



GOFORE

+

Listautumisasi

Yleisöanti 6.11.-14.11.2017

Instituutioanti 6.11.-16.11.2017

Tämä esitys ei ole arvopaperimarkkinaissa (746/2012) tarkoitettu esite. Esitys ei sisällä tarjousta, tarjouspyyntöä tai sijoitusneuvoa Gofore Oy:n ("Yhtiön") osakkeiden tai muiden arvopaperien hankkimisesta tai merkitsemisestä, eikä arvopapereita myydä alueilla, joilla kyseisten arvopapereiden tarjoaminen, hankinta tai myynti olisi lainvastaista ennen niiden rekisteröintiä taikka rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen tai muun kyseisten alueiden arvopaperilakien mukaisen hyväksynnän saamista. Yhtiön osakkeeseen sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen ja toimintaympäristöön ja voivat olla merkittäviä. Mikäli sijoittaja harkitsee sijoittamista Yhtiön osakkeisiin, sijoittajan tulee ennen mahdollisen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua Yhtiön julkistamaan tarjous- ja listalleottoesitteeseen, joka on saatavilla Yhtiön internetsivuilla osoitteesta www.gofore.com ja merkintäpaikan verkkosivustolta osoitteesta www.evli.com.

Huomioitavaa

Evli Pankki Oyj ("Evli Pankki") on laatinut tämän esityksen Gofore Oy:stä ("Yhtiö") taustatiedoksi ja käytettäväksi Yhtiön mahdollisen listautumisannin yhteydessä.

Tässä esityksessä ei pyritä antamaan kokonaiskuvaa tai sijoitusta varten riittäviä tietoja Yhtiöstä, eikä esityksen tai siinä olevien tietojen perusteella voida tehdä sijoituspäätöksiä. Esityksessä annetut tiedot voivat muuttua tai niitä voidaan muuttaa ilman, että lukija saa tästä erillistä ilmoitusta. Mahdollista sijoitusta suunnittelevan tahon on itse selvitettävä ja arvioitava Yhtiöön liittyviä tietoja sekä hankittava omalla kustannuksellaan omat oikeudelliset, taloudelliset, verotukselliset ja muut neuvot mahdollista sijoitusta varten.

Tämä esitys ei ole arvopaperimarkkinalaissa (746/2012) tarkoitettu esite. Esitys ei sisällä tarjousta, tarjouspyyntöä tai sijoitusneuvoa Yhtiön osakkeiden tai muiden arvopaperien hankkimisesta tai merkitsemisestä, eikä arvopapereita myydä alueilla, joilla kyseisten arvopapereiden tarjoaminen, hankinta tai myynti olisi lainvastaista ennen niiden rekisteröintiä taikka rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen tai muun kyseisten alueiden arvopaperilakien mukaisen hyväksynnän saamista. Mikäli sijoittaja harkitsee sijoittamista Yhtiön osakkeisiin, sijoittajan tulee ennen mahdollisen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua Yhtiön julkistamaan tarjous- ja listalleottoesitteeseen, joka on saatavilla Yhtiön internetsivuilla osoitteesta www.gofore.com ja merkintäpaikan verkkosivustolta osoitteesta www.evli.com.

Tämä esitys sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, arvioita ja laskelmia Yhtiöstä ja markkinoista, joilla Yhtiö toimii. Tällaiset lausumat, arviot ja laskelmat heijastavat niitä varten tehtyjä oletuksia, jotka voivat pitää paikkansa tai osoittautua virheellisiksi. Tulevaisuutta koskevat lausumat, arviot ja laskelmat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan kehitys voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa, arvioissa ja laskelmissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä seikoista. Yhtiö tai kukaan muukaan osapuoli ei anna vakuutuksia tai sitoumuksia tällaisista lausumista, arvioista ja laskelmista.

Arvopapereiden liikkeeseen laskemiselle, käyttämiselle ja/tai myymiselle on asetettu erityisiä oikeudellisia tai lainsäädännöllisiä rajoituksia tietyissä valtioissa. Yhtiö ja Evli Pankki Oyj eivät ole vastuussa, jos tällaisia rajoituksia rikotaan.

Tämän esityksen sisältämä tieto ei ole tarkoitettu julkistettavaksi tai levitettäväksi suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa, Hongkongissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa, Japanissa, Uudessa Seelannissa tai missään muussa maassa, jossa tämän esityksen julkaiseminen tai levittäminen olisi lain vastaista. Tämä esitys ei ole tarjous arvopapereiden myymiseksi Yhdysvalloissa, eikä arvopapereita saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa, ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten mukaisesti tai ellei rekisteröintivelvollisuudesta ole poikkeusta. Mitään osaa arvopapereita koskevasta listautumisannista ei rekisteröidä Yhdysvalloissa, eikä arvopapereita tarjota yleisölle Yhdysvalloissa.

Yhtiön mahdollisen listautumisannin yhteydessä, Suomea lukuun ottamatta, ei missään Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa, joka on pannut täytäntöön Esitedirektiivin (kukin "Relevantti jäsenvaltio"), tulla tekemään mitään toimenpiteitä arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle siten, että se edellyttäisi esitteen julkistamista Relevantissa jäsenvaltiossa. Tämän seurauksena arvopapereita voidaan tarjota Yhtiön mahdollisen listautumisannin yhteydessä Relevantissa jäsenvaltioissa ainoastaan (a) Esitedirektiivissä määritellyille kokeneiksi sijoittajiksi lukeutuville oikeushenkilöille tai (b) missä tahansa muussa Esitedirektiivin 3(2) artiklan mukaisessa tilanteessa. Tässä kappaleessa ilmaisu "tarjota arvopapereita yleisölle" tarkoittaa viestimistä millä tahansa tavalla ja antamalla riittävästi tietoa tarjouksen ehdoista ja tarjottavista arvopapereista, jotta sijoittaja pystyy päättämään arvopapereiden käyttämisestä, ostamisesta tai merkitsemisestä, kuten ilmaisu voi vaihdella jäsenvaltiossa tehtyjen täytäntöönpanotoimenpiteiden seurauksena. Ilmaisu "Esitedirektiivi" tarkoittaa direktiiviä 2003/71/EY (muutoksineen, mukaan lukien 2010 Muutosdirektiivi, siltä osin kuin se on pantu täytäntöön Relevantissa jäsenvaltiossa), ja se sisältää kaikki relevantit täytäntöönpanotoimenpiteet Relevantissa jäsenvaltiossa, ja ilmaisu "2010 Muutosdirektiivi" tarkoittaa direktiiviä 2010/73/EU.

VAIN MUUTOS ON PYSYVÄÄ

Timur Kärki
toimitusjohtaja

GOFORE



Sisällysluettelo

- 1 Listautumisannin avaintiedot**
- 2 Goforen liiketoiminta ja markkina
- 3 Taloudelliset tiedot
- 4 Yhteenveto ja Q&A
- 5 Liitteet

Listautumisasi (1/2)

Yhtiölle kerättävät varat	Noin 10,0 miljoonaa euroa (brutto, ennen Listautumisasiin liittyviä kuluja)
Alustava rakenne	Enintään 3 378 175 osaketta Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa
Osakeanti	1 610 000 osaketta
Osakemyynti	1 768 175 osaketta
Merkintähinta	Instituutio- ja Yleisöannissa EUR 6,35/osake ja Henkilöstöannissa 5,72/osake
Ankkurisijoittajat	Ilmarinen (min. 6,5% ja maks. 8,0% osakeannin jälkeisestä ulkona olevien osakkeiden määrästä) Varma (min. 4,0% ja maks. 4,9% osakeannin jälkeisestä ulkona olevien osakkeiden määrästä)
Lock-up	Yhtiö 180 päivää ja nykyiset omistajat sekä henkilöstöantiin osallistujat 360 päivää

Listautumisasi (2/2)

Varojen käyttö

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.

