ulkoiset tekijät, jotka ovat luonteeltaan joko pääosin Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevia tekijöitä tai sellaisia tekijöitä, joihin Yhtiö voi toimillaan vaikuttaa. Seuraavat tekijät ovat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan keskeisesti vaikuttaneet Yhtiön liiketoiminnan tulokseen tarkasteltavana ajanjaksona, ja niillä odotetaan olevan vaikutusta Yhtiön liiketoiminnan tulokseen myös tulevaisuudessa.

Kysyntä Yhtiön tuotteille ja palveluille: Yhtiö tarjoaa IT-palveluita yksityisille yrityksille sekä julkishallinnon yksiköille Suomessa ja vähemmissä määrin Iso-Britanniassa ja Saksassa. Niin Suomen kuin Yhtiön muiden kohdemarkkinoiden taloudenyleinen kehitys voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntään heikentämällä Yhtiön asiakkaiden mahdollisuuksia investoida IT-hankkeisiin. Yhtiön tarjoamien tuotteiden palveluiden kysyntään vaikuttavat erityisesti sen asiakkaiden investointimahdollisuudet ja -painotukset, asiakkaiden taloudellinen tilanne ja julkishallinnon osalta budjettipäätökset.

Mikäli Yhtiön palveluita säännöllisesti käyttävät asiakkaat päättäisivät tulevaisuudessa olla ostamatta Yhtiön palveluita tai päättäisivät ostaa Yhtiön palveluita vähemmän, voisi sillä olla merkittävä vaikutus Yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Asiakkaiden menetys voisi johtua esimerkiksi kilpailun tai markkinoille tulevien valmiiden tai korvaavien ratkaisujen lisääntymisestä, asiakkaan markkina-aseman heikkenemisestä tai toiminnan lopettamisesta, asiakkaiden kanssa tehtyjen sopimusten tulkintaa koskevista erimielisyyksistä, Yhtiön maineen heikkenemisestä, asiakkaan taloudellisista tai liiketoiminnallisista vaikeuksista tai sen toimialalla tapahtuvista rakenteellisista muutoksista tai siitä, että Yhtiö ei kykene vastaamaan asiakkaiden tai loppuasiakkaiden palveluiden laatua, oikea-aikaisuutta tai kustannustasoa koskeviin vaatimuksiin.

Kilpailutilanne ja palveluiden hinnoittelu: Yhtiö toimii voimakkaasi kilpaillulla markkinalla, jolla alalle tulon edellytykset ovat suhteellisen matalat. Yhtiön kilpailijat saattavat pystyä reagoimaan nopeammin uusiin teknologioihin ja muutoksiin asiakkaiden tarpeissa tai mieltymyksissä tai voivat kohdentaa mittavampia resursseja palveluiden kehittämiseen ja myyntiin. Mikäli Yhtiö ei pysty kilpailemaan houkuttelevilla palveluilla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai kärsiä tappioita joillakin tai kaikilla liiketoiminta-alueillaan. Yhtiön kilpailijat voivat tuoda markkinoille palveluita, jotka ovat parempia tai jotka hyväksytään markkinoilla laajemmin kuin Yhtiön palvelut, tai palvelukonsepteja, joita Yhtiö ei tällä hetkellä tarjoa.

Niin yksityisen kuin julkisen sektorin toimijat kilpailuttavat IT-hankintansa, jolloin Yhtiön tulee pystyä vastata kilpailijoitaan paremmin paitsi asiakkaiden palveluntarpeeseen, laatuvaatimuksiin ja aikataulurajoitteisiin, myös kilpailijoiden tarjoamaan hinnoitteluun. Yhtiö pyrkii hinnoittelemaan palvelunsa kilpailukykyisesti kulloisenkin markkinatilanteen mukaan. Yhtiön tarjoamien palveluiden globaali hintataso ja globaalin hintatason muutokset vaikuttavat Yhtiön toimintaan ja kilpailuasemaan. Kilpailijoilla voi olla mahdollisuuksia myydä pal-

veluitaan edullisemmilla hinnoilla, mikä voi välillisesti johtaa Yhtiön palveluiden kannattavuuden tai alan yleisen kannattavuuden laskuun. Mahdollinen ulkomaisen kilpailun ja palvelutarjonnan lisääntyminen etenkin maissa, joissa on alhaisempi kustannustaso, saattaa kiristää alan hintakilpailua ja siten heikentää Yhtiön kannattavuutta.

Henkilöstön saatavuus ja työvoimakustannukset: Yhtiön menestys ja kasvustrategian toteuttaminen riippuvat keskeisesti siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy rekrytoimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan osaavia asiantuntijoita, ja erityisesti ohjelmistokehityksessä työskentelevien asiantuntijoiden sitoutuneisuudesta ja saatavuudesta sekä heidän kyvystään ja sitoutuneisuudestaan luoda liiketoimintaa ja tuottaa laadukasta palvelua. Yhtiö toimii voimakkaasti kilpaillulla markkinalla, jolle työvoiman vaihtuvuus ja kilpailu osaavista työntekijöistä on ominaista. Vaikka Yhtiön liiketoiminta ei ole riippuvaista yksittäisistä henkilöistä, on Yhtiön asiantuntijoiden osaaminen ja asiantuntemus hyvin erikoistunutta, minkä vuoksi työntekijöiden korvaaminen voi osoittautua vaikeaksi etenkin lyhyellä aikavälillä.

Työvoimakustannukset ovat Yhtiön liiketoiminnan luonteesta johtuen Yhtiölle merkittävä kustannuserä ja alan palkkojen ja muiden etuuksien tason nouseminen aiheuttaisi Yhtiölle lisäkustannuksia, heikentäisi sen kannattavuutta tai voisi vaikeuttaa Yhtiön rekrytointia. Yhtiö toimii voimakkaasti kilpaillulla työmarkkinalla, jolla ammattitaitoisesta työvoimasta kilpaillaan muun muassa tarjoamalla korkeampaa palkkaa ja parempia etuja, kuin mitä muut osaavasta työvoimasta kilpailevat tarjoavat. Yhtiön kanssa samoista asiantuntijoista kilpailevat Yhtiön liiketoiminnan kilpailijoiden lisäksi mahdollisesti myös muiden toimialojen toimijat, kuten esimerkiksi ja pankit ja verkkokaupat. Asiakastoimeksiantojen palkkiotaso ei välttämättä seuraa toimialan työvoimakustannusten kehitystä, mikä saattaa johtaa Yhtiön kannattavuuden heikkenemiseen.

Matala kustannustehokas organisaatio ja innovatiivinen johtamismalli: Yhtiöllä on kevyt hallinto, joka on kustannustehokas ja olennainen osa Yhtiön ketterää toimintatapaa. Yhtiön johtamistapa ja hallinnon käytössä olevat työkalut mahdollistavat ketteryyden ja tehokkuuden Yhtiön liiketoiminnassa. Yhtiön tehokkuutta lisää myös Yhtiölle ominainen koko henkilöstön osallistava joukkoistamisen kulttuuri. Yhtiön kaikkia työntekijöitä kannustetaan osallistumaan Yhtiön myyntiin, markkinointiin ja Yhtiön kehittämiseen. Matala hierarkiaton ja kustannustehokas organisaatio on edellytys Yhtiön ketterälle ja tehokkaalle toiminnalle.

Yhtiön liiketoiminnan kasvu ja kehittyminen sekä Yhtiön toiminta listayhtiönä Listautumisen toteutuessa, voi edellyttää merkityksellisiä muutoksia Yhtiön toimintakulttuuriin ja organisaatioon. Yhtiö pyrkii mahdollisuuksien mukaan säilyttämään nykyisen matalaan organisaatioon, joukkoistamiseen ja ketteryyteen perustuvan toimintatapsa mahdollisesta listautumisesta ja kasvusta huolimatta. Toteutuessaan Yhtiön kasvu ja listautuminen tulee kuitenkin asettamaan Yhtiön organisaatiolle ja johtamistavalle uusia vaatimuksia, joiden myötä Yhtiö voi joutua mukauttamaan organisaatiotaan tai toimintatapojaan vastaamaan kyseisiä vaatimuksia. Mikäli Yhtiö ei onnistu mahdollisissa tulevaisissa organisaatiomuutoksissa ja kustannustehokkaan toimintakulttuurin säilyttämisessä, voi siitä aiheutua Yhtiölle kustannuksia joiden myötä Yhtiön toiminnan tehokkuus ja kannattavuus saattavat kärsiä.

Yhtiön 31.12.2016 päättyneen tilikauden jälkeiset tapahtumat

Väestörekisterikeskus (VRK) valitsi Yhtiön helmikuussa 2017 Suomi.fi-palveluihin kuuluvien Suomi.fi-verkkopalvelun, palvelumuotoilun ja Suomi.fi-tunnistuksen toteuttajaksi. Sopimuksen arvo on noin 7 miljoonaa euroa ja sopimus on voimassa optioineen vuoteen 2021 saakka. Sopimuksen ansiosta Goforesta tuli Kansallisen palveluarkkitehtuuriohjelman keskeinen toimittaja.

Yhtiö laajensi toimintaansa Suomessa perustamalla uuden toimipaikan Jyväskylään helmikuussa 2017.

Yhtiö osti 31.5.2017 Leadin Oy:n koko osakekannan. Gofore osti kaikki Leadin Oy:n silloisen pääomistajan, Leadinin perustajien omistaman BCM Consulting Oy:n omistamat osakkeet käteisvastikkeella ja Leadin Oy:n avainhenkilöosakkaat siirtyivät kaupassa osakevaihdolla Goforen omistajiksi. Leadin Oy tarjoaa käyttäjäkokemussuunnittelua ja -tuotantoa sekä palvelumuotoilua ja sen asiakaskunta koostuu koti- ja ulkomaisista teollisuus-, palvelu- sekä teknologia-alan toimijoista. Leadin Oy työllistää noin 100 asiantuntijaa Helsingissä, Tampereella, Swanseassa (UK) ja Münchenissä (Saksa). Leadinin hankinnan myötä Konsernin palvelumuotoiluosaaminen kasvoi merkittävästi. Leadinin hankinta myös mahdollistaa Yhtiön asiakaskunnan laajentamisen teollisuusasiakkaiden suuntaan sekä kansainvälisen liiketoiminnan käynnistämisen Yhtiössä. Yrityskaupan myötä Goforen johtoryhmää täydennettiin ja Topi Koskinen nimitettiin Goforen operatiivisen toiminnan johtajaksi (COO, Chief Operating Officer) ja Ville Tuominen kansainvälisestä liiketoiminnasta vastaavaksi johtajaksi (Director, International Business).

Yhtiö jatkoi First North -listautumisen selvittämistä neuvonantajinsa kanssa.

Gofore päätti 22.9.2017 tytäryhtiön perustamisesta Madridiin Espanjaan arviolta vuoden 2017 aikana.

Goforen osakkeenomistajat päättivät 16.10.2017 yksimielisesti First North -listautumisen edellyttämistä muutoksista Yhtiön yhtiöjärjestykseen, kuten yhtiömuodon muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi ja tästä johtuvasta sidotun oman pääoman rahastokorotuksesta 80 000 euroon. Osakkeenomistajat päättivät myös hallitukselle annettavasta osakeantivaltuutuksesta, jonka nojalla voidaan laskea liikkeeseen enintään 2 530 000 Yhtiön uutta osaketta, sekä hallitukselle annettavasta valtuutuksesta omien osakkeiden hankkimiseen, jonka nojalla voidaan hankkia enintään 1 050 000 Yhtiön osaketta. Osakkeenomistajat päättivät myös Yhtiön osakkeiden jakamisesta suhteessa 1:100, minkä johdosta Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 113 388 osakkeesta 11 338 800 osakkeeseen.

Taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät

Leadin Oy -yrityskauppa

Yhtiö osti 31.5.2017 allekirjoitetulla sopimuksella 100 prosenttia Leadin Oy:n osakekannasta. Leadinin luvut on raportoitu osana Konsernia 1.6.2017 alkaen. Yrityskaupan vaikutuksia on havainnollistettu kohdassa ”*Pro forma -taloudellisia tietoja*”.

Tuloslaskelman päärivit

Liikevaihto

Yhtiön liikevaihto muodostuu pääosin Yhtiön omien asiantuntijapalveluiden myynnistä.

Materiaalit ja palvelut

Materiaalien ja tarvikkeiden olennaisin erä ovat ulkopuolisten palveluiden ostot, jotka sisältävät asiakastoimintoihin sisällytettyjä alihankittuja osakokonaisuuksia. Näiden ostojen jälleenmyynnistä on syntynyt noin 10–12 prosenttia Yhtiön liikevaihdosta vuosina 2015–2016.

Henkilöstökulut

Henkilöstökulut sisältävät maksetut palkat ja palkkiot, eläkekulut ja muut henkilöstösivukulut.

Henkilöstökulujen vertailussa on huomioitava, että vuoden 2015 tilinpäätös sisältää 193,9 tuhannen euron varauksen kannustimena käytettyihin ryhmäeläkevakuutusmaksuihin henkilöstökuluissa. Summa on maksettu henkilöstön ryhmäeläkkeisiin tilinpäätöksen vahvistamisen jälkeen. Vuoden 2016 tilinpäätös ei vastaavaa erää sisällä, koska Yhtiön hallitus on päättänyt vuoden 2016 osalta suorittaa henkilöstön yleisen kannustimen työpanososinkoina (312,4 tuhatta euroa) keväällä 2017 varsinaisen yhtiökokouksen vahvistamana. Vuodelle 2017 yhtiö on päättänyt olla toteuttamatta vastaavaa kannustinjärjestelyä, koska henkilöstölle on päätetty suunnata henkilöstöanti Listautumisen yhteydessä.

Liiketoiminnan muut kulut

Olennaisimmat liiketoiminnan muihin kuluihin kuuluvat erät ovat: muut kuin henkilöstökuluihin kuuluvat henkilöstöön liittyvät kulut, kuten koulutus- ja virkistyskulut sekä matkakulut; toimitilakulut; kone- ja kalustokulut; myynti- ja markkinointikulut; ja hallintokulut.

30.9.2017 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2016 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Liikevaihto

Yhtiön liikevaihto 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla oli 22 727,3 tuhatta euroa ja se kasvoi 9 813,4 tuhatta euroa eli 76,0 prosenttia verrattuna 30.9.2016 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 12 913,9 tuhatta euroa. Kasvu on seurannut pääasiassa uusien asiakkuuksien solmimisesta sekä aiempiin asiakassuhteisiin tehtyjen palvelutoimitusten volyymin kasvusta. Kasvuun on myös vaikuttanut Leadin Oy:n ja sen tytäryhtiön Leadin UK Ltd:n hankinta 1.6.2017 alkaen.

Materiaalit ja palvelut

Yhtiön materiaaleihin ja palveluihin liittyvät kulut 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla olivat 2 486,2 tuhatta euroa verrattuna 30.9.2016 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson materiaaleihin ja palveluihin liittyviin kuluihin, jotka olivat 1 310,5 tuhatta euroa. Kasvu on seurannut pääsääntöisesti Yhtiön yleisen kasvun myötä lisätystä alihankinnasta.

Henkilöstökulut

Yhtiön henkilöstökulut 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla olivat 12 809,1 tuhatta euroa verrattuna 30.9.2016 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson henkilöstökuluihin, jotka olivat 7 594,0 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä siitä, että työvoimaisella toimialalla liikevaihdon kasvu edellyttää suoraan henkilöstön määrän lisäämistä ja kasvaneet henkilöstökulut ovat seurausta henkilöstön määrän kasvusta.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla olivat 3 525,4 tuhatta euroa verrattuna 30.9.2016 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson liiketoiminnan muihin kuluihin, jotka olivat 2 145,5 tuhatta euroa. Kasvu johtui pääasiassa henkilöstömäärän kasvusta ja liiketoiminnan yleisestä kasvusta.

Liikevoitto

Yhtiön liikevoitto 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla oli 3 830,2 tuhatta euroa (16,9 prosenttia liikevaihdosta) ja se kasvoi 1 970,8 tuhatta euroa eli 106,0 prosenttia verrattuna 30.9.2016 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson liikevoittoon, joka oli 1 859,4 tuhatta euroa (14,4 prosenttia liikevaihdosta). Liikevoiton kasvu johtui suurelta osin Yhtiön liiketoiminnan ja liikevaihdon kasvaneesta volyymista. Osaltaan kasvu johtui myös parantuneesta kannattavuudesta, joka on seurausta useista osatekijöistä, kuten parantuneesta laskutusasteesta, volyymiin suhteutettuna pienemmistä hallinnollisista kustannuksista ja yleiskustannuksista sekä kasvaneista asiakashinnoista.

Katsauskauden voitto

Yhtiön katsauskauden voitto 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla oli 2 906,3 tuhatta euroa ja se kasvoi 1 422,5 tuhatta euroa verrattuna 30.9.2016 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson voittoon, joka oli 1 483,7 tuhatta euroa. Kasvu johtui kasvaneesta liikevoitosta sekä keväällä 2017 maksetuista työpanososoista, jotka ovat verovähennyskelpoisia.

31.12.2016 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2015 päättyneeseen tilikauteen

Liikevaihto

Yhtiön liikevaihto 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli 18 616,3 tuhatta euroa ja se kasvoi 6 198,4 tuhatta euroa eli 49,9 prosenttia verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 12 417,9 tuhatta euroa. Kasvu on seurannut pääasiassa uusien asiakkuuksien solmimisesta sekä aiempiin asiakassuhteisiin tehtyjen palvelutoimitusten määrän kasvusta.

Materiaalit ja palvelut

Yhtiön materiaaleihin ja palveluihin liittyvät kulut 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta olivat 1 841,8 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden materiaaleihin ja palveluihin liittyviin kuluihin, jotka olivat 1 433,1 tuhatta euroa. Kasvu on seurannut pääasiassa Yhtiön yleisestä kasvaneesta liikevaihdosta, koska alihankintaa on kasvatettu samassa suhteessa.

Henkilöstökulut

Yhtiön henkilöstökulut 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta olivat 11 062,9 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden henkilöstökuluihin, jotka olivat 7 344,2 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä siitä, että työvoimaisella toimialalla liikevaihdon kasvu edellyttää suoraan henkilöstön määrän lisäämistä ja kasvaneet henkilöstökulut ovat seurausta henkilöstön määrän kasvusta.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta olivat 3 082,2 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden liiketoiminnan muihin kuluihin, jotka olivat 2 088,0 tuhatta euroa. Kasvu seurasi pääasiassa Yhtiön kasvaneesta liiketoiminnasta ja henkilöstömäärästä.

Liikevoitto

Yhtiön liikevoitto 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli 2 625,2 tuhatta euroa (14,1 prosenttia liikevaihdosta) ja se kasvoi 1 073,6 tuhatta euroa eli 69,2 prosenttia verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 1 551,6 tuhatta euroa (12,5 prosenttia liikevaihdosta). Liikevoiton kasvu johtui suurelta osin Yhtiön liiketoiminnan ja liikevaihdon kasvaneesta volyymistä. Osaltaan kasvu johtui myös parantuneesta kannattavuudesta, joka on seurausta useista osatekijöistä, kuten parantuneesta laskutusasteesta, volyymiin suhteutettuna pienemmistä hallinnollisista kustannuksista ja yleiskustannuksista sekä kasvaneista asiakas-hinnoista.

Tilikauden voitto

Yhtiön tilikauden voitto 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli 2 107,7 tuhatta euroa ja se kasvoi 881,5 tuhatta euroa eli 71,9 prosenttia verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden voittoon, joka oli 1 226,2 tuhatta euroa. Kasvu johtui kasvaneesta liikevoitosta.

Maksuvalmius ja pääoman lähteet

Yleiskatsaus

Yhtiö rahoittaa liiketoimintaansa pääasiallisesti liiketoiminnasta saatavan rahavirran avulla sekä rahoitusjärjestelyin.

Konsernin pitkäaikaiset rahoitusjärjestelyt 30.9.2017 muodostuivat Nordea Bank AB (publ), Suomen sivuliikkeen 31.5.2017 Leadin-yrityskaupan rahoittamiseksi myöntämästä pankkilainasta. Katso ”– *Korolliset velat ja muut vastuusitoumukset – Korolliset velat*”.

Yhtiön Listautumisannissa hakemat bruttotuotot ovat yhteensä noin 10,0 miljoonaa euroa olettaen, että Listautumisanti toteutuu täysimääräisenä. Nettotuotot ovat Osakeantiin liittyvien kulujen jälkeen noin 8,9 miljoonaa euroa. Lisätietoja esitetään kohdassa ”*Listautumisannin tausta, syyt ja varojen käyttö*”.

Rahavarojen muutos

Rahavarojen muutos 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla oli -327,8 tuhatta euroa ja 30.9.2016 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla -607,1 tuhatta euroa.

Rahavarojen muutos 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli 874,8 tuhatta euroa. Rahavarojen muutos 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta oli 809,2 tuhatta euroa.

Liiketoiminnan nettorahavirta

Liiketoiminnan positiivinen nettorahavirta 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla oli 516,5 tuhatta euroa, ja se kasvoi 505,1 tuhatta euroa verrattuna 30.9.2016 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson liiketoiminnan positiiviseen nettorahavirtaan, joka oli 11,4 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä kasvaneiden myyntisaamisten suorituksista.

Liiketoiminnan positiivinen nettorahavirta 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella oli 2 142,6 tuhatta euroa ja se kasvoi 796,0 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden liiketoiminnan positiiviseen nettorahavirtaan, joka oli 1 346,6 tuhatta euroa. Kasvu johtui liikevaihdon kasvusta ja parantuneesta kannattavuudesta.

Investointien nettorahavirta

Investointien negatiivinen nettorahavirta 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla oli 4 875,4 tuhatta euroa ja se kasvoi 4 740,9 tuhatta euroa verrattuna 30.9.2016 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson investointien negatiiviseen nettorahavirtaan, joka oli 134,5 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähes kokonaan tehdystä Leadin-yritysostosta.

Investointien negatiivinen nettorahavirta 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella oli 662,6 tuhatta euroa ja se kasvoi 624,9 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden investointien negatiiviseen nettorahavirtaan, joka oli 37,7 tuhatta euroa. Kasvu johtui kapitalisaatiosopimuksiin tehdystä sijoituksista.

Rahoituksen nettorahavirta

Rahoituksen negatiivinen nettorahavirta 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla oli 4 031,0 tuhatta euroa ja se kasvoi 4 515,1 tuhatta euroa verrattuna 30.9.2016 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson rahoituksen negatiiviseen nettorahavirtaan, joka oli 484,0 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä Leadin-yritysostoa varten nostetusta lainarahoituksesta.

Rahoituksen negatiivinen nettorahavirta 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella oli 605,3 tuhatta euroa ja se kasvoi 105,6 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden rahoituksen negatiiviseen nettorahavirtaan, joka oli 499,7 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä suuremmista osinkojen maksuista.

Korolliset velat ja muut vastuusitoumukset

Konsernin korollinen vieras pääoma 30.9.2017

tuhatta euroa	Lyhytaikainen	Pitkäaikainen
Lainat rahoituslaitoksilta	1 360,6	3 950,0
Yhteensä	1 360,6	3 950,0

Goforella oli 30.9.2017 taseessaan rahoituslaitoslainaa 4 940,0 tuhatta euroa ja Leadin Oy:llä 370,6 tuhatta euroa, joka sisältää 292,0 tuhatta euroa factoring-velkaa Danske Bank Oyj:lle. Nordea Bank AB (publ), Suomen sivuliike myönsi 31.5.2017 Goforelle 5,2 miljoonan euron korollisen lainan Leadin Oy:n koko osakekannan hankinnan rahoittamiseksi. Laina erääntyy vuonna 2022 ja sitä lyhennetään neljännesvuosittain. Laina sisältää tavanomaisia kovenantteja liittyen Yhtiön omavaraisuuteen ja käyttökatteeseen. Laina sisältää myös ehdon, jonka mukaan Yhtiön neljän suurimman omistajan, Timur Kärjen, Jani Lammin, Mika Varjuksen ja Petteri Venolan yhteenlaskettu omistusosuus yhtiössä tulee olla vähintään 50,1 prosenttia. Vaikka tämä omistusosuusehto täyttyy myös välittömästi Listautumisannin jälkeen, Yhtiö pyrkii uudelleenneuvottelemaan lainan ehdot mahdollisimman pian Listautumisen jälkeen.

Konsernin muut velat 30.9.2017

tuhatta euroa	Lyhytaikainen	Pitkäaikainen
Arvonlisäverovelka	1 255,8	-
Ennakonpidätys ja sotumaksuvelka	457,1	-
Muut	0,2	-
Yhteensä	1 713,1	-

Taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset

tuhatta euroa	30.9.2017	31.12.2016	31.12.2015
Yrityskiinnitys	7 840,0	250,0 ¹	250,0 ²
Leasingvastuut	1 052,9	717,2	431,0
Vuokravastuut	3 546,4	3 534,6	3 150,6
Muut vastuut	640,0 ³	-	-
Yhteensä	13 079,3	4 501,8	3 831,6

¹ Laina, josta kiinnitys oli vakuutena, oli määrältään 61,6 tuhatta euroa.

² Laina, josta kiinnitys oli vakuutena, oli määrältään 138,9 tuhatta euroa.

³ Goforen Leadin UK Ltd:n puolesta Walesin valtiolle antama takaus koskien Iso-Britanniassa myönnettyä palkkatukea. Takaus on annettu 570 tuhannesta punnasta, eli noin 640 tuhannesta eurosta.

Yrityskiinnitykset: Konserni on antanut yrityskiinnityshaltijavelkakirjoja Nordea Bank AB (publ.) Suomen sivuliikkeen ja Danske Bank Oyj:n Yrityspalvelun saatavien yleisvakuudeksi. Goforeen kohdistuvat yhteensä 7 440 tuhannen euron yrityskiinnityshaltijavelkakirjat ovat vakuutena Gofore Oyj:n Nordea Bank AB (publ.) Suomen sivuliikkeeltä olevista lainoista. Lisäksi Leadin Oy on antanut yhteensä 400 000 euron yrityskiinnityshaltijavelkakirjan Danske Bank Oyj Yrityspalveluilta olevien lainojen yleisvakuudeksi. Konsernin yrityskiinnitykset järjestellään uudelleen Leadin Oy:n sulautumisen yhteydessä.

Vuokra- ja leasing-vastuut: Yhtiö on vuokrannut kaikki liiketoiminnassaan käyttämänsä toimitilat. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön toimitilat sijaitsevat Tampereella, Helsingissä, Jyväskylässä, Münchenissä (Saksa) ja Swanseassa (Iso-Britannia). Toimistotilojen vuokrasopimukset ovat pääosin toistaiseksi voimassa olevia 6–12 kuukauden irtisanomisajoilla kuitenkin niin, että useimpien toimistotilojen vuokrasopimukset voidaan päättää aikaisintaan vuosien 2019–2021 välillä. Yhtiö on neuvottelemassa Helsingissä käyttamiensä toimitilojen vuokrasopimuksen muuttamisesta, minkä myötä sopimuksesta tulisi määräaikainen noin vuoteen 2022 saakka ja tilojen kuukausivuokra nousisi noin 6,5 %. Toimistotilojen lisäksi Yhtiö on vuokrannut IT-laitteita, joiden vuokrasopimusten pituudet ovat pääosin 24–33 kuukautta ja toimistokalusteita viiden vuoden vuokra-ajalla.

Muut annetut vastuusitoumukset: Gofore on tullut Leadin-konsernin hankinnan myötä Walesin hallituksen edellyttämäksi takaajaksi Leadin UK Ltd:lle Iso-Britanniassa maksetusta palkkatuesta. Gofore on antanut takauksen koko myönnetyn palkkatuen määrästä, joka on 570 000 Iso-Britannian puntaa (eli noin 640 000 euroa). Palkkatuki on nostettavissa vuoden 2018 loppuun saakka. Maksetun palkkatuen määrä oli 31.10.2016 noin 204 000 Iso-Britannian puntaa (eli noin 228 000 euroa).

Taloudellisten riskien hallinnan kuvaus

Konsernin taloudellisten riskien hallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen. Konserni altistuu liiketoiminnassaan korko-, luotto- ja likviditeettiriskille. Hallitus hyväksyy Konsernin riskienhallinnan yleiset periaatteet, ja niiden käytännön toteutuksesta vastaa Konsernin talousosasto yhdessä muun liiketoimintajohdon kanssa.

Konsernin taloushallinto ylläpitää taloudellista raportointia koskevia toimintaohjeita ja standardeja ja huolehtii niihin liittyvästä sisäisestä tiedottamisesta sekä valvoo näiden ohjeiden ja standardien noudattamista.

Talousosasto tunnistaa ja arvioi riskit ja hankkii tarvittavat instrumentit maksuvalmius-, luotto- ja korkoriskin hallintaan. Lisäksi se määrittelee pääperiaatteet rahoitusriskin hallinnalle, kassanhallinnalle ja rahoitukseen liittyville erityisalueille, kuten kaupallisille takauksille, rahoittajasuhteille ja asiakasrahoitukselle, ja hyväksytään nämä Goforen hallituksella. Suojaustransaktiot toteutetaan Goforen hallituksen hyväksymien kirjallisten riskinhallintaperiaatteiden mukaisesti.

Yhtiö on soveltanut seuraavia valuuttakursseja 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla:

Maa	Valuutta	1.1.–30.9.2017 keskimurssi	30.9.2017 päätöskurssi
Iso-Britannia	Englannin punta	0,872492	0,88178

¹ Jakson keskimurssi on laskettu päivittäisten keskimurssien perusteella.

Lähipiiriliiketoimet

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tytär- ja osakkuusyhtykset. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös Yhtiön hallitus, johtoryhmä, toimitusjohtaja sekä henkilöt, jotka käyttävät Yhtiössä huomattavaa vaikutusvaltaa tai joilla on määräysvalta Yhtiössä, sekä edellä mainittujen henkilöiden perheenjäsenet. Lisäksi Yhtiön lähipiiriin kuuluvat sellaiset yritykset, joihin edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta, yhteinen määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta.

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö ja Yhtiön kokonaan omistamat tytäryhtiöt Leadin Oy ja Erofog Oy sekä Leadin Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö Leadin UK Ltd. Yhtiöllä on vain kokonaan omistettuja tytäryhtiöitä eikä Konsernilla ole osakkuusyhtiöitä tai yhteisyrityksiä.

Goforen toimitusjohtaja Timur Kärki on ollut Ilves Hockey Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2017 alkaen ja Gofore on hankkinut Ilves Hockey Oy:n osakkeita 50 000 euron arvosta vuonna 2017 ja ostanut yhtiöltä mainostilaa ja vastaavia palveluita noin 15 000 euron arvosta tilikauden 2017 aikana.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heille maksettavat palkkiot on kuvattu tämän Esitteen kohdassa ”Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat”. Lisäksi lähipiirin kanssa toteutettiin seuraavat liiketoimet ajanjaksolla 1.1.2015–30.9.2017:

Yhtiön lähipiiri	1.1.–30.9.2017		30.9.2017	
	Tavaroiden ja palveluiden ostot	Tavaroiden ja palveluiden myynnit	Saamiset	Velat
tuhatta euroa				
Lähipiiriyhtiöt ¹	361,8	361,8	224,2	224,2
Yhtiön johto	-	-	29,5 ²	-
Yhteensä	361,8	361,8	253,7	224,2

Yhtiön lähipiiri	1.1.–31.12.2016		31.12.2016	
	Tavaroiden ja palveluiden ostot	Tavaroiden ja palveluiden myynnit	Saamiset	Velat
tuhatta euroa				
Lähipiiriyhtiöt	-	-	-	-
Yhtiön johto	-	-	41,6 ²	-
Yhteensä	-	-	41,6	-

Yhtiön lähipiiri	1.1.–31.12.2015		31.12.2015	
	Tavaroiden ja palveluiden ostot	Tavaroiden ja palveluiden myynnit	Saamiset	Velat
tuhatta euroa				
Lähipiiriyhtiöt	-	-	-	-
Yhtiön johto	-	-	57,7 ²	-
Yhteensä	-	-	57,7	-

¹ Esitetyt liiketoimet ovat konserniyhtiöiden välisiä liiketoimia, jotka on eliminoitu konserniyhdistelyssä.

² Yhtiö on myöntänyt vuonna 2014 kolmelle nykyisen johtoryhmän jäsenelle yhteensä 80 500 euron lainan, joka on käytetty kokonaisuudessaan Yhtiön osakkeiden hankkimiseksi. Kyseiset lainat ovat korottomia. Lainaa lyhennetään kuukausittain ja Esitteen päivämääränä lainalyhennyksiä on jäljellä 21 kappaletta.

Gofore on tullut Leadin-konsernin hankinnan myötä Walesin hallituksen edellyttämäksi takaajaksi Leadin UK Ltd:lle Iso-Britanniassa maksetusta palkkatuesta. Edellä mainittujen lisäksi Gofore Oyj ei ole antanut lähipiiriin puolesta takauksia tai vastuusitoumuksia.

Konsernitiilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Yhtiön johto tekee tilinpäätöstä laatiessaan tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joihin liittyy epävarmuutta. Lopulliset toteumat saattavat poiketa arvioista ja oletuksista. Arviot perustuvat johdon aiempaan kokemukseen, raportointikauden päättymishetkellä parhaaseen mahdolliseen käytettävissä olevaan tietoon sekä perusteltavissa oleviin oletuksiin. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaisesti.

teiden soveltamisessa erityisesti silloin, kun FAS-sääntely sisältää vaihtoehtoisia käsittelytapoja. Seuraavassa käsitellään tilinpäätökseen sisältyviä keskeisiä kirjanpidollisia arvioita ja oletuksia.

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet

Yhtiön omistaman pysyviin vastaaviin kuuluvan kuluven omaisuuden hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Poistoina kirjataan kuluksi hankintamenon ja jäännösarvon erotus arvioituna taloudellisena pitoaikana.

Sijoitukset, rahoitusarvopaperit ja tytäryhtiöosakkeet arvostetaan hankintamenoonsa tai alempaan todennäköiseen arvoonsa.

Yhtiö muutti 31.12.2016 päättyneen tilikauden aikana palkitsemisjärjestelmäänsä ja otti käyttöön B-osakesarjat osana työpanosperusteisen osinkojärjestelmän käyttöönottoa. Yhtiö on luopunut B-osakesarjoista osana Listautumisen valmisteluja lokakuussa 2017. Työpanososinko kirjataan kuluvalle tilikaudella tavanomaisen osingon tapaan tasevaikutteisesti yhtiökokouksen päätöksen mukaisena. Yhtiön maksama työpanososinko on tuloverotuksessa vähennyskelpoinen erä.

Tuottojen jaksottaminen

Yhtiön liikevaihto kirjataan suoriteperusteisesti kuukaudelle, jonka aikana työ on tehty.

Kiinteähintaisissa ja vaiheittain laskutettavissa hankkeissa liikevaihdon kirjaus perustuu työn etenemään. Osa Yhtiön palvelutuotannosta tehdään sopimuksilla, joissa on määritetty kiinteämmin hinnoiteltu tai aikataulutettu toimitusvastuu, johon myös laskutus on sidottu. Tällaisen palvelutuotannon laskutus tapahtuu erissä jälkikäteen toimitusvaiheiden valmistumisen edetessä ja tyypillisesti tuloutus tapahtuu laskutushetken mukaan. Mikäli jokin toimituserä on suunniteltu valmistuvaksi ja siten laskutettavaksi tilikauden päättymisen jälkeen, arvioidaan, mikä osuus toimituserän työstä on tehty ennen tilikauden vaihdetta ja tuloutetaan päättyneelle tilikaudelle. Konsernissa on vuoden 2017 aikana eri yhtiöissä vaiheittain tarkennettu tuottojen jaksotusta kuukausittain siten, että tuotot jaksottuvat kuukausitasolla mahdollisimman suoriteperusteisesti.

Suunnitelmien mukaisten poistojen perusteet ja niiden muutokset

Käyttöomaisuushyödyke	Arvioitu pitoaika (vuosi)	Poisto-%	Poistomenetelmä
Kehittämismenot	5	20	Tasapoisto
Muut pitkävaikutteiset menot	5	20	Tasapoisto
Koneet ja kalusto	3–5	25	Tasapoisto

Taloudelliselta käyttöajaltaan alle kolmen vuoden hankinnat sekä pienhankinnat kirjataan kokonaisuudessaan hankintatilikauden kuluksi, ellei niitä hankita rahoituksella.

Keskinäisten liiketapahtumien eliminointi

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaanrahan määräiset erät muutetaan euroiksi ja sisäinen osakkeenomistus sekä sisäiset tapahtumat eliminoidaan. Konsernissa ei ole vähemmistöosuuksia eikä osakkuusyhtiöitä. Muuntoerot merkitään konsernin omaan pääomaan.

YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä Yhtiön hallinnosta

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallinto ja valvonta on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Yhtiön yhtiöjärjestys Esitteen päivämääränä on Esitteen Liitteessä 2.

Yhtiökokous

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yleensä yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Lisäksi yhtiökokous on Osakeyhtiölain mukaan pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista tietyn asian käsittelemistä varten.

Yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan työosoite on Kalevantie 2, 33100 Tampere.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus on vahvistanut itselleen kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen käsiteltäväksi kuuluvat asiat. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää Yhtiön toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään seitsemän varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenet valitaan toimikaudelle, joka päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee toimikaudekseen keskuudestaan puheenjohtajan.

Hallitus on 22.9.2017 perustanut palkitsemisvaliokunnan. Palkitsemisvaliokunnan muodostavat vähintään kolme jäsentä, jotka hallitus valitsee keskuudestaan vuosittain. Hallitus määrittelee palkitsemisvaliokunnan tehtävät vahvistamassaan työjärjestyksessä. Palkitsemisvaliokunta valmistelee toimitusjohtajan ja Yhtiön muun johdon palkitsemis- ja nimitysasiat sekä muun henkilöstön palkitsemisjärjestelmät. Esitteen päivämääränä palkitsemisvaliokuntaan kuuluvat Ali Saadetdin, Anne-Mari Silvast ja Sami Somero.

Hallitus on 10.10.2017 perustanut nimitysvaliokunnan. Nimitysvaliokunta valmistelee Yhtiön yhtiökokoukselle tehtävän ehdotuksen hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista. Nimitysvaliokunta myös valmistelee hallituksen jäseniä koskevan ehdotuksen esittelyn yhteydessä ja vuosittain järjestäytymiskokouksessa tehtävät riippumattomuusarviot. Valiokunta valmistelee myös yhtiön monimuotoisuuspolitiikan, mikäli sellainen erikseen Yhtiölle laaditaan. Nimitysvaliokunta koostuu neljän suurimman osakkeenomistajan keskuudestaan valitsemista kahdesta edustajasta, hallituksen puheenjohtajasta ja hallituksen puheenjohtajan nimeämästä hallituksen nykyjäsenestä. Mikäli neljä suurinta osakkeenomistajaa eivät pääse yksimielisyyteen nimitysvaliokunnan jäsenyydestä, korkeampi omistusosuus oikeuttaa jäsenyyteen. Mikäli osakemäärät ovat samat, jäsenyys arvotaan. Esitteen päivämääränä nimitysvaliokuntaan kuuluvat Ali Saadetdin, Sami Somero, Jani Lammi ja Mika Varjus.

Hallituksella oli vuoden 2016 aikana 11 kokousta. Kaikki hallituksen jäsenet olivat läsnä jokaisessa kokouksessa.

Hallituksessa on Esitteen päivämääränä neljä jäsentä. Hallitukseen kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksessa vuodesta
Ali Saadetdin	1949	Hallituksen puheenjohtaja	2006
Anne-Mari Silvast	1980	Hallituksen jäsen	2017
Sami Somero	1975	Hallituksen jäsen	2014
Petteri Venola	1973	Hallituksen jäsen	2002

Ali Saadetdin on toiminut Yhtiön hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2006 lähtien. Saadetdin on toiminut hallituksen puheenjohtajana Ramentor Oy:ssä vuodesta 2007 lähtien. Hän on lisäksi toiminut hallituksen

puheenjohtajana Sportit Finland Oy:ssä vuosina 2001–2016, perustamassaan Solteq Oyj:ssä vuosina 1982–2015 ja Artek Oy:ssä vuosina 2002–2006. Saadetdin on koulutukseltaan insinööri.

Anne-Mari Silvast on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2017 lähtien. Hän on lisäksi toiminut Yhtiössä teknisenä projektipäällikkönä (Technical Project Manager) vuodesta 2015 lähtien. Ennen Yhtiön palvelukseen siirtymistä Silvast toimi projektipäällikkönä Helsingin yliopistolla vuosina 2010–2015, projektipäällikkönä Oy Samlink Ab:lla vuosina 2008–2010 ja palveluinsinöörinä (Services Engineer) Ericsson LM Oy Ab:lla vuosina 2005–2008. Silvast on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Sami Somero on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2014 lähtien. Hän toimii lisäksi yksityissijoittajana sekä hallituksen jäsenenä useissa kasvuyrityksissä. Hän on toiminut Nurmira Holding Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2002 ja Central Office Finland Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2011. Hän on lisäksi toiminut Cybercom Finland Oy:n liiketoimintajohtajana vuosina 2008–2009, Almare- ja Plenware -konsernien liiketoiminnan johtotehtävissä vuosina 1999–2008 sekä Infosto Group Oy:ssä ja Tampereen yliopiston Hypermedialaboratoriossa verkkopalveluiden kehitystehtävissä vuosina 1997–1998. Somero on toiminut hallituksen puheenjohtajana Nurmira Holding Oy:ssä vuodesta 2002 lähtien ja Tamturbo Oy:ssä vuodesta 2011 lähtien sekä hallituksen jäsenenä VividWorks Oy:ssä vuodesta 2011 lähtien, Anders Innovations Oy:ssä vuodesta 2011 lähtien, Central Office Finland Oy:ssä vuodesta 2011 lähtien, Taipuva Consulting Oy:ssä vuodesta 2011 lähtien, 7bros Oy:ssä vuodesta 2014 lähtien, Nonono.io Oy:ssä 2015 lähtien ja Shoop Commerce Oy:ssä 2016 lähtien. Hän on lisäksi toiminut hallituksen puheenjohtajana Almare Group Oy:ssä vuosina 2002–2011 ja hallituksen jäsenenä Leadin Oy:ssä vuosina 2015–2017 sekä Almare- ja Plenware-konserneissa useiden yhtiöiden hallituksissa vuosina 1999–2008. Somero on koulutukseltaan filosofian maisteri.

Petteri Venola on yksi Yhtiön perustajaosakkaista. Hän on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2002 ja Yhtiön talousjohtajana vuodesta 2012 lähtien. Hän on lisäksi toiminut Yhtiössä kehitysjohtajana (Development Director) vuosina 2010–2012 ja toimitusjohtajana vuosina 2002–2010. Ennen Yhtiön palvelukseen siirtymistä Venola toimi TJ Group Oyj:n Tampereen toimintojen päällikkönä (Site Manager Tampere) vuosina 2001–2002 ja TJ Group Oyj:n tytäryhtiössä Tietovalta Oy:ssä projektipäällikkönä (Project Manager) vuosina 1999–2001. Tätä ennen Venola toimi 1997–1999 aluksi tutkimustehtävissä ja myöhemmin ryhmäpäällikkönä Jyväskylän yliopiston alaisessa Tietotekniikan tutkimusinstituutissa. Venola on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Johtoryhmä

Johtoryhmään kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Johtoryhmässä vuodesta
Timur Kärki	1971	Toimitusjohtaja	2002
Petteri Venola	1973	Talousjohtaja	2002
Erkki Salminen	1975	Johtaja, Kulttuuri ja osaamiset	2010
Juha Virtanen	1977	Myyntijohtaja	2016
Kristiina Härkönen	1975	Liiketoimintajohtaja, Pilvipalvelut	2017
Mikael Nylund	1975	Johdon konsultoinnin liiketoimintavastaava	2012
Riikka Nurminen	1976	Markkinointi- ja viestintäjohtaja	2016
Topi Koskinen	1972	Johtaja, Operatiivinen toiminta	2017
Ville Tuominen	1975	Johtaja, Kansainväliset toiminnot	2017

Timur Kärki on yksi Yhtiön perustajaosakkaista ja hän on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana vuodesta 2010 lähtien. Hän on lisäksi toiminut Yhtiössä projektitoiminnan johtajana vuosina 2002–2010. Ennen Yhtiön palvelukseen siirtymistä Kärki toimi teknologiajohtajana (CTO) Wireless Artificial Intelligence Services Oy:ssä vuosina 2001–2002, tuotantopäällikkönä / vanhempana ohjelmistoasiantuntijana (Production Manager / Senior Software Specialist) Tietovalta Oy / TJ Group Oy:ssä vuosina 1999–2001 ja diplomityöntekijänä ja asiantuntijana Sonera Oyj:ssä vuosina 1997–1999. Kärki on toiminut Ilves Hockey Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2017 alkaen. Kärki on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Petteri Venola. Katso “ – Hallitus ” edellä.

Erkki Salminen on toiminut Yhtiön kulttuurista ja osaamisista vastaavana johtajana vuodesta 2015 lähtien. Hän on lisäksi toiminut Yhtiössä useissa eri asiantuntijatehtävissä vuodesta 2007 lähtien. Salminen on toimi-

nut Yhtiön kehitysjohtajana (Development Director) vuonna 2014, vanhempana palveluarkkitehtina vuosina 2012–2013, projektitoiminnan johtajana (Projects Director) vuosina 2010–2011, sekä teknisenä projektipäällikkönä (Technical Project Manager) vuosina 2007–2010. Ennen Yhtiön palvelukseen siirtymistä Salminen toimi Solita Oy:ssä projektipäällikkönä vuosina 2005–2007 ja ohjelmistosuunnittelijana vuosina 2004–2005 sekä SysOpen Oyj:ssä tietotekniikkakonsulttina vuosina 1998–2004. Salminen on koulutukseltaan filosofian maisteri.

Juha Virtanen on toiminut Yhtiön myyntijohtajana vuodesta 2016 lähtien. Hän on lisäksi toiminut Yhtiössä eri asiantuntijatehtävissä vuodesta 2007 lähtien. Virtanen on toiminut Yhtiön ohjelmistokehityksen johtajana (Director, Software Development Services) vuosina 2012–2015, sekä myynnin ja markkinoinnin johtajana (Sales and Marketing Director) vuosina 2007–2011. Virtanen on ennen Yhtiön palvelukseen siirtymistä toiminut myynnin ja markkinoinnin johtajana (Sales and Marketing Director) DiCode Oy:ssä vuosina 2005–2007 sekä liiketoiminnan kehittäjänä (Business Developer) ProApac Co. Ltd:ssä vuosina 2004–2005. Virtanen on toiminut hallituksen puheenjohtajana JV-Rakennus Oy:ssä vuodesta 2016 lähtien. Virtanen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Kristiina Härkönen on toiminut Yhtiön pilvipalveluiden liiketoimintajohtajana vuodesta 2017 lähtien. Hän on lisäksi toiminut Yhtiössä useissa eri asiantuntijatehtävissä vuodesta 2003 lähtien. Härkönen on toiminut Yhtiössä terveydenhuolto ja aluehallinto -liiketoiminta-alueen vastaavana (Business Manager, Healthcare and Regional Government) vuosina 2016–2017, johtavana konsulttina (Lead Consultant, Service Management) vuosina 2015–2016, palveluarkkitehtina (Service Architect) vuosina 2012–2014, teknisenä projektipäällikkönä (Technical Project Manager) vuosina 2009–2012 ja ohjelmistosuunnittelijana (Software Developer) vuosina 2003–2009. Ennen Yhtiön palvelukseen siirtymistä Härkönen toimi ohjelmistoinisinööriä (Software Engineer) TJ Group Oyj:ssä vuosina 2000–2003. Härkönen on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Mikael Nylund on toiminut Yhtiön johdon konsultoinnin liiketoimintavastaavana (Head of Digital Transformation Advisory) vuodesta 2016 lähtien. Lisäksi Nylund vastaa Yhtiön yritysjärjestelyistä. Nylund on lisäksi toiminut Yhtiön IT-johdon asiantuntijapalveluiden liiketoimintavastaavana vuosina 2012–2015 ja vanhempana konsulttina vuosina 2010–2011. Ennen Yhtiön palvelukseen siirtymistä Nylund toimi Enfo Oyj:ssä teknologia-päällikkönä (Technology Manager) vuosina 2005–2010, teknologiajohtajana Capnova Oy:ssä vuosina 2001–2005 ja yrittäjänä vuosina 1998–2001. Hän on lisäksi toiminut hallituksen jäsenenä Capnova Oy:ssä vuodesta 2008 lähtien. Nylund on koulutukseltaan tekniikan ylioppilas.

Riikka Nurminen on toiminut Yhtiön markkinointi- ja viestintäjohtajana vuodesta 2017 lähtien. Hän on lisäksi toiminut Yhtiön markkinointipäällikkönä (Marketing Manager) vuosina 2013–2017. Ennen Yhtiön palvelukseen siirtymistä Nurminen toimi Nokia Oyj:ssä tuotemarkkinointipäällikkönä (Product Marketing Manager) vuosina 2010–2012, tuotepäällikkönä (Product Manager) vuosina 2008–2009 ja projektkoordinaattorina vuosina 2006–2008. Nurminen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Topi Koskinen on toiminut Yhtiön operatiivisen toiminnan johtajana vuodesta 2017 lähtien. Hän on lisäksi toiminut Leadin-konsernin toimitusjohtajana vuodesta 2012 ja muissa asiantuntijatehtävissä Leadin -konsernissa vuosina 2011–2012. Ennen Leadin-konsernin palvelukseen siirtymistä Koskinen toimi Nokia Oyj:ssä vanhempana ratkaisupäällikkönä MeeGo-älypuhelimien kehitystyössä (Senior Solutions Manager, MeeGo) vuosina 2009–2011, käyttäjäkokemusportfolion strategiajohtajana (Head of UX Portfolio Strategy) vuosina 2008–2009, päävastuullisena käyttöliittymäsuunnittelijana N-Sarjan mobiililaitteiden kehitystyössä (Chief User Interface Designer) vuonna 2007, käyttäjäkokemus ja -design johtajana S60 matkapuhelinten suunnittelutyössä (Head of User Experience Management and UI Design Manager) vuosina 2002–2006, ja projektijohtajana / käyttäjäkokemus asiantuntijana eri matkapuhelin ja PC käyttöliittymien suunnittelussa (Usability Specialist, Project Manager) vuosina 1997–2002. Koskinen on koulutukseltaan yhteiskuntatieteiden maisteri.