Listautumisen ja osakeannin syyt

Suunnitellun osakeannin ja listautumisen tavoitteena on edistää Yhtiön strategian mukaista kasvua ja toiminnan laajentamista. Tarkoituksena on myös mahdollistaa osakkeiden käyttäminen maksuvälineenä mahdollisissa yrityskaupoissa sekä henkilöstön ja avainhenkilöiden palkitsemisessa. Listautumisen odotetaan myös parantavan Yhtiön tunnettuutta

Markkinapaikka

Nasdaq First North Helsinki

Pääjärjestäjä

Evli Pankki Oyj

Tärkeitä päivämääriä

**6.11.
2017**

**Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin
merkintäaika alkaa klo 9:30**

**7.-9.11.
2017**

**Road show -yleisötilaisuudet 7.11 Turku, 8.11.
Helsinki, 9.11. Tampere**

**13.11.
2017**

**Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin
Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan
klo 16:30**

**14.11.
2017**

**Yleisö- ja Henkilöstöannin Merkintäaika
päättyy klo 16:30**

**16.11.
2017**

**Instituutioannin Merkintäaika päättyy klo
12:00**

**17.11.
2017**

Lopullisen tuloksen julkistaminen viimeistään

**21.11.
2017**

**Antiosakkeet kirjataan Kaupparekisteriin ja
arvo-osuustileille (arvio)**

**22.11.
2017**

**Kaupankäynti Osakkeilla alkaa First Northissa
(arvio)**

**24.11.
2017**

**Myyntiosakkeiden kirjaaminen arvo-
osuustileille (arvio)**

Sisällysluettelo

- 1 Listautumisannin avaintiedot
- 2 Goforen liiketoiminta ja markkinaympäristö**
- 3 Taloudelliset tiedot
- 4 Yhteenveto ja Q&A
- 5 Liitteet

Goforella näemme muutoksen tahdin kiihtyvän



TEKNOLOGIAT
KEHITTYVÄT
EKSPONENTIAALISESTI



UUSIA
PALVELUKONSEPTEJA
SYNTYY



TOIMINTAYMPÄRISTÖT
MUUTTUVAT



MUUTOKSEN
TARVE ON
JATKUVAA

Olemme aktiivisesti mukana muutoksessa

Perinteinen IT-palvelu
Vanha kehittämisen kulttuuri

Monivuotiset kehittämishankkeet

IT:n tukiprosessirooli

Kaukoulkoistus

Organisaatiokeskeisyys

Konesalit, lisenssit

Goforen tapa toimia
Uudet digitaaliset palvelut

Vaiheittain kehittäminen ja kokeilukulttuuri

IT-kehittäminen osana ydinprosesseja

Lähellä tekeminen huippuosaajien toimesta

Asiakas- ja käyttäjäkeskeisyys

Pilvipalvelut

Markkinamurros vauhdittaa toimialan kasvua



Autamme asiakkaitamme ottamaan muutoksesta kaiken irti

JOHDA

Digitaalinen muutos merkitsee laaja-alaista kulttuurimuutosta, joka alkaa organisaatioiden johdosta ja osallistaa jokaisen organisaation jäsenen.

MUOTOILE

Hurmaavat digitaaliset palvelut tuottavat arvoa käyttäjilleen ja luovat uutta liiketoimintaa.

RAKENNA

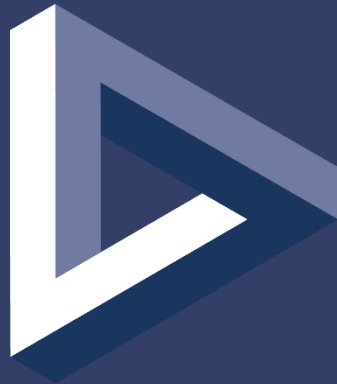
Liiketoimintaympäristö on jatkuvassa muutoksessa ja käyttäjien odotukset uusille palveluille kasvavat. Tämä edellyttää ripeää teknistä kehitystä ja ketterää teknistä arkkitehtuuria.

PILVI

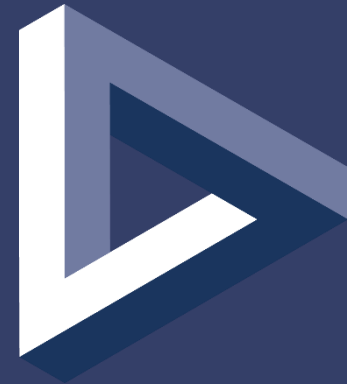
Pilvi-infrastruktuurin hyödyntäminen takaa, että palveluiden kehitys ja ylläpito on joustavaa, skaalautuvaa ja helposti konfiguroitavissa.

Arvomme ohjaavat päivittäistä toimintaamme

1. GOFORE ON
JOKAISELLE HYVÄ
TYÖPAIKKA



2. GOFORE ELÄÄ
ASIAKKAIDENSA
ONNISTUMISISTA



Missiomme on muuttaa maailmaa paremmaksi

DIGITALISAATION KEINOIN

Visiomme on olla digitalisaation maineikkain muutoksen ajaja ja tekijä



TYÖKULTTUURIA UUDISTAMALLA

Visiomme on olla tunnustettu työkuulttuurin uudistaja sekä paras mahdollinen työyhteisö

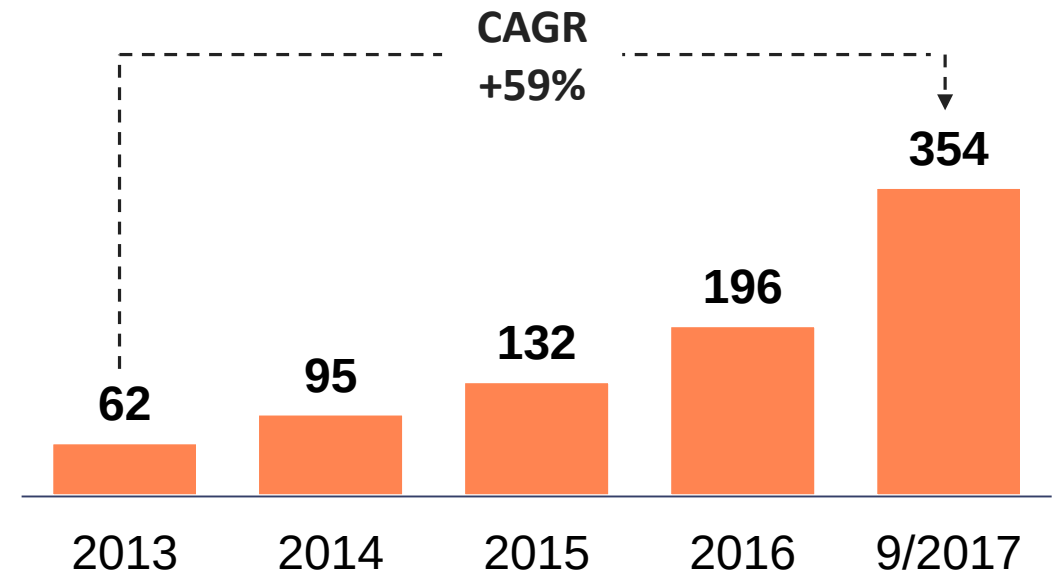
Uniikki yrityskulttuuri siivittää huipulle