Ville Tuominen on toiminut Yhtiön kansainvälisten toimintojen johtajana vuodesta 2017 lähtien. Hän on lisäksi toiminut Leadin-konsernin kaupallisena johtajana sekä muissa johdon tehtävissä vuodesta 2014 lähtien. Ennen Leadin-konsernin palvelukseen siirtymistä Tuominen toimi Symbio Oy:ssä johtajana vuosina 2011–2014 vastuullaan globaali mobiilisektorin liiketoiminta (VP, General Manager), Flander Software Oy:ssä johtajana ohjelmistokehityksen ja laadunvarmistuksen palveluissa (Director, Services) vuosina 2008–2010, Nokia Oyj:ssä tuotekehityksen johtotehtävissä vuosina 2003–2007 ja useissa ohjelmistokehityksen asiantuntijatehtävissä vuosina 1999–2003 (mm. Research and Development Manager ja Head of Operational Planning). Tuominen on koulutukseltaan MBA.

Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajan valitsee hallitus. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Timur Kärki vuodesta 2010 lähtien. Toimitusjohtaja johtaa ja kehittää Yhtiön liiketoimintaa ja vastaa operatiivisesta hallinnosta hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Hän esittelee ja raportoi hallitukselle. Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien määräysten mukaisesti ja vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Yhtiön toimitusjohtajan palvelusuhteessa noudatettava irtisanomisaika on kolme (3) kuukautta. Mikäli Yhtiö irtisanoo toimitusjohtajasopimuksen ilman toimitusjohtajan siihen antamaa erityisen painavaa syytä, jollaisena pidetään työsopimussuhteen purkamiseen työsopimuslain mukaan oikeuttavaa perustetta, maksetaan toimitusjohtajalle irtisanomisajan palkan lisäksi yhdeksän (9) kuukauden peruspalkkaa vastaava summa.

Corporate Governance

Yhtiön noudattaa hallinnointi- ja ohjausjärjestelmässään Suomen lainsäädäntöä ja Yhtiön yhtiöjärjestystä. Koska Yhtiön osakkeita ei listata Helsingin Pörssin pörssilistalle, Yhtiöön ei sovelleta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (The Finnish Corporate Governance Code).

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta

Esitteen päivämääränä kukaan Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä tai toimitusjohtaja ei ole Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXV kohdan 14.1 mukaisesti Esitteen päivämäärää edeltävän viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota petoksellisesta rikoksesta tai rikkomuksesta,
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä tai toiminut kommandiitti-yhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen (lukuun ottamatta sellaisia vapaaehtoisia selvitystiloja, joihin on hakeuduttu yhtiön Osakeyhtiölain mukaisesti lakkauttamiseksi Suomessa), tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena, eikä tuomioistuimien ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamisesta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Yhtiön hallituksen puheenjohtajan Ali Saadetdin ja Yhtiön toimitusjohtaja Timur Kärki ovat serkuksia. Yllä mainittujen henkilöiden välillä ei ole muita perhesuhteita.

Eturistiriidat

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Edellä mainittua säännöstä on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Toimitusjohtajaan sovelletaan samoja säännöksiä.

Myyjät myyvät Osakemyynissä osakkeita. Myyjiin kuuluu Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäseniä sekä toimitusjohtaja. Hallituksen jäsen Petteri Venola ja toimitusjohtaja Timur Kärki ovat myös yhtiön pääomistajia. Yhtiön tietojen mukaan Yhtiön hallituksen jäsenillä, johtoryhmän jäsenillä tai toimitusjohtajalla ei ole edellä mainittujen lisäksi eturistiriitoja heidän Yhtiöön liittyvien tehtäviensä ja heidän yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä.

Riippumattomuusarvioinnin perusteella Sami Somero on riippumaton Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, ja Ali Saadetdin ja Anne-Mari Silvast ovat riippumattomia Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Petteri Venola ei ole riippumaton Yhtiöstä eikä Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Johdon omistukset

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Yhtiössä Esitteen päivämääränä on esitetty seuraavassa taulukossa:

Nimi	Asema	Osakkeet	Osuus osakkeista ja äänistä, %
Timur Kärki	Toimitusjohtaja	2 275 000	20,1
Petteri Venola	Talousjohtaja ja hallituksen jäsen	2 170 000	19,1
Ali Saadetdin	Hallituksen puheenjohtaja	500 000	4,4
Juha Virtanen	Myyntijohtaja	242 500	2,1
Mikael Nylund	Liiketoimintavastaava, Johdon konsultointi	242 500	2,1
Erkki Salminen	Johtaja, Kulttuuri ja osaamiset	190 000	1,7
Sami Somero ¹	Hallituksen jäsen	137 400	1,2
Topi Koskinen	Johtaja, Operatiivinen toiminta	106 800	0,9
Ville Tuominen	Johtaja, Kansainväliset toiminnot	34 600	0,3
Kristiina Härkönen	Liiketoimintavastaava, Pilvipalvelut	30 000	0,3
Riikka Nurminen	Markkinointi- ja viestintäjohtaja	30 000	0,3

¹ Sami Somero omistaa osakkeet määräysvalta-yhteisönsä Nurmira Oy:n kautta.

Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt

Hallitus

Yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön hallituksen jäsenten palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa. Yhtiön 15.3.2016 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita seuraavasti: ulkopuolisille hallituksen jäsenille 600 euroa ja Yhtiössä päätoimenaan työskenteleville hallituksen jäsenille 300 euroa kokoukselta.

Seuraavassa taulukossa esitetään hallituksen jäsenten suoriteperusteiset palkkiot kuluvalta tilikaudelta sekä tilikaudelta 2016 ja 2015:

Nimi	Asema	1.1.–3.11.2017 (euroa)	1.1.–31.12.2016 (euroa)	1.1.–31.12.2015 (euroa)
Ali Saadetdin	Hallituksen puheenjohtaja	9 400	6 600	6 600
Anne-Mari Silvast	Hallituksen jäsen	3 500	n/a ¹	n/a ¹
Sami Somero	Hallituksen jäsen	9 400	6 600	6 600
Petteri Venola	Hallituksen jäsen	4 700	3 300 ²	3 300

¹ Vuosina 2015–2017 Anne-Mari Silvast on toiminut myös Gofore Oy:n palveluksessa teknisenä projektipäällikkönä, mistä hänelle on maksettu työsopimuksen mukaiset korvaukset.

² Vuosina 2015–2017 Petteri Venola on toiminut myös Gofore Oy:n palveluksessa talousjohtajana, mistä hänelle on maksettu työsopimuksen mukaiset korvaukset.

Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 31.3.2017 päätettiin maksaa hallituksen jäsenille palkkioita seuraavasti: ulkopuolisille hallituksen jäsenille 1 000 euroa ja Yhtiössä päätoimenaan työskenteleville hallituksen jäsenille 500 euroa kuukaudessa.

Yhtiö ei ole antanut takauksia tai muita vastuusitoumuksia hallituksen jäsenten puolesta.

Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä

Yhtiön toimitusjohtajan suoriteperusteiset palkat ja palkkiot ajalla 1.1.2017–3.11.2017 sisältäen luontoisedut olivat yhteensä 130 540,00 euroa. Yhtiön toimitusjohtajan suoriteperusteiset palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut olivat vuonna 2016 yhteensä 135 190,00 euroa. Yhtiön toimitusjohtajan suoriteperusteiset palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut olivat vuonna 2015 yhteensä 97 278,00 euroa.

Yhtiön johtoryhmään kuuluvien henkilöiden suoriteperusteiset palkat ja palkkiot ajalla 1.1.2017–3.11.2017 sisältäen luontoisedut sekä Petteri Venolalle maksetut hallituspalkkiot, lukuun ottamatta toimitusjohtajan palkkioita olivat yhteensä 592 517,10 euroa. Yhtiön johtoryhmään kuuluvien henkilöiden suoriteperusteiset palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut sekä Petteri Venolan hallituspalkkiot, lukuun ottamatta toimitusjohtajan palkkioita olivat vuonna 2016 yhteensä 532 137,46 euroa. Yhtiön johtoryhmään kuuluvien henkilöiden suoriteperusteiset palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut sekä Petteri Venolan hallituspalkkiot, lukuun ottamatta toimitusjohtajan palkkioita olivat vuonna 2015 yhteensä 412 616,77 euroa.

Lisäksi vuonna 2016 toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet ovat saaneet merkintäoikeuden yhteen vastikkeettomaan B-sarjan osakkeeseen sekä B-osakkeen haltijana kukin työpanososinkoa 2 120,36 euroa suori-
tusperusteisena tilikaudelta 2016, eli yhteensä 14 842,52 euroa.

Yhtiöllä on käytössä niin kutsuttu Flex-palkkamalli, jossa avainhenkilöille määritetään kiinteä kuukausipalkka, sekä kiinteän kuukausipalkan lisäksi maksimipalkka, jonka avainhenkilö voi saada, mikäli Yhtiön palveluliike-
toiminnan liikevaihdon kasvu tilikaudella ylittää 50 prosenttia ja kannattavuus (EBITDA) ylittää 20 prosenttia. Kiinteän kuukausipalkan lisäksi maksettavan muuttuvan palkkion määrä nousee lineaarisesti Yhtiön palvelu-
liiketoiminnan liikevaihdon kasvun ja Yhtiön kannattavuuden (EBITDA) kasvun suhteessa. Muuttuvat maksi-
mipalkkiot ovat arviolta noin 15–55 prosenttia henkilön kiinteästä kuukausipalkasta.

Flex-palkkamallin soveltamisesta sovitaan vuosi kerrallaan. Suurten kapasiteetti-, laite- tai lisenssijälleen-
myyntien realisoituessa näiden kauppojen vaikutus pyritään oikaisemaan tuloslaskelmasta, jonka perusteella
Flex-palkkaus määrittyy.

Flex-palkkamallin piirissä on ollut vuonna 2016 yhteensä 16 avainhenkilöä, pääsääntöisesti johtoryhmän ja
myyntiorganisaation edustajia. Esitteen päivämääränä Flex-palkkamallin piiriin kuuluu noin 25 henkilöä.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän eläkevastuut on Esitteen päivämääränä järjestetty lakisääteisin eläkevakuu-
tuksin. Vuoteen 2015 saakka Gofore Oyj:n tuolloinen henkilöstö mukaan lukien toimitusjohtaja olivat kannus-
timena käytetyn ryhmäeläkevakuutuksen piirissä. Vuodelta 2015 määräytyneet eläkemaksut maksettiin ke-
vällä 2016.

Yhtiö ei ole antanut takauksia tai muita vastuusitoumuksia toimitusjohtajan tai muiden johtoryhmän jäsenten
puolesta.

Henkilöstö

Yhtiön henkilöstön määrä Gofore Oyj:n historiallisten taloudellisten tietojen kattamina jaksoina on esitetty
seuraavassa taulukossa:

	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Henkilöstömäärä katsauskauden lopussa	196	132

Esitteen päivämääränä Konsernin henkilöstön määrä on 364.

Yhtiö oli vuonna 2016 perustanut kannustinosakeohjelman, jonka alla se maksoi työpanososinkoja henkilös-
tön merkitsemien B-osakkeiden nojalla. Yhtiö lunasti B-sarjojen osakkeet ja lakkautti B-osakesarjat Listautu-
misen yhteydessä. B-sarjojen osakkeet olivat yksilöllisiä kannustinosakkeita, joille maksettava osinko mää-
rätty ensisijaisesti kunkin B-sarjan osakkeenomistajan henkilökohtaisen työsuorituksen ja tilikaudelle asetet-
tujen tulostavoitteiden saavuttamisen perusteella Yhtiön jakokelpoisen vapaan oman pääoman rajoissa. B-
sarjojen osakkeet annettiin maksutta. Yhtiö lunasti kyseiset osakkeet itselleen vastikkeetta B-
osakassopimuksen ehtojen mukaisesti.

Leadin-yrityskaupan seurauksena Yhtiö on käynnistänyt Leadinissä käytössä olevien palkitsemisjärjestel-
mien yhdenmukaistamisen Yhtiön järjestelmien kanssa.

Yhtiö on päättänyt perustaa henkilöstölleen osakesijoitukseen perustuvan lisäosakeohjelman (matching sha-
re plan). Henkilöstöannissa osakkeita merkinneet ovat oikeutettuja yhteen (1) maksuttomaan Yhtiön osake-
keeseen kutakin kolmea (3) Henkilöstöannissa merkitsemäänsä Yhtiön osaketta kohden siltä osin, kuin he
eivät ole luovuttaneet Henkilöstöannissa merkitsemiään osakkeita kolmen (3) vuoden kuluessa listautumi-
sesta ja edellyttäen, että he ovat tuona ajankohtana edelleen Yhtiön tai sen konserniyhtiön palveluksessa tai
Yhtiön tai sen konserniyhtiön hallituksen jäsenenä. Lisäosakeohjelman tavoitteena on sitouttaa Yhtiön henki-
löstöä Yhtiöön.

Tilintarkastajat

Yhtiöllä tulee olla tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhtei-
sö. Tilintarkastaja valitaan toimeensa toistaiseksi. Esitteen päivämääränä Yhtiön tilintarkastaja on tilintarkas-
tusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Teemu Suoniemi.

YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä Yhtiön osakkeista ja osakepääomasta

Yhtiön toiminimi on Gofore Oyj (englanniksi Gofore Plc). Yhtiö on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Tampere ja joka on 25.6.2001 merkitty Kaupparekisteriin Y-tunnuksella 1710128-9. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia ja sen tilikausi on 1.1.–31.12. Yhtiön päätoimipaikan osoite on Kalevantie 2, 33100 Tampere ja puhelinnumero 010 439 7777.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan ”Yhtiön toimialaan kuuluu digitalisaatioon liittyvä konsultointi sekä digitaalisten palvelujen ja tietoteknisten ratkaisujen palvelumuotoilu, suunnittelu, kehittäminen ja ylläpito. Yhtiö konsultoi asiakasorganisaatioitaan digitaalisessa transformaatioissa ja modernin digitaalisen aikakauden yrityskulttuurin muodostamisessa. Yhtiö voi myös harjoittaa pilvikapasiteetin ja muiden ohjelmistopalvelujen myyntiä tietoverkkojen välityksellä sekä it-laitteiden vientiä, tuontia sekä jälleenmyyntiä. Yhtiö voi omistaa ja hallita arvopapereita ja kiinteistöjä sekä käydä niillä kauppaa ja harjoittaa kiinteistöjen vuokraustoimintaa sekä muuta laillista liiketoimintaa.”.

Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 80 000 euroa. Yhtiö on laskenut liikkeeseen 11 338 800 täysin maksettua osaketta. Jokaisella osakkeella on yksi ääni Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Yhtiöllä on yksi osakesarja. Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 25.10.2017 alkaen (ISIN-tunnus FI4000283130. Yhtiön hallussa ei ole Yhtiön omia osakkeita.

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastus- ja suostumuslausekkeet. Yhtiön osakkeenomistajat ovat yksimielisellä päätöksellä 16.10.2017 päättäneet, että lunastus- ja suostumuslausekkeet poistetaan yhtiöjärjestyksestä ja lausekkeiden poistaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin samassa yhteydessä osakkeenomistajien samassa päätöksessä Yhtiön hallitukselle antaman osakeantivaltuutuksen perusteella Listautumisannissa annettavien Antiosakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen.

Muutokset osakkeiden lukumäärässä

Yhtiön tilikauden 1.1.2015 alussa osakepääoma oli 8 448 euroa ja Osakkeiden lukumäärä oli 105 600 kappaletta. Yhtiöllä oli 1.1.2015 yksi osakesarja. Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 19.12.2016 yksimielisen päätöksen maksuttomasta osakeannista, jossa laskettiin liikkeeseen 500 kappaletta uusia B1–B500-sarjojen osakkeita. Osakkeet annettiin työpanososinkojen maksun mahdollistamiseksi. Kuuden eri B-sarjan osakkeen osalta anti raukesi ilman, että osakkeita merkittiin. B-sarjojen osakkeita rekisteröitiin täten yhteensä 494 kappaletta.

Yhtiön A-osakkeenomistajat tekivät 31.5.2017 yksimielisen päätöksen maksullisesta suunnatusta osakeannista Leadin-yrityskauppaan liittyen, jossa Yhtiö laski liikkeelle 7 788 uutta A-osaketta. Osakkeista 6 950 kappaletta käytettiin Leadin Oy:stä maksetun kauppahinnan osittaiseen maksamiseen osakevaihtona, ja loput 838 osaketta suunnattiin tietyille Gofore Oy:n osakkeenomistajille ja avainhenkilöille rahavastiketta vastaan. Osakkeen osakekohtainen merkintähinta annissa oli 182,62 euroa osakkeelta ja merkintähinta perustui osapuolten välisiin neuvotteluihin sekä Yhtiön hallituksen näkemykseen osakkeen käyvästä arvosta yrityskaupan yhteydessä. Merkintähinta maksettiin kokonaisuudessaan sijoitetun oman vapaan pääoman rahastoon. Rahavastikkeella merkittiin yhteensä 838 osaketta ja apporttivastikkeella merkittiin yhteensä 6 950 osaketta. Apporttivastikkeena toimivat Leadin Oy:n osakkeet.

Yhtiön hallitus teki 6.10.2017 päätöksen kaikkien Yhtiön B-sarjojen osakkeiden lunastamisesta lunastushintaan 0,00 euroa.

Yhtiön A-osakkeenomistajat tekivät 16.10.2017 yksimielisen päätöksen yhtiöjärjestyksen muuttamisesta, minkä myötä Yhtiöllä on enää yksi osakesarja. Samassa päätöksessä Yhtiön A-osakkeenomistajat päättivät Yhtiön yhtiömuodon muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi sekä Yhtiön osakepääoman korottamisesta rahastokorotuksella 8 448 eurosta 80 000 euroon. Yhtiön A-osakkeenomistajat päättivät myös osakkeiden lukumäärän lisäämisestä maksuttomalla osakeannilla (split) suhteessa 1:100, minkä seurauksena Yhtiöllä on tämän Esitteen päivämääränä yhteensä 11 338 800 osaketta.

Aika	Järjestely	Järjestelyssä annettujen osakkeiden lukumäärä		Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen		Osakepääoma (euroa)	Rekisteröity
		A	B	A	B		
19.12.2016	Maksuton suunnattu osakeanti	-	500	105 600	494 ¹	8 448	4.4.2017
31.5.2017	Maksullinen suunnattu osakeanti	7 788	-	113 388	494	8 448	3.8.2017
6.10.2017	B-osakkeiden lunastaminen	-	-	113 388	494 ²	8 448	-
16.10.2017	B-osakesarjojen lakkauttaminen	-	-	113 388	-	8448	19.10.2017
16.10.2017	Osakepääoman korotus rahastokorotuksella	-	-	113 388	-	80 000	19.10.2017
16.10.2017	Maksuton osakeanti omistusten mukaisessa suhteessa (split)	11 225 412	-	11 338 800	-	80 000	19.10.2017

¹ Kuuden eri B-sarjan osakkeen osalta anti raukesi ilman, että osakkeita merkittiin.
² Kaikki B-sarjojen osakkeet olivat Yhtiön hallussa.

Yhtiön osakkeenomistajat

Yhtiön 31.10.2017 päivätyn, Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan seuraavat henkilöt omistavat yli viiden prosentin osuuden Yhtiön osakkeista tai äänistä:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä %
Timur Kärki	2 275 000	20,1
Jani Lammi	2 170 000	19,1
Mika Varjus	2 170 000	19,1
Petteri Venola	2 170 000	19,1
Yhteensä	8 785 000	77,5

Osingot

Yhtiön maksamat osingot 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta on esitetty alla olevassa taulukossa oikaistuna Esitteen päivämäärän mukaisella osakemäärällä:

	1.1.–31.12.2016		1.1.–31.12.2015	
	A-osake	B-osakkeet	A-osake	B-osakkeet
Euroa	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Osinko/osake	0,05	- ¹	0,04	- ¹
Lisäosinko/osake	0,02	- ¹	0,01	-
Osinko tilikaudelta yhteensä	739 200	312 399	528 000	-¹

¹Yhtiö laski liikkeelle B-sarjojen osakkeet vuonna 2016. Yhtiö lunasti kaikki B-sarjojen osakkeet Listautumisen yhteydessä. B-sarjojen osakkeet olivat yksilöllisiä kannustinosakkeita, joille maksettava osinko määräytyi ensisijaisesti kunkin B-sarjan osakkeenomistajan henkilökohtaisen työsuorituksen ja tilikaudelle asetettujen tulostavoitteiden saavuttamisen perusteella Yhtiön jakokelpoisen vapaan oman pääoman rajoissa. B-sarjojen osakkeille on siten vuodelta 2016 maksettu osinkoa yksilöllinen määrä riippuen kunkin B-sarjojen osakkeenomistajan työpanoksesta.

Yhtiön 31.3.2017 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään 0,0–10,0 euroa osakkeelta maksettavasta lisäosingosta myöhemmin tilikauden aikana (yhteensä 0,0–1 056 000,00 euroa). Hallitus päätti yhteensä 211 200 euron lisäosingosta 25.4.2017. Yhtiön A-osakkeenomistajat tekivät 16.10.2017 yksimielisen päätöksen kumota hallitukselle annettu valtuutus päättää lisäosingosta siltä osin, kuin valtuutus oli osakkeenomistajien päätöksentekohetkellä käyttämättä.

Hallitukselle annetut valtuutukset

Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 16.10.2017 yksimielisen päätöksen valtuuttaa hallitus päättämään uusien Osakkeiden antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa uusia Osakkeita yhteensä enintään 2 530 000 kappaletta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen mukaan uudet Osakkeet voidaan tarjota merkittäviksi Osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukaisesti osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen. Valtuutus on voimassa viisi vuotta päätöksestä. Hallitus on oikeutettu päättämään osakeannin ehdoista, mukaan lukien

annettavien Osakkeiden merkintähinnan määrittelyperusteista ja lopullisesta merkintähinnasta, sekä osake-merkintöjen hyväksymisestä, liikkeeseenlaskettavien uusien Osakkeiden allokoinnista sekä liikkeeseenlaskettavien Osakkeiden lopullisesta määrästä. Valtuutuksen nojalla ei ole Esitteen päivämääränä annettu uusia Osakkeita.

Samassa yhteydessä osakkeenomistajat päättivät valtuuttaa hallituksen päättämään osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optioiden ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä, joko maksua vastaan tai maksutta. Erityisten oikeuksien perusteella saatavien osakkeiden määrä voi olla yhteensä enintään 1 050 000 osaketta, mikä määrä vastaa noin 9,26 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista tämän Esitteen päivämäärällä. Yhtiö voi antaa joko uusia tai yhtiön hallussa olevia osakkeita. Valtuutus on voimassa viisi vuotta päätöksestä. Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään kaikista osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutusta voidaan käyttää osana yhtiön kannustinjärjestelmää tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

Samassa yhteydessä osakkeenomistajat päättivät valtuuttaa hallituksen päättämään omien Osakkeiden hankkimisesta. Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 1 050 000 Yhtiön oman Osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Päätös on ehdollinen sille, että Yhtiön osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northissa. Osakkeiden hankintahinta on First Northissa tapahtuvassa kaupankäynnissä muodostuva hankintahetken markkinahinta tai muuten markkinoilla muodostuva hinta. Valtuutus on voimassa kahdeksantoista (18) kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Osakeantivaltuutus annettiin käytettäväksi esimerkiksi mahdollisten yrityskauppojen ja osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

Osakepohjaiset kannustinohjelmat

Yhtiö lakkautti suunnitellun Listautumisen valmistelun yhteydessä vuonna 2016 perustetun kannustinosakeohjelmansa, jonka alla se maksoi työpanososinkoja B-osakkeita omistaville henkilöstön jäsenille. Yhtiö on päättänyt perustaa henkilöstölleen osakesijoitukseen perustuvan lisäosakeohjelman (matching share plan). Ohjelman ehtojen mukaisesti Henkilöstöannissa osakkeita merkinneet ovat oikeutettuja yhteen (1) maksutomaan Yhtiön osakkeeseen kutakin kolmea (3) Henkilöstöannissa merkitsemäänsä Yhtiön osaketta kohden siltä osin, kuin he eivät ole luovuttaneet Henkilöstöannissa merkitsemiään osakkeita kolmen (3) vuoden kuluessa listautumisesta ja edellyttäen, että he ovat tuona ajankohtana edelleen Yhtiön tai sen konserniyhtiön palveluksessa tai Yhtiön tai sen konserniyhtiön hallituksen jäsenenä. Lisäosakeohjelman tavoitteena on sitouttaa Yhtiön henkilöstöä Yhtiöön.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden olemassa olevilla osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet. Osakkeenomistajalle kuuluvasta merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Suunnattu anti voidaan toteuttaa myös vastikkeettomana osakeantina, mikäli tähän on yhtiön ja osakkeenomistajien puolesta erityisen painavat taloudelliset syyt.

Tietty osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on muussa maassa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, paitsi jos Osakkeet ja niihin liittyvät merkintäoikeudet on rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai jos käytävissä on poikkeus rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista.

Listautumisannissa uusia Osakkeita tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa Yhtiön asioissa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä tilinpäätös, tilintarkastuskertomus ja hallituksen lausunto tilintarkastajien mahdollisista huomautuksista.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä:

- (1) tilinpäätös; ja
- (2) tilintarkastuskertomus.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on myös päätettävä:

- (1) tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä emoyhtiössä käsittää myös konsernitiilinpäätöksen vahvistamisen;
- (2) toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
- (3) vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- (4) hallituksen jäsenten lukumäärästä; ja
- (5) hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista.

Edelleen yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on valittava:

- (1) hallituksen jäsenet; ja
- (2) tarvittaessa tilintarkastaja.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat käsittelevät myös muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi voidaan tarvittaessa pitää myös ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävästä asiasta riippuen voidaan soveltaa määräenemmistösäännöksiä Osakeyhtiölain mukaisesti. Osakeyhtiölain mukaan määräenemmistöä edellyttävään päätökseen tarvitaan kahden kolmasosan enemmistö annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Muun muassa yhtiöjärjestyksen muuttamista, Yhtiön omien osakkeiden lunastusta ja ostamista sekä sulautumista ja jakautumista koskevat päätökset edellyttävät määräenemmistöä. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle Osakeyhtiölain nojalla kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Jos osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia Osakkeista, tai Yhtiön tilintarkastaja vaativat tietyn asian käsittelemistä yhtiökokouksessa, on hallituksen kutsuttava viipymättä yhtiökokous koolle.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan Yhtiön internet-sivuilla tai ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä. Osakkeenomistajan on voidakseen käyttää puhe- ja äänestysvaltaansa yhtiökokouksessa ilmoitettava kokouskutsussa ilmoitetulla tavalla ja viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä) merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä, tai hallintarekisteröidyllä osakkeenomistajalla, joka on merkitty tilapäisesti Yhtiön osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan katsotaan ilmoittautuneen yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos hänet on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä.

Osakkeenomistajalla voi olla useita asiamiehiä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava Osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Asiamiehen on esitettävä valtakirja tai muu asianmukainen todiste valtuutuksesta. Lisäksi osakkeenomistaja tai asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet tilapäisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokoukskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi kuitenkin perustua myös kesken tilikauden tätä tarkoitusta varten laadittuun hyväksyttyyn tilinpäätökseen. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta. Päätös on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osingonjako tai valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.

Yhtiökokouksen päättämän osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemää määrää. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia yhtiön osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa osingonjakoehdotuksesta huolimatta vaatia, että määriteltujen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet edellisen tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat kuitenkin vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, arvonorotusrahosta, käyvän arvon rahastosta ja uudelleenarvostusrahosta. Myös ylikurssirahasto ja vararahasto kuuluvat sidottuun omaan pääomaan. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen pääomaan. Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja, joista on vähennetty yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Aiempien tilikausien tappiot ja aiemmin samalla tilikaudella jaetut osingot vähentävät jakokelpoisten varojen määrää. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Jaettavan osingon määrä riippuu aina yhtiön maksukykyisyyden säilymisestä osingonjaon jälkeen. Osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina rekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa).

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suunnatusta hankinnasta, jolloin osakkeita ei hankita osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suunnattuun hankintaan on oltava yhtiön osalta painavat taloudelliset syyt. Julkinen osakeyhtiö saa omistaa enintään 10 prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin perustuvia osinko- tai muita oikeuksia.

Osakkeiden luovutus

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään ennakkokirjauksena siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osakasluetteloon. Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena.

Lunastusvelvollisuus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusoikeus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet muilta osakkeenomistajilta käypään hintaan. Osakeyhtiölaissa on annettu yksityiskohtaisia säädöksiä yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laske- mista koskien. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Jos osakeomistus muodostaa lunastusoikeuden ja -velvollisuuden, yhtiön tulee välittömästi merkitä tämä Kaupparekisteriin. Keskuskaupakamarin lunastuslautakunta nimeää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastusta ja lunastushintaa koskevat kiistat. Lunastushinta määritellään välimiesmenettelyn aloittamista edeltävän käyvän markkinahinnan mukaan.

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastus- ja suostumuslausekkeet. Yhtiön osakkeenomistajat ovat yksimielisellä päätöksellä 16.10.2017 päättäneet, että lunastus- ja suostumuslausekkeet poistetaan yhtiöjärjestyksestä ja lausekkeiden poistaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin samassa yhteydessä osakkeenomistajien samassa päätöksessä Yhtiön hallitukselle antaman osakeantivaltuutuksen perusteella Listautumisannissa annettavien Antiosakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa, ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla oleva yleisluonteinen kuvaus First North -markkinapaikkaan sovellettavista arvopaperimarkkinaoikeudellisista säännöksistä perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassaolevaan lainsäädäntöön. Kuvauksessa ei esitetä tyhjentävästi kaikkia First North -markkinapaikkaan mahdollisesti soveltuvia säännöksiä ja määräyksiä.

Kaupankäynti ja selvitys First Northissa

Arvopaperimarkkinalaissa säädetään muun muassa arvopaperin hakemisesta kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla (esimerkiksi Helsingin pörssin pörssilistalla) tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. First North Finland on Arvopaperimarkkinalain tarkoittama monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, ja sitä ylläpitää Helsingin Pörssi. Helsingin Pörssi on osa Nasdaq-konsernia, joka omistaa ja ylläpitää muun muassa myös Tukholman, Kööpenhaminan ja Reykjavikin pörssijä, ja nämä pörssit ylläpitävät myös muita pohjoismaisia First North -markkinapaikkoja. Paikalliset First North -markkinapaikat ovat pohjoismaisia vaihtoehtoisia markkinapaikkoja osakekaupankäynnille. First North -markkinapaikat hyödyntävät samaa Nasdaq-konsernin pohjoismaisten pörssien käyttämää jakeluverkostoa ja infrastruktuuria. Kaupankäyntiin First Northissa sovelletaan Nasdaq Nordic Member Rules -sääntöjä ja Helsingin Pörssin arvopaperien kaupankäyntisääntöjä siten kuin First Northin säännöissä on tarkemmin kuvattu.

Helsingin Pörssi ja siten myös First North käyttävät INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmää. INET Nordicissa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja volyymitiedot sekä muut ehdot täsmäävät. Kaupankäynti koostuu kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä sekä kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta. Helsingin Pörssin kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista aikatauluista, jotka ovat saatavissa Nasdaq Nordic -pörssien verkkosivuilta: (www.nasdaqomxnordic.com/kaupankayntiajat).

Helsingin Pörssissä ja siten myös First Northissa kaupankäynti ja kauppohen selvitys tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) arvopapereiden noteerauksissa riippuu osakkeen hinnasta. Osakkeiden, joiden arvo on 0,00–0,499 euroa, tikkiväli on 0,001, osakkeiden, joiden arvo on 0,50–0,995 euroa, tikkiväli on 0,005 ja yli 1 euron arvoisten osakkeiden tikkiväli on 0,01. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. First Northilla listatulla arvopaperilla tehdyt kaupat selvitetään Euroclear Finlandin HEXClear-selvitysjärjestelmässä kahdenkeskisesti. Näin selvittävät kaupat toteutetaan toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely monenkeskisessä kaupankäynnissä

Keskeinen arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, arvopaperien liikkeeseenlaskusta, esitteistä sekä julkisista ostotarjouksista. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) N:o 596/2014, "**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**") koskee muun muassa säännellyllä markkinalla ja monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevia yhtiöitä, ja sitä sovelletaan First Northissa kaupankäynnin kohteena oleviin rahoitusvälineisiin. Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulointia ja sisäpiiritiedon julkistamista. Markkinoiden väärinkäyttöasetus asettaa velvoitteita muun muassa liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöille ja heidän lähipiiriinsä kuuluville sekä markkinoiden ylläpitäjille ja sijoituspalveluyrityksille. Lisäksi Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee markkinoiden tunnustelua, sijoitussuosituksia sekä sellaisia julkisten laitosten levittämiä tilastoja tai ennusteita, joilla voi olla huomattava vaikutus rahoitusmarkkinoihin. Tarkempaa sääntelyä ovat antaneet Finanssivalvonta ja Helsingin Pörssi Arvopaperimarkkinalain nojalla. Finanssivalvonta valvoo näiden määräysten noudattamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa Suomessa.