Paras työpaikka pärjää kilpailussa parhaista asiantuntijoista



Henkilöstön määrä yli viisinkertaistunut viime vuosina



Vahvaan kasvuun tähtäävä strategiamme

**VAHVA
ORGAANINEN
KASVU**

**KANSAIN-
VÄLISTYMINEN**

**YRITYSOSTOIN
KASVAMINEN**

**KASVUA
YKSITYISELLE
SEKTORILLE**

Vahvuutemme menestyksen perustana

VAHVA
AMMATTITAITO JA
OSAAMINEN

AINUTLAATUINEN
YRITYSKULTTUURI

MATALA
ORGANISAATIO JA
INNOVATIIVINEN
JOHTAMISMALLI

LIIKETOIMINNAN
ENNUSTETTAVUUS

JATKUVA
KEHITTYMINEN

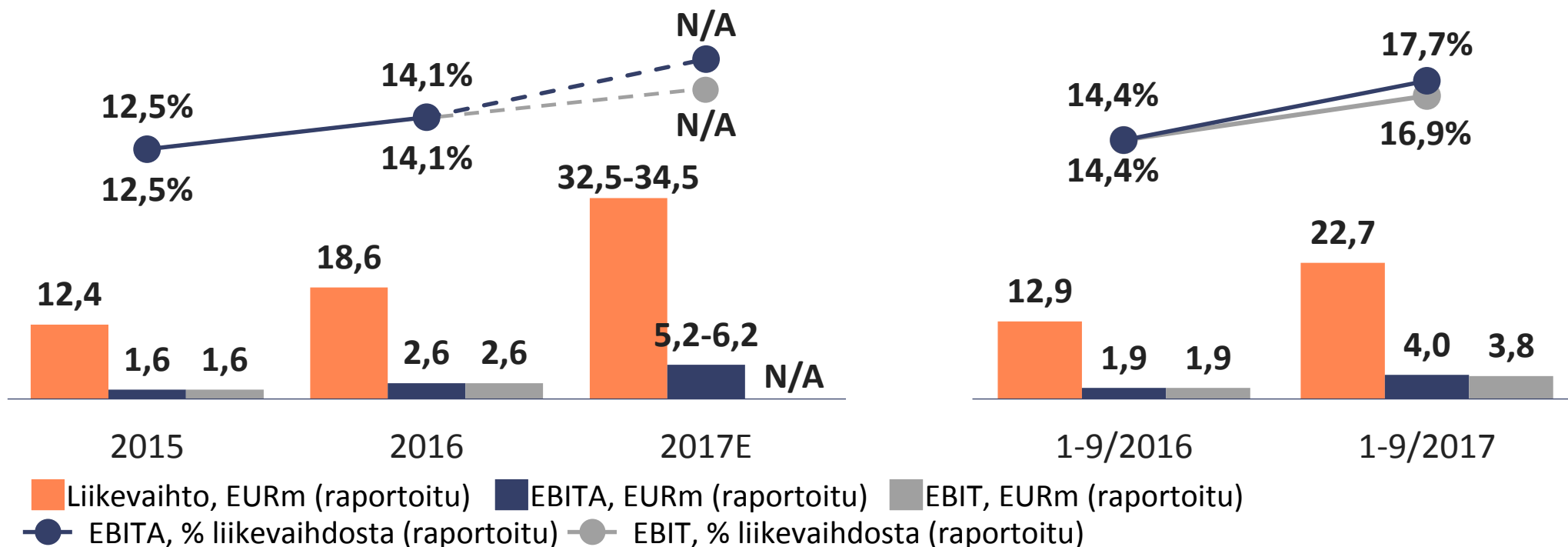
LAAJA
TOIMIALA- JA
TEKNOLOGIAKIRJO

Sisällysluettelo

- 1 Listautumisannin avaintiedot
- 2 Goforen liiketoiminta ja markkinaympäristö
- 3 Taloudelliset tiedot**
- 4 Yhteenveto ja Q&A
- 5 Liitteet

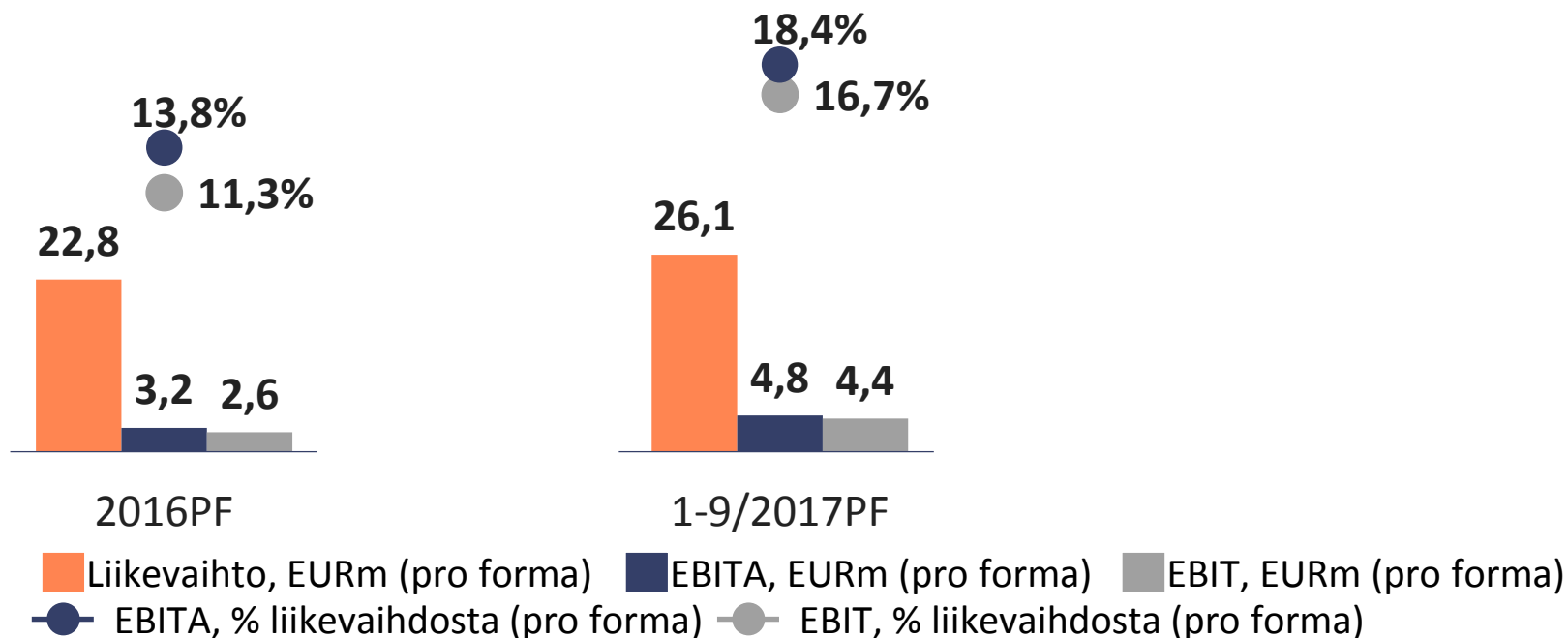
Kokemusta voimakkaasta ja kannattavasta kasvusta