Arvopaperimarkkinalaissa ja Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat arvopaperien ottamista monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettujen tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. Monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset seikat, jotka ovat

omiaan vaikuttamaan olennaisesti niiden arvopapereiden arvoon. First Northin säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellisesta tiedosta yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä. Sääntelyn perusteella julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen asettamat edellytykset täyttyvät. Julkistettavien tietojen on annettava sijoittajalle riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Arvopaperimarkkina- tai muussa sääntelyssä pelkästään säännellyllä markkinalla sovellettavat vaatimukset, kuten esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta, eivät koske First Northissa kaupankäynnin kohteena olevia rahoitusvälineitä. Tiedot Arvopaperimarkkinalla säännökset kuitenkin koskevat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita, kuten markkinoiden väärinkäyttöä koskevat säännökset ja rajoitetulta osin myös julkisia ostotarjouksia koskevat säännöt. Lisäksi First Northin säännöt asettavat velvoitteita First Northissa kaupankäynnin kohteena oleville yhtiöille.

Arvopaperimarkkina- tai muussa sääntelyssä säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevia osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevasta julkisesta ostotarjouksesta. Sääntely soveltuu myös osittain monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tai osakkeista oikeuttavista arvopapereista tehtäviin vapaaehtoisin julkisiin ostotarjouksiin. Pakollisia ostotarjouksia koskeva sääntely ei sovellu First Northissa. Henkilö, joka tarjoutuu julkisesti ostamaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä arvopaperin liikkeeseenlaskijan hakemuksesta kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, ei saa asettaa ostotarjouksen kohteena olevien arvopapereiden haltijoita eriarvoiseen asemaan. Ostotarjouksen tekijän on annettava kohdeyhtiön arvopapereiden haltijoille olennaiset ja riittävät tiedot, joiden perusteella arvopaperin haltijat voivat tehdä perustellun arvion ostotarjouksesta. Ostotarjous on julkistettava sekä toimitettava tiedoksi arvopapereiden haltijoille, monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle ja Finanssivalvonnalle. Ennen tarjouksen julkistamista ostotarjouksen tekijän tulee varmistua siitä, että se voi suorittaa täysimääräisesti mahdollisesti tarjottavan rahavastikkeen ja toteuttaa kaikki kohtuudella vaadittavat toimenpiteet varmistaakseen muuntotyypin vastikkeen suorittamisen. Lain edellytyksen tarjousvastikkeen lajin ja määrän määräytymisestä sekä säännökset tarjousvastikkeen korotus- ja hyvitysvelvollisuudesta soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyyn julkiseen ostotarjoukseen.

Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevat säännökset tulevat sovellettaviksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin. Näin ollen se, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, on oikeutettu käyvistä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet enemmistöosakas voi edellä mainitulla tavalla lunastaa Osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista.

Lyhyet nettopositiot säännellyllä markkinalla tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä 14 päivänä maaliskuuta 2012 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 236/2012 mukaisesti. Lyhyiden nettopositioden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnyksarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkaisee ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset, kuten sisäpiiritiedon väärinkäyttö, sisäpiiritiedon laiton ilmaiseminen, markkinoiden manipulointi ja tiedonantovelvollisuuksien rikkominen ovat rikoslain (39/1889, muutoksineen) mukaan rangaistavia tekoja. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkina- tai muussa sääntelyssä säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevia osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevasta julkisesta ostotarjouksesta. Sääntely soveltuu myös osittain monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tai osakkeista oikeuttavista arvopapereista tehtäviin vapaaehtoisin julkisiin ostotarjouksiin. Pakollisia ostotarjouksia koskeva sääntely ei sovellu First Northissa. Henkilö, joka tarjoutuu julkisesti ostamaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä arvopaperin liikkeeseenlaskijan hakemuksesta kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, ei saa asettaa ostotarjouksen kohteena olevien arvopapereiden haltijoita eriarvoiseen asemaan. Ostotarjouksen tekijän on annettava kohdeyhtiön arvopapereiden haltijoille olennaiset ja riittävät tiedot, joiden perusteella arvopaperin haltijat voivat tehdä perustellun arvion ostotarjouksesta. Ostotarjous on julkistettava sekä toimitettava tiedoksi arvopapereiden haltijoille, monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle ja Finanssivalvonnalle. Ennen tarjouksen julkistamista ostotarjouksen tekijän tulee varmistua siitä, että se voi suorittaa täysimääräisesti mahdollisesti tarjottavan rahavastikkeen ja toteuttaa kaikki kohtuudella vaadittavat toimenpiteet varmistaakseen muuntotyypin vastikkeen suorittamisen. Lain edellytyksen tarjousvastikkeen lajin ja määrän määräytymisestä sekä säännökset tarjousvastikkeen korotus- ja hyvitysvelvollisuudesta soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyyn julkiseen ostotarjoukseen.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan arvopaperikeskuksen ylläpitämää järjestelmää, jossa osakkeet tai muut arvopaperit on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus valita arvopaperikeskus, jossa arvopaperit lasketaan liikkeeseen. Arvo-osuusjärjestelmän käyttäminen on pakollista kaikille yhtiöille, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä tai First Northissa. Suomessa arvopaperikeskuksena toimii Euroclear Finland Oy, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään kuuluvien yhtiöiden osakkeenomistajista. Tilinhoitajat, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia niille.

Rekisteröintimenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien tai näiden omaisuudenhoitajien on avattava arvo-osuustili jollakin tilinhoitajalla tai hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan saa hallintarekisteröidä omistamiaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeita Suomessa. Muun kuin suomalaisen osakkeenomistajan arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen oikean omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Yhden tai useamman omistajan arvo-osuudet voidaan hallintarekisteröidä omaisuudenhoitotilille. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai omaisuudenhoitajan omistamat osakkeet voidaan merkitä tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan arvopaperikeskuksen arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija.

Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan arvo-osuustilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä. Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät tiedot tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröinnin hoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja, sekä tieto tilinhoitajasta, jonka hoidossa tili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja lukumäärän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Euroclear Finland ja kaikki tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Euroclear Finlandin ja yhtiön tulee kuitenkin julkistaa eräät omistajarekisteriin liittyvät tiedot (kuten tilinhaltijan nimi ja osoite) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröidyistä arvopaperiomistajista. Yhtiön on pidettävä osakasluettelo jokaisen saatavilla yhtiön pääkonttorissa tai, mikäli yhtiö kuuluu arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen toimipaikassa Suomessa.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen väärästä kirjauksesta tai kirjattuihin arvopapereihin liittyvien oikeuksien muutoksesta tai niiden poistosta ja mikäli asianomainen tilinhoitaja ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa sellaisesta maksukyvyttömyydestä johtuen, joka ei ole väliaikaista, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta.

Kirjausrahaston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaamisen määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahingotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun arvopaperikeskuksen hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan hallintarekisteröintitilin hoitajana. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on yhtiökokouksiin osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten haettava osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon, ja osakkeiden on oltava merkittynä osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouksessa ilmoitettavana ajankohtana, jonka tulee olla kyseisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, katsotaan ilmoittautuneen kokoukseen eikä muuta ilmoittautumista tarvita edellyttäen, että tällaisella hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osakkeiden perusteella tulla rekisteröidyksi yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon täsmäytyspäivänä. Hallintarekisteröinnin hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen oikeushenkilö.

Euroclear Finlandin välittäjänä toimivan Euroclear Bank, S.A./N.V.:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä, ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää osakkeitaan Euroclear Bank, S.A./N.V:ssa tai Clearstreamissä olevilla tileillään. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen tili pankissa.

Sijoittajien korvausjärjestelmä

Sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) säädetään sijoittajien korvausrahastosta. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin asiakkaisiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten asiakkaiden tappioita. Ammattimaisen asiakkaan määritelmään kuuluu yrityksiä ja julkisia yhteisöjä, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden riskit tuntevina tahoina. Sijoittaja voi myös kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammattitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammattimaiseksi asiakkaaksi; luonnolliset henkilöt oletetaan yleensä kuitenkin ei-ammattimaisiksi asiakkaiksi.

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sellaista sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahaston suojan piirissä ovat ainoastaan ei-ammattimaiset asiakkaat. Korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneeraukseen tai on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan määrätyn ajanjakson aikana. Samalle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on 90 prosenttia sijoittajan samalta sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevan saamisen määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Korvausrahasto ei kuitenkaan korvaa esimerkiksi kurssimuutoksista tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, vaan sijoittaja vastaa aina omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Rahoitusvakausviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata tallettajan saatavat tilanteessa, jossa talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletussuojarahaston varoista korvataan talletuspankissa tilillä olevat ja tilille vielä kirjautumattomat maksujenvälityksessä olevat tallettajan samassa talletuspankissa olevat saamiset, kuitenkin enintään 100 000 euron määrään asti. Talletukset korvataan joko talletussuojarahastosta tai sijoittajien korvausrahastosta. Sijoittajan varat eivät siten ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS SUOMESSA

Alla esitetty yhteenvedo perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Alla oleva yhteenvedo ei ole tyhjentävä eikä siinä ole otettu huomioon tai selvitetty minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä. Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä harkitsevien sijoittajien tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Listautumisasiin sekä Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Sijoittajien, joiden verotukseen jonkin muun maan lainsäädäntö saattaa vaikuttaa, tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Tausta

Seuraavassa käsitellään vain olennaisimpia Suomen tulovero- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. Alla oleva kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osingonjakoon sekä Osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon soveltuvaan Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä itse konsernin verotusta eikä veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat osakkeenomistajiin, joiden verotukseen sovelletaan erityissäännöksiä. Tällaisia osakkeenomistajia ovat muun muassa tuloverosta verovapaat yhteisöt, liiketoimintaa harjoittamattomat yhteisöt, elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaan verotettavat luonnolliset henkilöt sekä avoimet tai kommandiittiyhtiöt. Seuraavassa ei myöskään käsitellä ulkomaisten väliyhteisöjen Suomessa yleisesti verovelvollisten osakkaiden veroseuraamuksia, yrittäjäjärjestelyitä koskevia erityissäännöksiä eikä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia. Osinkoja koskevien tuloverovaikutusten osalta yhteenvedossa käsitellään vain osingonjakoa, kun osingosta on päätetty Tarjottavien Osakkeiden tultua kaupankäynnin kohteeksi First Northissa.

Tämä kuvaus perustuu seuraaviin lakeihin muutoksineen:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen),
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen),
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen),
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen) ja
- verotusmenettelystä annettuun lakiin (1558/1995, muutoksineen).

Lisäksi seuraavassa on otettu huomioon oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Esitteen päivämääränä. Verolainsäädäntöä, oikeuskäytäntöä sekä veroviranomaisten kannanottoja voidaan tulevaisuudessa muuttaa, ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus.

Yleistä verotuksesta Suomessa

Verovelvollisen verovelvollisuusasema määrittää Suomen verotusoikeuden laajuuden. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan liittyviä tuloja verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja rajoitetusti verovelvollisen saaman tulon verottamista Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on vakituinen asunto ja koti Suomessa. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisena muuttovuoden ja kolmen seuraavan vuoden ajan, ellei hän näytä, ettei hänellä ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Ansiotulo verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Enintään 30 000 euron pääomatulo kalenterivuoden aikana verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan ja 30 000 euroa ylittävä osuus kalenterivuoden pääomatulosta verotetaan 34 prosentin verokannan mukaan. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi Suomessa rajoitetusti verovelvolliset ovat velvollisia maksamaan yhteisöveroa Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tulosta. Yhteisöverokanta Suomessa on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Suomalaisen yhteisön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan, muun toiminnan ja maatalouden tulolähteiden osalta (joista viimeisintä ei käsitellä lainkaan tässä yhteenvedossa). Rajanvetoa omaisuuden ja tulon kuulumiselle elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteisiin ei käsitellä tässä yhteydessä. Elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan tulo verotetaan kumpikin yhteisöverokannan mukaan.

Varojenjakoa vapaan oman pääoman rahastosta (osakeyhtiölain 13 luvun 1 pykälän 1 momentti) tuloverolain 33 a §:n 2 momentissa tarkoitetusta julkisesti noteeratusta yhtiöstä ("**Noteerattu Yhtiö**") verotetaan osingonjakona. Näin ollen alla osingonjaon osalta kuvattu soveltuu myös varojen jakoon oman pääoman rahastosta. First Northissa listattu yhtiö katsotaan Suomen osinkoverotuksen kannalta julkisesti noteeratuksi yhtiöksi.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Tarjottavien Osakkeiden ostamiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Suomalaisten yhteisöjen verotus

Tarjottavien Osakkeiden ostaminen

Tarjottavien Osakkeiden ostamiseen ja Tarjottavien Osakkeiden omistamiseen ei liity itsessään tuloveroseuraamuksia. Tarjottavien Osakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla "*Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot*" ja Suomen varainsiirtoverosta katso alla "*Varainsiirtovero*".

Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot

Noteeratun Yhtiön jakamien osinkojen verotus vaihtelee riippuen siitä, onko osinkoja vastaanottava suomalainen yhtiö Noteerattu Yhtiö vai muu yhtiö.

Noteeratun Yhtiön saamat osingot toisesta Noteeratusta Yhtiöstä ovat yleensä verovapaita. Siinä tapauksessa, että Noteeratun Yhtiön saama osinko on saatu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on kuitenkin veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla. Todellinen veroaste on tällöin 15 prosenttia.

Jos osingonsaaja on muu yhteisö kuin Noteerattu Yhtiö, sen saamat osingot ovat kokonaisuudessaan yhteisöveron alaista tuloa, mikäli osakkeenomistaja ei omista suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön pääomasta. Jos välitön omistus on osinkoa jaettaessa vähintään 10 prosenttia, osinkotulo ei ole osakkeita omistavan yhtiön veronalaista tuloa. Jos muu kuin Noteerattu Yhtiö saa osinkoa sijoitusomaisuuteensa kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia ja 25 prosenttia verovapaata tuloa omistussosuudesta riippumatta.

Tarjottavien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot

Suomalaiset yhtiöt ovat velvollisia suorittamaan yhteisöveroa maailmanlaajuisista tuloistaan. Tarjottavien Osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto luetaan suomalaisella yleisesti verovelvollisella yhtiöllä yleensä joko elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteen veronalaiseksi tuloksi. Suomalaisen yhtiön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan osalta. Molempien tulolähteiden tuloa verotetaan kiinteän 20 prosentin verokannan mukaan, mutta elinkeinotoiminnan tulolähteen verotukseen soveltuu laki elinkeinotoiminnan verottamisesta ja muun toiminnan tulolähteen verotukseen tuloverolaki. Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvat osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verokohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Luovutusvoitto (sekä myös luovutustappio) lasketaan vähentämällä luovutushinnasta todellisen hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä. Luovutettujen Tarjottavien Osakkeiden hankintameno on siten yhtiölle vähennyskelpoista menoa sen tulolähteen tulosta, johon myydyt Tarjottavat Osakkeet kuuluivat ja jonka tulona luovutushinta on otettu huomioon.

Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien Tarjottavien Osakkeiden mahdollinen luovutustappio voidaan lähtökohtaisesti vähentää muista elinkeinotoiminnan tuloista. Elinkeinotoiminnan tulolähteen vahvistetut tappiot voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta. Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain samaan tulolähteeseen kuuluvista luovutusvoitoista tappiovuonna tai sitä seuraavien viiden vuoden aikana muun toiminnan tulolähteen luovutusvoitoista.

Yhtiön saamat luovutusvoitot sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhtiö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat kuitenkin olla tietyillä edellytyksillä verovapaita. Luovutustappiot tällaisista verovapaista osakkeista ovat tässä tapauksessa verotuksessa vähennyskeltottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksista saaduista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana vuonna.

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus

Tarjottavien Osakkeiden ostaminen

Tarjottavien Osakkeiden ostamiseen ja Tarjottavien Osakkeiden omistamiseen ei liity itsessään tuloveroseuraamuksia. Tarjottavien Osakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla ”– *Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot*” ja Suomen varainsiirtoverosta katso alla ”– *Varainsiirtovero*”.

Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa, kun taas 15 prosenttia on verovapaa tuloa. Sovellettava verokanta on tällä hetkellä 30 prosenttia siltä osin kuin pääomatulot kalenterivuonna ovat enintään 30 000 euroa, ja 34 prosenttia 30 000 euroa ylittäviltä osin.

Kun Noteerattu Yhtiö jakaa osinkoa luonnollisille henkilöille, sen on tehtävä jakamastaan osingosta ennakonpidätys. Tämän Esitteen päivämääränä osingosta tehtävän ennakonpidätyksen määrä on 25,5 prosenttia. Yhtiön pidättämä vero hyvitetään osingonsaajan lopullisessa verotuksessa. Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkistettava, että esitetyssä veroilmoituksessa hänen verovuonna saamansa osinkotulot on raportoitu oikein ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikeat määrät veroilmoitukseen.

Tarjottavien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot

Tarjottavien Osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Tällaisiin luovutusvoittoihin sovellettava verokanta on tällä hetkellä 30 prosenttia siltä osin kuin pääomatulot kalenterivuonna ovat enintään 30 000 euroa, ja 34 prosenttia 30 000 euroa ylittäviltä osin. Omaisuuden luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli henkilön omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaa).

Luonnollisten henkilöiden Tarjottavien Osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vuonna 2016 ja sen jälkeen vähentää ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitosta ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon pääomatulojen alijäämää laskettaessa kyseiselle verovuodelle eikä sen perusteella siten myönnetä alijäämähyvitystä. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli henkilön myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot, ja samalla myös luovutushinnat, ovat verovuonna enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta luovutushintoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaa).

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä luovutushinnasta todellisen hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti henkilöt voivat käyttää Tarjottavien Osakkeiden osalta todellisen hankintamenon sijasta hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamana luovutushinnasta vähennetään 20 prosenttia, mutta mikäli osakkeenomistaja on omistanut Tarjottavat Osakkeet vähintään kymmenen vuoden ajan, hankintameno-olettama on 40 prosenttia luovutushinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa sovelletaan todellisen hankintahinnan sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voi enää vähentää erikseen.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on täydennettävä esitetyttyyn veroilmoitukseensa tiedot verovuonna tapahtuneista Tarjottavien Osakkeiden luovutuksista.

Suomessa yleisesti verovelvollisten Henkilöstöantiin osallistuvien työntekijöiden verotus

Tuloverolain mukaan työnantaja voi tarjota uusia osakkeitaan työntekijälle enintään 10 prosentin alennuksella ilman, että siitä syntyy verotettavaa etuutta. Alennus on osakkeiden (tuloverolaissa säädettyin tavoin määritellyn) käyvän arvon ja uusien osakkeiden merkintähinnan välinen erotus. Suomen verotuskäytännössä tarjoushinta listautumisannissa on tyypillisesti hyväksytty osakkeiden käyväksi arvoksi, ja näin ollen tarjoushinnan perusteella lasketun 10 prosentin alennuksen ei pitäisi ylittää Suomen verolakien mukaista verottoman alennuksen enimmäismäärää. Työnantajan tarjoamien osakkeiden tulee olla uusia liikkeeseen laskettuja osakkeita ja osakkeita tulee tarjota henkilöstön enemmistölle, jotta anti täyttää yllä mainitun verovapautuksen edellytykset.

Alennus, joka ylittää 10 prosenttia merkintähinnasta (tai mikä tahansa alennus vanhojen osakkeiden myyntihinnasta) voidaan katsoa verotettavaksi ansiotuloksi, josta toimitetaan ennakonpidätys kuten palkasta. Tulo verotetaan ansiotulona sinä vuonna, jona työntekijälle myönnettiin verovapausrajan ylittävä alennus.

Henkilöstöannissa annettava alennus on pääsääntöisesti vapautettu sosiaaliturva- ja eläkevakuutusmaksuista. Työntekijän sairaanhoitomaksu on kuitenkin maksettava edun mahdollisesta veronalaisesta osasta. Täysimääräiset sosiaaliturvamaksut tulevat yleensä maksettaviksi, jos osakkeita ei tarjota henkilöstön enemmistölle ja verovapaus ei siksi sovellu.

Lisätietoa Henkilöstöantiin osallistuvien Suomessa yleisesti verovelvollisten työntekijöiden osinkojen verotamisesta ja Henkilöstöannissa merkittyjen osakkeiden myynnistä saatavista luovutusvoitoista on kappaleissa ”– Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus – Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot” ja ”– Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus – Tarjottavien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot”. On kuitenkin huomattava, että 10 prosentin verovapaata osaa merkintäalennuksesta ei sisällytetä osakkeiden hankintameno.

Kuten alla kohdassa ”– Varainsiirtovero” mainitaan, varainsiirtoveroa ei Suomessa peritä uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkitsemisen yhteydessä.

Henkilöstön palkitsemisjärjestelmän perusteella saatujen osakkeiden verotus

Yhtiö on 3.11.2017 perustanut henkilöstölleen palkitsemisjärjestelmän, jossa Henkilöstöannissa osakkeita merkinneet ovat tietyin ehdoin oikeutettuja yhteen (1) maksuttomaan Yhtiön osakkeeseen (**”Lisäosake”**) kutakin kolmea (3) Henkilöstöannissa hyväksytysti merkitsemäänsä Yhtiön osaketta kohden siltä osin kuin he eivät ole luovuttaneet Henkilöstöannissa merkitsemiään osakkeita kolmen (3) vuoden kuluessa Listautumisesta ja edellyttäen, että he ovat tämän ajanjakson päättyessä edelleen Yhtiön tai sen konserniyhtiön palveluksessa tai Yhtiön tai sen konserniyhtiön hallituksen jäsenenä. Palkitsemisjärjestelmän ehtojen mukaan osa palkkiosta voidaan maksaa rahana osakepalkkiosta menevien verojen kattamiseksi.

Maksutta saadut osakkeet ja mahdollinen osakepalkkiosta menevien verojen kattamiseksi tarkoitettu rahaosuus katsotaan kokonaisuudessaan työntekijän verotettavaksi ansiotuloksi, josta toimitetaan ennakonpidätys kuten palkasta.

Rajoitetusti verovelvollisten sijoittajien verotus

Tarjottavien Osakkeiden ostaminen

Tarjottavien Osakkeiden ostamiseen ja Tarjottavien Osakkeiden omistamiseen ei liity itsessään tuloveroseuraamuksia. Tarjottavien Osakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla ”– Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot” ja Suomen varainsiirtoverosta katso alla ”– Varainsiirtovero”.

Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle sijoittajalle maksamasta osingosta on suomalainen osingonmaksaja pääsääntöisesti velvollinen perimään lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa.

Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 20 prosenttia. Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja muille kuin yhteisömuotoisille

tulonsaajille maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 30 prosenttia. Lähdevero voi alentua tai poistua osinkoon sovellettavan verosopimuksen nojalla.

Lähdeveroa ei kuitenkaan peritä osingoista, joiden saaja on niin sanotun emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU muutoksineen) 2 artiklassa tarkoitettu Euroopan unionin jäsenvaltiossa asuva yhteisö, joka välittömästi omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle. Lähdeveroa ei peritä Suomessa osingoista, jotka suomalainen yhtiö on maksanut Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle edellyttäen, että (i) osingonsaajan kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) osingonsaajan kotivaltioon sovelletaan Neuvoston virka-apudirektiiviä (2011/16/EU) tai sopimusta koskien virka-apua ja tietojenvaihtoa veroasioissa; (iii) osinkoa saava yhtiö on tuloverolain 33d §:n, 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä vastaava yhteisö; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle maksettuna; ja (v) osinkoa saava yhtiö näyttää (kotimaansa veroviranomaisten antamalla todistuksella muodossa), että maksettua lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella.

Edellä mainitun rajoittamatta osinko on vain osittain verovapaa, jos Tarjottavat Osakkeet kuuluvat vastaanot-tavan yhteisön sijoitusomaisuuteen eikä osinkoja vastaanottava yhtiö ole emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettu yhteisö ja omista suoraan vähintään kymmentä prosenttia jakavan yhtiön pääomasta. Tässä tapauksessa sovellettava lähdeverokanta on tällä hetkellä 15 prosenttia. Edellytys tälle verokohtelulle on, että vastaanot-tavan yhteisön kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa ja yhteisö täyttää kohdassa (iii) esitetyt edellytykset. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevas-ta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia.

Kun suomalaisen yhtiön osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä, osinkoja maksava suo-malainen yhtiö maksaa osingot hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille, jonka omaisuudenhoitaja välittää mak-setut osingot tosiasiallisille edunsaajille. Jos hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetun osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään lähdeveroa aina vähintään 15 prosenttia tai kussakin tilanteessa verosopimuksen edellyttämä tätä suurempi määrä, mikäli maksajan riittävän huolellisesti varmistaman tiedon mukaan osingon saajaan voidaan soveltaa kyseisen verosopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä. Osin-gonsaaja voi ennen suorituksen maksamista esittää maksajalle selvityksen kotipaikastaan ja muista veroso-pimuksen soveltamisen edellytyksistä, jolloin hän voi saada hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavan osingon sovellettavan verosopimuksen mukaisella alemmalla lähdeveroprosentilla. Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen yli 15 prosentin tai aina vähintään 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä lopullisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuus-hoitaja on merkitty Verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalai-sen tilin-hoitajan kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tällaisessa sopimuksessa ulkomaisen omai-suudenhoitajan on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajalle ja anta-maan tarvittaessa lisätietoja veroviranomaisille. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeille maksettavista osingoista peritään 30 prosentin lähdevero. Hallintarekisteröidystä osakkeesta saa-dun osingon verottamista koskevia määräyksiä ja niitä edellytyksiä, joilla osinkoon voisi soveltaa kansainväli-sen sopimuksen määräyksiä, on esitetty muutettavaksi, mutta muutoksen yksityiskohdat ja voimaantuloaika-tilau ovat tämän Esitteen päivämääränä vielä auki.

Mikäli osingonsaajana on Euroopan talousalueella asuva rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö, hän voi tietyin edellytyksin vaatia, että suomalaisen yhteisön maksamien osinkojen verotus toimitetaan läh-deverotuksen sijasta verotusmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä. Edellytyksenä on, että Suomen ja saajan asuinvaltion välillä on järjestetty veroasioita koskeva tietojenvaihto virka-apudirektiivin (2011/16/EU) tai virka-apua ja tietojenvaihtoa koskevan sopimuksen perusteella ja että lähdeveroa ei tosi-asiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuin-valtion välillä tehdyn verosopimuksen mukaisesti.

Tarjottavien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot

Rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat eivät lähtökohtaisesti ole Suomessa verovelvollisia Tarjottavien Osak-keiden luovutuksesta saadusta luovutusvoitosta, ellei Tarjottavien Osakkeiden luovutus liity rajoitetusti vero-

velvollisen Suomessa harjoittamaan elinkeinotoimintaan (kiinteän toimipaikan kautta), eikä kyseessä olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostu Suomessa sijaitsevista kiinteistöistä.

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta ja merkinnästä ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa.

Suomessa ei myöskään peritä varainsiirtoveroa suomalaisen yhtiön osakkeiden kaupoista, joissa osakkeita vaihdetaan kiinteää rahavastiketta vastaan säännöllisesti toimivassa, yleisölle avoinna olevassa kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (ja sääntöjensä mukaan First North on kyseisenlainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä). Verovapauden edellytyksenä on se, että välittäjä tai muu kaupan osapuoli on sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) määritelty sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoitus-palveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai se, että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupan osapuoleksi markkinoilla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai muu kaupan osapuoli ei ole varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias (toisin sanoen välittäjä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai -konttoria Suomessa), verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä tekee vuosi-ilmoituksen veroviranomaisille verotusmenetelystä annetun lain mukaisesti.

Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoituksena tai varojen jakona tapahtuva luovutus tai luovutus, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, eikä verovapaus koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty sen jälkeen, kun tarkoitettu kaupankäynti arvopaperilla on päättynyt, tai ennen kuin kaupankäynti on alkanut, jollei kyse ole listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvästä, yhdistettyyn osto- ja merkintätarjoukseen perustuvasta yhtiön vanhojen osakkeiden myynnistä, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa. Yllä mainittu merkitsee muun ohessa sitä, että listautumisannin osana tapahtuva osakkeiden luovutus, josta on sovittu ennen julkisen kaupankäynnin alkamista säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, voi tietyin edellytyksin olla varainsiirtoverosta vapaa, edellyttäen muun muassa, että myös uusia osakkeita lasketaan liikkeelle samassa listautumisessa.

Mikäli osakkeiden luovutus ei täytä edellä esitettyjä varainsiirtoverovapauden edellytyksiä, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutuksiin sovelletaan 2 prosentin verokantaa. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, myyjän on perittävä vero ostajalta. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, osakeluovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa, ellei siirron kohteena ole kiinteistöosakeyhtiön osakkeita.

Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN

Järjestämissopimus

Yhtiön, Myyjien ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan arviolta 17.11.2017 järjestämissopimuksen, jonka mukaan Yhtiö laskee liikkeeseen ja Myyjät sitoutuvat myymään Tarjottavat Osakkeet ja Pääjärjestäjä sitoutuu hankkimaan Tarjottaville Osakkeille merkitsijöitä ja myymään Tarjottavia Osakkeita merkintähintaan. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen järjestämissopimuksen allekirjoittamiselle.

Pääjärjestäjän sopimuksen mukaiset velvollisuudet ovat ehdollisia tiettyjen tällaiselle sopimukselle tavanomaisten ehtojen toteutumiselle. Tällaisiin ehtoihin kuuluu muun muassa se, että järjestämissopimukseen sisältyvät vakuutukset pitävät paikkansa ja että listalleottohakemus koskien Osakkeiden listaamista First North -markkinapaikalle on hyväksytty Listautumisannin toteutuspäivänä tai ennen toteutuspäivää. Yhtiö ja Myyjät ovat kukin erikseen antaneet tavanomaisia vakuutuksia Pääjärjestäjälle liittyen muun muassa Yhtiön liiketoimintaan ja lakien noudattamiseen, Osakkeisiin sekä tämän Esitteen sisältöön. Tämän lisäksi Yhtiö ja Myyjät ovat sitoutuneet Pääjärjestäjään nähden vahingonkorvausvastuuseen eräistä vastuista Listautumisannin yhteydessä.

Järjestämissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjällä on oikeus tietyissä tilanteissa purkaa sopimus. Ehtoihin kuuluvat se, että tapahtumalla tai tapahtumilla on joko itsenäisesti tai yhdessä merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudellisiin tai muihin olosuhteisiin, liiketoiminnan tulokseen tai Listautumisannin onnistumiseen, sekä erät muutokset muun muassa kansallisilla tai kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla tai poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa.

Osakkeiden luovutusta koskeva rajoitus (Lock-up)

Yhtiö, Myyjät ja Yhtiön muut nykyiset osakkeenomistajat ovat sopineet Pääjärjestäjän kanssa, ettei Yhtiö, Myyjät, Yhtiön muut nykyiset osakkeenomistajat tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ajanjaksolla, joka alkaa Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa arviolta 22.11.2017 ja päättyy Yhtiön osalta 180 päivän kuluttua ja Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta 360 päivän kuluttua Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa, ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta laske liikkeeseen, tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Osakkeita tai mitään arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa, muunnettavissa tai merkittävässä Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiön osalta Yhtiön mahdollisten osakepohjaisten kannustinjärjestelmien perusteella tai yritysostojen yhteydessä toteutettavien osakeantien yhteydessä edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan luovutusrajoitukseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Tarjottavien Osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä.

Henkilöstöantiin osallistuvat sitoutuvat siihen, että he eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään, aseta optioita tai oikeutta ostaa, osta optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, Osakkeita tai muita Osakkeiksi vaihdettavia, muunnettavia tai merkittävässä olevia arvopapereita, tai tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistukseen liittyvät taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Sitoumus on voimassa 360 päivää Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä eikä panttausta koskeva rajoitus sovellu, mikäli Henkilöstöantiin osallistuva panttaa Osakkeet vakuutena Osakkeiden hankkimiseksi otetusta lainasta.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 76,6 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet myydään ja merkitään täysimääräisesti.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö maksaa Pääjärjestäjälle kiinteän neuvonantopalkkion sekä myyntipalkkion, joka määritellään Listautumisannissa saatujen bruttovarojen mukaan. Yhtiö on lisäksi sitoutunut korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja. Yhtiö odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä noin 1,1 miljoonaa euroa palkkioina (mukaan lukien Pääjärjestäjän ja Yhtiön muiden neuvonantajien palkkiot) ja kuluina.