Liikevaihto, EBITA¹ ja EBIT (2015 - 2017 Ennuste²)



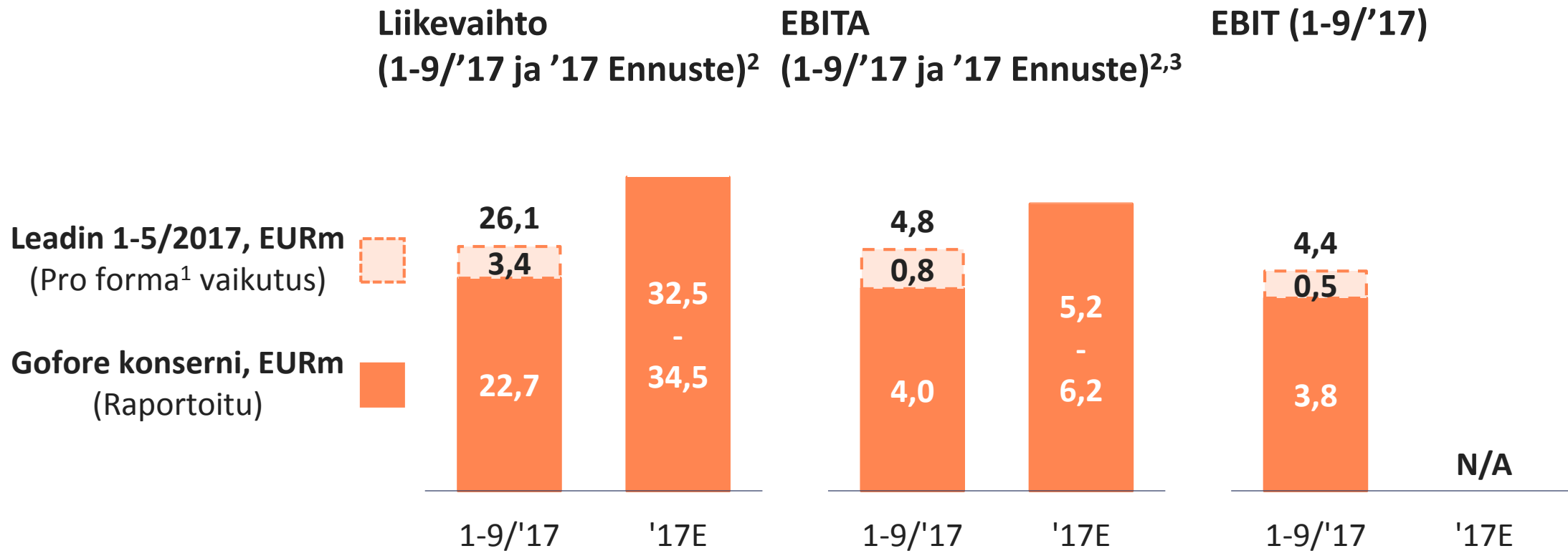
Kokemusta voimakkaasta ja kannattavasta kasvusta

Pro forma liikevaihto, EBITA¹ ja EBIT (2016 ja 1-9/2017)²



¹ EBITA on liikevoitto ennen liikearvon poistoja, ja se on vaihtoehtoinen tunnusluku. 2016 pro forma EBITA on pro forma liikevoitto (EBIT) lisättynä pro forma liikearvon poistoilla 0,6 EURm. 1-9/2017 pro forma EBITA on pro forma liikevoitto (EBIT) lisättynä pro forma liikearvon poistoilla 0,4 EURm; ² 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.

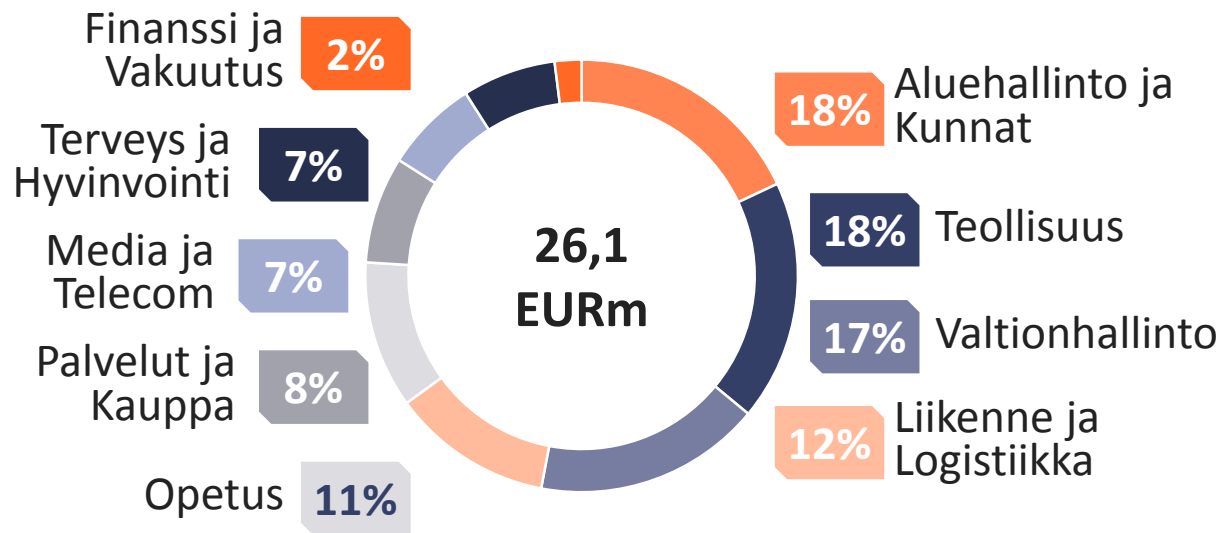
Raportoidut vs pro forma¹ –luvut 2017



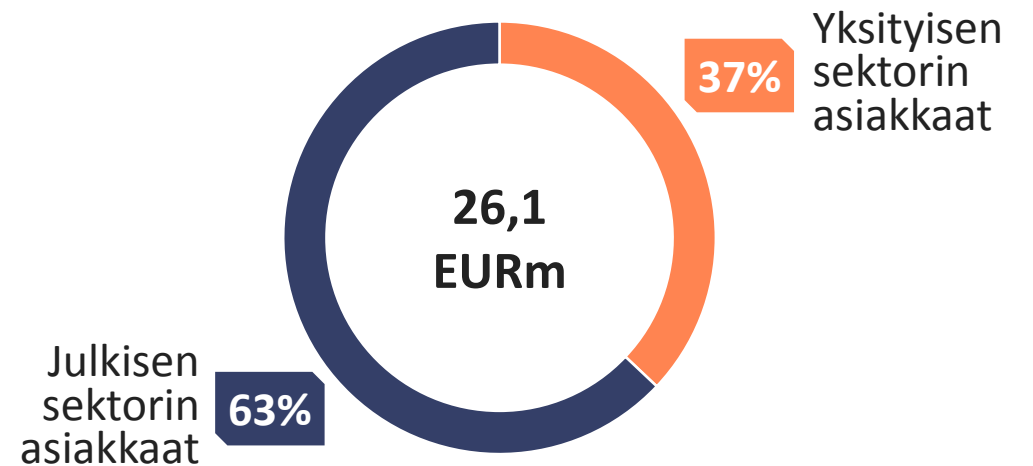
¹ Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot on esitetty havainnollistamaan, mikä Goforen liiketoiminnan tulos olisi voinut olla, jos Leadin-konsernin hankinta olisi tapahtunut aiemmin. Pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan yrityskaupan vaikutusten havainnollistamiseksi. Luonteensa vuoksi 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.; ²E=Johdon arvio; ³EBITA on liikevoitto ennen liikearvon poistoja, ja se on vaihtoehtoinen tunnusluku. 1-9/2017 EBITA on liikevoitto (EBIT) lisättynä liikearvon poistoilla 0,2 EURm

Laajasti hajautettu liiketoiminta

Pro forma liikevaihto toimialoittain 1-9/2017

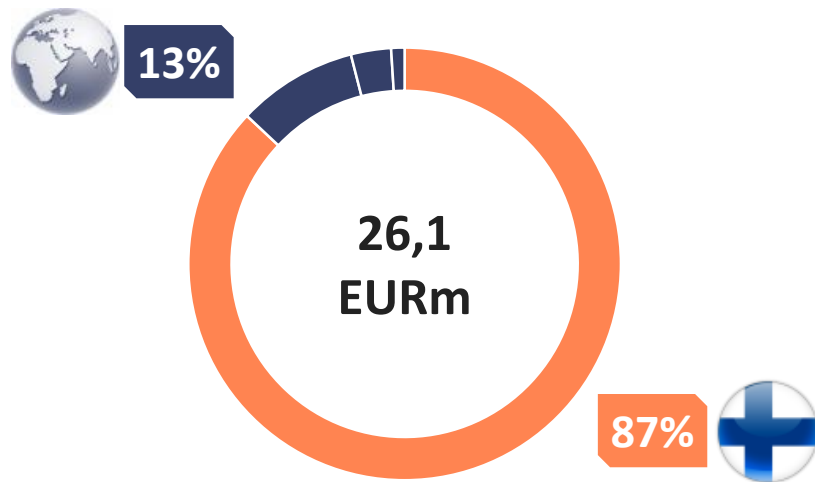


Pro forma liikevaihto sektoreittain 1-9/2017

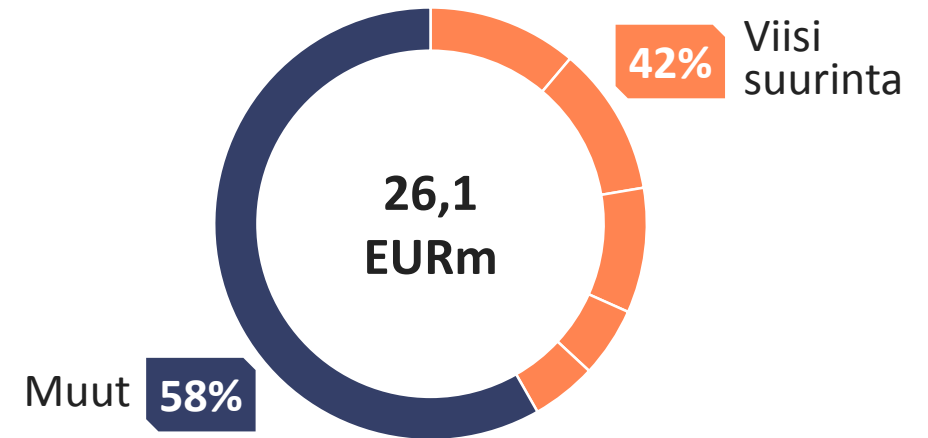


Laajasti hajautettu liiketoiminta

Pro forma liikevaihto maittain 1-9/2017



Pro forma liikevaihto asiakkuuksittain 1-9/2017



Ennuste 2017 ja taloudelliset tavoitteet

Yhtiön johto arvioi konsernin liikevaihdon kasvavan 32,5–34,5 miljoonaan euroon (raportoitu) tilikaudella 2017, sekä liikevoiton ennen liikearvon poistoja (EBITA) olevan 5,2–6,2 miljoonaa euroa (raportoitu).

.....

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

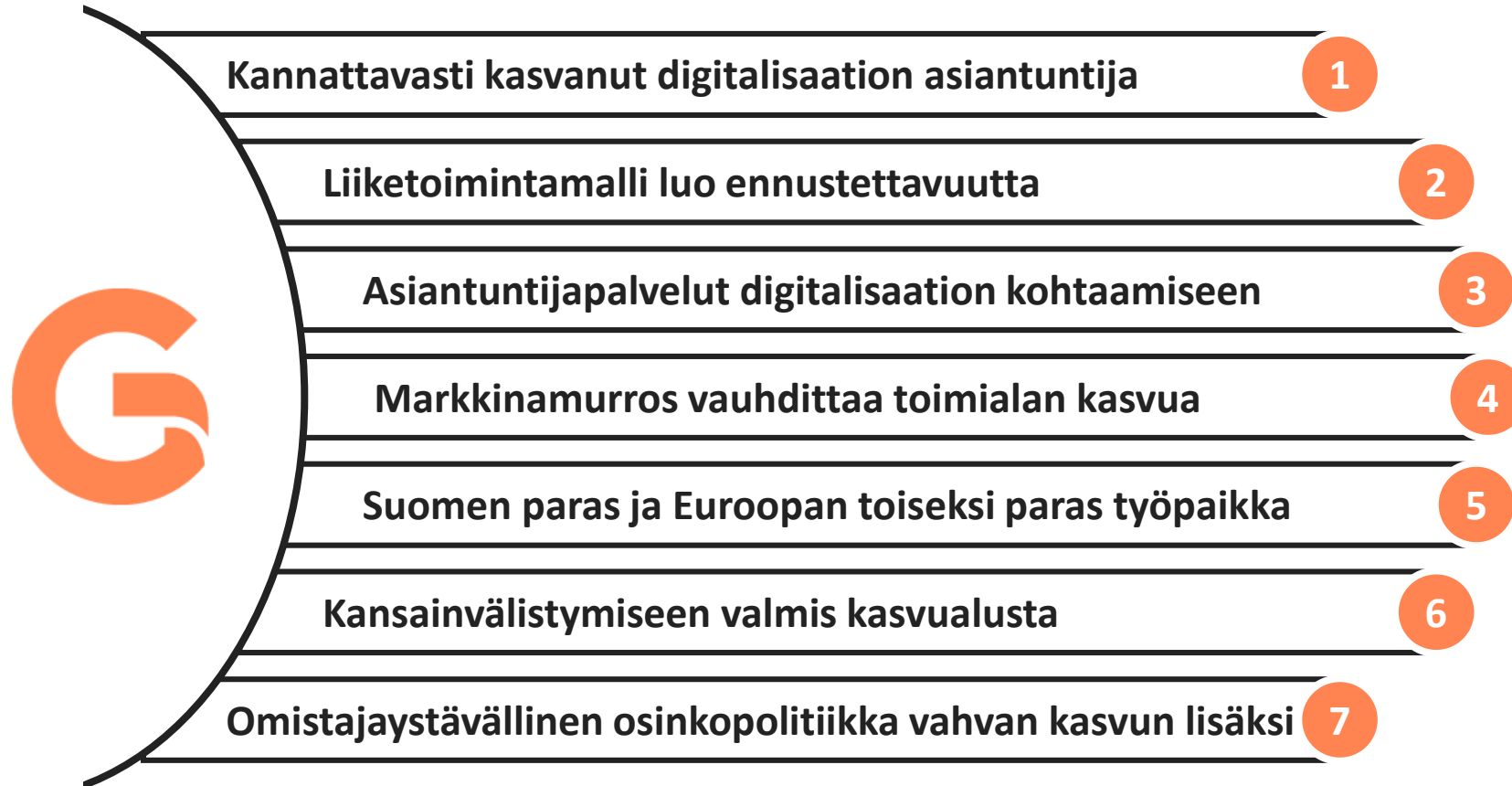
.....

Gofore pyrkii maksamaan vuosittain vähintään 40 % nettotuloksesta osinkoina. Osingon maksuun ja sen suuruuteen vaikuttavat kuitenkin ainakin seuraavat tekijät: yhtiön tulos ja taloudellinen tila, tulevat kasvupanostukset, liiketoiminnan kassavirta, nettovelan määrä ja lainanhoitotarve sekä muut hallituksen olennaisiksi katsomat tekijät.

Sisällysluettelo

- 1 Listautumisannin avaintiedot
- 2 Goforen liiketoiminta ja markkinaympäristö
- 3 Taloudelliset tiedot
- 4 Yhteenveto ja Q&A**
- 5 Liitteet

Miksi sijoittaa Goforeen



**VAIN MUUTOS
ON PYSYVÄÄ**

GOFORE



Gofore – voimakkaasti kasvanut digitalisaation asiantuntijayritys

5

toimistoa

350 +

asiantuntijaa

150 +

asiakasta

32,5–34,5M€

liikevaihdon ennuste 2017
(raportoitu)

Sisällysluettelo

- 1 Listautumisannin avaintiedot
- 2 Goforen liiketoiminta ja markkinaympäristö
- 3 Taloudelliset tiedot
- 4 Yhteenveto ja Q&A
- 5 Liitteet**

Hallitus



Ali Saadetdin (s. 1949)

Hallituksen puheenjohtaja

- **Koulutus:** Insinööri
- **Tausta:** Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2006. Hän toimii mm. hallituksen puheenjohtajana Ramentor Oy:ssä ja on myös toiminut perustamansa Solteq Oyj:n hallituksen puheenjohtajana vuoteen 2015 asti.
- Riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista
- 500 000 osaketta



Sami Somero (s. 1975)

Hallituksen jäsen

- **Koulutus:** Filosofian maisteri
- **Tausta:** Hallituksen jäsen vuodesta 2014. Hän toimii mm. hallituksen puheenjohtajana Tamturbo Oy:ssä ja on hallituksen jäsen mm. VividWorks ja Anders Innovation yhtiöissä.
- Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- 137 400 osaketta määräysvalta yhteisönsä Nurmira Holding Oy:n kautta



Anne-Mari Silvast (s. 1980)

Hallituksen jäsen / Tekninen projektipäällikkö

- **Koulutus:** Diplomi-insinööri
- **Tausta:** Hallituksen jäsen vuodesta 2017. Hän on toiminut Goforella teknisenä projektipäällikkönä vuodesta 2015.
- Riippuvainen yhtiöstä
- Ei osakeomistusta



Petteri Venola (s. 1973)

Hallituksen jäsen / Talousjohtaja

- **Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri
- **Tausta:** Goforen perustajaosakas ja johtoryhmässä vuodesta 2002, talousjohtaja vuodesta 2012.
- Riippuvainen yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- 2 170 000 osaketta

Johtoryhmä (1/2)



Timur Kärki (s. 1971)

Toimitusjohtaja

- **Koulutus:** Diplomi-insinööri
- **Tausta:** Perustajaosakas ja johtoryhmässä vuodesta 2002, toimitusjohtaja vuodesta 2010.
- 2 275 000 osaketta



Erkki Salminen (s. 1975)

Johtaja, Kulttuuri ja osaamiset

- **Koulutus:** Filosofian maisteri
- **Tausta:** Johtoryhmässä vuodesta 2010 ja Goforella vuodesta 2007.
- 190 000 osaketta



Kristiina Härkönen (s. 1975)

Liiketoimintavastaava, Pilvipalvelut

- **Koulutus:** Diplomi-insinööri
- **Tausta:** Johtoryhmässä vuodesta 2017 ja Goforella vuodesta 2003.
- 30 000 osaketta



Petteri Venola (s. 1973)

Hallituksen jäsen / Talousjohtaja

- **Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri
- **Tausta:** Goforen perustajaosakas ja johtoryhmässä vuodesta 2002, talousjohtaja vuodesta 2012.
- 2 170 000 osaketta



Juha Virtanen (s. 1977)

Myyntijohtaja

- **Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri
- **Tausta:** Johtoryhmässä vuodesta 2016, Goforella vuodesta 2007.
- 242 500 osaketta



Mikael Nylund (s. 1975)

Johdon konsultoinnin liiketoimintavastaava

- **Koulutus:** Tekniikan ylioppilas
- **Tausta:** Johtoryhmässä vuodesta 2012 ja Goforella vuodesta 2010.
- 242 500 osaketta

Johtoryhmä (2/2)



Riikka Nurminen (s. 1976)

Markkinointi- ja viestintäjohtaja

- **Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri
- **Tausta:** Johtoryhmässä vuodesta 2016 ja Goforella vuodesta 2013.
- 30 000 osaketta



Ville Tuominen (s. 1975)

Johtaja, Kansainväliset toiminnot

- **Koulutus:** MBA
- **Tausta:** Johtoryhmässä vuodesta 2017 ja Leadinillä vuodesta 2014.
- 34 600 osaketta



Topi Koskinen (s. 1972)

Johtaja, Operatiivinen toiminta

- **Koulutus:** Yhteiskuntatieteiden maisteri
- **Tausta:** Johtoryhmässä vuodesta 2017 ja Leadinillä vuodesta 2011.
- 106 800 osaketta

Goforen osakkeenomistajat per 31.10.2017

Osakkeenomistaja	Omistusosuus
Perustajien omistus	77,5 %
<i>Kärki Timur (Toimitusjohtaja)</i>	20,1 %
<i>Venola Petteri (Talousjohtaja, hallituksen jäsen)</i>	19,1 %
<i>Lammi Jani</i>	19,1 %
<i>Varjus Mika</i>	19,1 %
Muut (yht. 21kpl, pääasiassa hallitus ja henkilöstö)	22,5 %
<i>Saadetdin Ali (Hallituksen puheenjohtaja)</i>	4,4 %
<i>Muut</i>	18,1 %
Yhteensä	100,0 %

Tuloslaskelma¹

Euro - tuhansia, FAS

	Tilintarkastettu		Tilintarkastamaton	
	2015	2016	1-9/2016	1-9/2017
Liikevaihto	12 418	18 616	12 914	22 727
<i>Liikevaihdon kasvu, %</i>	-	49,9 %		76,0 %
Liiketoiminnan muut tuotot	54	79	61	207
Materiaalit ja palvelut	-1 433	-1 842	-1 311	-2 486
<i>Aineet, tarvikkeet ja tavarat</i>	-8	-8	-7	-1
<i>Ulkopuoliset palvelut</i>	-1 425	-1 834	-1 303	-2 485
Henkilöstökulut	-7 344	-11 063	-7 594	-12 809
<i>Palkat ja palkkiot</i>	-5 766	-8 851	-6 091	-10 421
<i>Eläkekulut</i>	-1 084	-1 682	-1 156	-1 904
<i>Muut henkilösivukulut</i>	-494	-530	-347	-484
Poistot ja arvonalentumiset	-55	-83	-65	-283
<i>Suunnitelman mukaiset poistot</i>	-55	-83	-65	-94
<i>Konserniliikearvon poistot</i>	-	-	-	-190
Liiketoiminnan muut kulut	-2 088	-3 082	-2 146	-3 525
Liikevoitto (EBIT)	1 552	2 625	1 859	3 830
<i>% liikevaihdesta</i>	12,5 %	14,1 %	14,4 %	16,9 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-13	11	-4	-194
<i>Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista</i>	1	1	1	-
<i>Muut korko- ja rahoitustuotot</i>	1	11	1	0
<i>Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista</i>	-11	11	-	-
<i>Korkokulut ja muut rahoituskulut</i>	-4	-12	-6	-194
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	1 539	2 636	1 856	3 636
<i>% liikevaihdesta</i>	12,4 %	14,2 %	14,4 %	16,0 %
Tuloverot	-312	-528	-372	-730
Tilikauden voitto	1 226	2 108	1 484	2 906
<i>% liikevaihdesta</i>	9,9 %	11,3 %	11,5 %	12,8 %

Tase¹

Euro - tuhansia, FAS	Tilintarkastettu		Tilintarkastamaton
	12/2015	12/2016	9/2017
Pysyvät vastaavat	159	738	6 422
Aineettomat hyödykkeet	24	48	5 623
Konserniliikearvo	-	-	5 505
Kehittämismenot	-	-	45
Muut pitkävaikutteiset menot	24	48	73
Aineelliset hyödykkeet	125	179	248
Koneet ja kalusto	108	163	217
Muut aineelliset hyödykkeet	16	16	31
Sijoitukset	11	511	551
Osuudet saman konsernin yrityksissä	10	10	-
Muut osakkeet ja osuudet	1	501	551
Vaihtuvat vastaavat	4 998	6 917	12 262
Vaihto-omaisuus	-	-	-
Keskeneräiset tuotteet	-	-	-
Ennakkomaksut	-	-	-
Pitkäaikaiset saamiset	66	42	22
Lainasaamiset	66	42	22
Lyhytaikaiset saamiset	2 211	3 280	8 963
Myyntisaamiset	1 996	2 878	7 894
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	-	0	-
Lainasaamiset	35	26	26
Muut saamiset	140	291	365
Siirtosaamiset	40	85	678
Rahoitusarvopaperit	279	-	-
Muut osakkeet ja osuudet	279	-	-
Rahat ja pankkisaamiset	2 442	3 595	3 277
Vastaavaa yhteensä	5 157	7 656	18 684

Euro - tuhansia, FAS	Tilintarkastettu		Tilintarkastamaton
	12/2015	12/2016	9/2017
Oma pääoma	2 542	4 122	7 398
Osakepääoma	8	8	8
Muut rahastot	34	34	1 456
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	34	34	1 456
Muuntoero	-	-	-0
Edellisten tilikausien voitto	1 274	1 972	3 028
Tilikauden voitto	1 226	2 108	2 906
Vieras pääoma	2 614	3 533	11 286
Pitkäaikainen vieras pääoma	62	-	3 950
Lainat rahoituslaitoksilta	62	-	3 950
Lyhytaikainen vieras pääoma	2 553	3 533	7 336
Lainat rahoituslaitoksilta	77	62	1 361
Saadut ennakot	49	39	-
Ostovelat	577	685	1 379
Muut velat	640	969	1 713
Siirtovelat	1 210	1 779	2 884
Vastattavaa yhteensä	5 157	7 656	18 684

Pro forma tuloslaskelma¹

Euro - tuhansia, FAS

	Tilintarkastamaton	
	2016PF	1-9/2017PF
Liikevaihto	22 824	26 099
<i>Liikevaihdon kasvu, %</i>		
Liiketoiminnan muut tuotot	318	296
Materiaalit ja palvelut	-1 945	-2 723
<i>Aineet, tarvikkeet ja tavarat</i>		
<i>Ulkopuoliset palvelut</i>		
Henkilöstökulut	-13 835	-14 709
<i>Palkat ja palkkiot</i>		
<i>Eläkekulut</i>		
<i>Muut henkilösivukulut</i>		
Poistot ja arvonalentumiset	-686	-534
<i>Suunnitelman mukaiset poistot</i>	<i>-117,5</i>	<i>-107</i>
<i>Konserniliikearvon poistot</i>	<i>-569,0</i>	<i>-427</i>
Liiketoiminnan muut kulut	-4 090	-4 059
Liikevoitto (EBIT)	2 585	4 369
<i>% liikevaihdesta</i>	<i>11,3 %</i>	<i>16,7 %</i>
Rahoitustuotot ja -kulut	-45	-241
<i>Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista</i>		
<i>Muut korko- ja rahoitustuotot</i>		
<i>Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista</i>		
<i>Korkokulut ja muut rahoituskulut</i>		
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	2 540	4 129
<i>% liikevaihdesta</i>	<i>11,1 %</i>	<i>15,8 %</i>
Tuloverot	-623	-852
Tilikauden voitto	1 916	3 277
<i>% liikevaihdesta</i>	<i>8,4 %</i>	<i>12,6 %</i>

¹Tilintarkastamattomat 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.

Eräitä pro forma tunnuslukuja

Miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoiteta	2017 ¹	1.1.–30.9. 2016	2016	1.1.–31.12. 2015
	Tilintarkastamaton		Tilintarkastamaton	ellei toisin mainita
Pro forma liikevaihto	26,1	–	22,8	–
Pro forma käyttökate (EBITDA) ²	4,9	–	3,3	–
Pro forma käyttökate (EBITDA) -marginaali, % ²	18,8	–	14,3	–
Pro forma liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) ²	4,8	–	3,2	–
Pro forma liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) -marginaali, % ²	18,4	–	13,8	–
Pro forma liikevoitto (EBIT)	4,4	–	2,6	–
Pro forma liikevoitto (EBIT) -marginaali	16,7	–	11,3	–
Pro forma tilikauden voitto	3,3	–	1,9	–
Oikaistu pro forma tilikauden voitto ²	3,9	–	2,5	–
Oikaistu osakekohtainen pro forma tulos (oikaistu EPS), laimentamaton, euroa ²	0,35	–	0,24	–

Yllä olevassa taulukossa esitetään eräitä vaihtoehtoisia pro forma -tunnuslukuja 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta. Vaihtoehtoisia pro forma -tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisenä edellä kuvatuista suomalaisen tilinpäätöskäytännön (Finnish Accounting Standards, "FAS") mukaisesti laadituista tunnusluvuista tai FAS:n mukaisesti määritellyjä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot on laadittu 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 -tiedoissa yhdistetyillä yhtiöillä ei ole ollut yhteistä päätöksentekoa, strategiaa, yhteisiä taloudellisia tai liiketoiminnallisia tavoitteita eikä niiden taloutta tai liiketoimintaa ole johdettu samoin periaattein esitettyinä pro forma -kausiina (pl. kesä-syyskuu 2017)

Eräiden pro forma tunnuslukujen täsmäytys

	1.1.–30.9.2017	1.1.–31.12.2016
Tuhatta euroa	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Pro forma käyttökate (EBITDA)		
Pro forma liikevoitto	4369,4	2584,7
Pro forma poistot	533,9	687,0
Pro forma käyttökate (EBITDA)	4903,3	3271,7
Pro forma liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)		
Pro forma liikevoitto (EBIT)	4369,4	2584,7
Pro forma liikearvon poistot	427,1	569,5
Pro forma liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	4796,5	3154,2
Oikaistu pro forma tilikauden voitto		
Pro forma tilikauden voitto	3277,2	1916,1
Pro forma liikearvon poistot	427,1	569,5
Kertaluontoiset rahoituskulut	160,0	0,0
Oikaistu tilikauden voitto	3864,3	2485,6

Eräitä tunnuslukuja (1/2)

Miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoiteta	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017 ¹	2016	2016	2015
	Tilintarkastamaton		Tilintarkastamaton ellei toisin mainita	
Liikevaihto	22,7	12,9	18,6 ²	12,4 ²
Liikevaihdon kasvu, %	76,0	–	49,9	–
Käyttökate (EBITDA) ³	4,1	1,9	2,7	1,6
Käyttökate (EBITDA) -marginaali, % ³	18,1	14,9	14,6	12,9
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) ³	4,0	1,9	2,6	1,6
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) -marginaali, % ³	17,7	14,4	14,1	12,5
Liikevoitto (EBIT)	3,8	1,9	2,6 ²	1,6 ²
Liikevoitto (EBIT) -marginaali	16,9	14,4	14,1	12,5 ²
Tilikauden voitto	2,9	1,5	2,1 ²	1,2 ²
Oikaistu tilikauden voitto ³	3,3	1,5	2,1	1,2
Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa ³	0,27	0,14	0,20	0,12
Oikaistu osakekohtainen tulos (oikaistu EPS), laimentamaton, euroa ³	0,30	0,14	0,20	0,12
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (osakeantikorjattuna)	11 338 800	10 560 000	10 560 000	10 560 000

¹30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden jakso esitetään konsernin tasolla. Leadin-konserni on yhdistelty taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.; ²Tilintarkastettu; ³Vaihtoehtoinen tunnusluku. 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, arvopaperianalyytikoille ja muille tahoille Yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista.



Eräitä tunnuslukuja (2/2)

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017 ¹	2016	2016	2015
Miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoiteta	Tilintarkastamaton		Tilintarkastamaton ellei toisin mainita	
Oma pääoma	7,4	-	4,1 ²	2,5 ²
Taseen loppusumma	18,7	-	7,7 ²	5,2 ²
Nettovelka (nettokassa) ³	1,5	-	-4,0	-2,3
Omavaraisuusaste, % ³	39,6	–	54,1	49,8 ²
Nettovelkaantumisaste, % ³	20,7	–	– 97,9	– 90,6
Oman pääoman tuotto (ROE), % ^{3,4}	67,3	–	63,3	57,3 ²
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % ^{3,4}	54,3	–	77,1	65,8
Henkilöstön lukumäärä kauden lopussa	354	185	196	132

¹30.9.2017 päättyneen yhdeksän kuukauden jakso esitetään konsernin tasolla. Leadin-konserni on yhdistelty taloudellisiin tietoihin 30.9.2017 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta 1.6.2017 alkaen.; ²Tilintarkastettu; ³Vaihtoehtoinen tunnusluku. Yhtiö esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaisesti laadituissa konsernin tuloslaskelmissa, konsernin taseissa ja konsernin rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluville. Yhtiön näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperianalytikoille ja muille tahoille Yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista.; ⁴Annualisoitu; Laskentakaavat löytyvät liitteistä



Eräiden tunnuslukujen täsmäytys

Tuhatta euroa	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.	
	2017	2016	2016	2015
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)	
Käyttökate (EBITDA)				
Liikevoitto (EBIT)	3 830,2	1 859,4	2 625,2 ¹	1 551,6 ¹
Poistot ja arvonalentumiset	283,5	65,2	83,5 ¹	55,1 ¹
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 ¹	1 551,6 ¹
Liikearvon poistot	189,8	0,0	0,0 ¹	0,0 ¹
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 ¹	1 226,2 ¹
Liikearvon poistot	189,8	0,0	0,0 ¹	0,0 ¹
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

Eräiden pro forma tunnuslukujen kaavat

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	=	$\frac{\text{Oikaistu pro forma -tilikauden voitto}}{\text{Keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä ajanjakson aikana}}$

Eräiden tunnuslukujen kaavat

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	=	$\frac{\text{Oikaistu tilikauden voitto}}{\text{Keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä ajanjakson aikana}}$

Riskitekijät (1/4)



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

Riskitekijät (2/4)

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 ammattitaitoista 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 määräostovelvoitteita eivätkä ne välttämättä johda toimeksiantojen toteuttamiseen
- Merkittävien asiakkaiden menettämisellä ja/tai niiden taloudellisilla vaikeuksilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan
- Epäonnistuminen projektien suunnittelussa, projektihallinnassa ja -seurannassa ja tarjousprosessissa voi johtaa kohonneisiin kustannuksiin ja asiakasreklamaatioihin sekä vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoiminnan kannattavuuteen
- Asiakassopimusten ehtoihin, sopimusten mukaisten velvoitteiden täyttämiseen ja sopimusten tulkintaan liittyvät riskit voivat johtaa korvaus- tai muihin vastuisiin tai riitautuksiin
- 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
- Kiristynyt kilpailu Yhtiön liiketoiminta-alueilla voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen ja sen markkinaosuus voi laskea
- Yhtiö voi epäonnistua mahdollisten yritysostokohteiden löytämisessä sekä hankittujen kohteiden integroinnissa, ja yritysostoista saattaa seurata Yhtiölle ennakoiduttomia riskejä ja piileviä vastuita
- Yhtiön kansainväliseen liiketoimintaan ja sen laajentamiseen voi liittyä poliittisia, taloudellisia, lainsäädännöllisiä ja muita riskejä
- Yhtiön ja sen asiakkaiden IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset 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, kuten nykyisiä tai tulevia tavaramerkkejä, ohjelmistoja tai menetelmiä, tai Yhtiöön kohdistetaan immateriaalioikeuksien loukkauksia, voi se haitata Yhtiön liiketoimintaa
- Lainsäädäntö ja viranomais määräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä Yhtiön liiketoiminnalle ja aiheuttaa huomattavia lisäkustannuksia
- Yhtiön työntekijöiden tai alihankkijoiden mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä ja väärinkäytöksistä saattaa aiheutua vahinkoja
- Oikeudenkäynnit tai oikeusvaatteet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuksia
- Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa
- Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Riskitekijät (3/4)

Rahoitusriskejä ja taloudellisia riskejä

- Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai saa rahoitusta lainkaan
- Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituskustannuksia
- Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään rahoitussopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, voi ehtojen rikkominen johtaa rahoituskustannusten kasvuun tai lainasopimusten eräännyttämiseen
- Luotto- ja vastapuoliriskien realisoitumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Yhtiön tulonodotuksissa tapahtuva merkittävä muutos voi johtaa taseeseen aktivoidun liikeyarvon alaskirjaukseen
- Siirtohinnoitteluun liittyvien veroriskien ja muiden veroriskien toteutuminen 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 maksamaan takaisin
- Yhtiö altistuu valuuttariskille
- Yhtiön soveltuvien tilinpäätösstandardien muutokset tai Yhtiön mahdollinen päätös alkaa soveltaa IFRS-standardeja voivat vaikuttaa Yhtiön raportointiin lukuihin ja altistaa Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden muutoksiin liittyville riskeille

Riskitekijät (4/4)

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