Myyjät maksavat Pääjärjestäjälle palkkioita Listautumisannin järjestämisestä yhteensä arviolta 0,1 miljoonaa euroa. Myyjien kokonaiskulut Listautumisasiin liittyen tulevat olemaan yhteensä arviolta 0,1 miljoonaa euroa.

Listautumisasiin liittyvät intressit

Pääjärjestäjän palkkiot on osittain sidottu Listautumisannista saatavien varojen määrään.

Pääjärjestäjä ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessakin tarjota neuvonantavia, konsultointi- ja/tai pankkitoimintapalveluita Yhtiölle osana niiden tavanomaista liiketoimintaa, joista ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

Myyjät myyvät Osakemyynnissä Myyntiosakkeita. Myyjiin kuuluu Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäseniä. Lisätietoja Myyjistä Esitteen liitteessä 1.

Omistuksen laimentuminen

Osakeannissa tarjottavien Antiosakkeiden enimmäismäärä vastaa 14,2 prosenttia Yhtiön Osakeantia edeltävästä osakemäärästä. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajan omistus laimenee 12,4 prosenttia, mikäli kaikki tarjotut Antiosakkeet merkitään täysimääräisesti eivätkä nykyiset osakkeenomistajat merkitsisi uusia osakkeita.

Merkintäsitoumukset

Ankkurisijoittajat ovat antaneet Listautumisasiin liittyen merkintäsitoumuksia. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumusten yhteismäärä on vähintään 40,2 prosenttia ja enintään 49,4 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä.

Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Merkintähintaan seuraavasti:

- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, vähintään 6,5 prosenttia Osakeannin jälkeisestä ulkona olevien Osakkeiden määrästä, enintään 8,0 prosenttia Osakeannin jälkeisestä ulkona olevien Osakkeiden määrästä. Olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, tämä vastaa enintään 1 035 904 Tarjottavaa Osaketta, ja vähimmäisallokaatio on 841 672 Tarjottavaa osaketta.
- Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, vähintään 4,0 prosenttia Osakeannin jälkeisestä ulkona olevien Osakkeiden määrästä, enintään 4,9 prosenttia Osakeannin jälkeisestä ulkona olevien Osakkeiden määrästä. Olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, tämä vastaa enintään 634 491 Tarjottavaa Osaketta, ja vähimmäisallokaatio on 517 952 Tarjottavaa osaketta.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat ehdollisia muun muassa sille, että Yhtiön osakkeet listataan viimeistään 31.12.2017 ja kyseiselle Ankkurisijoittajalle allokoidaan sen yllä mainittu vähimmäismäärä osakkeita. Mikäli näitä ehtoja ei täytetä, Ankkurisijoittajilla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisijoittajilla on allokaatioetuoikeus Listautumisannissa. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumuksia ei ole taattu pankkitakauksella, sulkutilillä, vakuudella tai muulla vastaavalla järjestelyllä.

Myynti- ja jakelurajoitukset

Tarjottavia Osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Esitettä tai Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä muita asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista valtioissa, joissa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä. Yhtiö ja Pääjärjestäjä eivät ole tehneet eivätkä tule tekemään mitään toimenpiteitä Tarjottavien Osakkeiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi Suomen ulkopuolella. Yhtiö ja Pääjärjestäjä edellyttävät, että tämän Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Tarjottavia Osakkeita voidaan tarjota muissa Euroopan talousalueen ("ETA-alue") jäsenval-

tiossa ainoastaan, jos tarjoamiseen soveltuu jokin Esitedirektiivin poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä ETA-alueen jäsenvaltiossa.

Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain tai min-kään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Yhdysvaltain arvopaperilain nojalla annetussa Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain tai Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Tämän Esitteen jakeluun ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseen ja myyntiin voi liittyä laista johtuvia rajoituksia tietyissä maissa. Tämän Esitteen haltuunsa saavien henkilöiden tulee tutustua tällaisiin rajoituksiin ja noudattaa niitä. Tarjottavia Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa.

NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana Yhtiön internetsivuilla www.gofore.com/sijoittajat/listautumisanti2017 sekä työaikana 8.00–16.30 Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Kalevantie 2, 33100 Tampere.

- Yhtiöjärjestys
- Yhtiön tilinpäätökset 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta sisältäen tilintarkastuskertomukset
- Yhtiön tilintarkastamaton osavuosi-informaatio 1.1.–30.9.2017
- Leadin Oy:n tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastuskertomuksen
- Leadin UK Ltd:n tilintarkastamaton tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta (englanniksi)
- Esite
- Finanssivalvonnan päätös koskien Esitettä
- Tilintarkastajan lausunto tulosenusteesta
- Pro forma -taloudellisia tietoja koskeva tilintarkastajan raportti

ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla ja ne ovat saatavilla osoitteessa www.gofore.com/sijoittajat/listautumisanti2017:

- Goforen tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastuskertomuksen
- Goforen tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastuskertomuksen
- Gofore-konsernin tilintarkastamaton osavuosi-informaatio 1.1.–30.9.2017
- Leadin Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastuskertomuksen
- Leadin UK Ltd:n tilintarkastamaton tilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta

LIITE 1 – MYYJÄT

Myyjän nimi	Työosoite / koti- paikka	Suhde Yhtiöön	Myytävien Osakkeiden määrä¹	Osakeomistuksen määrä Listautumis- annin jälkeen (%)²
Timur Kärki	Kalevantie 2, 33100 Tampere	Toimitusjohtaja, perustajaosakas	400 000	14,5
Petteri Venola	Kalevantie 2, 33100 Tampere	Talousjohtaja, hallituksen jäsen, perustajaosakas	400 000	13,7
Jani Lammi	Kalevantie 2, 33100 Tampere	Yhtiön työntekijä, perustajaosakas	400 000	13,7
Mika Varjus	Kalevantie 2, 33100 Tampere	Yhtiön työntekijä, perustajaosakas	400 000	13,7
Ali Saadetdin	Kalevantie 2, 33100 Tampere	Hallituksen puheen- johtaja	91 064	3,2
Katri Koli	Kalevantie 2, 33100 Tampere	Yhtiön työntekijä	35 569	1,2
Topi Koskinen	Kalevantie 2, 33100 Tampere	Chief operating officer	19 451	0,7
Juha Autio	Kalevantie 2, 33100 Tampere	Yhtiön työntekijä	13 040	0,5
Riku Kolari	Tampere	Leadin Oy:n entinen hallituksen jäsen	9 051	0,3

¹ Enintään

² Olettaen, että Listautumisannissa Tarjotut Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

LIITE 2 – GOFORE OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Gofore Oyj ja englanninkielisenä Gofore Plc. Yhtiön kotipaikka on Tampere.

2 § Toimiala

Yhtiön toimialaan kuuluu digitalisaatioon liittyvä konsultointi sekä digitaalisten palvelujen ja tietoteknisten ratkaisujen palvelumuotoilu, suunnittelu, kehittäminen ja ylläpito. Yhtiö konsultoi asiakasorganisaatioitaan digitaalisessa transformaatioissa ja modernin digitaalisen aikakauden yrityskulttuurin muodostamisessa. Yhtiö voi myös harjoittaa pilvikapasiteetin ja muiden ohjelmistopalvelujen myyntiä tietoverkkojen välityksellä sekä it-laitteiden vientiä, tuontia sekä jälleenmyyntiä. Yhtiö voi omistaa ja hallita arvopapereita ja kiinteistöjä sekä käydä niillä kauppaa ja harjoittaa kiinteistöjen vuokraustoimintaa sekä muuta laillista liiketoimintaa.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) jäsentä. Hallitus valitsee toimikaudekseen keskuudestaan puheenjohtajan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä voi olla toimitusjohtaja. Toimitusjohtajan nimittämisestä ja erottamisesta päättää yhtiön hallitus.

6 § Edustaminen

Yhtiötä edustavat hallituksen lisäksi hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin sekä kaksi hallituksen jäsentä yhdessä.

Toiminimen kirjoitusoikeuksien antamisesta ja yhtiön prokuroista päättää hallitus.

7 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

8 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä tulee olla tilintarkastaja, joka on Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

9 § Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan yhtiön internet-sivuilla tai ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä.

Osakkeenomistajan on voidakseen käyttää puhe- ja äänestysvaltaansa yhtiökokouksessa ilmoittauduttava kokouskutsussa ilmoitetulla tavalla ja viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiökokoukset voidaan pitää yhtiön kotipaikan lisäksi Helsingissä.

10 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä emoyhtiössä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä;
7. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista;

valittava

8. hallituksen jäsenet;
9. tarvittaessa tilintarkastaja;

sekä käsiteltävä

10. muut yhtiökokouksutuksessa mahdollisesti mainitut asiat.

11 § Suostumuslauseke

Yhtiön osakkeiden hankkimiseen luovutustoimin vaaditaan yhtiön suostumus. Suostumuksen antamisesta päättää yhtiön hallitus, jonka tulee kuukauden kuluessa hakemuksen saapumisesta yhtiölle ilmoittaa kirjallisesti hakijalle suostumusta koskevasta ratkaisusta.

12 § Lunastuslauseke

Jos osake siirtyy muulta kuin yhtiöltä muulle siirronsaajalle kuin yhtiölle, on uuden omistajan viipymättä ilmoitettava siitä yhtiön hallitukselle. Ensisijaisesti yhtiöllä ja toissijaisesti osakkeenomistajilla on oikeus lunastaa osake seuraavilla ehdoilla:

1. Lunastusoikeus koskee kaikkia saantoja. Lunastusoikeus koskee myös osakkaiden välisiä saantoja. Osakkeenomistajan kuolintapauksessa osakkeen siirtyminen kuolinpesälle katsotaan lunastukseen oikeuttavaksi saannoksi.
2. Jos useammat osakkeenomistajat haluavat käyttää lunastusoikeuttaan, on osakkeet jaettava hallituksen toimesta lunastukseen halukkaiden kesken heidän omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa. Mikäli osakkeiden jako ei näin mene tasan, jaetaan ylijääneet osakkeet lunastusta haluavien kesken arvalla.
3. Osakekohtainen lunastushinta on siirtäjän ja siirronsaajan todistettavasti sopima hinta.
4. Siirtäjän on viikon kuluessa kirjallisesti ilmoitettava hallitukselle osakkeen siirtymisestä. Ilmoituksen tulee sisältää siirtäjän ja siirronsaajan nimet, siirron tapahtumisen ajankohta, siirtyneiden osakkeiden lukumäärä ja laji, kauppahinta tai muu vastike sekä saannon muut olennaiset ehdot.
5. Hallituksen tulee antaa tieto osakkeenomistajille osakkeen siirtymisestä kahden (2) viikon kuluessa siirtoilmoituksesta lukien ja hallituksen tulee samalla ilmoittaa, käyttääkö yhtiö lunastusoikeuttaan. Tiedoksiannon tulee tapahtua samoin kuin yhtiökokouksutuksen antaminen. Tiedoksiannon tulee sisältää lunastushinta ja päivämäärä, jolloin lunastusvaatimus on viimeistään tehtävä.
6. Yhtiön tulee esittää lunastusvaatimuksensa osakkeen siirronsaajalle neljän (4) viikon kuluessa siitä, kun osakkeen siirtymisestä on ilmoitettu yhtiön hallitukselle. Osakkeenomistajien tulee esittää lunastusvaatimuksensa yhtiölle kirjallisesti neljän (4) viikon kuluessa siitä, kun osakkeen siirtymisestä on ilmoitettu yhtiön hallitukselle.
7. Lunastushinta on suoritettava yhtiön hallitukselle kahden viikon kuluessa lunastusvaatimuksen tekemisestä. Mikäli lunastushinta vaatii vahvistamista, lunastushinta on suoritettava yhtiön hallitukselle kahden viikon kuluessa lunastushinnan vahvistamisesta lukien. Yhtiön hallituksen on talletettava varat erilleen yhtiön va-

roista ja huolehdittava lunastushinnan maksamisesta siihen oikeutetuille ja palautettava lunastushinta niiden osakkeiden osalta, joita lunastusvaatimuksen tekijä ei voi lunastaa.

8. Lunastusoikeutta sekä lunastushinnan määrää koskevat erimielisyydet on käsiteltävä välimiesmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä.



KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta

Gofore Oyj:n hallitukselle

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Gofore Oyj:n pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta, jonka on tehnyt Gofore Oyj:n hallitus. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät pro forma -tuloslaskelmat 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden kaudelta ja 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta, sekä näihin liittyvät liitetiedot ja ne esitetään Gofore Oyj:n julkaiseman 3.11.2017 päivätyn esitteen kohdassa "Pro forma -taloudellisia tietoja". Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Gofore Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot, yksilöidään komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteessä II, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan esitteen kohdassa "Pro forma -taloudellisia tietoja".

Gofore Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot tarkoituksenaan havainnollistaa kohdassa "Pro forma -taloudellisia tietoja" kuvatun hankinnan vaikutusta Gofore Oyj:n taloudelliseen tulokseen 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden kaudelta ja 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta, ikään kuin hankinnat olisivat toteutuneet yhdistettyjen pro forma -tuloslaskelmien osalta 1.1.2016. Osana tätä prosessia Gofore Oyj:n hallitus on ottanut yhtiön taloudellista tulosta koskevat tiedot yhtiön tilinpäätöksestä 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta, josta on annettu tilintarkastuskertomus ja yhtiön osavuosi-informaatiosta 30.9.2017 päättyneeltä kaudelta, josta ei ole annettu raporttia yleisluonteisesta tarkastuksesta.

Hallituksen vastuu pro forma -taloudellisista tiedoista

Gofore Oyj:n hallitus vastaa pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC 1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen II kohdassa 7 tarkoitettu lausunto siitä, onko Gofore Oyj:n hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n (International Auditing and Assurance Standards Board) antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 *Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportoimiseksi* mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetystä menneestä ajasta koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiimme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Esitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempaan ajankohtana. Näin ollen emme anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raportoimiseksi, onko pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko hallituksen pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiseksi, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuisissa asianmukaisesti; ja
- ovatko tuloksena syntyvät pro forma -taloudelliset tiedot sellaiset, että nämä oikaisut on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, jossa otetaan huomioon tilintarkastajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien pro forma -taloudelliset tiedot on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös pro forma -taloudellisten tietojen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- pro forma -taloudelliset tiedot on asianmukaisesti koottu 3.11.2017 päivätyn esitteen kohdassa "Pro forma -taloudellisia tietoja" esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat Gofore Oyj:n soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista ja käyttöä koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 3. marraskuuta 2017

KPMG OY AB

Teemu Suoniemi
KHT



KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Tilintarkastajan raportti esitteeseen sisältyvästä tulosennusteesta

Gofore Oyj:n hallitukselle esitteeseen liitettäväksi

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXV kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntomme Gofore Oyj:n 3.11.2017 päivätyn esitteen kohtaan "Tietoa yhtiöstä ja yhtiön liiketoiminnasta - Strategia ja taloudelliset tavoitteet - Taloudelliset tavoitteet ja tulosennuste" sisältyvästä tulosennusteesta. Esitteeseen sisältyy Gofore Oyj:n johdon kokoama tulosennuste, jonka mukaan yhtiön johto arvioi "konsernin liikevoiton tilikaudella 2017 ennen liikearvon poistoja (EBITA) olevan 5,2–6,2 miljoonaa euroa".

Hallituksen vastuu

Gofore Group Oyj:n hallitus vastaa tulosennusteen kokoamisesta sekä niiden keskeisten oletusten määrittelemisestä, joihin tulosennuste perustuu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee antaa lausuntonsa siitä, että tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tulosennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Olemme suorittaneet työmme KHT-yhdistyksen ohjeen "Tulosennuste ja -arvio -ohje tilintarkastajalle" mukaisesti. Emme ole suorittaneet esitteeseen sisältyvän tulosennusteen tai sen kokoamisen yhteydessä käytettyjen tietojen ja oletusten tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Olemme suunnitelleet ja suorittaneet työmme siten, että olemme saaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä saadaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, että tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella ja että kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että käsityksemme mukaan tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tulosennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Varaumat ja raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tulevaisuuden toteutuma saattaa poiketa tulosennusteesta, koska tulevaisuutta koskevat oletukset eivät useinkaan toteudu odotetulla tavalla ja poikkeamat saattavat olla olennaisia.

Tämä raportti on annettu liitettäväksi ainoastaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 3.11.2017

KPMG OY AB

Teemu Suoniemi
KHT

YHTIÖ
Gofore Oyj
Kalevantie 2
33100 Tampere

PÄÄJÄRJESTÄJÄ
Evli Pankki Oyj, Evli Corporate Finance
Aleksanterinkatu 19 A, 4. krs
00100 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA
Borenus Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

YHTIÖN TILINTARKASTAJA
KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki