



Listautuminen First North Growth Market Finland -markkinapaikalle
Noin 6 miljoonan euron Osakeanti
Enintään noin 6 miljoonan euron Osakemyynti
Alustava Hintaväli 4,90–5,25 euroa Tarjottavalta Osakkeelta Yleisö- ja Instituutioannissa sekä
4,41–4,73 euroa Henkilöstöannissa

Tämä EU:n kasvuesite ("Esite") on laadittu Suomessa perustetun julkisen osakeyhtiön Efima Oyj:n ("Efima" tai "Yhtiö") listautumisannin yhteydessä. Yhtiö pyrkii keräämään noin 6 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Yhtiön uusia osakkeita ("Uudet Osakkeet") merkittäväksi ("Osakeanti"). Liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden lukumäärä määräytyy Tarjottavien Osakkeiden (määritelty jäljempänä) lopullisen osakekohtaisen hinnan ("Lopullinen Merkintähinta") perusteella. Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 1 226 755 Uutta Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) vähimmäishinta ja että Henkilöstöannissa (määritelty jäljempänä) merkitään enintään 22 675 Uutta Osaketta tällaisiin Uusiin Osakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Lisäksi Cross River Oy, Romeo Investment Oy, Suostu Investments Oy ja Sanna Kaarlejärvi ("Myyjät") tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään noin 6 miljoonaa euroa vastaavan määrän Yhtiön olemassa olevia osakkeita ("Myyntiosakkeet") ("Osakemyynti", ja yhdessä Osakeannin kanssa "Listautumisasianti"). Myyntiosakkeiden enimmäismäärä on 1 224 493 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (perustuen Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) alarajaan).

Listautumisasianti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti"), (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja sovellettavien lakien mukaisesti kansainvälisesti ("Instituutioanti") sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön kaikille vakituissa työsuhteessa 8.2.2022 oleville työntekijöille sekä hallituksen jäsenille ja johdolle ("Henkilöstöanti"). OP Yrityspankki Oyj ("OP") toimii Listautumisasiannin pääjärjestäjänä ("Pääjärjestäjä").

Listautumisasiannin yhteydessä Cross River Oy:n, Romeo Investment Oy:n ja Suostu Investments Oy:n odotetaan antavan OP:lle lisäosakeoption, joka on käytettävissä 30 päivän ajan Yhtiön osakkeiden ("Osakkeet") kaupankäynnin alkamisesta Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("First North"), ostaa Lopullisella Merkintähinnalla enintään 245 124 lisäosaketta ("Lisäosakkeet", yhdessä Uusien Osakkeiden ja Myynti-osakkeiden kanssa "Tarjottavat Osakkeet") (perustuen Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) alarajaan) yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisasiannin yhteydessä ("Lisäosakeoptio").

Danske Invest Suomi Osake -rahasto ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo ("Ankkurisijoittajat") ovat molemmat erikseen antaneet Listautumisasiantiin liittyen merkintäsitoumuksen, jossa ne tietyin tavoin edellytyksin sitoutuvat merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 2,5 miljoonalla eurolla Listautumisasiannissa edellyttäen, että Yhtiön koko osakekannan arvostus ennen Listautumisasiannista saatavia varoja on enintään 35 miljoonaa euroa ja että Yhtiö kerää Osakeannilla enintään 6 miljoonan euron bruttovarat. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Listautumisasiannin ehdot – Instituutioantia koskevat erityiset ehdot – Merkintäsitoumukset".

Yleisöannin merkintäaika alkaa 8.2.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 15.2.2022 kello 16.00, Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 8.2.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 16.2.2022 kello 18.00, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Ohjeet merkinnän tekemiseksi ja Listautumisasiannin ehdot kokonaisuudessaan on esitetty kohdassa "Listautumisasiannin ehdot".

Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla ennen Listautumisasiantia. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("Nasdaq Helsinki") Osakkeiden listaukseksi First Northiin kaupankäyntitunnuksella EFIMA ("Listautuminen"). Kaupankäynnin Tarjottavilla Osakkeilla odotetaan alkavan First Northissa arviolta 18.2.2022. OP toimii Nasdaq First North Growth Market Rulebook -sääntöjen ("First Northin Säännöt") mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana ("Hyväksytty Neuvonantaja").

Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikka on rekisteröity pienten ja keskisuurten yritysten kasvumarkkina, joka on rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (EU 2014/65) ("MiFID II") mukainen, sellaisena kuin se on implementoitu Ruotsin, Suomen ja Tanskan kansalliseen lainsäädäntöön ja jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva pörssi. Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta kaikkia samoja sääntöjä kuin liikkeeseenlaskijoihin säännellyillä markkinoilla, kuten on määritelty Euroopan Unionin ("EU") lainsäädännössä (niin kuin se on saatettu osaksi kansallista lainsäädäntöä). Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijat noudattavat sen sijaan pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä ja säännöksiä. Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijaan sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suuremman riskin kuin säännellyllä markkinalla toimivaan liikkeeseenlaskijaan sijoittaminen. Kaikilla Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoilla on Hyväksytty Neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Nasdaq Helsinki hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen ("Yhdysvaltain Arvopaperilaki"), tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin. Tarjottavia osakkeita tarjotaan ja myydään Yhdysvaltojen ulkopuolella noudattaen Yhdysvaltain Arvopaperilain Regulation S -säännöstä ("Regulation S"). Esitettä ei saa julkaista tai jakaa Yhdysvalloissa, Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa, Uudessa-Seelannissa tai missään muussa maassa, jossa Osakkeiden tarjoaminen ei ole sallittua, tai näihin maihin. Tarjottavia Osakkeita ei saa, suoraan tai välillisesti, tarjota tai myydä, jälleenmyydä, siirtää eikä toimittaa missään tällaisessa maassa tai mihinkään tällaiseen maahan.

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Mahdollisten sijoittajien tulee tutustua koko Esitteeseen ja erityisesti sen kohtaan "Riskitekijät" harkitessaan sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin.

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja



ESITTEeseen LIITTYVIÄ TIETOJA

Yhtiö on laatinut Esitteen arvopaperimarkkinalain (746/2012) muutoksineen, ”Arvopaperimarkkinalaki”), arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 2017/1129, muutoksineen (”Esiteasetus”), arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta annetun komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 (”Delegoitu Asetus”) (liitteet 20, 23, 24 ja 26), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta annetun komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/979 sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) suositusten ja ohjeiden ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Esite on laadittu Esiteasetuksen 15 artiklan sekä Delegoidun Asetuksen mukaisena EU:n kasvuesitteenä. Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan ja Delegoidun Asetuksen 33 artiklan ja liitteen 23 mukaisen tiivistelmän vaaditussa muodossa. Finanssivalvonta Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena on hyväksynyt Esitteen. Finanssivalvonta hyväksyy Esitteen vain siltä osin, kuin se täyttää Esiteasetuksen kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Esite koskee. Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 2/02.05.04/2022.

Esitteessä Efima ja Yhtiö tarkoittavat Efima Oyj:tä ja Konserni Efimaa ja Dooap Inc:iä yhdessä. Dooap Inc oli Efiman tytäryhtiö, jonka osakkeet Efima myi 1.6.2021 toteutetun liiketoimintakaupan yhteydessä Dooap Oy:lle. Efima Oyj on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassa olevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen, ”Osakeyhtiölaki”).

Yhtiö on laatinut Esitteen Listautumisannin yhteydessä Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista varten. Mikään Esitteessä ei muodosta Yhtiön tai Pääjärjestäjän lupausta tai vakuutusta tulevaisuudesta, eikä Esitettä tule pitää tällaisena lupauksena tai vakuutuksena. Ketään ei ole valtuutettu antamaan Listautumisannin yhteydessä muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, niitä ei tule katsoa Yhtiön tai Pääjärjestäjän hyväksymiksi. Esitteen luovuttaminen ja siihen perustuvat myynnit tai toimeksiannot eivät merkitse sitä, että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen.

Esitteen voimassaoloaika päättyy, kun Listautumisannin merkintäaika päättyy. Mikäli Esitteen voimassaoloajan päättymisen jälkeen ilmenee merkittäviä uusia seikkoja, olennaisia virheitä tai olennaisia epätarkkuuksia, ei velvollisuutta täydentää Esitettä enää ole.

Sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kysymään neuvoa omilta neuvonantajiltaan ennen Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä. Sijoittajia kehoitetaan tekemään itsenäinen arvio Tarjottavien Osakkeiden merkinnän oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seurauksista sekä Tarjottavien Osakkeiden merkintään liittyvistä riskeistä.

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja toimivat Listautumisannissa ainoastaan Yhtiön eikä kenenkään muun puolesta. Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja eivät pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Listautumisannin yhteydessä. Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja eivät ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle suojan antamisesta asiakkailleen eikä Listautumisantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta Esitteessä esitetystä transaktiosta tai järjestelystä. Pääjärjestäjä tai Hyväksytty Neuvonantaja eivät vastaa Esitteen sisällöstä, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu. Pääjärjestäjä, Hyväksytty Neuvonantaja ja näiden lähipiiriin kuuluvat tahot voivat tehdä itsenäisesti tai kolmannen lukuun rahoitusjärjestelyitä, joiden yhteydessä ne voivat hankkia tai luovuttaa Tarjottavia Osakkeita, mukaan lukien Listautumisantiin osallistuminen. Pääjärjestäjä tai Hyväksytty Neuvonantaja eivät aio julkistaa näitä järjestelyitä tai niiden laajuutta, ellei lainsäädäntö siihen velvoita. Tässä Esitteessä olevat viittaukset Tarjottavien Osakkeiden tarjoamisen tarkoittavat siis myös niiden tarjoamista ja myymistä Pääjärjestäjälle, Hyväksytylle Neuvonantajalle tai niiden lähipiiriin kuuluville niiden toimiessa sijoittajina itsenäisesti tai kolmannen lukuun.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen levittämiseksi ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiselle tai myymiselle. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä eikä niitä saa tarjota tai myydä yleisölle Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitettä tai merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön 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 ja sen edustajilla tai Pääjärjestäjällä 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.

SISÄLLYS

ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA	I
VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT	1
EU:N KASVUESITTEEN TIIVISTELMÄ	2
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	8
VASTUUHENKILÖT, ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT, ASiantuntijoiden KERTOMUKSET JA TOIMIVALTaisen viranomaisen hyväksyntä	9
Yhtiön hallituksen jäsenet	9
Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista	9
Ulkopuolisista lähteistä olevat tiedot	9
Esitteen saatavilla olo	9
Toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä.....	10
Tulevaisuudessa saatavilla olevia tietoja	10
Tulevaisuutta koskevat lausumat.....	10
LISTAUTUMISANNIN TAUSTA, SYYT JA NEUVONANTAJAT	11
Listautumisannin syyt.....	11
Hankittavien varojen käyttö	11
Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja	11
Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja.....	11
Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja.....	11
Listautumisasiin liittyvät intressit.....	12
EFIMAN LIIKETOIMINTA JA SEN KEHITTYMINEN	13
Yleiskatsaus	13
Keskeiset vahvuudet	15
Historia	19
Palvelut ja tuotteet.....	21
Liiketoimintamalli.....	24
Tuote- ja palvelukehitys	27
Liiketoiminnalliset ja taloudelliset tavoitteet	28
Tulevaisuudennäkymät ja tulosennuste	29
Strategia.....	30
Henkilöstö.....	31
Asiakkaat.....	34
Vastuullisuus	35
Yhtiön rahoituksen lähteet.....	36
Taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos 31.5.2020 ja 31.5.2021 päättyneinä tilikausina	37
Yhtiön taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos 1.6–30.11.2021 välisellä ajanjaksolla	37
Konsernirakenne	38
Immateriaalioikeudet	38
Merkittävät osakeomistukset.....	39
Vakuutukset	39
Ympäristövastuu	39

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS	40
Yleistä	40
Markkinat.....	40
Markkina-ajurit ja trendit.....	42
Kilpailuympäristö	46
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	49
Käyttöpääomaa koskeva lausunto	49
Pääomarakenne ja velkaantuneisuus	49
RISKITEKIJÄT	51
Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä	51
Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä.....	53
Oikeudellisia riskejä	58
IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä	59
Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä	61
Listautumisantiin ja listautumiseen liittyviä riskejä	62
Osakkeisiin liittyviä riskejä.....	63
ARVOPAPEREITA KOSKEVAT TIEDOT.....	66
Arvopapereiden liikkeeseenlaskija.....	66
Arvopapereiden tarjoajat.....	66
Yleistä tietoa Osakkeista.....	66
Tietoja Tarjottaviin Osakkeisiin liittyvistä osakkeenomistajan oikeuksista.....	66
Äänioikeudet	66
Merkintäetuoikeudet.....	67
Osingot.....	67
Lunastusoikeus ja -velvollisuus.....	67
Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika ja kaupankäynnin alkaminen	67
Varoitus liittyen Tarjottaviin Osakkeisiin ja Listautumisantiin liittyviin verokysymyksiin.....	67
Omat osakkeet	68
Ostotarjouksia koskevasta sääntelystä ja ostotarjoukset Yhtiöstä	68
VEROTUS	69
Yleistä verotuksesta	69
Osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta tapahtuvan varojenjaon verotus	70
Luovutusvoittojen verotus	72
Suomen varainsiirtoverotus.....	74
LISTAUTUMISANNIN EHDOT	75
Listautumisannin yleiset ehdot.....	75
Yleisöantia koskevat erityiset ehdot.....	80
Instituutioantia koskevat erityiset ehdot	82
Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot.....	84
LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN	86
Järjestämissopimus.....	86
Lisäosakeoptio	86
Vakauttamistoimenpiteet.....	86

Luovutusrajoitukset (lock-up)	87
Laimentuminen.....	87
Palkkiot ja kulut	87
Tietoa jakelijoille	88
HALLITUS JA JOHTO	89
Yleistä tietoa.....	89
Hallitus ja johto.....	89
Eräitä tietoja hallituksen ja johdon jäsenistä	91
Hallituksen ja johdon jäsenten palkkiot	92
Hallituksen ja johdon jäsenten omistukset	92
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	94
Tuloslaskelma	94
Tase	95
Yhtiön rahoituslaskelma	96
Keskeiset tunnusluvut	97
Vaihtoehtoiset tunnusluvut	97
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	100
Maksuvalmius ja pääomalähteet.....	102
Verotuksessa vahvistetut tappiot	102
Sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut	102
Viimeaikaiset tapahtumat ja merkittävät muutokset taloudellisessa asemassa	102
Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen ja rahoitusjärjestelyt	102
Osingonjakopolitiikka	103
Tulosennuste	103
TILINTARKASTAMATTOMIA PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA	104
Yleistä	104
Esittämisperusta.....	104
Historialliset taloudelliset tiedot	104
Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta	105
Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot	105
Pro forma -tunnuslukujen määritelmät	108
Pro forma -tunnuslukujen täsmäytyslaskelma	108
YHTIÖN TILINTARKASTAMATTOMIA PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA KOSKEVA RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN RAPORTTI	109
OSAKEPÄÄOMAA, OSAKKEENOMISTAJIA JA ARVOPAPEREIDEN HALTIJOITA KOSKEVAT TIEDOT	111
Suurimmat osakkeenomistajat	111
Eturistiriidat.....	111
Lähipiiriliiketoimet.....	112
Osakepääoma.....	112
Osakepääoman historiallinen kehitys	113
Osakkeisiin ja osakepääomaan ennen Listautumisantia tehtävät muutokset	113
Hallitukselle annetut valtuutukset.....	113
Merkittävät sopimukset	114

Oikeudenkäynnit	114
SAATAVILLA OLEVAT ASIAKIRJAT	115
LIITE A MYYJÄT	116
LIITE B YHTIÖN MUUTETTU YHTIÖJÄRJESTYS.....	117

VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.efima.com/listautuminen:

- Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.5.2020 päättyneeltä tilikaudelta
- Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta
- Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös osatilikaudelta ja tilintarkastuskertomus 1.6.–30.11.2021

EU:N KASVUESITTEEN TIIVISTELMÄ

Johdanto

Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö Efima Oyj:n ("**Efima**" tai "**Yhtiö**") pyrkii listautumisannin yhteydessä keräämään noin 6 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Yhtiön uusia osakkeita ("**Uudet Osakkeet**") merkittäväksi ("**Osakeanti**"). Lisäksi Cross River Oy, Romeo Investment Oy, Suostu Investments Oy ja Sanna Kaarlejärvi ("**Myyjät**") tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään noin 6 miljoonaa euroa vastaavan määrän Yhtiön olemassa olevia osakkeita ("**Myyntiosakkeet**") ("**Osakemyynti**", ja yhdessä Osakeannin kanssa "**Listautumisasi**"). Myyntiosakkeiden enimmäismäärä on 1 224 493 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (perustuen Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) alarajaan). Yhtiön osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000512884 ja Yhtiön kaupankäyntitunnus on EFIMA.

Liikkeeseenlaskija:	Efima Oyj
Osoite:	Mannerheimintie 3 B, 00100 Helsinki
Yritys- ja yhteisötunnus:	2250123-6
Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus):	743700RVSLREHY24KJ74

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä.

Finanssivalvonta on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129, muutoksineen ("**Esiteasetus**") mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän EU:n kasvuesitteen. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän EU:n kasvuesitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä EU:n kasvuesite koskee. Tämän EU:n kasvuesitteen hyväksymispäätöksen numero on FIVA 2/02.05.04/2022. Finanssivalvonnan yhteystiedot ovat seuraavat:

Osoite: Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki; puhelinnumero: +358 9 183 51; sähköposti: kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

EU:n kasvuesitteen hyväksymispäivä

Tämä EU:n kasvuesite on hyväksytty 7.2.2022.

Varoitukset

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osiot, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää Esiteasetuksen mukaisesti. Tätä tiivistelmää tulee lukea EU:n kasvuesitteen johdantona. Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa Tarjottaviin Osakkeisiin EU:n kasvuesitteeseen kokonaisuutena. Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittava sijoittaja voi menettää kaiken tai osan sijoitetusta pääomasta. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille EU:n kasvuesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan EU:n kasvuesitteen käännöskustannuksista. Efima vastaa siviilioikeudellisesti tästä tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä EU:n kasvuesitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä EU:n kasvuesitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien päätöksenteon tueksi, kun he harkitsevat sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin.

Keskeiset tiedot Liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Yhtiön toiminimi on Efima Oyj. Yhtiö on rekisteröity Suomessa 16.2.2009, ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**").

Yleistä

Efima on digiyhtiö, joka tukee ja tehostaa suurten ja keskisuurten yritysten liiketoimintaa pilvipohjaisilla taloushallinnon, toiminnanohjauksen ja älykkään automaation ratkaisulla ja digitaalisilla taloushallintopalveluilla. Efiman palveluksessa oli 30.11.2021 280 työntekijää. Efima-konsernin (sisältäen Efima Oyj:n ja Dooap Inc:n, "**Konserni**") liikevaihto oli 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella 22,7 miljoonaa euroa ja Yhtiön liikevaihto oli 12,2 miljoonaa euroa 30.11.2021 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla. Yhtiöllä on toimipisteet Helsingissä ja Tampereella.

Efima täydentää asiakkailleen toimittamiaan johtavien ohjelmistotalojen liiketoimintasovelluksia itse kehittämillään tuotteilla ja älykkään automaation ratkaisulla. Varmistaakseen asiakkaidensa liiketoiminta- ja talousprosessien optimaalisen toiminnan ja modernien teknologioiden tuomien automaatiohyötyjen saavuttamisen Efima tarjoaa asiakkailleen myös teknologiariippumatonta kehityskonsultointia ja kattavia koulutuspalveluita sekä oman koulutusohjelmansa kautta että yhteistyössä kaupallisten koulutustoimijoiden kanssa. Efiman pilvipalveluja täydentävät digitaaliset taloushallintopalvelut, joissa Efima ottaa vastuulleen asiakkaidensa ulkoisen laskennan prosessien kehittämisen, automatisoinnin ja operatiivisen toteuttamisen.

Efima on myynyt 1.6.2021 toteutetulla liiketoimintakaupalla Dooap-brändin alla kehitetyn kansainvälisen ohjelmistoliiketoiminnan sekä Dooap Inc:n osakkeet Dooap Oy:lle. Dooap Oy on 6.5.2021 perustettu yhtiö. Yhtiön ja Dooap Oy:n merkittävät osakkeenomistajat ovat pääosin samoja. Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen mahdollistaa entistä vahvemman strategisen fokuksen Efiman liiketoiminnan kasvuun ja kehittämiseen. Efiman ja Dooapin liiketoiminnat ja tavoitteet sekä ratkaisut ja palvelut poikkeavat toisistaan merkittävästi. Dooap Oy on keskittynyt Yhdysvaltojen markkinoihin, ja sen liiketoimintamalli perustuu globaalin jälleenmyyntikanavan rakentamiseen.

Liikkeeseenlaskijassa suoraan tai välillisesti määräysvaltaa käyttävä osakkeenomistaja

Seuraavassa taulukossa esitetään ne osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään viisi prosenttia Efiman osakkeista tai osakkeisiin liittyvistä äänistä Efiman saatavilla olevien tietojen perusteella ennen Efiman A- ja B-osakesarjan yhdistämistä.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista, %	Osuus äänistä, %
Cross River Oy*	A: 1 819 800 B: 2 100	27,449	29,175
Romeo Investment Oy**	A: 1 819 800 B: 2 100	27,449	29,175
Suostu Investments Oy***	A: 1 819 800 B: 2 100	27,449	29,175
Sanna Kaarlejärvi	A: 606 600 B: 1 440	9,161	9,725
Yhteensä	A: 6 066 000 B: 7 740	91,50	97,25

*Yhtiön perustajan Antti Kosusen määräysvalta yhteisö.

**Yhtiön toimitusjohtajan Tero Salmisen määräysvalta yhteisö.

***Yhtiön hallituksen jäsenen Kai Lyytisen määräysvalta yhteisö.

Yhtiön tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "Arvopaperimarkkinalaki") 2 luvun 4 pykälän mukainen määräysvalta Yhtiössä.

Tämän EU:n kasvuesitteen päivämääränä Yhtiön osakkeenomistajat ovat Yhtiötä koskevien osakassopimusten (pää- ja vähemmistöosakassopimus) osapuolia. Osakassopimukset sisältävät tavanomaisia Yhtiön hallinnointia, osakkeiden siirtoa sekä muita osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia koskevia määräyksiä. Osakassopimukset päättyvät, mikäli Listautumisanti toteutuu.

Johdon avainhenkilöt ja lakisääteinen tilintarkastaja

Tämän EU:n kasvuesitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat puheenjohtaja Minna Alitalo, Lars Husberg, Janne Juusela, Kai Lyytinen, ja Jorma Turunen. Yhtiön johtoon kuuluvat toimitusjohtaja Tero Salmisen lisäksi Thomas Beijar, Päivi Holmqvist, Tapio Immonen, Sanna Kaarlejärvi, Satu Räsänen, Terhi Saarinen, Jani Taipaleenmäki ja Markus Turunen. Yhtiön lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. Yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Toni Aaltonen.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavassa taulukossa esitetään tiivistelmä Yhtiön keskeisistä taloudellisista tiedoista ilmoitettuna päivämäärinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla.

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	Yhtiö 1.6.–30.11.		Konsernin 31.5. päättynyt tilikausi	
	2021 (FAS)	2020 (FAS)	2021 (FAS)	2020 (FAS)
Tuloslaskelmatietoja				
Liikevaihto	12 222 ¹	10 340	22 698 ¹	17 661 ¹
Liikevaihdon kasvu %	18,2 %	43,1 %	28,5 %	10,0 %
Käyttökate	397	588	485	-91

Oikaistu käyttökate	397	1 210	1 771	1 346
Käyttökate, %	3,3 %	5,7 %	2,1 %	-0,5 %
Oikaistu käyttökate, %	3,3 %	11,7 %	7,8 %	7,6 %
EBITA	383	352	16	-473
Oikaistu EBITA	383	1 198	1 751	1 312
EBITA, %	3,1 %	3,4 %	0,1 %	-2,7 %
Oikaistu EBITA %	3,1 %	11,6 %	7,7 %	7,4 %
Liikevoitto (-tappio)	383 ¹	352	16 ¹	-473 ¹
Liikevoitto (-tappio), %	3,1 %	3,4 %	0,1 %	-2,7 %
Tilikauden voitto (tappio)	22 ¹	195	-303 ¹	-786 ¹
Tilikauden voitto (tappio) liikevaihdosta, %	0,2 %	1,9 %	-1,3 %	-4,4 %

Tasetietoja

Vastaavaa yhteensä	11 415	11 851	10 296	7 939
Oma pääoma yhteensä	707	970	713	621
Investointikustannukset, netto (Net CapEx)	58	621	1 544	1 149
Käyttöpääoma	1 104	2 278	1 205	1 677
Nettokäyttöpääoma	-1 656	-1 341	-1 290	335
Korollinen nettovelka	4 209	2 332	3 015	3 666
Nettovelkaantumisasaste	595,2 %	240,4 %	422,7 %	590,1 %
Oman pääoman tuotto, %	3,1 %	24,9 %	-45,5 %	-88,4 %

Henkilöstö

Henkilöstön lukumäärä keskimäärin katsauskaudella	275	212	245	186
---	-----	-----	-----	-----

¹Luvut ovat tilintarkastettuja. 31.5.2021 ja 31.5.2020 päättyneiden tilikausien luvut ovat Konsernin lukuja sisältäen Efima Oyj:n ja Dooap Inc:n luvut. Yhtiön tilikausi poikkeaa kalenterivuodesta ja on 1.6.–31.5.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot ("**Pro forma -taloudelliset tiedot**") 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta kuvastavat Yhtiön Dooap-liiketoiminnan myyntiä 1.6.2021. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan 1.6.2021 tapahtunutta Dooap-liiketoimintakauppaa ikään kuin se olisi tapahtunut 1.6.2020. Pro forma -oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin, kuten Dooap-liiketoimintakaupan sopimuksiin sekä näihin perustuviin laskelmiin, ja tiettyihin oletuksiin, joiden Efiman johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa.

	Pro forma 1.6.2020–31.5.2021 (tilintarkastamaton)
Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	
<u>Liikevaihto</u>	<u>22 101</u>
Pro forma -käyttökate	1 771
Pro forma -käyttökate -%	8,0 %
Pro forma -EBITA	1 751
Pro forma -EBITA, %	7,9 %
Pro forma -osakekohtainen tulos	0,27

Yhtiön 30.11.2021 päättynyttä osatilikautta koskeva tilintarkastuskertomus sisälsi seuraavan tilintarkastajan antaman lisätiedon: Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen liitetietojen kohtiin "Dooap-liiketoimintakauppa" ja Tilikauden jälkeiset tapahtumat", jossa kuvataan saatavaa sekä järjestelyä saatavan myymisestä Efima Oyj:n pääomistajille. Saatavan myynti on ehdollinen sille, että listautuminen toteutuu. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeisimmät riskit?

- Pilvipalvelujen ja digitaalisten taloushallinnon palvelujen markkinoiden sekä Suomen makrotalouden epäedullisella kehityksellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön palveluiden kysyntään ja liiketoiminnan kannattavuuteen.
- Yhtiö ei välttämättä kykene vastaamaan asiakkaiden kysynnän ja liiketoiminnan muutoksiin eikä välttämättä onnistu pilvipalvelujen ja digitaalisten taloushallinnon palvelujen kehityksen ennakoinnissa. Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus asiakastytytyväisyyteen ja Yhtiön lisämyyntiin.
- Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa toteuttamisessa, tai Yhtiön valitsema strategia saattaa osoittautua virheelliseksi. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan kasvuun, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja taloudelliseen asemaan.

- Yhtiön liiketoiminta edellyttää ammattitaitoista henkilöstöä, ja mikäli Yhtiö ei kykene sitouttamaan avainhenkilöitään tai johtoa, kykene palkkaamaan uusia ammattitaitoisia asiantuntijoita tai säilyttämään hyvää yrityskulttuuria, sen mahdollisuudet harjoittaa ja kasvattaa liiketoimintaa heikkenevät.
- Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan palveluitaan suunnitellusti tai hinnoittelemaan niitä oikein, mikä saattaa heikentää Yhtiön kannattavuutta ja kasvumahdollisuuksia.
- Mikäli Yhtiö tai sen alihankkijat eivät noudata yksityisyyteen tai tietosuojaan liittyvää lainsäädäntöä, Yhtiö voi joutua merkittävään vastuuseen, sille voi aiheutua kielteistä julkisuutta tai luottamus Yhtiötä kohtaan voi heiketä.
- Mahdolliset häiriöt pilvipalveluina tarjottavien SaaS-palvelujen ja RaaS- palvelujen sekä Yhtiön itse käyttämien pilvipalvelujen toiminnassa saattavat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan.
- Yhtiö on osittain riippuvainen ulkopuolisesta rahoituksesta eikä välttämättä onnistu hankkimaan lisärahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai ollenkaan. Mikäli Yhtiö ei saa rahoitusta kohtuullisilla kustannuksilla tai ollenkaan, voi tämä vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin rahoittaa kasvutoimenpiteitään ja toteuttaa strategiaansa.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Efiman osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ja ne ovat euromääräisiä. Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti ja kaikki osakkeet on maksettu kokonaisuudessaan. Osakkeet ovat Listautumisesta lähtien vapaasti luovutettavissa jäljempänä kuvattujen luovutusrajoitusten puitteissa. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on tulee olemaan EFIMA ja ISIN-tunnus FI4000512884. Esitteen päivämääränä Yhtiön jokainen A-sarjan osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa ja B-sarjan osakkeilla ei ole äänioikeutta. Muutoin osakelajit tuottavat yhtäläiset oikeudet. Lisäksi Efiman yhtiöjärjestyksessä on lunastuslauseke ja suostumuslauseke. Efiman ylimääräinen yhtiökokous päätti 9.12.2021 lunastus- ja suostumuslausekkeiden poistamisesta sekä Yhtiön A- ja B-sarjojen osakkeiden yhdistämisestä yhdeksi osakesarjaksi ehdollisena Listautumisen toteutumiselle. Lunastus- ja suostumuslausekkeiden poistaminen ja osakesarjojen yhdistäminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin ja muutokset tulevat voimaan vasta hallituksen päätettyä Listautumisesta mutta joka tapauksessa ennen Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi.

Yhtiön osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan Suomen osakeyhtiölain (624/2006) muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan. Osakesarjojen yhdistämisen ja yhtiöjärjestyksen muuttamisen jälkeen kaikilla Yhtiön osakkeilla on yhtäläiset äänestysoikeudet ja kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun varojenjako. Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät oikeuden osallistua Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeutta. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on etuoikeus merkitä osakkeita osakeomistuksensa suhteessa, ellei antia koskevassa päätöksessä toisin määrätä. Yhtiön osakkeita koskee Osakeyhtiölain lunastusoikeus ja -velvollisuus. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvistä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet kyseisessä yhtiössä. Tällaisella osakkeenomistajalla on vastaavasti velvollisuus lunastukseen, jos lunastukseen oikeutettu osakkeenomistaja vaatii osakkeidensa lunastamista. Omistusoikeus Tarjottaviin Osakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu, Uudet Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin ja Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjako (sisältäen varojenjaon Yhtiön maksukyvyttömyystilanteessa) sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Yhtiö pyrkii aktiiviseen osingonjakopolitiikkaan olettaen, että osingonjako ei vaaranna Yhtiön mahdollisuutta toteuttaa kasvustrategiaansa. Yhtiön minä tahansa tilikautena mahdollisesti maksaman osingon määrä on siten epävarma, ja jos Yhtiö ei jaa osinkoa, sijoittajan mahdollinen voitto riippuu ainoastaan osakehinnan tulevasta kehityksestä. Mikäli osinkoa jaetaan, Yhtiön kaikki osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon. Yhtiön osingonjakoa on rajoitettu rahoitussopimusten kovenanttiehdoilla.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("**Nasdaq Helsinki**") Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle ("**First North**"). Kaupankäynnin Yhtiön osakkeilla odotetaan alkavan arviolta 18.2.2022.

Mitkä ovat tärkeimmät arvopapereihin kohdistuvat riskit?

- Osakkeen markkinahinta voi vaihdella, eikä osakkeille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita

- Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa esimerkiksi kovenanttiehtojen sisältämien rajoitusten vuoksi
- Yhtiön osakkeenomistus on keskittynyttä, ja Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla säilyy merkittävä vaikutusvalta Yhtiössä myös Listautumisen jälkeen

Keskeiset tiedot arvopapereiden tarjoamisesta yleisölle

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("**Yleisöanti**"), (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti ("**Instituutioanti**"), sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön kaikille vakituksessa työsuhteessa 8.2.2022 oleville työntekijöille sekä hallituksen jäsenille ja johdolle ("**Henkilöstöanti**").

Yleisöannin merkintäaika alkaa 8.2.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 15.2.2022 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 8.2.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 16.2.2022 kello 18.00.

Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 8.2.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 15.2.2022 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 14.2.2022 kello 16.00 ja Instituutioannin keskeyttämiseen aikaisintaan 15.2.2022 kello 16.00. Lisäksi Yhtiön hallitus voi harkintansa mukaan päättää Henkilöstöannin keskeyttämisestä aikaisintaan 14.2.2022 kello 16.00. Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Danske Invest Suomi Osake -rahasto ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo (yhdessä "**Ankkurisijoittajat**") ovat molemmat erikseen antaneet Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen, jossa ne tietyin tavanomaisin edellytyksin sitoutuvat merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 2,5 miljoonalla eurolla edellyttäen, että Yhtiön koko osakekannan arvostus ennen Listautumisannista saatavia varoja on enintään 35 miljoonaa euroa ja että Yhtiö kerää Osakeannilla enintään 6 miljoonan euron bruttovarat.

Sovellettava laki

Listautumisantiin ja Tarjottaviin Osakkeisiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisantia mahdollisesti koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Laimentuminen

Osakeannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta alustavasti enintään 7 864 201 Osakkeeseen olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on alustavan hintavälin vähimmäishinta ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 22 675 Uutta Osaketta Henkilöstöannissa tarjottaviin osakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Uudet Osakkeet edustaisivat enintään noin 15,6 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Uudet Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Uusien Osakkeiden enimmäismäärä edustaa noin 18,5 prosenttia Osakkeista ennen Osakeantia. Mikäli Yhtiön olemassa olevat osakkeenomistajat eivät merkitse Uusia Osakkeita Listautumisannissa, heidän kokonaisomistuksensa ja kokonaisuäänimääränsä laimenisi 15,6 prosenttia olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen enimmäismäärän Uusia Osakkeita, Lopullinen Merkintähinta on alustavan hintavälin vähimmäishinta ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 22 675 Uutta Osaketta Henkilöstöannissa tarjottaviin osakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla.

Lisäosakeoptio

Listautumisannin yhteydessä Cross River Oy:n, Romeo Investment Oy:n ja Suostu Investments Oy:n odotetaan antavan OP Yrityspankki Oyj:lle lisäosakeoption ostaa lopullisella osakekohtaisella hinnalla ("**Lopullinen Merkintähinta**") enintään 245 124 lisäosaketta ("**Lisäosakkeet**") (perustuen Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) alarajaan) yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä ("**Lisäosakeoptio**"). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa (eli arviolta 18.2.2022–19.3.2022). Lisäosakkeet vastaavat noin 3,7 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 3,1 prosenttia Listautumisannin jälkeen olettaen, että Myyjät myyvät 1 224 493 Myyntiosaketta ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 1 226 755 Uutta Osaketta (Myyntiosakkeiden ja Uusien Osakkeiden lukumäärät on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) vähimmäishinta ja Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 22 675 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 10 prosenttia Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärästä.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö ja Myyjät sitoutuvat maksamaan Pääjärjestäjälle Listautumisannin yhteydessä tarjotuista palveluista palkkion, joka perustuu tietyn kiinteän palkkion jälkeen Tarjottavista Osakkeista (mukaan lukien Lisäosakkeet) saataviin bruttovaroihin. Lisäksi Yhtiö voi harkintavaltansa nojalla maksaa Pääjärjestäjälle harkinnanvaraisen palkkion, joka perustuu Tarjottavista Osakkeista (mukaan lukien Lisäosakkeet) saataviin bruttovaroihin. Järjestämissopimuksessa Yhtiö sitoutuu myös korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja. Yhtiö odottaa maksavansa noin 1,6 miljoonaa euroa Listautumisasiin liittyviä palkkioita ja kuluja (olettaen että Yhtiö kerää noin 6 miljoonan euron bruttovarat ja että harkinnanvarainen palkkio maksetaan täysimääräisenä) ja Myyjät odottavat maksavansa noin 70 tuhatta euroa Listautumisasiin liittyviä palkkioita ja kuluja Listautumisannin (olettaen, että Myyjät myyvät 6 miljoonan euron arvosta Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan).

Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän yhteydessä ei tulla perimään varainsiirtoveroa Suomessa. Myyntiosakkeet myydään, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa First Northissa, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Myyjät maksavat Myyntiosakkeidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Miksi tämä esite on laadittu?

Tieto tuottojen käyttötarkoituksesta ja nettomäärästä

Listautumisannin tavoitteena on Yhtiön pääomarakenteen vahvistaminen ja kasvustrategian toteuttamisen edistäminen. Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 6 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Uusia Osakkeita merkittäväksi. Yhtiö arvioi saavansa Osakeannilla noin 4,4 miljoonan euron nettovarot ja odottaa käyttävänsä saamansa nettovarot ensisijaisesti taserakenteen vahvistamiseen ja toissijaisesti strategiansa toteuttamiseen eli mahdollisiin täydentäviin yritysostoihin, tuotekehitykseen ja palveluiden tuotteistamiseen.

Myyjät tulevat myymään Osakemyynnissä enintään noin 6 miljoonan euron arvosta Myyntiosakkeita. Lisäksi, mikäli Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan, Cross River Oy, Romeo Investment Oy ja Suostu Investment Oy odottavat saavansa Lisäosakeoption käyttämisestä 1,2 miljoonan euron bruttovarat (olettaen, että Lopullinen Merkintähinta asetetaan Alustavan Hintavälin keskikohtaan). Myyjät odottavat maksavansa noin 70 tuhatta euroa Listautumisasiin liittyviä palkkioita ja kuluja (olettaen, että Myyjät myyvät 6 miljoonan euron arvosta Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan).

Yhtiöllä on Dooap Oy:ltä lainasaatava, jonka määrä oli 6,3 miljoonaa euroa 30.11.2021. Listautumisannin toteutuessa Myyjät ovat sitoutuneet ostamaan Yhtiöltä tämän 6,3 miljoonan euron lainasaatavan. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Myyjät saavat varmistettua rahoituksen lainasaatavan ostamiseen Yhtiöltä joko Osakemyynnistä saatavilla varoilla tai muutoin. Listautumisannin toteutuessa Yhtiön kassavarat kasvavat vastaavasti 6,3 miljoonalla eurolla. Yhtiö suunnittelee käyttävänsä lainasaatavasta saamansa varat yhteensä 4,9 miljoonan euron lyhyt- ja pitkäaikaisten rahoituslaitoslainojen takaisinmaksuun. Mikäli lainasaatavan ostaminen toteutuu, Yhtiö arvioi, että nykyistä vahvempi pääomarakenne luo Efimalle paremmat edellytykset toteuttaa Yhtiön kasvustrategiaa.

Listautumisasiin liittyvät intressit

OP Yrityspankki Oyj:lle ("Pääjärjestäjä") maksettavat palkkiot on osittain sidottu Listautumisannista saatavien varojen määrään. Pääjärjestäjä ja tämän kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt voivat ostaa ja myydä Osakkeita omaan tai asiakkaidensa lukuun ennen Listautumisasiä, sen aikana sekä sen jälkeen soveltuvan lainsäädännön ja säännösten mukaisesti. Pääjärjestäjä ja tämän kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle sijoitus tai muita pankkipalveluita tavanomaisen liiketoimintansa mukaisesti. OP Yrityspankki Oyj toimii myös Nasdaq First North Growth Market Rulebook -sääntöjen mukaisena Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana ja on solminut tätä koskevan sopimuksen Yhtiön kanssa. Yhtiö maksaa OP Yrityspankki Oyj:lle tavanomaiset palkkiot hyväksyttynä neuvonantajana toimimisesta. Yhtiö on tehnyt Helsingin Seudun Osuuspankin kanssa sopimuksen 1 miljoonan euron luottolimiitistä ja lisäksi Helsingin Seudun Osuuspankki on lainanantajana Yhtiön senioriehtoisisessa lainassa. Myyjät myyvät Listautumisannissa Myyntiosakkeita.

Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö?

Yhtiö tarjoaa merkittäväksi Uusia Osakkeita. Cross River Oy, Romeo Investment Oy, Suostu Investments Oy, Sanna Kaarlejärvi tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään noin 6 miljoonaa euroa vastaavan määrän Myyntiosakkeita.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Listautumisannin merkintäaika alkaa	8.2.2022 klo 10.00
Yleisöanti ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää aikaisintaan	14.2.2022 klo 16.00
Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika päättyy arviolta	15.2.2022 klo 16.00
Instituutioanti voidaan keskeyttää aikaisintaan	15.2.2022 klo 16.00
Instituutioannin merkintäaika päättyy arviolta	16.2.2022 klo 18.00
Listautumisannin lopullinen tulos julkistetaan arviolta	17.2.2022
Yleisöannissa merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta	18.2.2022
Kaupankäynti Osakkeilla alkaa First Northissa arviolta	18.2.2022
Instituutioannissa annetut Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettavaksi maksua vastaan Euroclear Finlandin kautta arviolta	22.2.2022

VASTUUHENKILÖT, ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT, ASiantuntijoiden Kertomukset ja Toimivaltaisen Viranomaisen Hyväksyntä

Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Minna Alitalo	Hallituksen puheenjohtaja
Lars Husberg	Hallituksen jäsen
Janne Juusela	Hallituksen jäsen
Kai Lyytinen	Hallituksen jäsen
Jorma Turunen	Hallituksen jäsen

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö ja sen hallitus vakuuttavat, että Esitteen tiedot vastaavat niiden parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja, eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Myyjät vastaavat Esitteeseen sisältyvistä Myyjä ja niiden osakkeenomistusta koskevista tiedoista. Myyjät vakuuttavat, että niiden parhaan ymmärryksen mukaan Esitteen Myyjä koskevat tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä Esitteen Myyjä koskevista tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa. Myyjät on lueteltu Esitteen Liitteessä A.

Ulkopuolisista lähteistä olevat tiedot

Esitteeseen sisältyy markkinoihin, talouteen ja Yhtiön toimialaan liittyviä tietoja, jotka ovat peräisin useasta lähteestä, mukaan lukien International Data Corporationin ("IDC") raportista ("**IDC Nordic Briefing Report**"), jonka Yhtiö on hankkinut IDC:ltä syksyllä 2021. IDC Nordic Briefing Report perustuu Suomen IT-markkinoita koskevaan IDC:n tutkimukseen. Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Tällaiset Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti. Sikäli kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät niistä harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Yhtiöllä ei kuitenkaan ole pääsyä kaikkiin markkina-analyysien mukaan lukien IDC Nordic Briefing Reportin taustalla oleviin tietoihin, olettamiin ja oletuksiin eikä kolmansien osapuolten tuottamiin tietolähteisiin sisältyviin tilastotietoihin ja taloudellisiin indikaattoreihin, eikä Yhtiö pysty vahvistamaan tietojen paikkansapitävyyttä. Lisäksi markkinatutkimukset perustuvat usein tietoihin ja olettamuksiin, jotka saattavat olla epätarkkoja tai epäasianmukaisia, ja niissä käytetyt menetelmät ovat luonteeltaan tulevaisuutta koskevia ja spekulatiivisia. Tämän vuoksi markkinatutkimusten perustana olevien oletusten ja lähtökohtien muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus analyysihin ja tehtyihin johtopäätöksiin.

Esitteessä olevat lausumat, jotka koskevat Yhtiön markkina-alueita, Yhtiön markkina-asemaa kyseisillä markkina-alueilla sekä muita markkinoilla toimivia yrityksiä, perustuvat yksinomaan Yhtiön käsityksiin, sisäisiin selvityksiin ja arvioihin sekä sen tilaamiin raportteihin ja tutkimuksiin, joiden Yhtiö katsoo olevan luotettavia. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata, että mikään näistä olettamuksista olisi täsmällinen tai antaisi oikean kuvan Yhtiön asemasta kyseisillä markkinoilla, eikä Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole varmennettu ulkopuolisten lähteiden avulla.

Esitteen saatavilla olo

Esite on saatavilla arviolta 8.2.2022 viimeistään ennen merkintäajan alkua Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.efima.com/listautuminen sekä pääjärjestäjänä toimivan OP Yrityspankki Oyj:n verkkosivuilla osoitteessa www.op.fi/merkinta. Esite on saatavilla lisäksi tulostettuna versiona Yhtiön toimipaikasta osoitteesta Mannerheimintie 3 B, 00100 Helsinki arviolta 8.2.2022 alkaen tavanomaisina aukioloaikoina.

Toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä

Esitteen on hyväksynyt Finanssivalvonta, joka on Esiteasetuksessa tarkoitettu toimivaltainen viranomainen. Finanssivalvonta hyväksyy Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset, eikä tätä hyväksyntää tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Esite koskee. Sijoittajien tulee tehdä oma arvionsa arvopapereihin eli Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Esite on laadittu EU:n kasvuesitteenä Esiteasetuksen 15 artiklan mukaisesti.

Tulevaisuudessa saatavilla olevia tietoja

Yhtiö julkaisee 31.5.2022 päättyvän tilikauden tilinpääöstiedotteen 23.8.2022 ja tilinpäätöksen, toimintakertomuksen arviolta viikolla 35/2022. Tämän jälkeen Yhtiö julkaisee puolivuositarkastuksen puolivuositarkastuksin. Tilinpäätös ja puolivuositarkastukset ja yhtiötiedotteet tullaan julkaisemaan suomeksi. Yhtiö suunnittelee pitävänsä seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen 22.9.2022.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät Esitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien muun muassa Esitteen kohdissa *"Efiman liiketoiminta ja sen kehittyminen – Liiketoiminnalliset ja taloudelliset tavoitteet"* ja *"Efiman liiketoiminta ja sen kehittyminen – Tulevaisuudennäkymät ja tulosenuste"* esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen talous- ja markkinatilanne, Yhtiön kilpailuympäristö ja muut kohdassa *"Riskitekijät"* kuvatut riskit. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole tae Yhtiön tulevasta liiketoiminnan tuloksesta. Mikäli yksi tai useampi kyseisistä riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuu, tai jokin asetetuista oletuksista osoittautuu virheelliseksi, Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti Esitteessä ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Yhtiön tarkoituksena ei ole eikä sillä ole velvollisuutta päivittää Esitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia, ellei soveltuva lainsäädäntö sitä edellytä.

LISTAUTUMISANNIN TAUSTA, SYYT JA NEUVONANTAJAT

Listautumisannin syyt

Listautumisannin tavoitteena on Yhtiön pääomarakenteen vahvistaminen ja kasvustrategian toteuttamisen edistäminen. Listautumisannin odotetaan myös kasvattavan Efiman tunnettuutta asiakkaiden, liikekumppaneiden ja sijoittajien keskuudessa sekä parantavan Efiman kykyä houkutella mahdollisia uusia työntekijöitä, minkä odotetaan vahvistavan Efiman kilpailukykyä. Listautumisasi mahdollistaa myös Yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille, sen omistuspohjan laajenemisen ja osakkeiden likviditeetin lisääntymisen. Lisääntyneen osakkeen likviditeetin johdosta Efima voisi myös tehokkaammin käyttää osakkeitaan työntekijöiden sitouttamisessa sekä maksuvälineenä mahdollisissa täydentävissä yritysostoissa.

Hankittavien varojen käyttö

Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 6 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Uusia Osakkeita merkittäväksi. Yhtiö odottaa maksavansa noin 1,6 miljoonaa euroa Listautumisasiin liittyviä palkkioita ja kuluja, minkä seurauksena Yhtiön Osakeannista saamien nettovarojen arvioidaan olevan noin 4,4 miljoonaa euroa (olettaen että Yhtiö kerää noin 6 miljoonan euron bruttovarat ja että harkinnanvarainen palkkio maksetaan täysimääräisenä). Yhtiö odottaa käyttävänsä Osakeannista saamansa nettovarot ensisijaisesti taserakenteen vahvistamiseen ja toissijaisesti strategiansa toteuttamiseen eli mahdollisiin täydentäviin yritysostoihin, tuotekehitykseen ja palveluiden tuotteistamiseen.

Myyjät tulevat myymään Osakemyynnissä enintään noin 6 miljoonan euron arvosta Myyntiosakkeita. Lisäksi, mikäli Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan, Cross River Oy, Romeo Investment Oy ja Suostu Investments Oy odottavat saavansa Lisäosakeoption käyttämisestä 1,2 miljoonan euron bruttovarat (olettaen, että Lopullinen Merkintähinta asetetaan Alustavan Hintavälin keskikohtaan). Myyjät odottavat maksavansa noin 70 tuhatta euroa Listautumisasiin liittyviä palkkioita ja kuluja (olettaen, että Myyjät myyvät 6 miljoonan euron arvosta Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan).

Yhtiöllä on Dooap Oy:ltä lainasaatava, jonka määrä oli 6,3 miljoonaa euroa 30.11.2021. Listautumisannin toteutuessa Myyjät ovat sitoutuneet ostamaan Yhtiöltä tämän 6,3 miljoonan euron lainasaatavan. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Myyjät saavat varmistettua rahoituksen lainasaatavan ostamiseen Yhtiöltä joko Osakemyynnistä saatavilla varoilla tai muutoin. Listautumisannin toteutuessa Yhtiön kassavarat kasvavat vastaavasti 6,3 miljoonalla eurolla. Yhtiö suunnittelee käyttävänsä lainasaatavasta saamansa varat yhteensä 4,9 miljoonan euron lyhyt- ja pitkäaikaisten rahoituslaitoslainojen takaisinmaksuun. Nykyistä vahvempi pääomarakenne luo Efimalle paremmat edellytykset toteuttaa Yhtiön kasvustrategiaa.

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Borenus Asianajotoimisto Oy

Osoite: Eteläesplanadi 2

Postinumero ja -toimipaikka: 00130 Helsinki

Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja

Kuten tilintarkastuskertomuksista ilmenee, Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset 31.5.2020 ja 31.5.2021 päätyneiltä tilikausilta ja tilintarkastetun tilinpäätöksen osatilikaudelta 1.6.–30.11.2021 on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Toni Aaltonen.

Esitteen taulukoissa esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt Esitteen taulukoissa esitetyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

OP Yrityspankki Oyj

Osoite: Gebhardinaukio 1

Postinumero ja -toimipaikka: 00510 Helsinki

Listautumisantiin liittyvät intressit

Pääjärjestäjälle maksettavat palkkiot on osittain sidottu Listautumisannista saatavien varojen määrään.

Pääjärjestäjä ja tämän kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt voivat ostaa ja myydä Osakkeita omaan tai asiakkaidensa lukuun ennen Listautumisantia, sen aikana sekä sen jälkeen soveltuvan lainsäädännön ja säännösten mukaisesti.

Pääjärjestäjä ja tämän kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle sijoitus- tai muita pankkipalveluita tavanomaisen liiketoimintansa mukaisesti.

Yhtiö on tehnyt Helsingin Seudun Osuuspankin kanssa sopimuksen 1 miljoonan euron luottolimiitistä ja lisäksi Helsingin Seudun Osuuspankki on lainantantajana Yhtiön senioriehtoisessa lainassa, jota on kuvattu yksityiskohtaisemmin kohdassa *"Efiman liiketoiminta ja sen kehittyminen – Yhtiön rahoituksen lähteet"*. Yhtiö suunnittelee maksavansa takaisin senioriehtoisen lainan Helsingin Seudun Osuuspankille Yhtiön 6,3 miljoonan euron pitkäaikaisen Dooap Oy:n lainasaatavan myynnistä saatavilla varoilla. Listautumisannin toteutuessa Myyjät ovat sitoutuneet ostamaan Yhtiöltä tämän 6,3 miljoonan euron lainasaatavan. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Myyjät saavat varmistettua rahoituksen lainasaatavan ostamiseen Yhtiöltä joko Osakemyynnistä saatavilla varoilla tai muutoin.

OP toimii myös First Northin Sääntöjen mukaisena Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana ja on solminut tätä koskevan sopimuksen Yhtiön kanssa. Yhtiö maksaa OP:lle tavanomaiset palkkiot hyväksyttynä neuvonantajana toimimisesta.

Myyjät myyvät Listautumisannissa Myyntiosakkeita. Lisätietoja Myyjistä on esitetty Esitteen Liitteessä A.

EFIMAN LIIKETOIMINTA JA SEN KEHITTYMINEN

Yleiskatsaus

Yhtiön toiminimi on Efima Oyj. Yhtiö on Suomessa 16.2.2009 rekisteröity julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2250123-6. Yhtiön LEI-tunnus on 743700RVSLREHY24KJ74. Yhtiön rekisteröity osoite on Mannerheimintie 3 B, 00100 Helsinki. Yhtiön puhelinnumero on +358 10 470 5450. Yhtiön pääkonttori sijaitsee osoitteessa Mannerheimintie 3 B, 00100 Helsinki. Yhtiöllä on kalenterivuodesta poikkeava tilikausi, joka alkaa 1.6. ja päättyy 31.5.

Yhtiön verkkosivuston osoite on www.efima.com. Yhtiön verkkosivustolla olevat tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä, ellei niissä nimenomaisesti viitata Esitteeseen. Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tiedot, jotka esitetään Yhtiön verkkosivustolla, sekä Esitteen mahdolliset täydennykset ovat kuitenkin osa Esitettä.

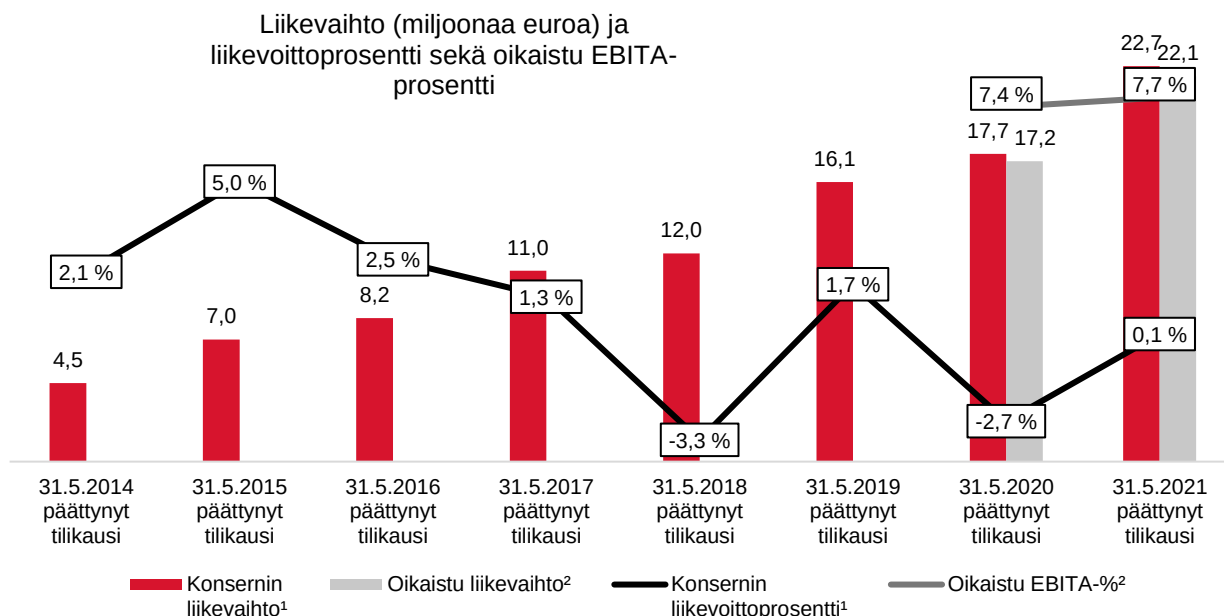
Yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on ohjelmistojen ja tietoteknisten teknologiaratkaisujen suunnittelu, kehitys, vuokraus, myynti ja markkinointi. Lisäksi Yhtiön toimialaan kuuluu tietotekniikan, toiminnanohjauksen ja taloushallinnon prosessi- ja asiantuntijapalveluiden myynti sekä yritysjohton neuvonanto ja konsultointi. Yhtiö voi harjoittaa myös muita liiketoiminnan ja liikkeenjohton konsultointi- ja asiantuntijapalveluita sekä kaikkea edellä mainittuun liittyvää muuta koulutus- ja tutkimus- ja tapahtumanjärjestystoimintaa. Yhtiö voi omistaa, hallita ja vuokrata osakkeita, muita arvopapereita ja kiinteistöjä sekä harjoittaa niillä kauppaa.

Efima on digiyhtiö, joka tukee ja tehostaa suurten ja keskisuurten yritysten liiketoimintaa pilvipohjaisilla taloushallinnon, toiminnanohjauksen ja älykkään automaation ratkaisuilla ja digitaalisilla taloushallintopalveluilla. Efiman palveluksessa oli 30.11.2021 280 työntekijää. Konsernin liikevaihto oli 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella 22,7 miljoonaa euroa ja Yhtiön liikevaihto oli 12,2 miljoonaa euroa 30.11.2021 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla. Yhtiöllä on toimipisteet Helsingissä ja Tampereella.

Efiman tarjoamien ratkaisujen ja palvelujen avulla Yhtiön asiakasyritykset tuottavat ja hallitsevat tieto-, resurssi- ja rahavirtojaan. Efima kutsuu tätä asiakasyrityksen liiketoimintakriittistä ja tietoa tuottavaa ydinjärjestelmien kokonaisuutta digisydämeiksi. Tämä konsepti on Efiman näkemyksen mukaan avainroolissa niin asiakasyrityksen strategian mahdollistamisessa, uusien liiketoimintamahdollisuuksien luomisessa kuin toiminnan tehostamisessakin. Digisydän koostuu asiakkaan liiketoiminnan kannalta tarkoituksenmukaisista pilvipalveluista, teknologioista ja prosesseista. Asiakatarpeiden kehittyminen ja jatkuvasti muuttuva liiketoimintaympäristö tarkoittavat asiakkaille digisydämen jatkuvaa kehittämistä. Myös teknologian kehitys tuo tarjolle uusia mahdollisuuksia, ja digitalisoitujen prosessien ansiosta asiakkaiden liiketoiminnan kehittämisen painopiste siirtyy kustannus- ja aikasäästöistä uusiin liiketoimintamahdollisuuksiin. Efima toimii asiakkaan digisydämen kehittämisen kumppanina ja asiakkaan jatkuvan muutoksen eli digievoluution tukena.

Efima täydentää asiakkailleen toimittamiaan johtavien ohjelmistotalojen liiketoimintasovelluksia itse kehittämillään tuotteilla ja älykkään automaation ratkaisuilla. Varmistaakseen asiakkaidensa liiketoiminta- ja talousprosessien optimaalisen toiminnan ja modernien teknologioiden tuomien automaatiohyötyjen saavuttamisen Efima tarjoaa asiakkailleen myös teknologiariippumatonta kehityskonsultointia ja kattavia koulutuspalveluita sekä oman koulutusohjelmansa kautta että yhteistyössä kaupallisten koulutustoimijoiden kanssa. Efiman pilvipalveluja täydentävät digitaaliset taloushallintopalvelut, joissa Efima ottaa vastuulleen asiakkaidensa ulkoisen laskennan prosessien kehittämisen, automatisoinnin ja operatiivisen toteuttamisen. Asiakas voi keskittyä ydintoimintaansa, kun Efima vastaa prosessien toteuttamisesta ja vie tiedolla johtamista ja älykkäitä, digitaalisia prosesseja käytäntöön.

Konsernin liikevaihdon ja liikevoittoprosentin kehitystä on kuvattu alla. Kuva sisältää myös tiedot Konsernin oikaistusta liikevaihdesta ja EBITA-prosentista 31.5.2020 ja 31.5.2021 päättyneiltä tilikausilta:



¹Konsernitilinpäätökset on laadittu 31.5.2019, 31.5.2020 ja 31.5.2021 päättyneiltä tilikausilta ja esitetyt tiedot perustuvat kyseisten tilikausien osalta konsernitilinpäätöksiin. Konsernitilinpäätökset sisältävät Efiman ja Dooap Inc:n 31.5.2014, 31.5.2015, 31.5.2016, 31.5.2017 ja 31.5.2018 päättyneiden tilikausien osalta esitetyt tiedot perustuvat Efima Oyj:n tilinpäätöksiin.

²Oikaistut luvut eivät sisällä Dooap Inc:tä eivätkä Dooap-liiketoimintaa.

Yhtiön liiketoiminta, pois lukien Konsernista 1.6.2021 eriytetty Dooap-liiketoiminta, on ollut kannattavaa perustamisestaan lähtien. Eriytetyn Dooap-liiketoiminnan johdosta Konsernin liiketoiminta on ollut tappiolla 31.5.2018 ja 31.5.2020 päättyneinä tilikausina ja kannattavuutta ovat heikentäneet Dooap-liiketoimintaan tehdyt panostukset 31.5.2015 päättyneestä tilikaudesta lähtien. Dooap-liiketoiminnan eriyttämistä on kuvattu Esitteen kohdassa ”Eräitä taloudellisia tietoja – Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen ja rahoitusjärjestelyt”. Konsernin liikevaihto oli 22,7 miljoonaa euroa (oikaistu liikevaihto, jossa Dooap-liiketoiminnan vaikutus on eliminoitu, 22,1 miljoonaa euroa) ja Konsernin EBITA 16 tuhatta euroa (oikaistu EBITA, jossa Dooap-liiketoiminnan vaikutus on eliminoitu, 1,8 miljoonaa euroa) 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella.

Jatkuvaksi arvioitun liikevaihdon¹ osuus Konsernin 31.5.2021 päättyneen tilikauden liikevaihdesta oli 13,9 miljoonaa euroa (62 prosenttia Konsernin liikevaihdesta). Konsernin 31.5.2021 päättyneen tilikauden liikevaihto per henkilö oli 76 tuhatta euroa (pro forma -liikevaihto, jossa Dooap-liiketoiminnan vaikutus on eliminoitu, per henkilö 82 tuhatta euroa).

¹ Jatkuvaksi arvioitu liikevaihto perustuu toteutuneisiin taloudellisiin tietoihin. Jatkuvaksi arvioitua liikevaihtoa laskettaessa on huomioitu sellaisten sopimusten tuottama liikevaihto, joiden kesto on vähintään seuraavat 12 kuukautta, sekä niiden jatkuvaluonteisten palveluiden tuottama liikevaihto, joiden Efiman johto arvioi kestävän vähintään seuraavat 12 kuukautta. Yhtiön johdon arvio perustuu asiakkassopimuksen luonteeseen sekä asiakkaiden tyypilliseen historialliseen käyttäytymiseen. Koska luvut perustuvat osin Yhtiön johdon arvioon, niihin liittyy epävarmuutta.

Keskeiset vahvuudet

Efiman johto uskoo seuraavien tekijöiden olevan Efiman keskeisiä vahvuuksia.

Kasvavilla pilvipalvelumarkkinoilla fokuksituneesti toimiva digiyhtiö

Efiman liiketoiminta perustuu selkeisiin strategisiin valintoihin. Yhtiöllä on selkeä strateginen fokus, sillä se on keskittynyt sen perustamisesta lähtien tarjoamaan pilvipohjaisia ratkaisuja. Sen kohdeyrityksiä ovat suuret ja keskisuuret organisaatiot, jotka tekevät merkittävät Efiman tarjoamaan liittyvät hankintapäätöksensä Suomessa. Efimalla on keskittynyt tarjooma, joka koostuu pilvipalveluista ja digitaalisista taloushallintopalveluista. Efiman johdon näkemyksen mukaan sen tarjooma muodostaa synergistisen kokonaisuuden, joka mahdollistaa osaamisen hyödyntämisen sekä tiedon ja ristiinmyyntimahdollisuuksien kasvattamisen eri palvelualueiden välillä. Efiman pilvipalveluihin kuuluvat pilvipohjaisesti tarjottavat taloushallinto-, toiminnanohjaus- ja älykkään automaation ratkaisut. Toinen palvelualue ovat digitaaliset taloushallintopalvelut, joissa Efima hyödyntää pilvipalvelujen ratkaisuja tehostaen ja automatisoiden asiakkaan ulkoistamia palveluita. Digitaalisten taloushallintopalveluiden kautta Efima kerryttää prosessi- ja toimialaosaamista, jota se pystyy hyödyntämään pilvipalvelujen tarjoamisessa. Efima on hyödyntänyt tarjoomansa rakentamisessa johtavien² ja vahvasti kasvavien³ yhteistyökumppaneidensa ohjelmistoekosysteemejä ja alustoja, joista esimerkkeinä voidaan mainita Microsoft D365, Unit4 ja UiPath. Efiman tarjooma kohdentuu valikoituihin ratkaisualueisiin, joissa se hyödyntää taloushallinto- ja prosessiosaamistaan ja keskittää resurssinsa osa-alueisiin, joissa se uskoo pystyvänsä tarjoamaan kilpailijoista poikkeavia kilpailukykyisiä ratkaisuja. Efiman omat tuotteet ja palvelut täydentävät yhteistyökumppaneiden ohjelmistoratkaisuja. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Efiman omat tuotteet ovat merkittävä erottautumistekijä kilpailijoihin verrattuna. Efiman tuotteet auttavat Yhtiötä voittamaan asiakkuuksia ja parantavat asiakkaalle toimitettavan kokonaisratkaisun soveltuvuutta mahdollistaen lisäominaisuuksia, helpottaen palvelun käyttöönottoa ja kasvattaen ratkaisun automatisaatioastetta. Efiman tarjoomaa täydentävät konsultointipalvelut, jotka auttavat asiakasta tunnistamaan käsillä olevan kehityskohteen nykytilan, tavoitetilan ja jatkokehityssuunnitelman. Näin Efiman teknologia- ja prosessiymmärrys tukee tiiviisti Efiman pilvipalveluita ja digitaalisia taloushallintopalveluita. Efiman palvelutarjoamaa on käsitelty tarkemmin Esitteen kohdassa ” – Palvelut ja tuotteet”.

Yhtiön johto arvioi Efimalle relevanttien markkinoiden, eli pilvipohjaisten taloushallinto- ja toiminnanohjaussovellusten, älykkään automaation ja digitaalisen taloushallinnon markkinoiden kooksi 735 miljoonaa euroa. Efiman kohdemarkkinoiden ennustetaan kasvavan merkittävästi Suomen IT-markkinoiden ennustettua 4,5 prosenttia nopeammin vuosina 2020–2025⁴. Pilvipohjaisten toiminnanohjaussovellusten markkinoiden ennustetaan kasvavan 16,6 prosenttia vuodessa, pilvipohjaisten taloushallinnon sovellusten markkinoiden 13,0 prosenttia vuodessa, älykkään automaation markkinoiden 18,0 prosenttia vuodessa ja liiketoiminnan ulkoistuspalveluiden markkinoiden 2,8 prosenttia vuodessa.⁵ Efimalle relevantteja markkinoita on käsitelty tarkemmin Esitteen osiossa ”Markkina- ja toimialakatsaus”.

Yksi Suomen johtavista taloushallinnon, liiketoimintaprosessien ja digitalisaation asiantuntijoista

Efiman asemasta yhtenä Suomen johtavista taloushallinnon, liiketoimintaprosessien ja digitalisaation asiantuntijoista kertovat useat mittarit. Yhtiöllä on arvionsa mukaan Suomen suurin Microsoft D365

² <https://dynamics.microsoft.com/en-us/analyst-awards/gartner/>, Magic Quadrant for Cloud Core Financial Management Suites for Midsized, Large and Global Enterprises.
<https://www.unit4.com/news/unit4-recognized-leading-industry-analysts-its-enterprise-software-applications-and-customer>, Unit4 Recognized by Leading Industry Analysts for its Enterprise Software Applications and Customer Centricity.
<https://www.uipath.com/resources/automation-analyst-reports/gartner-magic-quadrant-robotic-process-automation>, 2021 Gartner Magic Quadrant for Robotic Process Automation.

³ Efiman tärkeimpien yhteistyökumppanien liiketoiminta on kasvanut vahvasti viimeisten kahden tai kolmen tilikauden aikana: Microsoft annual reports FY2020-2021.
<https://www.unit4.com/news/continued-cloud-and-erp-momentum-delivers-record-net-new-customers-unit4-h1>, Continued Cloud and ERP Momentum Delivers Record Net New Customers for Unit4 in H1.
<https://www.unit4.com/de/news/unit4-achieves-significant-strategy-milestones-2020-deliver-exceptional-financial-results-and>, Unit4 Achieves Significant Strategy Milestones in 2020 to Deliver Exceptional Financial Results and a Strong Outlook for 2021.
<https://www.wsj.com/market-data/quotes/PATH/financials/annual/income-statement>
<https://www.wsj.com/market-data/quotes/PATH/financials/quarter/income-statement>

⁴ IDC Nordic Briefing Report.

⁵ IDC Nordic Briefing Report.

ERP-sovellusten toimittajien liikevaihto lasketaan IDC-markkinatilastoista vähentämällä taloushallinnon sovellusten tilastot ERM-sovellustilastoista (*Enterprise Resource Management*).

Älykäs automaatio sisältää seuraavat IDC:n markkinasegmentit: toimittajien myyntitulot, tekoäly ("AI") ja robotiikka ("Robotics"), pois lukien "robotiikkajärjestelmät ja dronet".

Finance -moduulin tiimi ja eniten Microsoft D365 Finance- ja Supply Chain Management -asiakkaita. Yhtiöllä on yli 200 liiketoimintaprosessien asiantuntijaa, joiden IT-osaaminen on Yhtiön johdon arvion mukaan vahvaa. Tämän lisäksi Efima on järjestänyt yli 50 asiantuntijatapahtumaa toimitusjohtajille, talousjohtajille ja tietohallintojohtajille, ja Yhtiön asiantuntijat ovat julkaisseet yli 200 asiantuntijajulkaisua, mukaan lukien kolme kirjaa.

Efima on näkemyksensä mukaan yksi suomalaisista edelläkävijöistä pilvipohjaisissa ratkaisuissa, ja Yhtiö on keskittynyt niihin perustamisestaan lähtien. Osoituksena edelläkävijyydestä Yhtiö on toimittanut johdon tietojen mukaan yhden Euroopan ensimmäisistä globaaleista pilvipohjaisista Microsoft Dynamics -toiminnanohjausjärjestelmistä. Yhtiölle on kertynyt kattavaa osaamista SaaS-liiketoimintamalleista (*Software-as-a-Service*, ohjelmisto palveluna), SaaS-teknologioista ja toimimisesta pilvipohjaisissa ekosysteemeissä. Esitteen päivämäärään mennessä Efima on saanut valmiiksi lähes 200 pilvitoteutusta ja yli 150 liiketoimintaprosessien transformaatiota.

Taloushallinto-osaaminen on yksi keskeisistä Yhtiön vahvuuksista, ja Yhtiön liiketoimintaa on rakennettu ja kehitetty tämän osaamisen ympärille. Taloushallinto-osaamista tarvitaan käytännössä Yhtiön kaikissa asiakkuuksissa. Myös toiminnanohjauksen hankkeissa taloushallinto on olennainen osa toimivaa ERP-kokonaisuutta. Taloushallinto-osaamisen lisäksi Yhtiöllä on myös merkittävää liiketoimintaprosessiosaamista.

Efimalla on omien digitaalisten ratkaisujen ja vahvan oman osaamisen lisäksi kumppanuuksia johtavien teknologiatoimittajien kanssa. Efiman arvostuksesta kumppanien parissa kertoo muun muassa se, että Efima on Microsoftin Gold Partner ja "Digitalization Partner of the Year 2020 Finland". Yhtiö on lisäksi saavuttanut viidessä vuodessa Unit4 "Elite Partner" -statuksen⁶. "Elite Partner" -status myönnettiin Yhtiölle tammikuussa 2022.

Suurista ja keskisuurista yrityksistä koostuva uskollinen asiakaskunta

Efimalla on lojaali ja suurista ja keskisuurista yrityksistä koostuva asiakaskunta. Yhtiön asiakkaita ovat muun muassa Attendo, Caruna, Helsingin yliopisto, Kotkamills, Lumon, Mehiläinen, Otava, Sarastia, Senaatti-kiinteistöt, Tokmanni, Versowood ja YIT. Efiman 20 liikevaihdon suurinta asiakasta ovat olleet Yhtiön asiakkaita keskimäärin kolme vuotta. Efimalla on myös erinomaiset näytöt asiakassuhteiden pysyvyydestä, ja 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella sen liikevaihdon poistumaprosentti ("*churn rate*") oli ainoastaan 2,1 prosenttia⁷, mikä heijastaa Efiman näkemyksen mukaan sen asiakaskunnan lojaaliutta.

Efiman viisi suurinta asiakasta tuottivat 31 prosenttia sen liikevaihdosta 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella ja keskimääräinen liikevaihto asiakasta kohti oli 150 tuhatta euroa. Yhtiön kohderyhmäyritykset ja nykyiset asiakkaat tarjoavat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan merkittävää ristiinmyynnin ja lisämyynnin potentiaalia Efiman synergiselle palvelutarjoamalle. Lisätietoja ristiinmyynnin potentiaalista ja mahdollisuuksista on esitetty jäljempänä kohdassa " – Asiakkaat".

Efimalla on erinomainen asiakastyytyväisyys, jota se mittaa NPS:n (*Net Promoter Score*) avulla. NPS:ää käytetään laajalti mittaamaan yrityksen asiakastyytyväisyyttä asteikolla -100–100. B2B-liiketoiminnassa yli 50 pisteen tulosta pidetään erinomaisena⁸. Efiman NPS-tulos jatkuvan palvelun asiakkaiden päättäjien ja vaikuttajien keskuudessa on ollut viimeisen kolmen tilikauden aikana keskimäärin 50. 31.5.2019 päättyneellä tilikaudella se oli 50, 31.5.2020 päättyneellä tilikaudella 49 ja 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella 52.

Vahva yrityskulttuuri

Efiman työntekijäkeskeisellä kulttuurilla Yhtiö pyrkii edistämään innovaatioita ja tuottamaan myönteisiä tuloksia liiketoiminnalle. Yhtiön kulttuurissa ja johtamisessa on Yhtiön näkemyksen mukaan useita henkilöstöä houkuttelevia tekijöitä. Efima on matalan hierarkian organisaatio, joka tarjoaa henkilöstölleen selkeitä urapolkuja ja koulutusta. Yhtiön työntekijät työskentelevät uusimman teknologian ja mielenkiintoisten asiakkaiden kanssa. Tämän lisäksi Yhtiö tarjoaa työntekijöille vertaistukea ja oppimismahdollisuuksia sekä

⁶ "Elite Partner" -statuksen saavat yritykset, jotka jatkuvasti osoittavat kykynsä menestyksekkääseen liiketoimintaan Unit4:n ja asiakkaiden kanssa. Lähde: <https://www.unit4.com/partners>

⁷ Liikevaihdon poistumaprosentin laskentamenetelmä: 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella menetetty jatkuvaksi arvioitu liikevaihto jaettuna 31.5.2021 päättyneen tilikauden jatkuvaksi arvioidulla liikevaihdolla.

⁸ <https://www.qualtrics.com/uk/experience-management/customer/good-net-promoter-score>, What is a good Net Promoter Score?

kannustaa heitä haastamaan totuttua. Yhtiö erottautuu kilpailijoistaan rohkealla ja yhteisöllisellä yrityskulttuurillaan, joka kannustaa etsimään asiakkaille sopivimpia ja tavanomaisesta poikkeavia ratkaisuja.

Nykyisten työntekijöiden tyytyväisyydestä kertoo Efilis-työntekijäkysely, jonka tulokset ovat olleet mittauskauden alusta, vuodesta 2012 lähtien korkealla tasolla. Työntekijöiden antamat arviot Efilis-kyselyssä ovat vuosina 2018–2021 olleet vakaasti joko 3,2 tai 3,3 (maksimi 4,0)⁹. Yhtiö on onnistunut houkuttelemaan uusia työntekijöitä yhä enenevässä määrin. Tilikausina 2015–2021 työntekijöiden määrä on kasvanut joka vuosi. Suurin kasvu oli 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella, jolloin työntekijöiden määrä kasvoi 75 henkilöllä. Tilikausilla 2015–2020 kasvulukemat olivat 22, 3, 15, 38, 31 ja 53¹⁰.

Vahva yrityskulttuuri ja työntekijäkeskeisyys edistävät innovaatioita ja myönteisiä liiketoimintatuloksia, joista osoituksena on 52 prosentin keskimääräinen tarjouskilpailujen voittosuhde viimeisten kolmen tilikauden aikana ja Konsernin keskimääräinen 26 prosentin liikevaihdon vuosikasvu tilikausilla 2014–2021.

Selkeä strategia ja useita mahdollisia kasvun ajureita kasvutavoitteiden saavuttamiseksi

Yhtiöllä on selkeä strategia, jolla se tavoittelee vahvaa kasvua valikoimillaan kohdemarkkinoilla. Kasvustrategian keskiössä ovat aloitteet kasvua tukeviin investointeihin, skaalautumiskykykkyyksien parantamiseen, tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen ja tuotteistamiseen sekä mahdollisten täydentävien yritysostojen toteutukseen tilikausina 2022–2024. Yhtiö tavoittelee voimakasta kasvua valitussa ja nopeasti kasvavassa markkinassa nykyisellä tarjoomalla ja palveluilla. Yhtiö aikoo lisätä panostuksia omien tuotteiden kehittämiseen ja kaupallistamiseen. Yhtiön tavoitteena on kasvattaa jatkuvaksi arvioitua liikevaihtoa sekä omien tuotteiden liikevaihdon osuutta kokonaisliikevaihdesta. Osaa uusista tuotteista voidaan mahdollisesti tarjota myös muiden ekosysteemien, kuten SAP:n tai Oraclen palveluita käyttäville yrityksille, ja näin uudet tuotteet parantavat mahdollisuuksia kasvattaa Yhtiön kokonaismarkkinaa. Omat Efima-tuotteet myös mahdollistavat paremman lisämyyntipotentiaalin nykyasiakkaille. Yhtiön tavoitteena on vahvistaa orgaanista kasvua ja omaa kilpailukykyä täydentävillä yritysostoilla. Yritysostot tulevat Yhtiön johdon arvion mukaan kohdistumaan pienempiin osaamisintensiivisiin yhtiöihin. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan nykyinen strategia luo edellytykset kasvattaa markkinaosuutta nykyisestä johdon arvioimasta 3 prosentista. Yhtiön strategiaa on kuvattu jäljempänä kohdassa ” – *Strategia*”.

Nopeasti kasvanut liiketoiminta, josta merkittävä osa on jatkuvaksi arvioitua liikevaihtoa

Efiman liikevaihto on kasvanut tilikausina 2014–2021 voimakkaasti, orgaanisesti keskimäärin 26 prosenttia vuodessa, ja suuri osa Yhtiön liikevaihdesta on jatkuvaksi arvioitua. Alla esitetystä kuvasta käy ilmi jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon¹¹ osuus 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella, jolloin se oli 62 prosenttia liikevaihdesta¹². Loppuosa liikevaihdesta syntyy pääosin jatkuvien palveluiden käynnistämisestä eli palvelukäynnistyksistä.

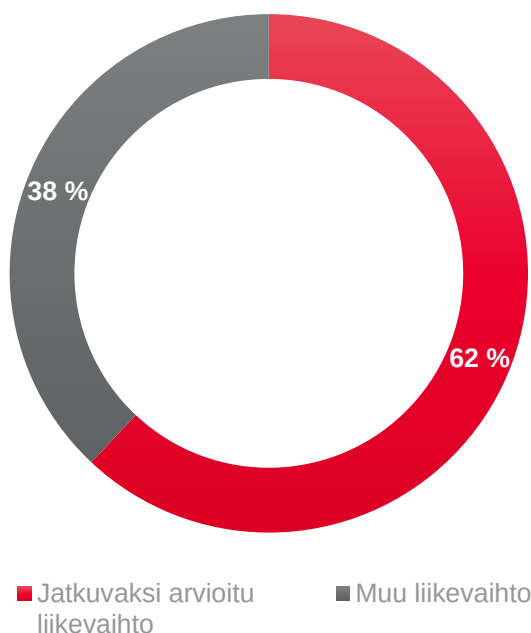
⁹ Efilis-työntekijäkysely järjestetään kahdesti vuodessa: MiniEfilis-kysely keväällä ja täysi Efilis-kysely syksyllä. Vuosien 2018-2021 tutkimustulokset sisältävät MiniEfilis- ja täyden Efilis-tulosten keskiarvon.

¹⁰ Luku perustuu niiden aktiivisten työntekijöiden lukumäärään tilikauden lopussa, jotka ovat työskennelleet Efimassa viimeisen kuukauden aikana.

¹¹ Jatkuvaksi arvioitu liikevaihto perustuu Yhtiön toteutuneisiin taloudellisiin tietoihin. Jatkuvaksi arvioitua liikevaihtoa laskettaessa on huomioitu sellaisten sopimusten tuottama liikevaihto, joiden kesto on vähintään seuraavat 12 kuukautta, sekä niiden jatkuvien palveluiden tuottama liikevaihto, joiden Efiman johto arvioi kestävän vähintään seuraavat 12 kuukautta. Yhtiön johdon arvio perustuu asiakassopimuksen luonteeseen sekä asiakkaiden tyypilliseen historialliseen käyttäytymiseen. Koska luvut perustuvat osin Yhtiön johdon arvioon, niihin liittyy epävarmuutta.

¹² Toteutuneen jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon 62 prosentin osuus kokonaisliikevaihdesta on laskettu 31.5.2021 päättyneen tilikauden tilintarkastettujen lukujen pohjalta. Jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon osuuden laskentatapa: raportointikauden jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon osuus jaettuna raportointikauden liikevaihdon.

Jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon¹ osuus liikevaihdosta
31.5.2021 päättyneellä tilikaudella

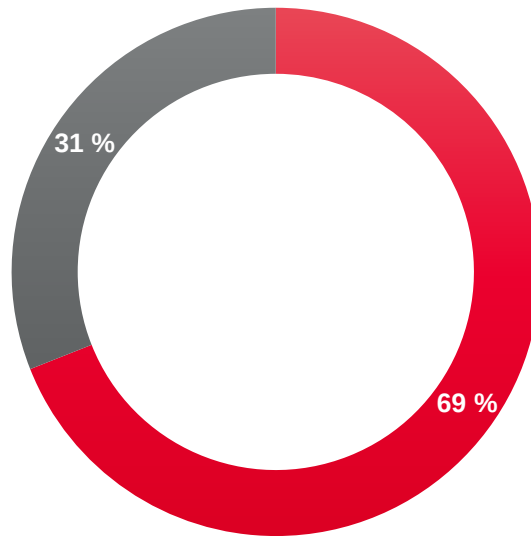


¹Jatkuvaksi arvioitu liikevaihto perustuu Yhtiön toteutuneisiin taloudellisiin tietoihin. Jatkuvaksi arvioitua liikevaihtoa laskettaessa on huomioitu sellaisten sopimusten tuottama liikevaihto, joiden kesto on vähintään seuraavat 12 kuukautta, sekä niiden sopimusten tuottama liikevaihto, joiden Efiman johto arvioi kestävän vähintään seuraavat 12 kuukautta. Yhtiön johdon arvio perustuu asiakassopimuksen luonteeseen sekä asiakkaiden tyypilliseen historialliseen käyttäytymiseen. Koska luvut perustuvat osin Yhtiön johdon arvioon, niihin liittyy epävarmuutta.

Jatkuvaksi arvioitu liikevaihto voidaan jakaa edelleen jatkuvaan palvelutyöhön ja jatkuvan palvelun ohjelmistoihin. Alla esitetystä kuvasta käy ilmi, että jatkuvaksi arvioidusta liikevaihdosta 69 prosenttia muodostui jatkuvasta palvelutyöstä ja 31 prosenttia jatkuvan palvelun ohjelmistoista.¹³ Yhtiön johdon näkemyksen mukaan jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon suhteellisen osuuden kasvaminen tukisi Yhtiön kannattavuuden kehitystä. Tämä näkemys perustuu siihen, että jatkuvien palveluiden kate on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan käyttöönottopalveluita korkeampi. Jatkuvat palvelut sisältävät liikevaihtoa kolmansien osapuolien ohjelmistoista ja omista ohjelmistokomponenteista, joissa on korkeampi katetaso ja jotka skaalautuvat paremmin. Lisäksi palvelukäynnistyksissä on vaihtelua jatkuvia palveluita enemmän, minkä johdosta asiantuntijaresurssien käyttöasteet ovat tyypillisesti jatkuvaa palvelutyötä pienemmät.

¹³ Jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon jakautuminen palvelutyypeittäin on laskettu 31.5.2021 päättyneen tilikauden tilintarkastettujen lukujen pohjalta. Jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon osuuden laskentatapa: raportointikauden jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon osuus jaettuna raportointikauden liikevaihdolla.

Jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon jakautuminen palvelutyypin mukaan
31.5.2021 päättyneellä tilikaudella

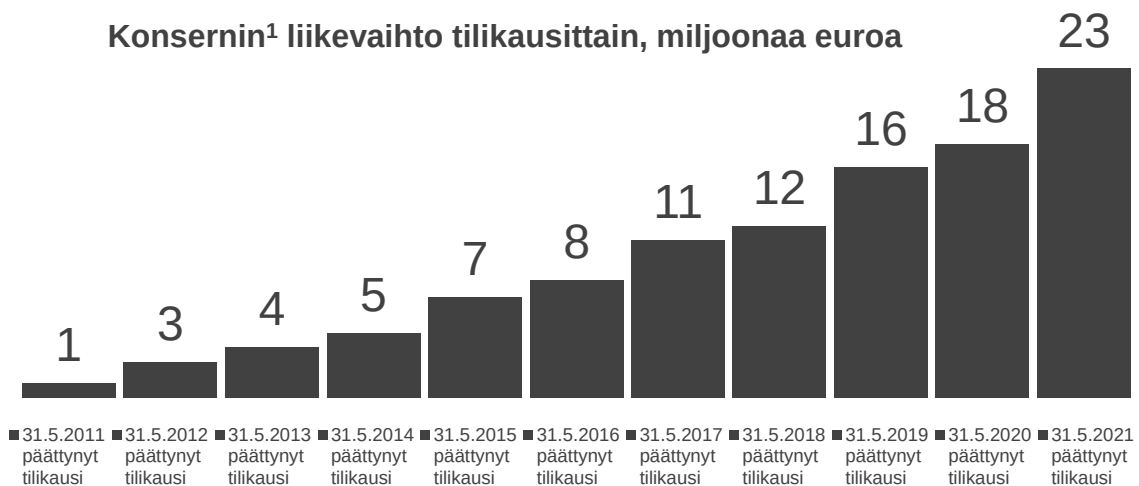


■ Jatkuva palvelutyö ■ Jatkuvan palvelun ohjelmistot

Historia

Efima on kasvanut koko kaksitoistavuotisen historiansa ajan orgaanisesti, kuten alla oleva kuva osoittaa.

Konsernin¹ liikevaihto tilikausittain, miljoonaa euroa



¹Konsernitilinpäätökset on laadittu 31.5.2019, 31.5.2020 ja 31.5.2021 päättyneiltä tilikausilta. Konsernitilinpäätökset sisältävät Efiman ja Dooap Inc:n. Dooap Inc eriytettiin Efimasta 1.6.2021. 31.5.2018 ja sitä ennen päättyneiden tilikausien tiedot perustuvat Efiman tilinpäätökseen.

Alla on kuvattu Efiman historian merkittäviä tapahtumia:

2009		Tero Salminen, Kai Lyytinen, Antti Kosunen ja Sanna Kaarlejärvi perustivat Efima Oy:n
2010		Efima toimitti yhden maailman ensimmäisistä taloushallinnon Microsoft Dynamics AX -ohjelmistoista pilvipalveluna
2011		Efima vastasi Microsoft Dynamics AX -toiminnanohjausohjelmiston globaalista pilvipohjaisesta palvelukäynnistyksestä, joka oli yksi Euroopan ensimmäisistä
2013		- Efima sai ensimmäisen useista Great Place To Work -sijoituksistaan - Efima ja Efiman asiakas esittelivät Microsoftin kansainvälisessä tapahtumassa Yhdysvalloissa toteuttamansa pilvipohjaisen globaalin Microsoft Dynamics -toiminnanohjausratkaisun, joka perustui Microsoft Dynamics teknologiaan
2014		Efiman kahden perustajan, Sanna Kaarlejärven ja Tero Salmisen, toinen kirja digitaalisesta taloushallinnosta julkaistiin. Efiman digitaalisen taloushallinnon tarjoama on kehittynyt Kaarlejärven ja Salmisen kirjoissa esitettyjen visioiden ja edelläkävijyyden pohjalta. Efiman ajatusjohtajuus digitaalisessa taloushallinnossa rakentuu vahvasti Kaarlejärven ja Salmisen kirjojen perustalle
2015		Efiman arvot määriteltiin koko henkilöstön hankkeena, kun työntekijöitä oli noin 80. Arvot ovat olennainen osa Efiman vahvaa, pitkäjänteisesti kehitettävää yrityskulttuuria. Arjen toimintaa ohjaavat arvot sitouttavat henkilöstöä ja heijastuvat asiakaspalveluun. Ne auttavat Yhtiötä onnistumaan liiketoiminnallisissa tavoitteissaan ja strategiassaan
2016		- Efima saavutti Microsoft Gold Partner -statuksen - Efima toi Dooapin, pilvipohjaisen ostolaskuratkaisun, Yhdysvaltojen markkinoille
2017		- Efima toimitti ensimmäinen yksityisen sektorin Unit4-pohjaisen SaaS-toimituksen - Efima toi markkinoille Aili-ohjelmistorobotin
2018		Sanna Kaarlejärven ja Tero Salmisen kolmas kirja – Älykäs taloushallinto – automaation aika – julkaistiin. Se liitti tekoälyn hyödyntämisen digitaalisiin taloushallinnon prosesseihin. Tekoäly oli tullut osaksi myös Efiman tarjoamaa
2019		Efima täytti 10 vuotta

2020		▪ Efima valittiin Microsoftin vuoden digitalisaatiokumppaniksi Suomessa ▪ Efiman työntekijöiden määrä kasvoi 200:aan
2021		▪ Dooap-liiketoiminta eriytettiin Yhtiöstä liiketoimintakaupalla kesäkuussa 2021 ja konsernisuhde Dooap Inc:n kanssa päättyi ▪ Yhtiössä aloitti 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella yli sata uutta työntekijää koronapandemian aiheuttamasta etätyöhön siirtymisestä huolimatta
2022		▪ Efima saavutti tammikuussa Unit4:n "Elite Partner" -kumppanuustason. Kyseessä on Unit4:n korkein kumppanuustaso.

Palvelut ja tuotteet

Efima tehostaa suurten ja keskisuurten yritysten taloushallinto- ja liiketoimintaprosesseja omalla palvelu- ja tuotetarjoomallaan. Yhtiön kaksi palvelualueetta ovat pilvipalvelut ja digitaaliset taloushallintopalvelut.

Efiman ja asiakkaan välinen tiivis suhde alkaa jo myyntivaiheessa ja jatkuu tiiviinä ja kehittäväenä kumppanuutena läpi koko asiakkuuden elinkaaren: vahva kumppanuus asiakkaan digievoluution tukena on yksi Efiman palveluiden tukipilareista. Alla esitellään tarkemmin Efiman pilvipalvelut ja digitaaliset taloushallintopalvelut.

Efiman pilvipalvelut

Efiman pilvipalvelut käsittävät taloushallinnon, toiminnanohjauksen (ERP) ja älykkään automaation ohjelmistokokonaisuuksia. Kokonaisuudet tuotetaan asiakkaalle skaalautuvana pilvipalveluna hyödyntäen kolmansien osapuolten ohjelmistoja, joita Efima täydentää omilla tuotteilla ja palveluilla sekä hyödyntämällä kolmansien osapuolten kehitysalustoja. Taloushallinnon ja toiminnanohjauksen ratkaisujen avulla asiakasyritykset muun muassa hallitsevat tieto-, resurssi- ja rahavirtojaan, tuovat tiedon tarjolle päätöksentekoa varten, tuottavat tietoa hyödyntäviä palveluja asiakkailleen ja ohjaavat toimintojaan. Älykkään automaation avulla asiakkaat voivat digitalisoida ja automatisoida entistä useampia prosesseja, mikä vapauttaa asiakasyrityksen ammattilaisten resursseja esimerkiksi kehittämis- tai asiakastyöhön. 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella pilvipalveluiden osuus liikevaihdosta oli 71 prosenttia¹⁴ ja aktiivisten työntekijöiden määrä 31.5.2021 oli 118 kyseisellä palvelualueella.¹⁵ Alla olevassa kuvassa on kuvattu pilvipalvelujen ratkaisualueita, avainteknologioita, toimitettavia palveluita ja kohdeasiakkaita.

	Taloushallinnon ratkaisut	ERP-ratkaisut	Älykkään automaation ratkaisut		
Efiman ratkaisualueet ja avainteknologiat	 Microsoft Dynamics 365  + Efima tuotteet		 UiPath  Microsoft Azure  Microsoft Power Platform		
Toimitetut palvelut	Myynti ja konsultointi 	Palvelukäynnistys  Jatkuva liikevaihto	SaaS  Elinkaaripalvelut  Jatkuva kehittäminen 		
Kohdeasiakkaat	Koko: Suuret ja keskisuuret suomalaiset organisaatiot, joilla on yli 50 milj. euron liikevaihto ("top 1 000") ¹⁾ Toimiala: Horisontaalinen fokus	Koko: Suuret ja keskisuuret suomalaiset organisaatiot, joilla on yli 50 milj. euron liikevaihto ("top 1 000") ¹⁾ Toimiala: Valitut toimialat	Koko: Suuret ja keskisuuret suomalaiset organisaatiot, joilla on yli 50 milj. euron liikevaihto ("top 1 000") ¹⁾ Toimiala: Horisontaalinen fokus		

¹⁾Pois lukien erittäin suuret yhtiöt, joilla päätöksenteko on hajautettu useisiin maihin

Efima muodostaa tarjoamansa pilvipalvelut valittujen kumppaneiden ohjelmistojen ja Efiman omien tuotteiden avulla. Efima integroi pilvipalvelut usein asiakkaan nykyjärjestelmiin ja kokonaisarkkitehtuuriin, jotta

¹⁴ Kokonaisliikevaihto, joka summautuu 100 prosenttiin, koostuu pilvipalveluista, digitaalisista taloushallintopalveluista ja Dooap-liiketoiminnasta.

¹⁵ Aktiivisella työntekijällä tarkoitetaan työntekijää, joka on tehnyt töitä Efimalla viimeisen kuukauden aikana tarkasteluhetkestä.

ohjelmistokokonaisuudesta tulee tarkoituksenmukaisesti asiakkaan prosesseja ja palveluita tukeva kokonaisuus.

Elinkaaripalvelut eli ohjelmistojen tuki- ja ylläpitopalvelut sekä jatkuvan kehittämisen palvelut ovat kiinteä osa Efiman pilvipalveluita. Efiman elinkaaripalvelut, jotka kattavat ohjelmistosovellusten tukitoiminnot, vianetsinnät, väliaikaiset korjaukset (engl. *workaround*), versiopäivitykset ja korjaukset suunnitelman mukaan sekä jatkuvan kehittämisen palvelut perustuvat toimialan parhaisiin käytäntöihin ja Efiman omiin palveluinnovaatioihin.

Efima hyödyntää pilvipalveluissaan seuraavia valittujen kumppaneidensa ohjelmistoratkaisuja:

Microsoft Dynamics 365 on kattava ja eri liiketoimintoihin laajennettava toiminnanohjauksen ja taloushallinnon SaaS-ohjelmistoalusta, joka on täydennettävissä laajan Microsoft-ekosysteemin tarjoamilla lisätuotteilla ja -palveluilla. Dynamics 365 Finance & Operations ERP -ohjelmistoa hyödynnetään globaalisti laajalti, ja sen kasvu on ollut nopeaa¹⁶.

Unit4 ERP on skaalautuva ja joustava taloushallinnon ja erityisesti palveluliiketoiminnan toiminnanohjauksen SaaS-ohjelmistoalusta. Unit4 ERP on saanut kansainvälisiltä analyytikoilta positiivista tunnustusta moderneista teknologisista ratkaisuistaan, ja sen markkinaosuus kasvaa nopeasti.¹⁷ Unit4 on kansainvälinen ohjelmistoyritys, jonka tarjoamat henkilötöyön ohjaamiseen keskittyvät ohjelmistoratkaisut ovat käytössä yli 6 000 organisaatiossa globaalisti.

UiPath – RPA (*Robotic Process Automation*) on ohjelmistorobottiikan SaaS-ohjelmistoalusta, jota Efima hyödyntää erityisesti älykkään automaation palvelualueella. Useat analyytikot ovat nimenneet UiPathin ohjelmistorobottiikan johtavaksi teknologiaksi.¹⁸ UiPath on ohjelmistorobottiikan pioneeri, jonka ratkaisut ovat käytössä globaalisti lähes 10 000 yrityksessä.

Microsoft Azure on Microsoftin globaali julkinen pilvipalvelu, jonka avulla voidaan rakentaa monipuolisia palveluita skaalautuvasti.

Microsoft Power Platform on liiketoimintaratkaisujen luomiseen tarkoitettu SaaS-ohjelmistoalusta, jonka avulla voidaan toteuttaa tehokkaasti liiketoiminta- ja tukiprosesseja tehostavia täsmäratkaisuja.

Efiman tuotteet täydentävät kumppaneiden ohjelmistoja ja vahvistavat Efiman pilvipalveluiden kilpailukykyä. Efiman tuotteiden avulla muun muassa luodaan uusia mahdollisuuksia tiedolla johtamiselle sekä integroidaan ja käsitellään tietoa automaattisesti. Niiden avulla vahvistetaan myös markkinoilla olevien ratkaisujen perustoiminnallisuuksia sekä tehostetaan perusjärjestelmien toimintaa ja käyttökokemusta. Lisäksi Efiman omien tuotteiden avulla perusjärjestelmän lokalisointia voidaan täydentää paikallisia vaatimuksia vastaavaksi. Seuraavassa on esitelty Efiman omia tuotteita.

Efima Layer on Efiman kehittämä laajennuskokonaisuus, joka tehostaa Microsoft Dynamics 365 Finance -järjestelmän prosesseja ja muokkaa järjestelmää vastaamaan suomalaisia ja eurooppalaisia erityisvaatimuksia. Efima Layer on SaaS-ohjelmisto, joka tarjoaa asiakaskohtaisten räätälöintien sijaan asiakkaalle yli 30 valmista järjestelmälaajennusta, jotka tehostavat Yhtiön saaman palautteen mukaan asiakkaiden prosesseja entisestään. Efima Layer tarjoaa asiakkaille enemmän toiminnallisuutta pienemmillä riskeillä. Efima vastaa Efima Layerin toimivuudesta ja päivityksistä.

Efima Integration Layer on pilvipohjainen alusta asiakkaan pilvipohjaisten tai paikallisten järjestelmien välisten integraatioiden toteuttamiseen ja hallintaan. Microsoft Azure -teknologian vakiokomponenttien sekä Efiman omien valmiiden ohjelmistokirjastojen ja mallien avulla rakentuva SaaS-ohjelmisto on turvallinen ja keskitetysti hallittu integraatioalusta, joka skaalautuu asiakkaan tarpeen mukaisesti. Se varmistaa datan hallitun ja turvallisen käsittelyn ja liikkumisen asiakasyritysten eri järjestelmien välillä.

Aili, RaaS (Robot-as-a-Service) on Efiman automaatioalusta ja Efiman johdon näkemyksen mukaan yksi Suomen suurimmista ohjelmistorobottiikan alustoista. Alustalla toimii yli 250 ohjelmistorobottia, jotka on

¹⁶ Microsoft annual reports FY2020–2021.

¹⁷ <https://www.unit4.com/news/unit4-recognized-leading-industry-analysts-its-enterprise-software-applications-and-customer>, Unit4 Recognized by Leading Industry Analysts for its Enterprise Software Applications and Customer Centricity.

¹⁸ <https://www.uipath.com/resources/automation-analyst-reports/gartner-magic-quadrant-robotic-process-automation>, 2021 Gartner Magic Quadrant for Robotic Process Automation.

implementoitu yli 50 erilaiseen järjestelmään. Aili on Efiman näkemyksen mukaan turvallinen ja hallittu, ja se mahdollistaa nopeat implementaatiot modulaaristen komponenttinsa avulla.

Älykkään automaation moduulit ovat valmiita ja tiettyyn prosessiin soveltuvia ohjelmistorobottiikan, liiketoimintasovellusten ja älykkään automaation moduuleita. Valmiiden moduulien avulla asiakkaat voivat käynnistää prosessien digitalisaation ja automaation nopeammin. Moduuleja voidaan hyödyntää sekä taloushallinnon että toiminnanohjauksen prosesseissa, ja niissä käytetään muun muassa UiPath- ja Microsoft Power Platform -ohjelmistoratkaisuja.

Efiman hybridiosaaminen eli Efiman asiantuntijoiden laaja teknologia- ja prosessiymmärrys on avaintekijä asiakkaan strategiaa tukevien, tarkoituksenmukaisten ratkaisujen rakentamisessa. Efima johtaa asiakkaan digisyyden kehitystä pilvisiirtymän suunnittelusta lähtien asiakkaan strategiasta ja liiketoimintatavoitteista käsin. Efima tarjoaa kehitys- ja prosessikonsultoinnin palveluita asiakkaan strategiaa tukevan digitaalisen ratkaisukokonaisuuden suunnittelun, toteuttamisen ja jatkuvan kehittämisen tueksi. Efima tarjoaa kehitys- ja prosessikonsultoinnin palveluita kaikilla alueilla läpi kumppanuuden. Kehitys- ja prosessikonsultoinnilla on ollut merkittävä ja strateginen rooli Efiman tarjoomassa Yhtiön perustamisesta lähtien: Efiman tietotaito ja konseptoidut palvelut auttavat asiakasta tunnistamaan käsillä olevan kehityskohteen nykytilan, tavoitetilan ja jatkokehityssuunnitelman. Näin Efiman teknologia- ja prosessiymmärrys tukee tiiviisti Efiman pilvipalveluita ja digitaalisia taloushallintopalveluita.

Efiman johdon näkemyksen mukaan taloushallinto- ja toiminnanohjausjärjestelmiä hankkiessaan asiakkaat arvostavat palvelutarjoajan vahvaa osaamista, asiakasymmärrystä ja sitoutunutta tiimiä sekä kyvykkyyttä rakentaa tarkoituksenmukainen ja oikein mitoitettu järjestelmäkokonaisuus ja sitä tukeva palvelukokonaisuus. Lisäksi asiakkaat edellyttävät kustannustehokkuutta, skaalautuvuutta ja näkemyksellisyyttä. Älykkään automaation ratkaisussa korostuu myös toimittajan prosessiosaaminen ja kyky sovittaa automaatioteknologia osaksi asiakkaan kokonaisarkkitehtuuria.

Efiman digitaaliset taloushallintopalvelut

Efima on hyödyntänyt taloushallinnon osaamistaan koko olemassaolonsa ajan ja tarjonnut asiakkailleen digitaalisia taloushallintopalveluita pitkään, mutta niistä on tullut Yhtiön kasvu- ja kehitysinvestointialue pilvipalveluita myöhemmin. Palvelut on suunnattu erityisesti suurille ja keskisuurille yrityksille, jotka voivat ostaa taloushallinnon prosessit ja näiden digikehityksen Efimalta palveluna. Digitaalisilla taloushallintopalveluilla Efima vie asiakkaan prosessien kehitystä, digitalisaatiota ja automaatiota eteenpäin ja samalla vahvistaa asiakkaan digisyydäntä entisestään. 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella digitaalisten taloushallintopalveluiden osuus Konsernin liikevaihdosta oli 26 prosenttia¹⁹, ja 31.5.2021 tällä palvelualueella oli 113 aktiivista työntekijää.²⁰ Digitaalisten taloushallintopalvelujen prosesseja, teknologioita, toimitettavia palveluita ja kohdeasiakkaita on kuvattu alla.

Ulkoistettu prosessi	Myyntilaskut	Ostolaskut	Pääkirjanpito	Maksuliikenne	Matkalaskut	Lisäpalvelut
Teknologiat	Valitut teknologiat					
Toimitetut palvelut	Myynti ja konsultointi 	Palvelukäynnistys 	Jatkuva liikevaihto 	Digitalisaatio ja automaatio 	Ulkoistetun palvelun hallinnointi 	Jatkuva prosessikehitys 
Kohdeasiakkaat	Koko: Suuret ja keskisuuret suomalaiset organisaatiot, joilla on yli 50 milj. euron liikevaihto ("top 1 000") ¹⁾					

¹⁾Pois lukien erittäin suuret yhtiöt, joilla päätöksenteko on hajautettu useisiin maihin

Digitaalisten taloushallintopalveluiden modulaarinen tarjooma kattaa kaikki taloushallinnon prosessit ostolaskujen käsittelystä pääkirjanpitoon. Asiakas voi valita palvelukokonaisuudesta haluamansa prosessit tai kokonaisratkaisun, jolloin Efima vastaa asiakkaan kaikkien taloushallinnon prosessien tuottamisesta ja niiden kehittämisestä. Efima tehostaa asiakkaan taloushallintoprosessia hyödyntäen digitalisointia, automatisointia, älykästä automaatiota sekä ydinjärjestelmän toiminnallisuuksia. Efima tarjoaa palvelunsa parhaita käytäntöjä

¹⁹ Kokonaisliikevaihto, joka summautuu 100 prosenttiin, koostuu pilvipalveluista, digitaalisista taloushallintopalveluista ja Dooap-liiketoiminnasta.

²⁰ Aktiivisella työntekijällä tarkoitetaan työntekijää, joka on tehnyt töitä Efimalla viimeisen kuukauden aikana tarkasteluhetkestä.

hyödyntäen. Prosesseihin sisältyvät yltäasolla ostoreskontra, myyntireskontra, matkareskontra, kirjanpito, maksuliikenne, taloushallinnon asiakaspalvelu sekä asiakaskohtaiset lisäpalvelut.

Efiman digitaaliset taloushallintopalvelut ovat järjestelmäriippumattomia. Palvelua voidaan tuottaa Efiman tarjoamilla taloushallinnon pilvipalveluilla eli Microsoft Dynamics 365- ja Unit4-järjestelmillä sekä niitä tukevilla täsmäratkaisuilla tai vaihtoehtoisesti asiakkaan omien järjestelmien avulla.

Efiman vahva hybridiosaaminen eli teknologia- ja prosessiosaaminen sekä kehityskonsultointi ovat tärkeässä roolissa myös digitaalisissa taloushallintopalveluissa. Asiakkaan talousprosessien automatisointi ja toimintatapojen kehittäminen ovat jatkuvan kumppanuuden ydin. Nopean palvelukäynnistyksen jälkeen Efima tuo asiakkaidensa käyttöön vahvan taloushallinnon osaamisensa osana palvelua ja asiakkaan taloushallinnon toimintaa tehostetaan yhteisesti sovittujen tavoitteiden mukaisesti. Asiakkaan toiminnan tarkasti tuntevana kumppanina Efima vie eteenpäin tunnistettuja kehityskohteita esimerkiksi tehokkuuden tai palvelun laadun kehittämiseksi. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan asiakkaat hakevat digitaalisten taloushallintopalvelujen tarjoajalta vahvaa kehitys- ja automaatio-osaamista, palveluiden skaalautuvuutta, luotettavuutta sekä kustannustehokkuutta.

Osana taloushallinnon prosessien kehitystä Efima hyödyntää älykkään automaation osaamistaan muun muassa tarjoamillaan ohjelmistorobotiikan, koneoppimisen ja tekoälyn ratkaisuilla. Asiakkaan talousprosessien automaatioasteen nostaminen on tyypillisesti yksi Efiman digitaalisten taloushallintopalveluiden toimivuuden mittareista.

Efima tuottaa digitaaliset taloushallintopalvelut Suomessa, minkä ansiosta se hyötyy koulutetun työvoiman saatavuudesta ja voi tuottaa palvelun lähellä asiakasta. Efiman yhtenä tavoitteena on olla osa asiakkaan omaa tiimiä, ja palvelun tuottamisessa Efima panostaa erityisesti selkeään ja täsmälliseen viestintään sekä asiakkaan yksilöllisen liiketoiminnan perusteelliseen ymmärtämiseen.

Liiketoimintamalli

Efiman liiketoimintamallin ytimen muodostavat jatkuvat pilvipalvelut ja digitaaliset taloushallintopalvelut. Jatkuvaksi arvioitun liikevaihdon kasvattamiseen tähtäävässä liiketoimintamallissa Efima toimittaa uudelle asiakkaalleen palvelukäynnistyksen projektiluonteisena toteutuksena, jonka jälkeen palvelu rakentuu asiakaskohtaisesti SaaS-palveluista, elinkaaripalveluista, jatkuvan kehittämisen palveluista, prosessien digitalisoimisesta, asiakkaan prosessien päivittämisestä sekä ulkoistettujen prosessien tuottamisesta. Ydinliiketoimintaa täydentävien kertaluonteisten konsultointi- ja koulutusprojektien osuus Yhtiön liikevaihdosta on ollut viime tilikausina tyypillisesti alle 5 prosenttia.

Liikevaihdon muodostuminen

Efiman pilvipalveluiden jatkuvaksi arvioitu liikevaihto rakentuu SaaS-palveluista, elinkaaripalveluista ja jatkuvasta kehityksestä. SaaS-palveluiden liikevaihto muodostuu kumppaneiden ohjelmistojen ja omien tuotteiden palveluveloituksista sekä SaaS-ympäristöjen teknisestä ylläpidosta ja kehittämisestä. Yhtiö on tehnyt tärkeimpien kumppaneidensa Microsoftin, Unit4:n ja UiPathin kanssa kumppanuussopimukset, ja se toimii näiden ohjelmistotuotteiden jälleenmyyjänä osana SaaS-palveluitaan. Yhtiö veloittaa asiakkaita itsenäisesti oman hinnoittelupolitiikkansa mukaisesti ottaen myös huomioon kumppaneidensa ohjehinnaston ja kilpailutilanteen.²¹ Elinkaaripalveluiden ja jatkuvan kehityksen hinnoittelu perustuu palvelusopimukseen, jossa määritellään palvelutasot ja -sisällöt toimitetun ratkaisun tuelle, ylläpidolle ja jatkokehitykselle. Palvelusopimus muodostaa laskutuksen perustan. Palvelusisällön ylittävät suoritteet sekä osan jatkokehityksestä laskutetaan tyypillisesti aika- ja materiaaaliperusteisesti.

Digitaalisten taloushallintopalveluiden jatkuvaksi arvioitu liikevaihto muodostuu prosessien digitalisoinnista ja automatisoinnista, asiakkaan prosessien päivittäisestä tuotannosta ja jatkuvasta prosessikehityksestä. Asiakkaat suorittavat näistä palveluista kuukausittaisia palvelumaksuja asiakkaan kanssa laaditun palvelusopimuksen mukaisesti.

Jatkuvien palveluiden sopimukset perustuvat erilaisiin hinnoittelumalleihin. Hinnoittelumalli on palvelu- ja ratkaisualueesta riippuen vakiohintainen kuukausiveloitus, käyttöperusteinen tai volyymiperusteinen veloitus tai näiden yhdistelmä. Määräaikaiset sopimukset ovat pitkäaikaisia. Jatkuvaksi arvioitun liikevaihdon palveluiden ensimmäinen määräaikainen sopimusjakso on tyypillisesti kolme vuotta, jonka jälkeen sopimukset

²¹ Jos asiakkaat tekevät sopimuksen suoraan Microsoftin kanssa, Microsoft maksaa Yhtiölle provision.

jatkuvat toistaiseksi voimassa olevina. Erilaisista hinnoittelumalleista ja sopimusten pitkäaikaisuudesta johtuen jatkuvaksi arvioitu liikevaihto on helposti ennustettavaa ja tasaista. Palvelut laskutetaan pääosin etupainotteisesti kolme tai kuusi kuukautta etukäteen. Etupainotteinen laskutus vahvistaa liiketoimintamallin käyttöpääomatehokkuutta. Liiketoimintamalli toimii siten, että jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon määrä ja osuus kokonaisliikevaihdesta kasvaa jatkuvasti sitä mukaa kuin uusia asiakkaita saadaan ja nämä siirtyvät palvelukäynnistysvaiheesta jatkuviin palveluihin.

Kertaluonteiset palveluiden käynnistyspalvelut sekä konsultointi- ja koulutuspalvelut ovat luonteeltaan projektitoimituksia, joiden hinnoittelu on aika- tai materiaaliperusteista. Palvelu veloitetaan tyypillisesti kuukausittain tai projektissa sovittujen toteutusvaiheiden valmistuttua.

Kustannusajurit

SaaS-palveluiden kustannukset muodostuvat kolmansien osapuolien lisenssikustannuksista, omien ohjelmistojen kehityspanostuksista sekä palveluiden tuotanto- ja kehitysympäristöistä. Suurin osa kolmansien osapuolien lisenssikustannuksista on muuttuvia, ja ne vaihtelevat käyttäjä- ja tapahtumamäärien mukaan. Osa lisenssikustannuksista on luonteeltaan kiinteitä ja portaittain muuttuvia.

Elinkaaripalveluiden, jatkuvan kehittämisen palveluiden sekä taloushallinnon palveluiden kustannukset muodostuvat pääasiallisesti henkilöstökuluista. Näiden jatkuvien palveluiden kannattavuuteen vaikuttavat henkilöstön käyttöaste ja palvelutuotannon tehokkuus. Yhtiön johdon arvion mukaan henkilöstökustannusten suhteellinen osuus liikevaihdesta tulee laskemaan tulevana vuosina.

Palvelukäynnistysten kustannukset määräytyvät aika- ja materiaaliperusteisesti. Palvelukäynnistyksissä Yhtiö hyödyntää alihankintaa parantaakseen resurssijoustavuutta ja täyttääkseen paikalliset vaatimukset erityisesti kansainvälisissä järjestelmäkäyttöönotoissa.

Yhtiön kulurakenteessa 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella henkilöstökulut suhteessa liikevaihtoon olivat 62 prosenttia (pro forma 58 prosenttia), materiaalit ja palvelut 21 prosenttia (pro forma 20 prosenttia), suunnitelman mukaiset poistot 2 prosenttia (pro forma 0 prosenttia) ja liiketoiminnan muut kulut 16 prosenttia (pro forma 13 prosenttia). Yhtiön materiaaleista ja palveluista aiheutuvat kulut²² koostuvat pääosin SaaS- ja lisenssimyyntiä vastaavista muuttuvista kuluista, alihankintakuluista sekä SaaS-ohjelmistoalustojen kuluista.

Kumppanuudet

Efiman tarjoama muodostetaan valittujen kumppaneiden ohjelmistojen ja Efiman omien tuotteiden avulla. Yhtiön sopimukset teknologiakumppaneiden kanssa perustuvat normaalisti kumppaneiden yleisiin maailmanlaajuisiin, alueellisiin tai paikallisiin sopimuksiin. Kumppanisopimukset eivät perustu eksklusiivisuuteen. Kumppanisopimukset ovat tyypillisesti toistaiseksi voimassa olevia ja sopimuksen voi terminoida kumpi tahansa osapuoli 6–12 kuukauden irtisanomisajalla.

Teknologiakumppanit tyypilliset edellyttävät sopimuksen toiselta osapuolelta riittävää teknologiaosaamista, joista näyttönä vaaditaan riittävää määrää osaavaa henkilöstöä, jotka ovat suorittaneet teknologiakumppanin hyväksymät tuotealuekohtaiset sertifikaatit. Osaamisen kasvattamisen ja tuloksellisen kumppanuuden myötä teknologiakumppanit myöntävät kumppaneilleen todistuksia osaamistasoon ja kumppanuuden syvyyden perusteella.

Efimalla on kolme pääteknologiakumppania sekä noin kaksikymmentä muuta teknologiakumppania tai alihankkijaa. Alla on lyhyesti kuvattu Efiman pääkumppaneiltaan saamat tunnustukset ja nykyiset kumppanuustasot:

- Microsoft: 7 Gold-tason kategorialla, 3 Silver-tason kategorialla, "Digitalization Partner of the Year 2020 Finland"
- Unit4: Elite Partner

²² 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella, Yhtiön johdon sisäisen laskentatoimen tietojen mukaan, Yhtiön materiaaleista ja palveluista aiheutuvat kulut, pois lukien Dooap Inc:n ja Dooap-liiketoiminnan liikevaihto ja kulut, jakautuivat liikevaihtoon suhteutettuna seuraavasti: SaaS- ja lisenssimyyntiä vastaavat muuttuvat kulut 9 prosenttia, SaaS-ohjelmistoalustojen kulut 2 prosenttia, alihankintakulut 9 prosenttia.

- UiPath: Silver Partner

Microsoftin kumppaniohjelmassa on kolme tasoa, joista Gold-taso on korkein. Myös Unit4:n kumppaniohjelmassa on kolme tasoa, joista Elite Partner on korkein. UiPathin kumppaniohjelmassa on neljä tasoa, joista Silver-taso on kolmanneksi korkein.

Yhtiö käyttää vuosittain merkittävästi resursseja ylläpitääkseen ja kasvattaakseen näitä kyvykkyyksiä niin koulutuksen kuin myös rekrytointien kautta. Yhtiö aikoo jatkossakin panostaa aktiivisesti hyvien kumppanuussuhteiden kehittämiseen ja monitoroida mahdollisuuksia lisätä uusia synergisiä teknologiakumppanuuksia omaan tarjoamaansa strategian mukaisissa osa-alueissa. Yhtiöllä on aikaisempaa näyttöä onnistuneista laajennuksista uusiin teknologiakumppanuuksiin (esimerkiksi UiPath ja Unit4).

Palvelufilosofia

Näkemyksellisyys, tarkoituksenmukaisuus ja kumppanuus ovat Efiman palvelufilosofian keskeiset periaatteet. Käytännössä palvelufilosofia tarkoittaa esimerkiksi avoimuutta, strategialähtöisyyttä, yhdessä oppimista, edelläkävijyyttä ja sitoutuneisuutta. Asiakkaan ja Efiman välisen tiiviin kumppanuuden aikana liiketoimintaa digitalisoidaan ja automatisoidaan jatkuvasti yhä laajemmin.

Jatkuvien pilvipohjaisten palveluiden palvelufilosofia perustuu teknologia-alustan jatkuvasti kehittyvien ominaisuuksien tuomiseen asiakkaan liiketoiminnan tueksi sekä yhdessä kehittämiseen, jolla edesautetaan asiakkaan liiketoiminnan kykyä sopeutua muutuvaan liiketoiminta ympäristöön. Kolmansien osapuolten uusia ratkaisuja täydentää Efiman oma tuotekehitys ja älykkään automaation ratkaisut, jotka tarjoavat uusia syötteitä asiakasyrityksen digisäilyttämisen kehittämiseksi.

Digitaaliset jatkuvat taloushallintopalvelut on suunniteltu erityisesti suurille ja keskisuurille yrityksille. Palvelufilosofia rakentuu laadukkaalle palvelulle, läpinäkyvyydelle ja kumppanuudelle, jossa automatisaatioasteen kasvattamisesta saadut kustannusedut hyödyttävät sekä Efimaa että asiakasta. Efima kehittää jatkuvasti omia kyvykkyyksiään vastaamaan paremmin asiakkaiden tarpeisiin. Tämä Efiman jatkuvat palvelut muodostavat yhdessä vahvasti synergisen tarjooman, mikä mahdollistaa asiakkuuksien kasvattamisen ja lisämyynnin.

Yhtiön palvelukäynnistysmallia on kuvattu seuraavassa kuvassa.



Pilvipalvelujen ja digitaalisten taloushallintopalveluiden palvelukäynnistykset toteutetaan Efiman kehittämien EfiCient-projektimallien avulla. EfiCient-malli on kehitetty toiminnanohjauksen ja taloushallinnon pilvipalveluiden, EfiCient Light älykkään automaation pilvipalveluiden ja EfiCiently Outsourcing digitaalisten taloushallintopalveluiden käynnistykseen. Kaikkien mallien tavoitteena on optimoida palvelukäynnistys, osallistaa asiakas tiiviisti mukaan käynnistykseen ja edetä mahdollisimman tehokkaasti jatkuvan palvelun

vaiheeseen. Näin käynnistyy asiakkaan liiketoimintaa tukeva, tarkoituksenmukainen ja jatkuvasti kehittyvä palvelukokonaisuus. Palvelukäynnistyksissä hyödynnetään aktiivisesti myös alihankkijoita.

Yksi Efiman keskeinen erottautumistekijä on vahvaan asiantuntemukseen perustuva kehityskonsultointi, jolla varmistetaan asiakkaan palveluiden tarkoituksenmukaisuus ja jatkuva kehittäminen. Konsultointi on osa asiakkaan koko elinkaareen ulottuvaa Efiman palvelua myyntivaiheesta palvelukäynnistyksen kautta jatkuviin palveluihin. Efiman tarjoama konsultointi on strategialähtöistä ja kohdistuu eri osa-alueisiin: teknologiat, prosessit, organisaatio, automaatio ja muutosjohtaminen.

Myynti ja markkinointi

Palvelufilosofia tukee asiakassuhteen vahvistamista myynnistä läpi elinkaaren. Efimalla on oma myyntitoiminto ja asiakashankinta tehdään itse. Markkinointi- ja myyntivaiheessa asiakashankintaa, brändin tunnettuutta sekä uskottavuutta rakennetaan monipuolisilla keinoilla, joihin kuuluvat muun muassa digitaalinen markkinointi, myyntitoimenpiteet, kumppaniyhteistyöt, koulutukset ja konsultointi. Efiman tunnettuutta taloushallinnon palveluita ja tietojärjestelmiä hankkivien asiakkaiden keskuudessa kuvaa Efiman Taloustutkimus Oy:llä teettämä *Yritysjärjestelmien pilvisiirtymä* -tutkimusraportti²³. Tutkimuksessa 7 prosenttia 150:n kyselyyn osallistuneen talousjohtajan spontaaneista tunnettuusmaininnoista koski Efimaa. Palvelumyynnissä edetään enenevässä määrin tuotteistettujen palveluiden ja palvelukonseptien avulla, tarvepohjaisesti ja skaalautuvia malleja hyödyntäen. Efiman myyntisyklin keskipituus on 3–9 kuukautta. Kolmen viime tilikauden aikana Yhtiön tarjouskilpailujen voittosuhte on ollut keskimäärin 52 prosenttia, ja johdon arvion mukaan jokainen myyntiin ja markkinointiin investoitu euro on tuottanut kolmen edellisen päättäneen tilikauden aikana keskimäärin kaksi euroa jatkuvaksi arvioitua liikevaihtoa²⁴. Yhtiön myyntiputken²⁵ vuotuinen kehitys on ollut keskimäärin 18,5 prosenttia viimeisen kolmen toteutuneen tilikauden aikana. Samalla kolmen vuoden tarkastelujaksolla Efiman jatkuvan palvelun asiakkuuksien NPS on ollut keskimäärin +50.

Tuote- ja palvelukehitys

Efiman palvelutarjoomaa on kehitetty systemaattisesti ja markkina- ja asiakaslähtöisesti. Efiman itse kehittämät tuotteet ja palvelut laajentavat asiakkaille tuotettavia palveluita ja täydentävät kumppaneiden SaaS-ohjelmistoja. Strategisenakin painopisteenä olevan tuotteistamisen avulla Efima kehittää muun muassa skaalautumiskykyään, palvelukäynnistämisen nopeutta ja esimerkiksi myynnin tehostamista valmiiden konseptien ja mallien avulla. Alla kuvatus tuote- ja palvelukehitysprosessin mukaisesti Efima kehittää kokonaan uusia tuotteita ja palveluita, jatkokehittää omia tuotteitaan sekä luo menetelmiä, joiden avulla voidaan parantaa laatua ja esimerkiksi osaamisen jakamista. Tuotteistettujen palveluiden avulla asiakkaat hyötyvät juuri omalle segmentilleen luoduista ratkaisuista.

Efima tekee tuote- ja palvelukehitystä pääosin oman henkilöstön voimin, ja tuote- ja palvelukehitykseen osallistuu Efiman ammattilaisia yhteistyössä eri palvelualueilta. Tuote- ja palvelukehitys rakentuu erityisesti Efiman teknologia-, prosessi- ja palvelutuotantokyvyyksille. Kumppanuuden aikana kertyy laajalti ymmärrystä muuttuvista asiakastarpeista, joita hyödynnetään tuote- ja palvelukehityksessä. Efima käyttää myös alihankkijoita tuote- ja palvelukehitykseen joustavuuden ja kustannustehokkuuden lisäämiseksi. Yhtiön tuote- ja palvelukehityksessä sekä palvelukäynnistyksissä apuna käyttämät alihankkijat ovat eri kokoisia konsultointiin ja ohjelmistokehitykseen keskittyneitä yrityksiä.

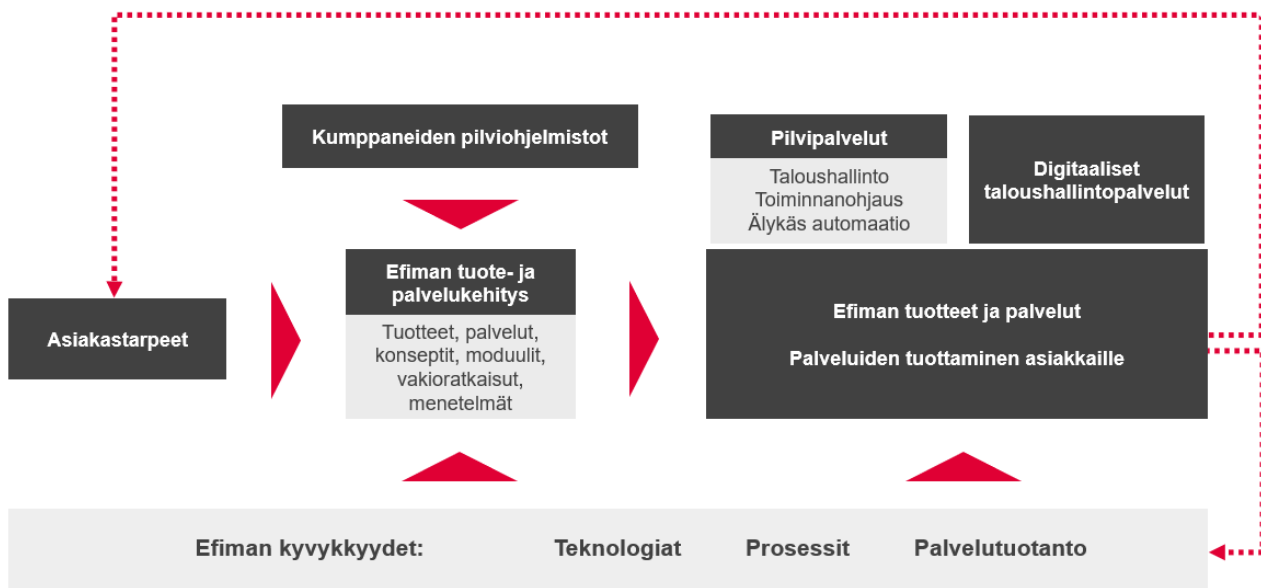
Esimerkkeinä tuotteistuksesta toimivat Yhtiön kehittämä Efima Layer -laajennuskokonaisuus Microsoft Dynamics 365 Finance -järjestelmän prosessien tehostamiseksi sekä pilvipohjainen integraatioalusta Efima Integration Layer asiakkaan pilvipohjaisten tai paikallisten järjestelmien välisten integraatioiden toteuttamiseen ja hallintaan. Tuote- ja palvelukehityksen myötä myös Efiman omien immateriaalioikeuksien määrä kasvaa.

Seuraava kaavio kuvaa Efiman tuote- ja palvelukehityksen prosessia:

²³ Taloustutkimus Oy, Yritysjärjestelmien pilvisiirtymä, 17.6.2021, Juha Lemmetyinen

²⁴ Markkinointi-investointien tuotto = Kyseisen tilikauden uusien asiakassopimusten jatkuvaksi arvioitu liikevaihto jaettuna kyseisen tilikauden markkinoinnin, myynnin ja *presales*-työn kustannuksilla.

²⁵ Myyntiputkella tarkoitetaan tunnistettujen myyntimahdollisuuksien kokonaisuromääräistä arvoa. Myyntiputken vuotuinen kehitys on laskettu myyntiputken vuosikeskiarvojen muutoksesta.



Tuote- ja palvelukehitysmenot

Yhtiö kirjaa tutkimukseen liittyvät menot kuluksi tapahtumakaudelle. Kehittämismenot, jotka aiheutuvat uusien tuotteiden ja merkittävien lisäominaisuuksien suunnittelusta, aktivoidaan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun tuote on teknisesti toteutettavissa, se voidaan hyödyntää kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä.

Efiman aktivoidut ohjelmistokehitysmenot 30.11.2021 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla olivat 58 tuhatta euroa. 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella Yhtiö on aktivoinut kehitysmenoja yhteensä 1,5 miljoonaa euroa, josta 1,4 miljoonaa euroa liittyy Dooap-ostolaskuautomaatiotuotteen tuotekehitykseen ja 100 tuhatta euroa muuhun Yhtiön ohjelmistokehitykseen. 31.5.2020 päättyneellä tilikaudella Yhtiö on aktivoinut kehitysmenoja yhteensä 1,1 miljoonaa euroa. Kyseiset menot ovat liittyneet Dooap-ostolaskuautomaatiotuotteen tuotekehitykseen.

Liiketoiminnalliset ja taloudelliset tavoitteet

Taloudelliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita tulevasta taloudellisesta menestyksestä. Tavoitteet perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, tietoihin sekä niiden pohjalta tehtyihin oletuksiin, ja niihin liittyy useita epävarmuustekijöitä. Näitä epävarmuustekijöitä on kuvattu muun muassa Esitteen kohdissa "Efiman liiketoiminta ja sen kehittyminen – Tulevaisuudennäkymät ja tulosenuste" ja "Riskitekijät". Kaikki Esitteessä esitetyt taloudelliset tavoitteet ovat ainoastaan tavoitteita eivätkä ennusteita tai arvioita Efiman tulevasta taloudellisesta kehityksestä, eikä niitä tule pitää sellaisina. Efiman todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema voivat poiketa olennaisesti Esitteessä esitetyistä taloudellisista tavoitteista.

Tavoitteitaan asettaessa Yhtiö on olettanut, ettei vallitseviin poliittisiin, juridisiin, finanssipoliittisiin, markkinoihin liittyviin tai taloudellisiin olosuhteisiin tai sovellettaviin lakeihin, asetuksiin tai sääntöihin (kuten laskentaperiaatteisiin tai kirjanpitoikäsitteeseen) tule muutoksia, jotka yksistään tai yhdessä olennaisesti vaikuttaisivat yrityksen liiketoiminnan tuloksiin.

Efiman hallitus on asettanut tilikaudet 2022–2024 kattavalle strategiakaudelle seuraavat taloudelliset tavoitteet:

- orgaaninen liikevaihdon kasvu yli 20 prosenttia vuodessa;
- EBITA-marginaali yli 10 prosenttia strategiakauden loppuun mennessä.

Konsernin liikevaihdon kasvu oli 29 prosenttia ja EBITA-marginaali 0,1 prosenttia 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella. Yhtiön liikevaihdon kasvu oli 18,2 prosenttia ja EBITA-marginaali 3,1 prosenttia 30.11.2021 päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla. Taloudellisten mittareiden lisäksi Yhtiön johto seuraa

vaihtoehtoisena suorituskyvyn mittarina jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon osuutta liikevaihdosta. Tämän lisäksi muita johdon seuraamia tunnuslukuja ovat NPS (Net Promoter Score), Efilis-henkilöstökysely sekä omien tuotteiden osuus liikevaihdosta. Yhtiö jatkaa keskittymistä kasvuun ja siihen investoimiseen sekä ajoittaa kustannuksia etupainotteisesti koko strategiakauden ajan. Yhtiön hallitus on asettanut tavoitteeksi kaksinkertaistaa liikevaihto strategiakauden aikana noin 45 miljoonaan euroon. Tämä tavoite sisältää myös mahdollisen epäorgaanisen kasvun.

Yhtiöllä on tilikaudet 2022–2024 kattavalle strategiakaudelle seuraavat liiketoiminnalliset tavoitteet:

- voimakas kasvu valitussa ja nopeasti kasvavassa markkinassa nykyisellä tarjoomalla ja palveluilla;
- jatkuvien pilvipalveluiden liikevaihdon sekä omien tuotteiden liikevaihdon osuuden kasvattaminen kokonaisliikevaihdossa;
- orgaanisen kasvun ja oman kilpailukyvyn vahvistaminen täydentävillä yritysostoilla.

Efiman hallitus on asettanut pitkälle aikavälille seuraavat taloudelliset tavoitteet:

- orgaaninen liikevaihdon kasvu 10–15 prosenttia yli ajan;
- EBITA-marginaali 15–20 prosenttia yli ajan.

Yhtiön johdon arvion mukaan pilvipalveluiden osalta tavoiteltu EBITA-marginaali tulee olemaan yli edellä mainitun marginaalitavoitteen ja vastaavasti digitaalisten taloushallintopalveluiden osalta marginaali tulee olemaan alle marginaalitavoitteen.

Tulevaisuudennäkymät ja tulosennuste

Seuraava tulosennuste sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole takeita tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos voi poiketa merkittävästi tulevaisuuteen suuntautuneiden lausumien yhteydessä ilmaistusta. Monet, muun muassa kohdissa ”*Riskitekijät*” ja ”*Markkina- ja toimialakatsaus*” mainitut seikat voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön taloudelliseen suorituskyykyyn.

Efima arvioi 31.5.2022 päättyvän tilikauden liikevaihdon olevan 25,7–26,7 miljoonaa euroa ja liikevoiton ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) noin 5–7 prosenttia liikevaihdosta.

Efiman tulosennuste perustuu Yhtiön johdon Esitteen päivämäärään mennessä hallitukselle raportoimaan tietoon sekä arvioihin ja oletuksiin Yhtiön liikevaihdon, liiketuloksen ja toimintaympäristön kehityksestä sekä siihen, ettei Yhtiön liiketoiminnassa tai toimintaympäristössä tapahdu merkittäviä ennakoimattomia muutoksia. Ennusteessa on huomioitu erityisesti jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon sopimuskanta, tilikaudella käynnistettäväksi suunnitellut palveluidenkäynnistykset, uusasiakashankinta, ennustettu työvoiman käyttöaste sekä myyntikate. Tulosennusteessa on myös huomioitu, että 31.5.2022 päättyvän tilikauden kannattavuuteen vaikuttavat kasvustrategian mukaiset investoinnit ja kehityshankkeet, jotka liittyvät muun muassa tuote- ja palvelukehitykseen, johtamisen kehittämiseen, sisäisten prosessien automatisointiin ja henkilöstön rekrytointeihin, joilla vahvistetaan tukitoimintoja sekä liiketoiminnan väliportaan johtoa.

Keskeisimmät tulosennusteeseen vaikuttavat tekijät joihin Yhtiö voi vaikuttaa ovat asiakashankinta sekä henkilöstön resurssointi laskutusasteen johtamiseksi. Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella ovat erityisesti Yhtiön asiakkaiden päätökset palveluiden käyttöönottopalveluiden ajoituksesta, työvoiman saatavuuteen vaikuttavat seikat ja mahdolliset pandemiat sekä erilaiset *force majeure*-tilanteet. On huomattava, että jos markkinan ennustettu kasvu ei toteudu tai tässä esitteessä kuvatut muut riskitekijät toteutuvat, Yhtiön tulevaisuuden tavoitteet ja näkymät eivät välttämättä myöskään toteudu.

Yhtiön tulosennuste on tehty ja laadittu yhdenmukaisesti Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperusteiden kanssa ja se on verrattavissa Yhtiön 30.11.2021 päättyneen osavuositilinpäätöksen taloudellisiin tietoihin. Yhtiön tilinpäätös on laadittu FAS-laadintaperiaatteiden mukaisesti.

On huomattava, että jos markkinan ennustettu kasvu ei toteudu tai tässä esitteessä kuvatut muut riskitekijät toteutuvat, Yhtiön tulevaisuuden tavoitteet ja näkymät eivät välttämättä myöskään toteudu.

Strategia

Efima on asettanut strategiakauden 2022–2024 tavoitteet asiakasarvon, työntekijäarvon ja liiketoiminta-arvon näkökulmasta.

- **Asiakasarvo:** Asiakkaille Efima on alan luotetuin ja arvostavin kumppani, joka haastaa asiakkaansa parhaisiin ratkaisuihin. Efima lupaa tarjota asiakkailleen alan parasta osaamista ja näkemyksellisyyttä.
- **Työntekijäarvo:** Työntekijöille Efimalla on tilaa aitoudelle, uteliaisuudelle ja asiantuntijana kehittymiselle. Efima tunnetaan kulttuuristaan, ja Yhtiö panostaa jatkuvasti efimalaisten hyvinvointiin.
- **Liiketoiminta-arvo:** Strategiakauden lopussa Efima on kaksinkertaistanut liikevaihtonsa ja kasvattanut jatkuvaksi arvioitua liikevaihdon ja omien tuotteidensa osuutta kokonaisliikevaihdesta. Efima on kasvanut valitsemaansa suuntaan pitäen kiinni markkinaa haastavasta innovatiivisesta kasvukulttuuristaan.

Yhtiön hallitus on määritellyt neljä strategista aloitetta, jotka tukevat kasvua tilikausina 2022–2024. Yhtiö tavoittelee voimakasta kasvua valitussa ja nopeasti kasvavassa markkinassa nykyisellä tarjoomalla ja palveluilla. Yhtiöllä on omassa kohderyhmässään ja nykyisissä asiakkuuksissa merkittävä mahdollisuus myös eri palveluiden ristiinmyyntiin ja nykyisten asiakkuuksien koon kasvattamiseen. Yhtiön tavoitteena on kasvattaa jatkuvaksi arvioitua liikevaihtoa sekä omien tuotteiden liikevaihdon osuutta kokonaisliikevaihdesta. Yhtiö lisää panostuksia omien tuotteiden kehittämiseen ja kaupallistamiseen. Omat Efima-tuotteet mahdollistavat paremman lisämyyntipotentiaalin nykyasiakkaille sekä parantavat edellytyksiä kasvattaa markkinaosuutta nykyisestä johdon arvioimasta 3 prosentista. Yhtiön tavoitteena on vahvistaa orgaanista kasvua ja omaa kilpailukykyä täydentävillä yritysostoilla. Täydentävät yritysostot tulevat Yhtiön johdon arvion mukaan kohdistumaan pienempiin osaamisintensiivisiin yhtiöihin. Kannattavuuden optimointi ei ole vielä pääfokuksessa. Seuraavissa kappaleissa on kuvattu Yhtiön strategiaa tarkemmin. Yhtiön kasvun kannalta olennaisia markkinoita on kuvattu erikseen osiossa *”Markkina- ja toimialakatsaus”*. Strategiaan liittyviä riskejä on kuvattu Esitteen osiossa *”Riskitekijät”*.

Kasvutavoitteita tukevat investoinnit osaamiseen, yrityskulttuuriin ja tarjoomaan

Kasvun mahdollistamiseksi Yhtiö aikoo lisätä panostuksia uusiin teknologioihin, toimialaosaamiseen, myyntiin ja markkinointiin sekä henkilöstön ja organisaation kehittämiseen. Panostuksia aiotaan lisätä myös rekrytointiin ja Yhtiön työnantajanbrändin sekä yleisen tunnettuuden kasvattamiseen. Kasvun keskellä Yhtiön tärkeä tavoite on säilyttää ja kehittää yhteisöllinen ja vahva yrityskulttuuri, ja Yhtiö aikoo panostaa myös jatkossa merkittävästi yhteisöllisiin tapahtumiin ja työntekijöiden hyvinvointiin. Yhtiön tavoitteena on varmistaa kasvun keskellä Efiman työntekijälupauksen toteutuminen ja arvopohjainen johtaminen. Kumppaneiden järjestelmistä löytyy useita sisään rakennettuja toiminnallisuuksia, joita Efima ei tällä hetkellä aktiivisesti tarjoa asiakkailleen. Tarjoomaa ja palveluita pyritään laajentamaan kehittämällä nykyisiä palveluita ja kompetensseja sekä laajentamalla omaa tarjoomaa uusiin toiminallisuuksiin, joita asiakkaille ei nykyisellään tarjota. Yhtiön johdon arvion mukaan nykyinen palvelutarjooma on erittäin synerginen ja Yhtiöllä on vahva tarjoomayhdistelmä valitussa kohderyhmässä ja markkinassa. Näin ollen Yhtiöllä on omassa kohderyhmässään ja nykyisissä asiakkuuksissa merkittävä mahdollisuus myös eri palveluiden ristiin myyntiin ja nykyisten asiakkuuksien koon kasvattamiseen. Yhtiön kohdemarkkinoita on kuvattu Esitteen osiossa *”Markkina- ja toimialakatsaus”*.

Skaalautumiskyvyyden kehittäminen

Strategiakaudella 2022–2024 Efima aikoo keskittyä rakenteiden, sisäisten prosessien ja johtamisjärjestelmän kehittämiseen tukemaan voimakasta kasvua ja skaalautumista. Yhtiö aikoo uudistaa omaa toiminnanohjaustaan, digitalisoida ja automatisoida omia sisäisiä prosessejaan sekä kehittää tiedolla johtamista ja analytiikkaa. Yhtiön tukitoimintoja ja hallintoa pyritään entisestään vahvistamaan palvelemaan suuremman listayhtiön johtamisen ja hallinnon tarpeita. Lisäksi Yhtiö aikoo kehittää eri palvelualueiden johtamisrakenteita, joihin on tehty jo merkittävät panostukset vuoden 2021 aikana. Skaalautumisen kannalta tärkeää on yhdenmukaistaa ja systematisoida sisäisiä prosesseja. Yhtiö aikoo jatkaa panostuksia edelleen myös laadun hallintaan ja sisäiseen analytiikkaan.

Tuotteiden ja palveluiden kehittäminen

Yhtiön tavoitteena on kasvattaa jatkuvaksi arvioitua liikevaihtoa sekä omien tuotteiden liikevaihdon osuutta kokonaisliikevaihdesta. Tavoitteen saavuttamiseksi Yhtiö aikoo lisätä panostuksia omien tuotteiden

kehittämiseen ja kaupallistamiseen. Yhtiön arvion mukaan omat Efima-tuotteet voivat parantaa Yhtiön kilpailukykyä ja asiakastytyvyyttä niiden tuottaman lisäarvon kautta sekä mahdollistaa paremman lisämyyntipotentiaalin nykyasiakkaille. Osaa tuotteista voidaan tarjota myös muiden ekosysteemien, kuten SAP:n tai Oraclen palveluita käyttäville yrityksille, ja näin uudet tuotteet voivat jatkossa luoda uusia mahdollisuuksia kasvattaa myös Yhtiön tavoittelemaa kokonaismarkkinaa. Keskeisiä tuotteita, joihin Yhtiö aikoo panostaa, ovat muun muassa Efima Layer, Efima Integration Layer, ohjelmistorobottiikan Aili RaaS-alusta sekä Efima Appsit. Lisäksi tuotekehitys- ja tuotteistusprosesseja sekä näiden toimintamalleja pyritään kehittämään edelleen ja kompetensseja näissä pyritään vahvistamaan. Digitaalisten taloushallintopalveluiden kehittämisessä aiotaan keskittyä automaatiomahdollisuuksien kehittämiseen ja monistettavuuteen. Tuotteistamiseen ja kaupallistamiseen pyritään panostamaan muun muassa tuotemarkkinointia kehittämällä.

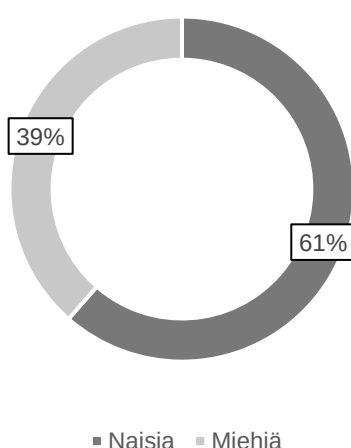
Täydentävät yritysostot

Yhtiön tavoitteena on vahvistaa orgaanista kasvua ja omaa kilpailukykyä täydentävillä yritysostoilla. Yritysostot tulevat Yhtiön johdon arvion mukaan kohdistumaan pienempiin osaamisintensivisiin yhtiöihin, joiden liikevaihto on noin 1–4 miljoonaa euroa ja työntekijämäärä noin 5–20 työntekijää. Luontevia ja strategiaan sopivia yritysostoja Yhtiö etsii muun muassa taloushallinnon, toiminnanohjauksen, älykkään automaation, pilviteknologioiden ja datan ja analytiikan toimialoilta sekä Microsoft-ekosysteemissä toimivista ja myös muiden teknologia-alustojen parissa työskentelevistä yhtiöistä. Tavoitteena on toteuttaa yritysjärjestelyjä Yhtiön kulttuuriin sopivien kohdeyritysten kanssa, joilla on hyvä taloudellinen tilanne ja omalla alueella erittäin vahvaa osaamista Yhtiölle tärkeitä osaamisen osa-alueilta, ja jotka täydentävät tai vahvistavat Yhtiön tarjoomaa tai osaamista. Yhtiön tavoite on sitouttaa kohdeyhtiöiden työntekijöitä ja yrittäjiä mahdollisten yritysjärjestelyjen yhteydessä. Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiöllä on hyvät lähtökohdat siirtyä myös hallittuun epäorgaaniseen kasvuun. Yhtiöllä on kokemusta viidestä liiketoimintakauppana toteutetusta digitaalisen taloushallintopalvelun käynnistyksestä ja asiakkaan tiimin haltuunotosta ja integroinnista. Kyseisissä liiketoimintakaupoissa Yhtiöön on siirtynyt kerralla yhdestä kahdeksaantoista työntekijää. Yhtiön johdolta ja muilta avainhenkilöiltä löytyy aikaisemmasta työhistoriasta kokemusta ja osaamista yritysjärjestelyistä ja integraatioista.

Henkilöstö

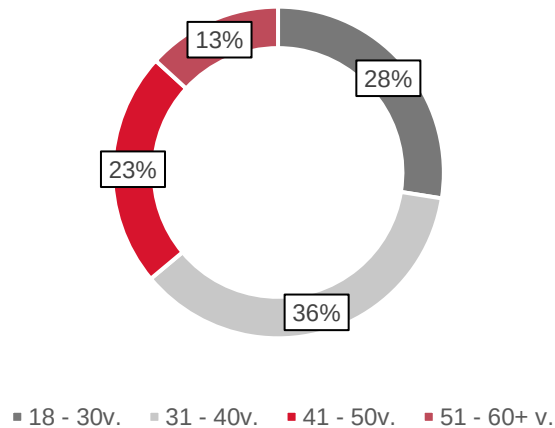
Yhtiön henkilöstömäärä oli 30.11.2021 280. Yhtiö on onnistunut rekrytoimaan uusia työntekijöitä, joista osoituksena on henkilöstömäärän kasvu vuosien 2014 ja 2021 välillä.²⁶ Alla esitetyissä kuvissa on kuvattu Yhtiön henkilöstön sukupuolijakaumaa sekä ikärakennetta 30.11.2021. Efimalaisten keski-ikä oli 30.11.2021 37,6 vuotta.

Efiman työntekijöiden sukupuolijakauma 30.11.2021

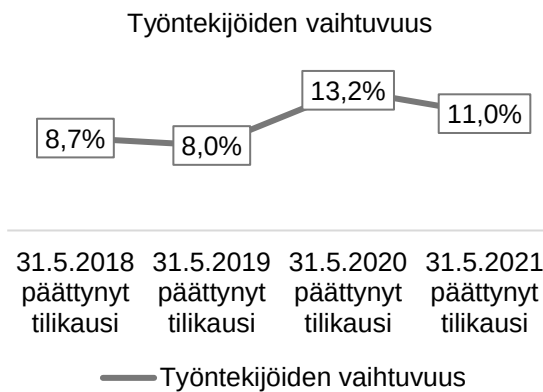


²⁶ Konsernissa oli 31.5.2014 päättyneellä tilikaudella 48 työntekijää, 31.5.2015 70 työntekijää, 31.5.2016 73 työntekijää, 31.5.2017 88 työntekijää, 31.5.2018 126 työntekijää, 31.5.2019 157 työntekijää, 31.5.2020 210 työntekijää ja 31.5.2021 285 työntekijää. Kyse on aktiivisista työntekijöistä, jolla tarkoitetaan työntekijää, joka on tehnyt töitä Efimalla viimeisen kuukauden aikana tarkasteluhetkestä.

Efiman työntekijöiden ikäjakauma 30.11.2021



Yhtiön työntekijöiden vaihtuvuus on ollut alle 14 prosenttia viimeisenä neljänä tilikautena. Yhtiön työntekijöiden vaihtuvuutta²⁷ viimeisen neljän tilikauden aikana on kuvattu alla olevassa kuvassa.



Yrityskulttuuri on Efimalla keskiössä. Efiman arvot, jotka ovat rohkeus onnistua, yhdessä eteenpäin, totutun haastaminen, tahto kuunnella, omana itsenä ja aikaansaaminen, elävät efimalaisten arjessa. Vaativasta asiantuntijatyöstä johtuen työntekijöiden kokonaisvaltaisen hyvinvoinnin tukeminen on tärkeä osa Yhtiön toimintaa. Yhtiö tukee työntekijöidensä hyvinvointia muun muassa etujen, laajan kumppaniverkoston palveluiden, työn joustavuuden sekä varhaisen puuttumisen keinoin.

Jatkuva vuoropuhelu ja kuunteleminen ovat tärkeitä elementit Efiman asiantuntijoiden hyvinvoinnin ja työtyytyväisyyden varmistamisessa sekä yhteisten asioiden kehittämisessä. Yhtiö kartoittaa efimalaisten toiveita ja työhyvinvointia puolivuositain toteutettavalla Efilis-henkilöstötyytyväisyyskyselyllä sekä erikseen soveltuvien sisäisten kehitysprojektien yhteydessä. Efilis-henkilöstötyytyväisyyskysely koostuu kahdesta kyselystä, joista laajempi Efilis-kysely toteutetaan syksyisin ja suppeampi MiniEfilis keväisin. Kyselyjen vuotuiset keskiarvot ovat olleet systemaattisesti hyvällä tasolla: vuonna 2018 keskiarvo oli 3,3, vuonna 2019 3,2, vuonna 2020 3,2 ja vuonna 2021 (sis. MiniEfilis) 3,3 tarkasteltaessa asteikolla 1–4. Efilis-kyselyjen lisäksi efimalaiset ovat osallistuneet vuonna 2021 muun muassa strategiatyöhön ja kokonaispalkitsemisen kehittämiseen. Kyselyjen tulosten perusteella Yhtiö päättää kehitystoimenpiteistä.

²⁷ Työntekijöiden vaihtuvuus = Tilikauden aikana lopettaneet vakituiset työntekijät / Tilikauden aikana yrityksessä työskennelleet vakituiset työntekijät.
Vakituiset työntekijät sisältävät kaikki työntekijät, jotka ovat olleet vakituksessa työsuhteessa jossain vaiheessa Efimalla työskennellessään. Lopettaneet työntekijät sisältävät kaikki vakituiset työntekijät, jotka ovat lopettaneet työskentelyn Efimalla omasta pyynnöstään tai koeaikapurun takia. Lopettaneissa on mukana myös työntekijät, joiden työsuhteen päättymisen peruste ei ole tiedossa tai sitä ei ole määritetty.

Kulttuurin rakentamisen merkittävänä elementtinä vuoropuhelun lisäksi ovat olleet sisäiset kohtaamiset ja yhdessä tekeminen. Efima panostaa kohtaamisiin, kuten puolivuositain järjestettyihin kick off -tapahtumiin, kuukausittaisiin infoihin ja monipuolisiin vapaa-ajan tilaisuuksiin ja hyödyntää näitä kohtaamisia yhteenkuuluvuuden lisäämisen rinnalla yhteisten asioiden työstämiseen ja rakentamiseen. Vuosittaisten kohtaamisten lisäksi merkittävänä kulttuurillisena elementtinä on ollut yhteinen matka Kreikkaan, Agia Efimalle. Ensimmäinen matka toteutettiin palkintona silloisen strategian toteutumiselle vuonna 2017. Matkan aikana, useiden yhteisten työpajojen myötä keskityttiin Efiman arvoihin sekä tulevan strategian rakentamiseen. Tämän strategian toteutumisen myötä seuraava matka Kreikkaan on suunnitteilla syksyille 2022.

Yhtiön voimakas kasvu ja rekrytointivolyymit viime vuosina näkyvät työsuhteiden kestoa tarkasteltaessa. Yhtiön palveluksessa 30.11.2021 olleiden työntekijöiden työsuhteiden pituus jakautuu seuraavasti:

Työsuhteen kesto	Osuus työntekijöistä
0–1 vuotta	41 %
1–3 vuotta	30 %
3–5 vuotta	17 %
yli 5 vuotta	13 %

Rekrytointi

Pilvipalveluihin rekrytoidaan pääsääntöisesti kokeneita asiantuntijoita. Rekrytointikanavana toimivat efimalaisten omat verkostot ja suora- sekä ilmoitushaku. Tämän lisäksi Efima täyttää avoimia tehtäviä rekrytointikumppanien avulla.

Kokeneiden asiantuntijoiden yksittäisten rekrytointien lisäksi digitaalisten taloushallintopalveluiden liiketoiminta-alueella vakiintunut vuosittainen trainee-konsepti tukee resursoinnissa sekä mahdollistaa asiantuntijoiden työkuorman tasapainottamisen loma- sekä kiireaikoina. Konsepti toimii myös rekrytointiväylänä pidempiaikaisiin työsuhteisiin. Vuonna 2021 liiketoiminta-alueella aloitti 24 traineeta, joista 21 jatkoi Efimalla harjoittelujakson jälkeen.

Rekrytointiprosessi keskittyy hakijan osaamisen kartoittamisen lisäksi antamaan laajan kuvan työskentelystä Efimassa. Keskiössä ovat myös hakijan työympäristöön, työskentelytapoihin sekä urakehitykseen liittyvät toiveet. Rekrytointiprosessin aikana hakijan on usein mahdollisuus keskustella rekrytoivan esihenkilön ja henkilöstöasiantuntijan lisäksi myös vastaavaa työtä tekevän kollegan kanssa.

Perehdytys

Uusien työntekijöiden perehdyttäminen on keskeisessä roolissa varmistamassa sujuvan töiden aloituksen. Perehdytyskonsepti on vakiintunut ja räätälöity liiketoimintojen tarpeiden mukaiseksi. Perehdytys koostuu itseopiskelusta oppimisalustalla, yhteisistä perehdytystapaamisista nimetyn kummin kanssa yhdessä perehtyen sekä työntekijän rooliin liittyviin Efiman prosesseihin ja toimintatapoihin perehtymisestä yhdessä nimetyn kummikollegan kanssa. Kummikollegan tehtävänä on tukea ja auttaa uuden työntekijän perehtymistä uusiin työtehtäviin ja työtilanteisiin sekä edesauttaa tuloksellista työskentelyä. Pääsääntöisesti uudet efimalaiset pääsevät jo ensimmäisten viikkojen aikana mukaan asiakasprojekteihin.

Osaamisen kehittäminen ja urapolut

Efiman työntekijät ovat pääsääntöisesti kokeneita asiantuntijoita. Pilvipalveluliiketoiminnassa 83 prosenttia ja digitaalisissa taloushallintopalveluissa 16 prosenttia asiantuntijoista työskentelee vaativissa asiantuntijatehtävissä. Suuri osa efimalaisista on korkeakoulutettuja. Henkilöstö hankkii myös lisäkoulutusta ammatillisten jatkotutkintojen (muun muassa kirjanpidon- ja laskentatoimen tutkinto (KLT), MBA) ja osaamista todentavien sertifikaattien (Microsoft, Unit4 ja UiPath) muodossa. Osaamisen kehittämisessä noudatetaan 70-20-10 mallia, jossa 70 prosenttia oppimisesta tapahtuu työssä monipuolisissa ja haastavissa asiakastoimeksiannoissa, 20 prosenttia palautteen ja ohjauksen kautta sekä 10 prosenttia perinteisen koulutuksen avulla. Osaamista tuetaan myös koulutusten ja yllä mainittujen virallisten sertifiointien muodossa. Asiantuntijoita kannustetaan kouluttautumiseen ja sertifikaattien suorittamiseen tarjoamalla opiskelumahdollisuus työajalla sekä suorittamispalkkioin. Kuluvalla tilikaudella koulutuspäiviä oli kertynyt 30.11.2021 mennessä noin 276.

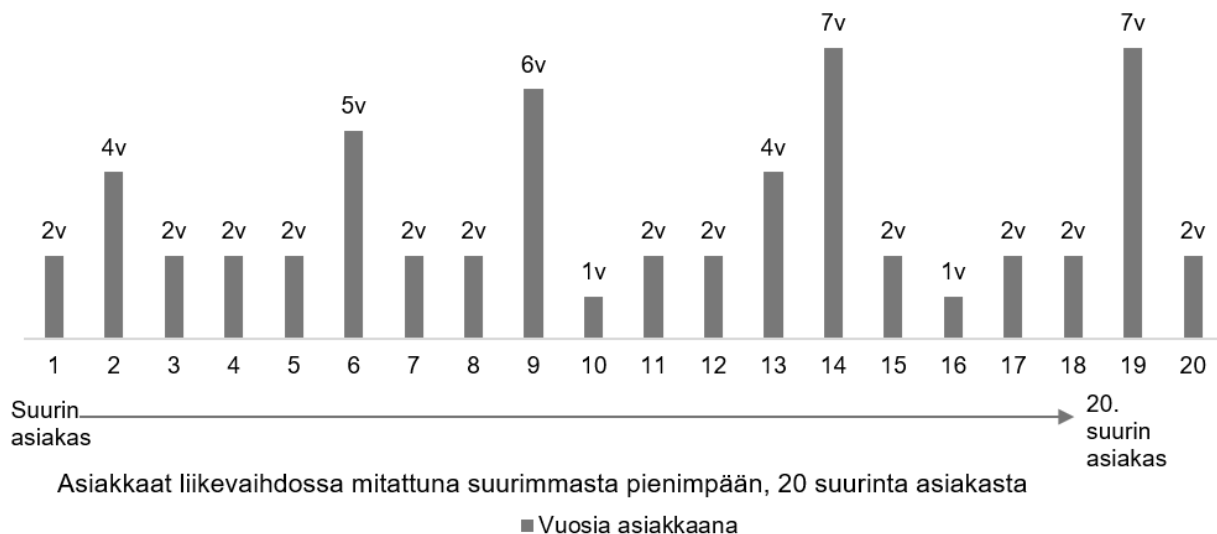
Yksilöllisten urapolkujen suunnittelussa ja tukemisessa toimii onnistumisen johtamisen kokonaisuus, joka sisältää neljä tilikaudenaikaista teemoitettua keskustelua sekä vuosittain toteutettavan Talent Forum -

konseptin. Talent Forum kokoaa esihenkilöt yhteen pohtimaan suoriutumisen tukemista, urapolkuja ja ylennysmahdollisuuksia. Vuonna 2021 Talent Forumin myötä 21 efimalaista eteni urallaan uuteen tehtävään ja/tai seuraavalle vaatimustasolle. Vastaavasti vuonna 2020 Talent Forumin kautta 17 efimalaista eteni uusiin ja vaativampiin tehtäviin.

Asiakkaat

Efimalla on noin 120 asiakasta. Yhtiön vuosiliikevaihdoltaan 20 suurinta asiakasta on ollut Yhtiön asiakkaana keskimäärin 3 vuotta. 31.5.2021 päättyneen tilikauden aikana liikevaihdon poistumaprosentti oli vain 2,1 prosenttia,²⁸ mikä heijastaa Yhtiön näkemyksen mukaan sen asiakaskunnan lojaaliutta.

Asiakassuhteen pituus 30.9.2021, 20 liikevaihdoltaan suurinta asiakasta 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella



Yhtiön asiakkaita ovat suuret ja keskikokoiset yritykset, joilla on merkittävää operatiivista liiketoimintaa ja päätöksentekoa Suomessa. Potentiaaliseen kohderyhmään Yhtiön johto laskee mukaan noin tuhat Suomen suurinta yritystä, joiden vuosiliikevaihto on yli 50 miljoonaa euroa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan näistä yrityksistä noin 800 kuuluu Efiman kannalta relevanttiin kohderyhmään.

Yhtiön asiakasorganisaatiot ovat pääosin yksityisen sektorin yrityksiä, mutta joukossa on myös jonkin verran julkisen sektorin osakeyhtiömuotoisesti toimivia yksiköitä.

Yhtiöllä on yli sata asiakasta jatkuvien palveluiden piirissä. Suurimmat jatkuvien palvelujen asiakkaat jakautuvat pilvipalveluiden ja digitaalisten taloushallintopalveluiden asiakkaisiin sekä asiakkaisiin, jotka ostavat Yhtiöltä sekä pilvipalveluita että digitaalisia taloushallintopalveluita. Yhtiön asiakkaita ovat esimerkiksi Attendo, Otava, Tokmanni ja YIT.

Efiman asiakaskunnassa on paljon pitkäaikaisia asiakassuhteita, ja Yhtiön asiakastytyväisyys on ollut pitkään erinomaisella tasolla. Jatkuvien palveluiden asiakasyritysten päättäjien ja vaikuttajien NPS (*Net Promoter Score*) on ollut viimeisen kolmen vuoden aikana keskimäärin +50.

Yhtiön kohderyhmyritykset ja nykyiset asiakkaat tarjoavat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan merkittävää ristiinmyynnin ja lisämyynnin potentiaalia Efiman synergiselle palvelutarjoamalle. Seuraavat, asiakkaiden palvelukohtaiset keskimääräiset vuosiliikevaihdoksi muutetut keskiarvot sekä asiakaslukumäärät on laskettu Yhtiön johdon laskentajärjestelmän huhti-syyskuun 2021 tiedoista²⁹. Efiman jatkuvan palvelun asiakkaista pilvipohjaista taloushallinto- tai toiminnanohjausjärjestelmää toimitettiin 41 asiakkaalle. Näiden asiakkaiden

²⁸ Liikevaihdon poistumaprosentin laskentamenetelmä: 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella menetetty jatkuvaksi arvioitu liikevaihto jaettuna 31.5.2021 päättyneen tilikauden jatkuvaksi arvioidulla liikevaihdolla.

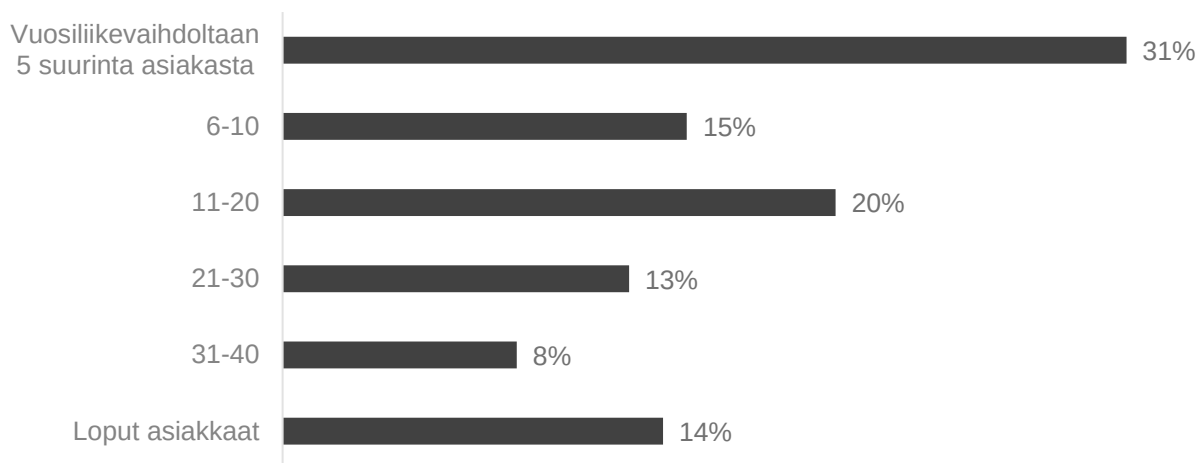
²⁹ Asiakasmääristä ja keskimääräisistä liikevaihdosta on poistettu asiakkuudet, jotka on luokiteltu väliaikaisiksi, partnereiksi tai asiakkuus on päättynyt ennen syyskuuta 2021. Kuuden kuukauden asiakaskohtainen liikevaihto on muutettu vuosiliikevaihdoksi kertomalla kuukausien yhteenlaskettu summa kahdella.

keskimääräinen vuosiliikevaihdoksi muutettu liikevaihto oli noin 300 tuhatta euroa ja niiden joukkoon kuuluvat muun muassa Lumon, Sarastia, Versowood ja Senaatti-kiinteistöt. Vain digitaalisia taloushallintopalveluita ostavia asiakkaita oli 13 ja myös näiden asiakkuuksien keskimääräinen vuosilaskutukseksi muutettu liikevaihto oli noin 300 tuhatta euroa. Tähän asiakasryhmään kuuluvat muun muassa, Caruna, Finlayson, Mehiläinen ja Realia. Niillä kymmenellä asiakkaalla, jotka ostivat Yhtiöltä sekä pilvipalveluita että digitaalisia taloushallintopalveluita, keskimääräinen vuosiliikevaihdoksi muutettu liikevaihto oli 600 tuhatta euroa. Esimerkkejä näistä asiakkaista ovat Inlook, Istekki, Kotkamills ja Suomen Messut.

Pilvipohjaisten taloushallinto- ja toiminnanohjausjärjestelmäasiakkaiden ja digitaalisten taloushallintopalveluiden asiakkaiden lisäksi Efimalla on 57 asiakasta, joille toimitetaan älykkään automaation ratkaisuja, muita ohjelmistotuotteita, kehityskonsultointia tai koulutusta. Näiden asiakkuuksien keskimääräinen vuosiliikevaihdoksi muutettu liikevaihto oli 30 tuhatta euroa.

Suurimpien asiakkaiden osuus Yhtiön liikevaihdosta on esitetty alla olevassa kuvassa. Yhtiön liikevaihto kertyy verrattain tasaisesti Yhtiön asiakaskunnasta. 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella keskimääräinen asiakaskohtainen vuosiliikevaihto oli 150 tuhatta euroa.³⁰

Liikevaihdon osuus asiakasryhmittäin



Vastuullisuus

Efiman johto on tunnistanut Yhtiön velvollisuuden vastuullisena toimijana. Efima tukee asiakkaitaan digievoluutiassa huomioiden muutoksen eettiset näkökulmat. Näihin kuuluvat esimerkiksi ihmisten tasapuolinen ja arvostava kohtelu muutoksessa sekä datan käsittelyyn liittyvät eettisyys, tietoturvaluottuvuus ja yksityisyyden suoja. Osana digitalisaatiota Efima tukee myös asiakkaidensa toiminnan ekologisuutta. Taloushallinnon palveluiden tarjoajana Efima voi auttaa harmaan talouden ja korruption torjunnassa sekä läpinäkyvyyden edistämässä.

Jo perustamisesta lähtien Yhtiön kantavana ajatuksena on ollut rakentaa hyvä työpaikka kaikille työntekijöilleen. Vastuullisuus Efimassa on ollut tähän asti sidoksissa erityisesti henkilöstön hyvinvointiin.

Yhtiön kasvaessa kiinnitetään huomiota sen asemaan yhteiskunnallisena toimijana ja yhteisten kestävän kehityksen tavoitteiden toimeenpanijana. Efiman hallituksessa toimii henkilöstö- ja vastuullisuusvaliokunta, jonka pyrkimyksenä on tehdä Yhtiön vastuullisuusajattelusta ja -toiminnasta tavoitteellisempaa. Valiokuntaa johtaa hallituksen jäsen Jorma Turunen, joka väitteli syksyllä 2021 tohtoriksi yritysvastuusta yritysstrategian perustana.

Osana vastuullisuustyönsä kehittämistä Efima on loppuvuonna 2021 toteuttanut helsinkiläisen Upright Projectin kanssa oman liiketoimintansa nettovaikuttavuusanalyysin. Analyysi on arvio Efiman ydinliiketoiminnan positiivisista ja negatiivisista vaikutuksista yhteiskuntaan, tietoon, terveyteen ja ympäristöön. Nettovaikutusten mittaamiseen käytetään matemaattista mallia, jossa positiiviset ja negatiiviset vaikutukset pisteytetään

³⁰ Asiakasryhmät on koottu vuosiliikevaihdon suuruuden perusteella. Tilikausi on päättynyt 31.5.2021.

tieteellisen tiedon pohjalta. Nettovaikutusanalyysi toimii Efimalla mahdollisuutena tarkastella omaa kokonaisvaltaista vaikuttavuuttaan ja luomaan tehokkaita keinoja vaikuttavuuden kehittämiseen.

Analyysin perusteella Efiman nettovaikuttavuus on positiivinen, eli yrityksenä se saa positiivista vaikutusta aikaiseksi käyttämillään resursseilla. Merkittävin positiivinen vaikutus liittyy uuden tiedon luomiseen ja jakamiseen asiakkaiden organisaatioissa. Konsultatiivisen työn kautta Yhtiö jakaa asiakkailleen parasta tietoa tehokkaasta tiedonhallinnasta sekä parhaista taloushallinnon toimintamalleista.

Efima pyrkii vaikuttamaan yhteiskuntaan positiivisesti työnantajana sekä vastuullisena veronmaksajana. Nämä vaikutukset Efima saa aikaiseksi hyödyntämällä resursseja, joista merkittävin on osaamispääoma. 280 osaavan efimalaisen työpanoksella ja ajalla syntyvät kaikki Yhtiön positiiviset vaikutukset.

Yhtiön rahoituksen lähteet

Yhtiö on rahoittanut Suomen liiketoimintaansa ensisijaisesti tulo-rahoituksella. Lisäksi Yhtiöllä on käytössään 1 miljoonan euron tililimiitti Helsingin Seudun Osuuspankissa. Nostamatonta tililimiittiä on 1 miljoonaa euroa. Yhtiön kansainvälisen ohjelmistoliiketoiminnan eli Dooap-liiketoiminnan rahoittamiseksi on nostettu rahalaitoslainaa Helsingin Seudun Osuuspankilta ja LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky:ltä. Osatilikauden tilinpäätöshetkellä 30.11.2021 rahoituslaitosten myöntämiä lainoja oli yhteensä 4,9 miljoonaa euroa, josta senioriehtoista lainaa oli 2,8 miljoonaa euroa ja junioriehtoista lainaa 2,1 miljoonaa euroa.

Kuten edellä on todettu, korollisen vieraan pääoman lainoja on nostettu vuonna 2016 perustetun kansainvälisen Dooap-liiketoiminnan rahoittamiseen. Pääomaa sitoutui Dooap-liiketoiminnassa tuotekehitykseen sekä myynnin ja markkinoinnin käynnistämiseen ja edistämiseen Yhdysvaltojen markkinoilla. Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen Efimasta kesäkuussa 2021 on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa *"Eräitä taloudellisia tietoja – Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen ja rahoitusjärjestelyt"*.

Yhtiöllä on Dooap Oy:ltä lainasaatava, jonka määrä oli 6,3 miljoonaa euroa 30.11.2021. Tämä saatava liittyy vieraan pääoman lainoihin, joita Yhtiö on nostanut Dooap-liiketoiminnan ja Dooap Oy:n rahoittamiseksi. Listautumisannin toteutuessa Myyjät ovat sitoutuneet ostamaan Yhtiöltä tämän 6,3 miljoonan euron lainasaatavan. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Myyjät saavat varmistettua rahoituksen lainasaatavan ostamiseen Yhtiöltä joko Osakemyynnistä saatavilla varoilla tai muutoin. Yhtiö on saanut Dooap Oy:ltä kirjallisen suostumuksen lainasaatavan velkojan vaihdokselle. Dooap Oy maksaa lainasaatavalle siirtopäivään asti kertyvät korot Yhtiölle. Yhtiö ja Dooap Oy ovat solmineet kaksi lainasopimusta, lainasopimukset A ja B. Lainasopimus A liittyy 4,3 miljoonan euron lainasuhteeseen, joka on syntynyt Dooap Oy:n ja Efiman välille 1.6.2021 toteutetun liiketoimintakaupan yhteydessä. Lainasopimus B (2 miljoonaa euroa) liittyy Dooap Oy:lle annettuun lisärahoitukseen.

Korkoehdot ovat lainasopimuksen A osalta seuraavat: Jokaisen korkojakson osalta korko määräytyy seuraavasti: 6 kk Euribor + 6 prosentin marginaali. Korkoperiodi on 6 kk. Ensimmäinen koronmaksu on ajalta 1.6–30.11.2021, ja tätä seuraava koronmaksu ajalta 1.12.2021–31.5.2022

Lainasopimus B sisältää kuusi erillistä lainannostoa, jotka on nostettu kesäkuun ja marraskuun 2021 välillä, yhteensä 2 miljoonaa euroa. Kyseisen lainasopimuksen korkoehdot ovat seuraavat: 6 kk Euribor + 5 prosentin marginaali. Korkoperiodi on 6 kk. Ensimmäinen koronmaksu on ajalta 1.6–30.11.2021, ja seuraava koronmaksu ajalta 1.12.2021–31.5.2022.

Efima on tällä hetkellä keskittänyt vieraan pääoman rahoituksen kahteen rahoituslaitokseen. Mikäli molemmat tai toinen vastapuolista päättäisi katkaista Yhtiön rahoituksen, ei Yhtiö välttämättä pystyisi saavuttamaan kasvutavoitettaan. Tämä heikentäisi myös Yhtiön likviditeettiä.

Yhtiön korollisten velkojen maturiteettijakauma 30.11.2021 on esitetty alla olevassa taulukossa. Taulukko ei sisällä taseen ulkopuolisia vuokra- ja leasingsopimusvelkoja eikä nostamattomia limiittejä. Alla esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia, ellei toisin ole mainittu.

	Lyhytaikaiset lainat (euroa)	Pitkäaikaiset lainat (euroa)				Yhteensä (euroa)
	Erääntyy < 12 kk sisällä	Erääntyy 1–2 vuodessa	Erääntyy 2–3 vuodessa	Erääntyy 3–5 vuodessa		
Lainat rahoituslaitoksilta	821 865 ¹	905 199	2 005 723	1 202 103		4 934 890¹
Yhteensä	821 865¹	905 199	2 005 723	1 202 103		4 934 890¹

¹Tilintarkastettu

Rahoitussopimukset sisältävät tiettyjä kovenanttiehtoja. Kovenanttien mukaan Yhtiön omavaraisuusasteen tulee olla vähintään 30 prosenttia 31.5.2022 tilinpäätöksen mukaan ja aina tämän jälkeen, kunnes rahoitus on tullut poismaksetuksi. Muut kovenanttiehdot rajoittavat muun muassa Yhtiön omistuksen pysyvyyttä, velkaantumista ja lainojen tai vakuuksien antamista. Myös Yhtiön osingonjakoa sekä Yhtiön tilikausittain tekemiä käyttöomaisuusinvestointeja on rajoitettu rahoitussopimusten kovenanttiedoilla. Ehdosta poikkeaminen vaatii kulloinkin rahoittajien etukäteistä kirjallista suostumusta.

Rahoitussopimusten korko muodostuu viitekorosta lisättynä marginaalilla, joka vaihtelee 1,6 ja 12 prosenttiyksikön välillä riippuen rahoitussopimuksesta ja sen tarkoittamasta maksunsaantijärjestyksestä suhteessa toisiin rahoitussopimuksiin. Lisäksi Yhtiön maksunsaantijärjestyksessä senioriehtoinen laina on suojattu korkoputkella. Yhtiön saamien lainojen vakuudeksi on pantattu Yhtiön yrityskiinnityspantti- ja velkakirjoja.

Tulorahoituksen lisäksi Yhtiö turvaa maksuvalmiuttaan tililimiitillä.

Taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos 31.5.2020 ja 31.5.2021 päättyneinä tilikausina

Konsernin liikevaihto kasvoi 31.5.2020 päättyneellä tilikaudella 10,6 prosenttia päättyen 17,7 miljoonaan euroon. Efiman liikevaihto oli 17,4 miljoonaa euroa. Konsernin henkilömäärä kasvoi kyseisenä tilikautena 33,7 prosenttia ja henkilöstön määrä oli 31.5.2020 päättyneen tilikauden lopussa 210. Tilikauden liiketappio sekä Efimassa että Konsernissa oli -0,5 miljoonaa euroa ja nettotappio oli -0,8 miljoonaa euroa. Konsernin ja Efiman tuloksen tappiollisuus johtui kansainvälisen ohjelmistoliiketoiminnan kehitys- ja kasvupanostuksista, jotka kohdistuivat pääasiassa myynnin ja markkinoinnin kustannuksiin ja tulevien tilikausien kasvun tukemiseen. Tilikauden investoinnit kohdistuivat ohjelmiston tuotekehitykseen eli aineettomiin hyödykkeisiin ja olivat 1,1 miljoonaa euroa. Rahoitusta vahvistettiin tilikaudella osakeannilla 0,3 miljoonaa euroa ja lainan nostolla 1,85 miljoonaa euroa.

Konsernin liikevaihto ja henkilöstö kasvoivat 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella voimakkaasti covid-19-pandemiasta huolimatta. Konsernin liikevaihto kasvoi tilikaudella 28,5 prosenttia päättyen 22,7 miljoonaan euroon. Konsernin henkilömäärä kasvoi 36 prosenttia. Konsernin henkilöstön määrä oli tilikauden päättyessä 285. Konsernin nettotulos oli -303 tuhatta euroa. Konsernin tilikauden liiketulos parani 31.5.2021 päättyneenä tilikautena edellisestä tilikaudesta ollen 16 tuhatta euroa. Efiman liikevaihto oli 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella 22,3 miljoonaa euroa. Efiman liiketulos oli kyseisellä tilikaudella -9 tuhatta euroa ja tulos -320 tuhatta euroa tappiollinen. 31.5.2021 päättyneen tilikauden investoinnit kohdistuivat ohjelmiston tuotekehitykseen eli aineettomiin hyödykkeisiin ja olivat 1,5 miljoonaa euroa. Tästä 1,4 miljoonaa euroa liittyi Doop ostolaskuautomaatiotuotteen tuotekehitykseen ja 0,1 miljoonaa Efiman ohjelmistokehitykseen. Rahoitusta vahvistettiin tilikaudella osakeannilla 0,4 miljoonaa euroa ja lainan nostolla 0,5 miljoonaa euroa. Konsernin taseen omavaraisuusaste oli tilinpäätöshetkellä 8 prosenttia ja Efiman myös 8 prosenttia. Rahoituslaitosten myöntämää lainaa oli yhteensä 4,3 miljoonaa euroa, josta 2,6 miljoonaa euroa oli seniorehtoista lainaa ja 1,7 miljoonaa euroa oli juniorehtoista lainaa.

Yhtiön taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos 1.6–30.11.2021 välisellä ajanjaksolla

Kuluva tilikausi on ensimmäinen Yhtiön uudesta kolmivuotisesta strategiakaudesta. Yhtiön johto odottaa, että digitalisaatio, pilvisiirtymä ja vaatimukset toiminnan lisääntyvälle automaatiolle sekä uusien teknologioiden kuten robotiikan ja tekoälyn hyötypotentiaali lisäävät Yhtiön ohjelmisto-, ulkoistus- ja asiantuntijapalvelujen kysyntää.

Yhtiön liikevaihto ja henkilöstömäärä jatkoivat kasvamistaan puolivuotiskaudella 1.6–30.11.2021. Yhtiön liikevaihto kasvoi 18,2 prosenttia (43,1 prosenttia 1.6–30.11.2020) päättyen 12,2 miljoonaan euroon (10,3 miljoonaa euroa 1.6–30.11.2020) osatilikauden tilinpäätöshetkellä 30.11.2021. Samalla Yhtiön henkilömäärä kasvoi 26,7 prosenttia (20,1 prosenttia 1.6–30.11.2020). Yhtiön nettotulos oli 22 tuhatta euroa osatilikauden tilinpäätöshetkellä 30.11.2021 (195 tuhatta euroa 1.6–30.11.2020).

Yhtiön asiakasaktiiviteetti on jatkunut 1.6.–30.11.2021 välisellä ajanjaksolla vahvana. Puolivuotiskaudella 1.6.–30.11.2021 Yhtiön uusasiakashankinta on onnistunut tavoitteiden mukaisesti. Jatkuva arvioidun liikevaihdon osuus Yhtiön liikevaihdosta on jatkanut kasvuaan, ollen 67,7 prosenttia kokonaisliikevaihdosta osatilikauden tilinpäätöshetkellä 30.11.2021 (66,9 prosenttia 30.11.2020). Samalla ajanjaksolla Yhtiö on voittanut merkittävän uuden asiakkuuden, jossa pilvipalvelukäynnistykseen liittyy asiakkaan ERP-teknologiasiirtymä SAP:sta Microsoft D365:een.

Puolivuotiskaudella 1.6.–30.11.2021 Yhtiöllä on ollut useita uusien digitaalisten taloushallintopalvelujen asiakkaiden palvelukäynnistyksiä. Nämä asiakkuudet ovat aluksi tyypillisesti heikosti kannattavia, koska palveluiden käynnistäminen ja häiriötön haltuunotto edellyttävät palvelun alkuvaiheessa ylimääräistä resurssointia. Digitaalisten taloushallintopalveluasiakkaiden kannattavuus lähtee asteittain paranemaan heti, kun palvelukäynnistys on tehty ja on siirrytty jatkuvien palveluiden vaiheeseen. Kannattavuuden vaiheittaiseen paranemiseen vaikuttaa asiakaskohtaisesti se, miten prosessikehitys- ja automaatiotoimenpiteet etenevät. Osatilikauden tilinpäätöshetkellä 30.11.2021 digitaalisten taloushallintopalvelujen osuus Yhtiön liikevaihdosta oli 28,7 prosenttia (24,8 prosenttia 30.11.2020) ja pilvipalvelujen 71,3 prosenttia (74,3 prosenttia 30.11.2020). Näin ollen digitaalisten taloushallintopalveluiden osuus liikevaihdosta kasvoi + 3,9 prosenttiyksikköä verrattuna vertailukauteen 1.6.–30.11.2020. Täten digitaalisten taloushallintopalveluiden alkuvaiheen asiakkuuksien heikompi kannattavuus on heikentänyt Yhtiön kannattavuutta suhteessa vertailukauteen 1.6.–30.11.2020.

Pilvipalvelujen osalta puolivuotiskaudella 1.6.–30.11.2021 Yhtiön kannattavuuteen on vaikuttanut palvelukäynnistysten siirtyminen myöhemmäksi. Yhtiö oli kuitenkin varannut henkilöresursseja alkuperäisen aikataulun mukaisesti sekä palvelukäynnistykseen että jatkuvien palvelujen tuottamiseen uusissa asiakkuuksissa palvelukäynnistysten jälkeen, minkä vuoksi viivästykset ovat heikentäneet pilvipalveluiden osalta työntekijöiden käyttö- ja laskutusastetta.

Osana kasvustrategiaansa Efima on eriyttänyt ostolaskujen automaatiosovelluksensa Dooapin erilliseksi yhtiöksi Dooap Oy:ksi 1.6.2021 alkaen. Dooap Oy:n tytäryhtiö on päämarkkina-alueella Yhdysvalloissa toimiva Dooap Inc, joka oli 31.5.2021 saakka Efiman tytäryhtiö. Dooapin eriyttäminen mahdollisti Efiman uudenlaisen kehittämisen ja liiketoiminnan fokusoimisen, ja tähän rakennemuutokseen liittyvää siirtymävaihetta on viety suunnitellusti läpi, mikä on vaikuttanut osaltaan heikentävästi puolivuotiskauden 1.6.–30.11.2021 kannattavuuteen. Dooap-liiketoiminnan eriyttämistä on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa ” *Eräitä taloudellisia tietoja – Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen ja rahoitusjärjestelyt*”.

Puolivuotiskauden 1.6. –30.11.2021 aikana Yhtiö on käynnistänyt uuden strategian mukaisia liiketoiminnan kasvua tukevia kehityshankkeita, jotka liittyvät mm. tuote- ja palvelukehitykseen, johtamisen kehittämiseen sekä sisäisten prosessien automatisointiin. Yhtiö on liiketoimintojen kasvurekrytointien ohella investoinut ennakkoiden kertaluonteisesti kasvustrategian toteuttamiseen ja Listautumisen mahdollistamiseen vahvistamalla myös tukitoimintoja ja liiketoimintojen väliportaan johtoa. Yhtiön henkilöstömäärä on noussut 26,7 prosenttia vertailukaudesta 1.6.–30.11.2020, ja samalla ajanjaksolla myynnissä, markkinoinnissa ja tukitoiminnoissa henkilöstömäärän kasvumuutos oli poikkeuksellisesti 25,8 prosenttia. Myös tämä investointi on vaikuttanut Yhtiön kannattavuuteen osatilikauden tilinpäätöksen 1.6. –30.11.2021 ajanjaksolla suhteessa vertailukauteen.

Konsernirakenne

Efima ei kuulu tällä hetkellä konserniin, eikä sillä ole omistuksia muissa yhtiöissä. Efima omisti vuoden 2021 kesäkuuhun saakka 100 prosenttia Dooap Inc:n osakekannasta. Osana kasvustrategiaansa Efima eriytti kansainvälisen ohjelmistoliiketoimintansa, sisältäen Dooap Inc:n, ja myi sen ja harjoittamansa Dooap-liiketoiminnan liiketoimintakaupalla Dooap Oy:lle 1.6.2021. Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen on kuvattu Esitteen kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja – Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen ja rahoitusjärjestelyt*”.

Immateriaalioikeudet

Yhtiö omistaa oikeudet omiin ohjelmistotuotteisiinsa Efima Layeriin ja Efima Intergration Layeriin. Yhtiöllä ei ole patentti- tai mallioikeuksia. Yhtiö on rekisteröinyt tavaramerkin ”efimazing” (kuvio) Euroopan unionissa, Isossa-Britanniassa, Sveitsissä, Norjassa ja Yhdysvalloissa. Immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä on kuvattu kohdassa ”*Riskitekijät – Mahdollinen epäonnistuminen immateriaalioikeuksien hallinnassa voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kilpailukykyyn*”.

Merkittävät osakeomistukset

Yhtiö ei omista tällä hetkellä muita yrityksiä.

Vakuutukset

Yhtiön johto katsoo, että Yhtiöllä on toimialaansa nähden riittävä vakuutusturva.

Ympäristövastuu

Yhtiöllä ei ole ympäristövastuita.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Seuraava katsaus sisältää markkina- ja toimialatietoja, jotka perustuvat Yhtiön johdon sisäisiin arvioihin ja kolmansien osapuolten lähteistä saatuihin tietoihin. Eri lähteisiin perustuvat rahamääräiset arviot markkinoiden koosta eivät välttämättä ole keskenään vertailukelpoisia, sillä toimiala- ja palveluluokittelut voivat poiketa toisistaan ja laskentaperusteet voivat vaihdella. Katsaus sisältää myös Yhtiön markkina-asemaa koskevia arvioita, jotka perustuvat Yhtiön ei-julkisista lähteistä saamiin tietoihin ja Yhtiön johdon markkinatuntemukseen. Kyseessä ei ole täydellinen markkina-analyysi, vaan yleisluontoinen esitys Yhtiölle merkityksellisten markkinoiden pääpiirteistä.

Yleistä

IT- ja ohjelmistopalvelumarkkinoilla on meneillään siirtymä pilvipalveluihin.³¹ Pilvisiirtymän ohessa markkinoihin vaikuttaa merkittävästi laajojen ohjelmistoalustojen yleistyminen. Samanaikaisesti yhtiöt etsivät IT-ratkaisuja hyvän asiakas- ja työntekijäkokemuksen luomiseen, liiketoiminnassa syntyvän tiedon tehokkaaseen hyödyntämiseen sekä uusien liiketoimintamallien kehittämiseen ja tukemiseen kilpailukykyä parantamiseksi.

Osana pilvisiirtymää SaaS-ohjelmistot (SaaS, Software-as-a-Service) eli pilvipalvelupohjaiset ohjelmistot yleistyvät nopeaa tahtia yritysohjelmistojen markkinoilla ja korvaavat vanhat paikallisina asennuksina toimivat, usein asiakaskohtaisesti räätälöidyt ohjelmistot.³² Yritysohjelmistoissa myös taloushallinnon ja toiminnanohjauksen järjestelmät siirtyvät pilvialustoille ja täydentyvät seuraavan sukupolven teknologioilla, kuten ohjelmistorobotiikan, koneoppimisen ja tekoälyn ratkaisulla.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan SaaS-ohjelmistojen yleistyessä myös niihin liittyvien palveluiden tarve yhtiöissä kasvaa. Ohjelmistot voivat olla hyvin kattavia, ja ne korvaavat yhtiöissä usein monia eri käytössä olevia järjestelmiä. Ratkaisujen elinkaaren aikana syntyy tarve käyttöönottopalveluiden lisäksi jatkuville palveluille, joita voivat olla esimerkiksi tuki-, ylläpito- ja jatkokehityspalvelut. SaaS-ohjelmistoja täydentävät älykkään automaation teknologiat sekä konsultointi- ja koulutuspalvelut. Palveluiden avulla voidaan varmistaa, että ohjelmistoratkaisut tukevat yhtiöiden liiketoiminnan tarpeita paremmin ja toiminta tehostuu ja kehittyy jatkuvasti.

Uusien teknologioiden myötä IT-sovellusten ja palveluiden myynnissä korostuu aikaisempaa vahvemmin tarve yhdistää teknologiaosaaminen kykyyn kehittää ja suunnitella uudelleen asiakkaan liiketoimintaprosesseja huomioiden digitaalinen palvelukokemus ja tiedon tehokas hyödyntäminen. Tämä muutos tarjoaa mahdollisuuksia asiakaslähtöisesti toimiville palveluntarjoajille, jotka keskittyvät asiakkaan liiketoimintaprosessien nykyaikaistamiseen ja uusien sovellusten, moduulien ja skaalautuvien ratkaisujen tarjoamiseen. Skaalautuvien, nykyaikaisten ratkaisujen ansiosta asiakasyhtiöt pystyvät hyödyntämään aiempaa joustavammin uusia digitaalisia mahdollisuuksia sekä tehostamaan omaa liiketoimintaansa ja näin lisäämään kilpailukykyään.

Pilvisiirtymä ja älykkään automaation ratkaisujen käyttöönotto muuttavat myös perinteisiä taloushallinnon palvelujen markkinoita siten, että teknologiaosaamisen ja digitaalisten ratkaisujen merkitys korostuu. Henkilötyöpainotteiset prosessit automatisoituvat ja digitalisoituvat. Automaatioasteen kasvu, työnkuvien muuttuminen ja IT-osaamisen korostuminen luovat mahdollisuuksia digitaalisten taloushallinnon palveluiden toimittajille kasvattaa omaa rooliaan markkinassa.

Markkinat

Vuosina 2020–2025 Suomen IT-markkinoiden ennustetaan kasvavan nopeammin kuin muiden Pohjoismaiden IT-markkinoiden. Kyseisinä vuosina Suomen IT-markkinoiden yhdistetty vuotuinen kasvuvauhti eli *compound annual growth rate* (CAGR) on 4,5 prosenttia, kun vastaava luku on Ruotsissa 4,2 prosenttia, Tanskassa 4,4 prosenttia ja Norjassa 3,4 prosenttia³³. Suomen IT-markkinoiden koko oli vuonna 2020 noin 14,5 miljardia euroa³⁴. IT-markkinat voidaan jakaa karkeasti viiteen segmenttiin: laitteistot, ohjelmistot, IT-palvelut,

³¹ <https://www.gartner.com/smarterwithgartner/cloud-shift-impacts-all-it-markets>, Cloud Shift Impacts All IT Markets.

³² IDC Nordic Briefing Report. Pilvipohjaisten taloushallinto- ja ERP-sovellusten myyjien tulojen ennustetaan kasvavan vuosina 2020–2025, vastaavasti *on-premise* -ratkaisujen myyjien tulojen ennustetaan laskevan 2020–2025.

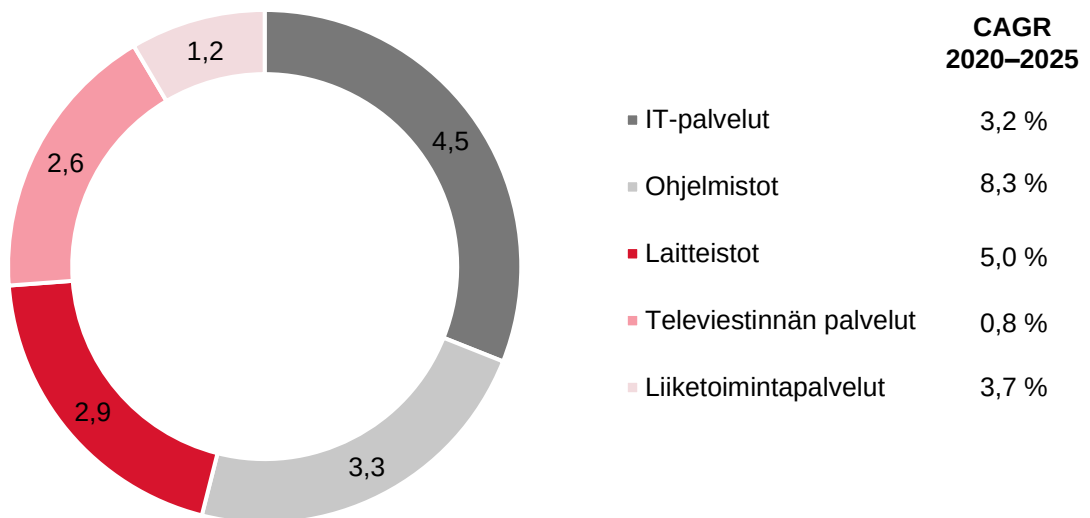
<https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2020-11-17-gartner-forecasts-worldwide-public-cloud-end-user-spending-to-grow-18-percent-in-2021>, Gartner Forecasts Worldwide Public Cloud End-User Spending to Grow 18% in 2021.

³³ IDC Nordic Briefing Report.

³⁴ IDC Nordic Briefing Report.

liiketoimintapalvelut ja televiestinnän palvelut. Näistä Efimalle relevantteja ovat IT-palvelut, ohjelmistot ja liiketoimintapalvelut.

Suomen IT-markkinoiden segmenttien koko vuonna 2020, miljardia euroa

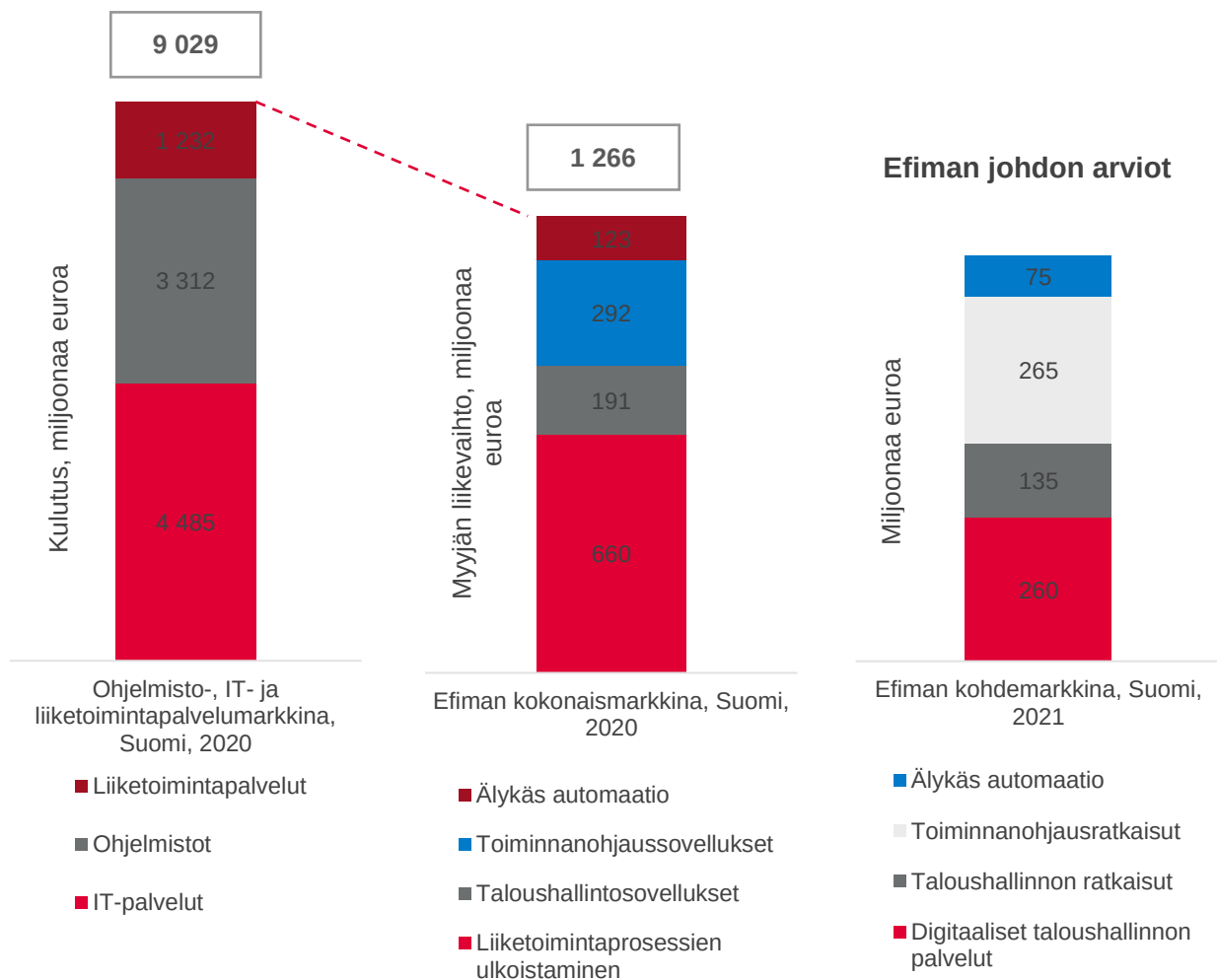


Lähde: IDC Nordic Briefing Report.

Suomen IT-markkinoiden odotetaan kasvavan vuosina 2020–2025 noin 4,5 prosenttia vuodessa (CAGR).³⁵ Arvioiden mukaan IT-markkinoiden segmenteistä voimakkaimmin kasvavat ohjelmistot eli 8,3 prosenttia vuodessa vuosien 2020–2025 aikana.³⁶

³⁵ IDC Nordic Briefing Report.

³⁶ IDC Nordic Briefing Report.



Lähde: IDC Nordic Briefing Report, Efiman johdon arvio.³⁷

IDC:n markkina-alasegmenttien mukaisista luokitteluista laskettu Efimalle relevantti kokonaismarkkina on kooltaan 1,3 miljardia euroa. Kokonaismarkkina pitää sisällään asiakasryhmiä, palveluita ja tuotteita, jotka eivät ole Efiman kohdeasiakkaita tai palvelu- tai tuotetarjoumaa.

Efiman johto arvioi sen relevanttien kohdemarkkinoiden kooksi noin 735 miljoonaa euroa. Yhtiö rajaa kohdemarkkinoidensa ulkopuolelle yhtiöt, joiden liikevaihto on alle 50 miljoonaa euroa, sekä sellaiset kansainväliset suomalaiset yhtiöt, joiden päätöksentekovelimet sijaitsevat muualla kuin Suomessa.

Markkina-ajurit ja trendit

IT-markkinoihin vaikuttavat useat eri ajurit ja trendit. IDC on maininnut Pohjoismaissa kolmeksi merkittäväksi trendiksi sovellusten modernisoinnin ja korvaamisen sekä *Business Intelligenen* eli liiketoimintatiedon hallinnan.³⁸

Sovellusten modernisoinnilla viitataan kasvavaan tarpeeseen modernisoida nykyisiä ohjelmistoja. Yrityksille on kertynyt vuosien mittaan teknistä velkaa esimerkiksi *on-premise*-ohjelmistoratkaisujen muodossa. *On-premise*-ohjelmistoratkaisut vaativat ohjelmiston asentamista asiakkaan omille palvelimille. Ohjelmistot siirtyvät yhä enenevässä määrin pilvipohjaisia ratkaisuja kohti, jolloin raskaille ohjelmistoasennuksille ei ole tarvetta. Ohjelmistojen modernisointi tapahtuu tyypillisesti varovasti vanhaa purkamalla ja parantamalla.³⁹

³⁷ Efima käyttää ilmaisua "ratkaisut" viitattaessaan taloushallinnon sovelluksiin ja toiminnanohjaussovelluksiin.

³⁸ IDC Nordic Briefing Report.

³⁹ IDC Nordic Briefing Report.

Sovellusten korvaamisella tarkoitetaan vanhojen ohjelmistojen korvaamista uusilla ohjelmistoratkaisuilla, joille on leimallista ekosysteemikeskeisyys eli se, että eri ohjelmistot keskustelevat saumattomasti keskenään. Myös modulaarisuus ja tekoäly antavat mahdollisuuden korvata vanhoja sovelluksia uusilla.⁴⁰

Liiketoimintatiedon hallinta on kriittinen osa nykypäivän liiketoimintaa. IDC arvioi, että vuonna 2020 datasta noin 15 prosenttia hyödynnettiin liiketoiminnan tarpeisiin, kun vastaavan luvun ennustetaan vuonna 2025 olevan 35 prosenttia. Tarve älykkäälle ja automaattiselle datan hallinnalle ja käsittelylle kasvaa datamassojen kasvun myötä. Älykkään datan hallinnan tulisi olla integroitunut osa toiminnanohjaus-, asiakkuudenhallinta-, ja toimitusketjujenhallintajärjestelmiä.⁴¹

Yhtiön johto arvioi, että digitalisaatio ja sen nopea evoluutio on tärkein Efimaan vaikuttava megatrendi, jota korona on kiihdyttänyt entisestään. Jotta yritykset menestyvät toimialasta riippumatta kilpailussa omilla markkinoillaan, niiden tulee pyrkiä hyödyntämään digitalisaation tuomia mahdollisuuksia kiihtyvällä vauhdilla. Digitalisaatio vahvistaa myös pilvisiirtymää, joka on ollut jo pitkään käynnissä erityisesti kuluttajasovelluksissa. Tämä muutos on nähtävissä myös yritysohjelmistojen markkinoilla, ja nyt myös keskisuurten ja suurten yritysten ohjelmistot ovat siirtymässä pilveen.

Lisäksi on syntymässä kokonaan uudenlaisia ratkaisuja sekä uusi teknologiamarkkina älykkään automaation, kuten ohjelmistorobotiikan, koneoppimisen ja tekoälyn ympärille. Rutiinit ja manuaalinen työ katoavat, ja tämä työnkuvien merkittävä muutos yhdistettynä työn arvostuksen muuttumiseen on asia, jota pitää osata myös hallita ja johtaa. Kilpailu osajista kovenee ja globaaleilla työmarkkinoilla maantieteelliset rajat katoavat tietointensiivisiltä aloilta.

Vahvan perustan ja ytimen rakentaminen on jokaisen yrityksen tavoitteena, ja yritykset valitsevat yhä useammin yksittäisen ohjelmiston sijaan tietyn ohjelmistotoimittajan ratkaisujen ympärille rakentuvan ekosysteemin.

Suomen toiminnanohjaussovellusten markkinat

Suomen toiminnanohjaussovellusten markkinoiden koko oli vuonna 2020 noin 292 miljoonaa euroa.⁴² Toiminnanohjaussovellusten markkinoiden vuosikasvuksi vuosina 2020–2025 on ennustettu 9,4 prosenttia. Toiminnanohjaussovellusten markkinoiden kasvua ajaa vahvasti pilvipohjaisten ratkaisujen vahva kasvu. Pilvipohjaisten toiminnanohjaussovellusten markkinoiden odotetaan kasvavan vuositasolla 16,6 prosenttia aikavälillä 2020–2025. Vastaavasti muiden kuin pilvipalvelupohjaisten toiminnanohjaussovellusten markkinoiden ennustetaan pienenevän samalla ajanjaksolla 0,4 prosenttia vuodessa.⁴³ Yhtiön johdon näkemyksen mukaan yleisten markkinatrendien lisäksi järjestelmäarkkitehtuurin konsolidaatio vaikuttaa positiivisesti toiminnanohjausmarkkinan kehitykseen.

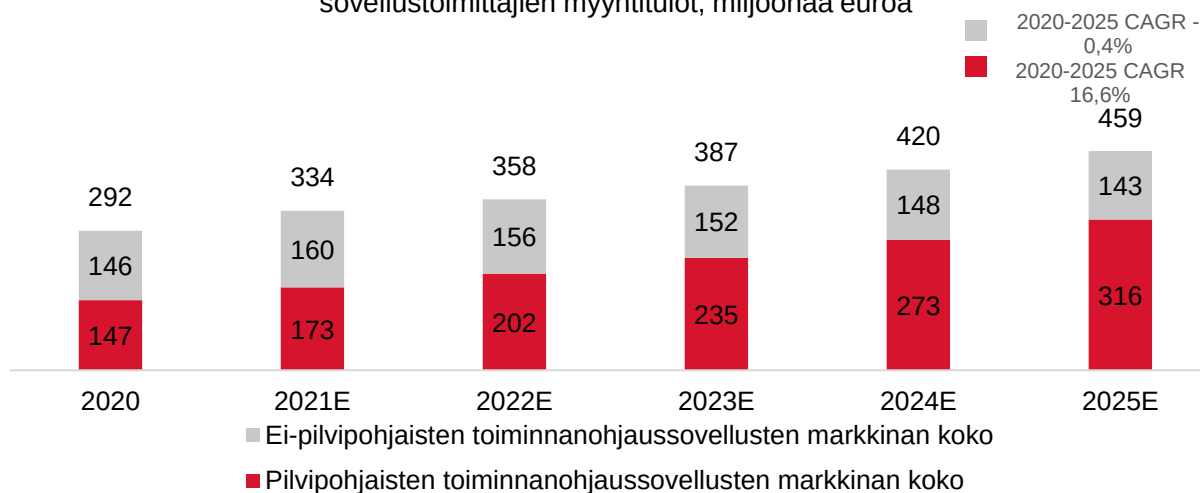
⁴⁰ IDC Nordic Briefing Report.

⁴¹ IDC Nordic Briefing Report.

⁴² Markkinoiden koko on laskettu sovellustoimittajien myyntituloista. Toiminnanohjaussovellusten markkinoiden koko on laskettu vähentämällä ERM (*Enterprise Resource Management*) -myyjien tulosta taloushallinnon sovellusten myyjien tulot.

⁴³ IDC Nordic Briefing Report.

Toiminnanohjaussovellusten markkinat Suomessa 2020-2025,
sovellustoimittajien myyntitulot, miljoonaa euroa

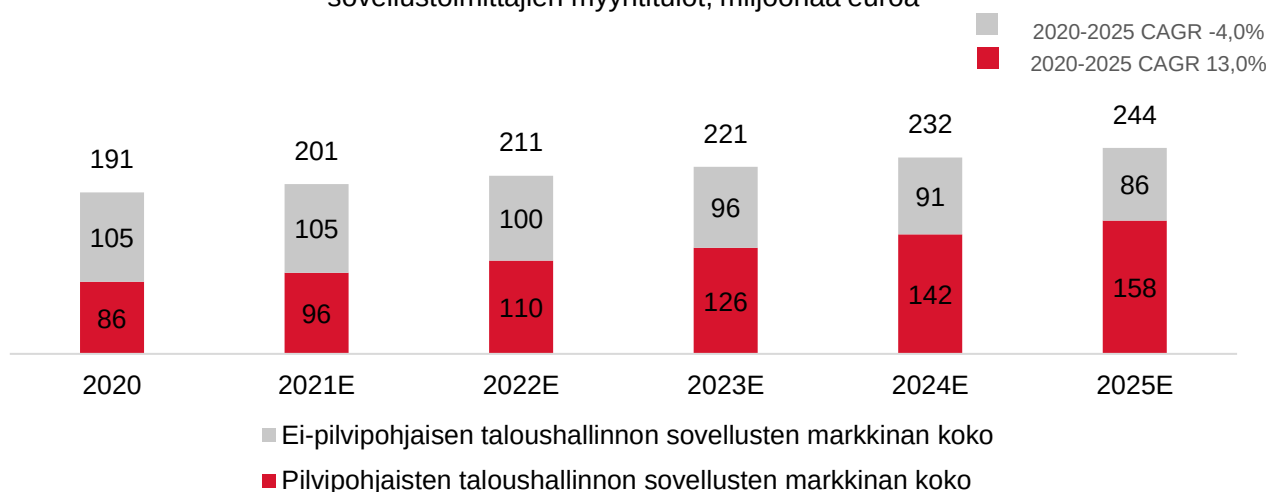


Lähde: IDC Nordic Briefing Report.

Suomen taloushallinnon sovellusten markkinat

Suomen taloushallinnon sovellusten markkinoiden koko oli vuonna 2020 noin 191 miljoonaa euroa.⁴⁴ Taloushallinnon sovellusten markkinoiden vuosikasvuksi on ennustettu 5,0 prosenttia vuosina 2020–2025. Kasvua ajaa toiminnanohjaussovellusten markkinoiden tavoin pilvipohjaisten ratkaisujen vahva kasvu. Pilvipohjaisten taloushallinnon sovellusten markkinoiden odotetaan kasvavan 13,0 prosenttia vuodessa aikavälillä 2020–2025. Vastaavasti muiden kuin pilvipohjaisten taloushallinnon sovellusten markkinoiden ennustetaan pienenevän 4,0 prosenttia vuodessa vuosien 2020–2025 aikana.⁴⁵ Yhtiön johdon näkemyksen mukaan yleisten markkinatrendien lisäksi ennustetarkkuuden parantaminen, datapohjainen liiketoiminnan tukeminen sekä *compliance* -vaatimusten kasvu vaikuttavat positiivisesti taloushallinnon sovellusten markkinoiden kehitykseen.

Taloushallinnon sovellusten markkinat Suomessa 2020-2025,
sovellustoimittajien myyntitulot, miljoonaa euroa



Lähde: IDC Nordic Briefing Report.

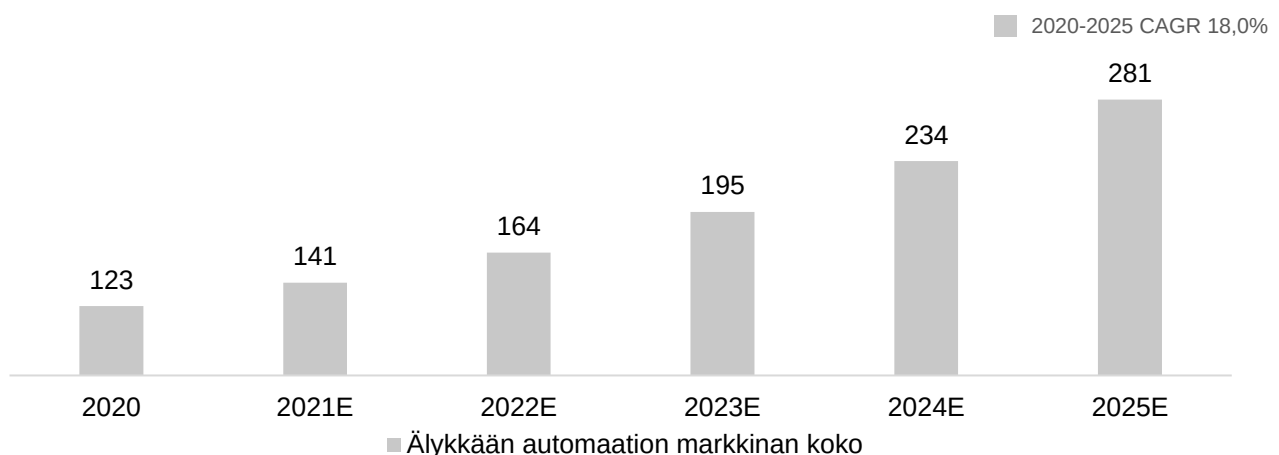
⁴⁴ Markkinoiden koko on laskettu sovellustoimittajien myyntituloista.

⁴⁵ IDC Nordic Briefing Report.

Älykkään automaation markkinat

Suomen älykkään automaation⁴⁶ markkinoiden koko⁴⁷ oli vuonna 2020 noin 123 miljoonaa euroa. Älykkään automaation markkinoiden vuosikasvuksi vuosina 2020–2025 on ennustettu 18,0 prosenttia.⁴⁸ Yhtiön johdon näkemyksen mukaan yleisten markkinatrendien lisäksi niin sanottu kansalaiskehittäminen vaikuttaa positiivisesti älykkään automaation markkinoihin. Kansalaiskehittämisellä tarkoitetaan sovelluskehitystä, joka ei välttämättä vaadi vahvaa kokemusta ohjelmoinnista, vaan sitä voidaan tehdä erilaisilla *low-code* -teknologioilla. *Low-code* -teknologioilla tarkoitetaan sovellusten kehittämistä hyödyntämällä ratkaisuja, joiden käyttö ei vaadi syvällistä ohjelmointiosaamista mahdollistaen liiketoiminta-asiantuntijoiden osallistamisen kokonaisratkaisujen rakentamiseen tehokkaammin.

Älykkään automaation markkinat Suomessa 2020-2025,
sovellustoimittajien myyntitulot, miljoonaa euroa



Lähde: IDC Nordic Briefing Report

Suomen liiketoimintaprosessien ulkoistuspalveluiden markkinat

Suomen liiketoimintaprosessien ulkoistuspalveluiden markkinoiden koko⁴⁹ oli vuonna 2020 noin 660 miljoonaa euroa, ja niiden vuosikasvuksi on ennustettu 2,8 prosenttia vuosina 2020–2025.⁵⁰

Efiman kohdemarkkinat liiketoimintaprosessien ulkoistuspalveluiden osalta keskittyvät keskisuuriin ja suuriin organisaatioihin. Näiden osalta asiakasratkaisut pohjautuvat ensisijaisesti (Efiman tai muiden yhtiöiden toimittamiin) asiakkaan omiin järjestelmiin, ja Efima ja muut toimittajat kilpailevat usein ensisijaisesti asiakkaan sisäisten prosessien kanssa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan yleisten markkinatrendien lisäksi automatisaatioteknologian kehittyminen, osaamisen tarve, työvoiman saatavuus sekä joustavuuden tarve vaikuttavat positiivisesti liiketoimintaprosessien ulkoistuspalveluiden markkinoihin.

⁴⁶ Älykäs automaatio sisältää seuraavat IDC:n markkinasegmentit: Toimittajien myyntitulot Tekoäly ("AI") ja robotiikka ("Robotics"), pois lukien "robotiikkajärjestelmät ja dronet".

⁴⁷ Markkinoiden koko on laskettu sovellustoimittajien myyntituloista.

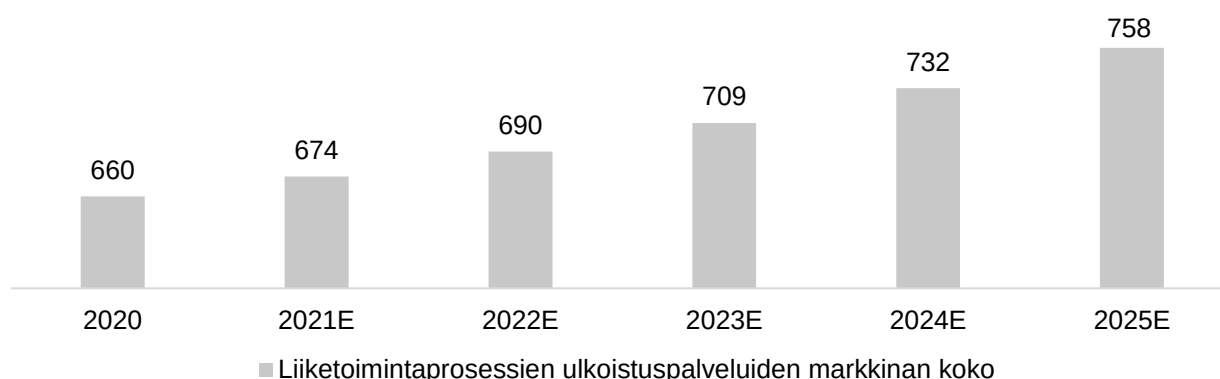
⁴⁸ IDC Nordic Briefing Report.

⁴⁹ Markkinoiden koko on laskettu sovellustoimittajien myyntituloista.

⁵⁰ IDC Nordic Briefing Report.

Suomen liiketoimintaprosessien ulkoistuspalveluiden markkinat 2020-2025,
palvelun toimittajien myyntitulot, miljoonaa euroa

■ 2020-2025 CAGR 2,8 %



Lähde: IDC Nordic Briefing Report.

Kilpailuympäristö

Suomen IT-järjestelmien ja -palveluiden markkinoilla toimii monia yhtiöitä, joiden tarjoamat palvelut ja tuotteet poikkeavat merkittävästi toisistaan. Tämä mahdollistaa asiakkaille useita vaihtoehtoisia teknisiä ratkaisuja sekä muunnelmia kokonaisvaltaisista toimituksista yksittäisratkaisuihin. IT-palveluihin ja ohjelmistotuotteisiin erikoistuneiden yhtiöiden lisäksi IT-järjestelmiin liittyviä palveluita tuottavat myös monet yhtiöt, joiden päätoimiala ei ole IT-markkinoilla.

Suomen IT-järjestelmien ja -palveluiden markkinat muodostuvat useista segmenteistä, joissa tietyllä tuotteista ja palveluista koostuvalla tarjoamalla pyritään ratkaisemaan kohdennetulle asiakasryhmälle tyypillinen ongelma. Esimerkki tällaisesta on taloushallintoratkaisujen markkinasegmentti. Kohdennetun tarjoaman lisäksi kilpailuympäristöön vaikuttaa merkittävästi palveltavien yritysten koko.

Suurten ja keskisuurten yhtiöiden taloushallintoratkaisujen markkinoilla kilpailua ohjaavat toimitettavan ratkaisun asiakaskohtainen soveltuvuus, ominaisuudet sekä toimittajan kyky ymmärtää syvällisesti asiakkaan taloushallinnon prosesseja. Kilpailua ohjaavat myös mahdollisuudet laajentaa ja täydentää asiakkaan valitsemaa ratkaisua lisäarvopalveluilla ja kyky auttaa asiakasta kehittämään liiketoimintaprosesseja digitalisaation hyötyjen saavuttamiseksi. Taloushallintoratkaisujen toimituksissa korostuu eri teknologiatoimittajien ympärille muodostuneiden ekosysteemien välinen kilpailu. Microsoftin kokonaistarjoama muodostaa vahvan ekosysteemin, jonka kanssa järjestelmätoimittajista kilpailevat muun muassa SAP, Oracle ja IFS. Taloushallinnon ratkaisujen kilpailutuksissa Efiman merkittävimpiä kilpailijoita ovat Attido, Staria, Digia, Tieto ja Accenture.

Toiminnanohjausratkaisujen kilpailuympäristössä korostuvat edellä mainittujen lisäksi toimialakohtainen osaaminen ja ratkaisujen skaalautuvuus, minkä vuoksi näillä markkinoilla toimii myös tietyille toimialoille erikoistuneita ohjelmisto- ja palveluntarjoajia. Ohjelmistojen siirtyessä pilveen ja asiakkaiden hankkiessa parhaita ratkaisuja toimittajan valinnassa korostuu aikaisempaa vahvemmin toimittajan kyvykyys auttaa asiakasta toimintojen kehittämisessä pitkäjänteisesti myös ohjelmistojen toimittamisen jälkeen. Tämän vuoksi toimittajan ratkaisukeskeisyys ja asiakasreferenssit ovat tärkeitä valintaperusteita. Efiman pääasialliset kilpailijat toiminnanohjausratkaisuissa ovat Fellowmind, CGI, IFS, Tieto, Accenture ja Bilot.

Suomen älykkään automaation markkinoilla toimii kymmeniä erikokoisia yhtiöitä pienistä alkuvaiheen kasvuyhtiöistä suuriin globaaleihin palveluntarjoajiin. Palveluntarjoajat rakentavat oman tarjoamansa tyypillisesti globaalien teknologiatoimittajien alustoja hyödyntäen. Markkinoille on ominaista, että asiakkaille myydään ensin yksittäisen pienemmän prosessin ratkaisu, jolla osoitetaan älykkään automaation hyödyt. Tämän jälkeen onnistunutta projektia pyritään hyödyntämään asiakkuuden laajentamisessa. Teknologiaosaamisen lisäksi toimittajilta vaaditaan hyvää asiakkaan liiketoimintaprosessien tuntemusta.⁵¹

⁵¹ <https://apnews.com/press-release/business-wire/technology-business-corporate-news-products-and-services-covid-19-pandemic-94821bdbfd044d16bb42fc900a5c80fc>, COVID-19's Economic Pinch Drives More Nordic Enterprises Toward Business Process Automation for Competitive Edge.

Globaaleilla palveluntarjoajilla, kuten Capgemininillä ja CGI:llä, älykkään automaation ratkaisut ovat vain pieni osa kokonaistarjoamaa, kun taas Digital Workforcen kaltaisilla pienemmillä toimijoilla tarjooma keskittyy kokonaan älykkään automaation ratkaisuihin.

Digitaalisissa taloushallinnon palveluissa Efima kilpailee usein asiakasorganisaatioiden sisäisen taloushallintotyön kanssa. Muista palveluntarjoajista merkittävimpiä kilpailijoita ovat keskisuurissa yhtiöissä kotimaiset ja pohjoismaiset tilitoimistoketjut, kuten Accountor, Azets, Staria ja Norian, sekä suuremmissa yrityksissä globaalit taloushallintopalvelujen tarjoajat, kuten Genpact, Infosys ja Accenture. Digitaalisten taloushallinnon palveluiden tarjoajan valinnassa korostuu palveluntarjoajan kyky ymmärtää ja auttaa asiakasta muuttuvassa liiketoimintaympäristössä sekä tunnistaa parannuskohteita sekä tuoda uusia parhaita käytänteitä asiakkaan käyttöön. Teknologian alalla älykkään automaation osaamisen merkitys on kasvattanut merkitystään, koska se tarjoaa mahdollisuuden jakaa tehokkuuden kasvusta saatavaa hyötyä asiakkaan ja palveluntoimittajan kesken. Teknisen osaamisen ja liiketoiminnan ymmärryksen lisäksi palveluntarjoajien valinnassa korostuvat usein myös kulttuurinen yhteensopivuus ja kyky palvella asiakasta paikallisella kielellä, koska asiakkaat etsivät pitkäaikaista yhteistyökumppania ulkoistettavan prosessin jatkuvaan kehittämiseen.⁵²

Efiman kokonaistarjooman näkökulmasta kilpailijakenttä voidaan yhtiön johdon näkemyksen mukaan jakaa kahteen laajempaan kokonaisuuteen. Toisen kokonaisuuden muodostavat yhtiöt, jotka tuottavat pääasiallisesti taloushallinnon palveluita. Osalla näistä toimijoista on myös omia taloushallinnon ohjelmistoja. Alla on kuvattu Efiman asemoitumista suhteessa taloushallintopalveluihin ja ohjelmistoihin⁵³ keskittyviin toimijoihin.

	Kohdeasiakkaat					Tarjooma				
	Julkinen	Globaali	Suuri	Keskisuuri	Pieni	SaaS-palvelu	ERP/Liiketoiminta-prosessit	Talous-hallinnon-prosessit	Älykäs automaatio ja robotiikka	Prosessi- ja teknologia-konsultointi
efima										
Aallon										
accountor										
ADMINISTER										
AZETS										
basware										
Heeros										
NORIAN										
STARIA										
TALENOM										
Infosys, Genpact, Accenture										
Palkeet, Monetra, Sarastia										

Painopistealue: Korkea Matala

Taloushallinnon palveluita tarjoavien yhtiöiden kilpailijakentässä Efiman erottaa kilpailijoistaan johdon näkemyksen mukaan fokuoitunut tarjooma suurille ja keskisuurille yrityksille sekä kattava taloushallinnon ohjelmistojen ja palvelujen tarjooma, johon on yhdistetty älykkään automaation ratkaisuja.

Toisen laajemman kilpailijakentän muodostavat Yhtiön johdon arvion mukaan IT-palveluihin keskittyneet yritykset, joiden liiketoiminnassa toiminnanohjausratkaisuilla ja älykkään automaation ratkaisulla on merkittävä rooli.

⁵² https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/se/Documents/finance-transformation/Nordic-F&A-BPO-report_031115.pdf, In-sight and trends in the Nordic market.

⁵³ Arviossa ei ole huomioitu palkka- ja HR-palveluita. Kyseiset palvelut eivät kuulu Yhtiön tarjoomaan.

	Kohdeasiakkaat					Tarjooma				
	Julkinen	Globaali	Suuri	Keskisuuri	Pieni	SaaS-palvelu	ERP/ Liiketoiminta- prosessit	Talous- hallinnon- prosessit	Älykäs automaatio ja robotiikka	Prosessi- ja teknologia- konsultointi
efima										
 admicom										
ATTIDO										
BILOT										
 Capgemini										
CGI										
digia										
 DIGITAL WORKFORCE										
Fellowwind										
INNOFACTOR										
 lemonsoft										
tieto Every										
 VISMA										
SAP, Oracle, Infor, IFS										

Painopistealue: Korkea   Matala

Toiminnanohjausratkaisuja tarjoavien yhtiöiden kilpailijakentässä Efiman erottaa kilpailijoistaan johdon näkemyksen mukaan taloushallinto- ja prosessiosaaminen sekä kyky yhdistää digitaalisia taloushallintopalveluita ohjelmistoratkaisuihin.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

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

Pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.11.2021 perustuen tilintarkastettuun osatilikauden tilinpäätökseen ajanjaksolta 1.6.–30.11.2021 sekä oikaistuna Osakeannin toteutuessa saatavilla nettomääräisillä varoilla sekä (lyhyt- ja pitkäaikaisten lainojen) takaisinmaksuilla, jotka suunnitellaan tehtäväksi Dooap Oy:ltä olevan lainasaatavan myynnistä saatavilla varoilla olettaen, että oikaistuna esitetyt tapahtumat olisivat tapahtuneet 30.11.2021 (yhteensä 5,7 miljoonaa euroa). Oikaistuissa luvuissa on otettu huomioon 6 miljoonan euron Osakeanti (kyseinen luku ei sisällä Osakemyyntiä) ja siitä maksettavat neuvonantajapalkkiot. Lisäksi käteisvaroissa on huomioitu Dooap Oy:ltä olevan lainasaatavan myynnistä saatavat 6,3 miljoonan euron varat. Listautumisannin toteutuessa Myyjät ovat sitoutuneet ostamaan Yhtiöltä tämän 6,3 miljoonan euron lainasaatavan. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Myyjät saavat varmistettua rahoituksen lainasaatavan ostamiseen Yhtiöltä joko Osakemyynnistä saatavilla varoilla tai muutoin. Sitoumusta on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Eräitä taloudellisia tietoja – Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen ja rahoitusjärjestelyt”. Oikaistussa sarakkeessa on myös oikaistu pois korolliset lainat rahoituslaitoksilta, jotka Yhtiö suunnittelee maksavansa kokonaisuudessaan pois antivaroilla. Taulukkoa lukiessa tulee huomioida, ettei Osakeannin tuottojen toteutuminen ole varmaa.

Seuraavaa taulukkoa tulee lukea yhdessä Esitteen kohdan ”Eräitä taloudellisia tietoja” kanssa.

Tuhatta euroa	Toteutunut	Oikaistu
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikaiset korolliset velat (mukaan lukien pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osuus)		
Vakuudettomat	-	-
Vakuudelliset	822	-1
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä (mukaan lukien pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osuus)	822	-1
Pitkäaikaiset korolliset velat (pois lukien pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osuus)		
Vakuudettomat	-	-
Vakuudelliset	4 113	-1
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä (pois lukien pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osuus)	4 113	-
Oma pääoma		
Osakepääoma	104	104
Vararahasto	-	-
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 653	7 653 ¹
Edellisten tilikausien voitto	-1 072	-1 072
Tilikauden tulos	22	-1 592
Yhteensä	707	5 093
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä	5 642	5 093
NETTOVELKAANTUNEISUUS		
Käteisvarat ja muut rahavarat	726	6 461 ¹
Likviditeetti (A)	726	6 461 ¹
Pitkäaikaisen velan korollinen lyhytaikainen osuus	822	-
Lyhytaikainen velkaantuneisuus yhteensä (B)	822	-
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C=B-A)	96	-6 461 ¹
Pitkäaikaiset korolliset velat (pois lukien pitkäaikaisen velan lyhytaikainen osuus)	4 113	-
Pitkäaikaiset lainat muilta	-	-
Pitkäaikainen velkaantuneisuus yhteensä (D)	4 113	-
Nettovelkaantuneisuus yhteensä (C+D)	4 209	-6 461 ¹

¹Yhtiö odottaa käyttävänsä Osakeannista saamansa nettovarot ensisijaisesti taserakenteen vahvistamiseen ja toissijaisesti strategiansa toteuttamiseen eli mahdollisiin täydentäviin yritysostoihin, tuotekehitykseen ja palveluiden tuotteistamiseen. Yhtiöllä on Dooap Oy:ltä lainasaatava, jonka määrä oli 6,3 miljoonaa euroa 30.11.2021. Listautumisannin toteutuessa Myyjät ovat sitoutuneet ostamaan Yhtiöltä tämän 6,3 miljoonan euron lainasaatavan. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Myyjät saavat varmistettua rahoituksen lainasaatavan ostamiseen Yhtiöltä joko Osakemyynnistä saatavilla varoilla tai muutoin. Sitoumusta on kuvattu tarkemmin kohdassa "Eräitä taloudellisia tietoja – Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen ja rahoitusjärjestelyt". "Oikaistu" sarakkeen laskelmissa on otettu huomioon 6,3 miljoonan euron Dooap Oy saatavan ostositoumuksen toteutumisen myötä Yhtiölle tuleva 6,3 miljoonan euron positiivinen kassavirtavaikutus. Laskelman oletuksissa Listautumisannin nettovarot on laskettu seuraavasti: Listautumisannin bruttovarat - Viimeisin arvio listautumiskustannuksista= Listautumisannin nettovarot.

Edellä kuvattujen tapahtumien lisäksi Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 30.11.2021 jälkeen. Käteisvaroissa on erillinen pantattu pankkitili, jonka saldo on 155 194,16 euroa. Tilin saldo on pantattu osana Dooap-liiketoimintakauppaa.

Sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut

Seuraavissa taulukoissa on esitetty Yhtiön sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut 30.11.2021 ja 31.5.2021.

Muut omasta puolesta annetut vakuudet

	30.11.2021	31.5.2021
	(tuhatta euroa)	
Yrityskiinnitykset	5 200	5 200
Yhteensä	5 200	5 200

Leasingvastuut

Leasingsopimuksista maksettavat määrät

	30.11.2021	31.5.2021
	(tuhatta euroa)	
Seuraavan 12 kk:n aikana maksettavat	286	228
Myöhemmin maksettavat	322	69
Yhteensä	618	297

Tietotekniikkalaitteiden leasingsopimukset ovat pääsääntöisesti 2–4 vuoden leasingsopimuksia, jotka ovat lunastettavissa lunastushetken markkina-arvoon.

Muut vastuusitoumukset

Efimalla on toimitiloistaan toistaiseksi voimassa olevat vuokrasopimukset. Helsingin tilojen vuokrasopimuksen vuokra-aika alkoi 1.6.2019, ja sopimus voidaan irtisanoa kahdentoista kuukauden irtisanomisaikaa noudattaen aikaisintaan 31.7.2022. Kuukausivuokra on 58 728,70 euroa. Tästä sopimuksesta aiheutuva vuokravastuu Yhtiölle on 1 174 574,00 euroa. Alla olevassa taulukossa mainittu vuokravastuu 30.11.2021 on laskettu tuona ajankohtana voimassa olleen vuokrasopimuksen perusteella.

Tampereen tilojen vuokrasopimuksen vuokra-aika alkoi 1.2.2021, ja sopimus voidaan irtisanoa kuuden kuukauden irtisanomisaikaa noudattaen aikaisintaan 30.9.2023. Kuukausivuokra on 12 410,76 euroa. Tästä sopimuksesta aiheutuva vuokravastuu Yhtiölle on 347 501,28 euroa. Alla olevassa taulukossa mainittu vuokravastuu 30.11.2021 on laskettu tuona ajankohtana voimassa olleen vuokrasopimuksen perusteella.

	30.11.2021	31.5.2021
	(tuhatta euroa)	
Seuraavan 12 kk:n aikana maksettavat	854	275
Myöhemmin maksettavat	668	199
Yhteensä	1 552	474

Muut taloudelliset vastuut, joita ei ole merkitty taseeseen

Yhtiö on tehnyt Helsingin Seudun Osuuspankin kanssa sopimuksen miljoonan euron tililimiitistä.

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 liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin sekä 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, joista Yhtiö ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joita Yhtiö ei pidä olennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Tässä Esitteessä esitettävät riskit on jaoteltu seitsemään eri kategoriaan niiden luonteen perusteella. Kategoriat ovat:

- Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä
- Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä
- Oikeudellisia riskejä
- IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä
- Taloudelliseen ja rahoitukseen asemaan liittyviä riskejä
- Listautumisasiin ja listautumiseen liittyviä riskejä
- Osakkeisiin liittyviä riskejä

Kussakin kategoriassa esitetään ensimmäisenä riski, jonka arvioidaan olevan merkittävin Esiteasetuksessa määritettyjen kriteerien kokonaisarviointin perusteella. Kunkin kategorian ensimmäisen riskitekijän jälkeinen esittämisjärjestys ei kuitenkaan kuvasta riskitekijöiden esiintymisen todennäköisyyttä tai niiden toteutumisen mahdollista vaikutusta. Kategorioiden esittämisjärjestys ei kuvasta arviota kunkin kategorian sisältämien riskien merkittävyydestä suhteessa toisten kategorioiden sisältämiin riskeihin.

Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Pilvipalvelujen ja digitaalisten taloushallinnon palvelujen markkinoiden sekä Suomen makrotalouden epäedullisella kehityksellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön palveluiden kysyntään ja liiketoiminnan kannattavuuteen

Yhtiö tarjoaa asiakkailleen pilvipalveluja sekä digitaalisia taloushallinnon palveluja. Yhtiön pilvipalvelut käsittävät taloushallinnon, toiminnanohjauksen ja älykkään automaation ohjelmistokokonaisuuksia, jotka tuotetaan asiakkaalle skaalautuvana pilvipalveluna hyödyntäen kolmansien osapuolten ohjelmistoja, joita täydennetään omilla tuotteilla ja palveluilla sekä hyödyntämällä kolmansien osapuolten kehitysalustoja. Yhtiön tarjoamat digitaaliset taloushallinnon palvelut kattava taloushallinnon prosessit ja näiden digikehityksen, jotka asiakas voi hankkia Yhtiöltä palveluna Yhtiön palveluihin kuuluvat myös teknologiariippumaton kehityskonsultointi sekä koulutuspalvelut.

Yhtiön nykyinen markkina-alue on Suomi, ja Yhtiön asiakkaat toimivat eri toimialoilla, kuten kaupan, palvelujen, logistiikan ja teollisuuden sekä energiatuotannon aloilla. Toiminnanohjaus- ja taloushallinnon sovellusten, älykkään automaation sekä liiketoimintaprosessien ulkoistuspalveluiden markkinoiden kehitykseen vaikuttavat keskeisesti teollisen toiminnan ja palvelutoiminnan kehitys sekä elinkeinoelämän luottamus talouden yleisiin trendeihin. Suomen IT-markkinoiden ennustetaan kasvavan vuosina 2020–2025 4,5 prosenttia⁵⁴ (CAGR, *compound annual growth rate*). Suomen talouden mahdollinen odotettua heikompi kasvu voi kuitenkin vaikuttaa epäedullisesti IT-markkinoiden kasvunäkymiin ja edelleen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan.

Mahdolliset makrotalouden epäsuotuisat muutokset Suomessa ja muualla Suomen ulkopuolella voivat heikentää työllisyyttä, vaikeuttaa rahoituksen saatavuutta sekä supistaa kulutusta ja vähentää Yhtiön asiakkaiden halukkuutta ostaa Yhtiön tarjoamia palveluja. Tämän vuoksi Yhtiö altistuu toiminnanohjaus- ja

⁵⁴ IDC Nordic Briefing Report.

taloushallinnon sovellusten, älykkään automaation sekä liiketoimintaprosessien ulkoistuspalveluiden markkinoiden suhdannevaihteluiden lisäksi myös makrotalouden suhdannevaihteluille. Makrotalouden epäsuotuisat muutokset Yhtiön nykyisellä markkina-alueella Suomessa voivat johtaa erilaisiin seurauksiin, kuten matalaan investointitasoon sekä elinkeinoelämän ja kuluttajien luottamuksen heikkenemiseen. Taloustilanteen heikentyminen ja asiakkaiden investointihalukkuuden väheneminen voivat heikentää Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntää ja vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön liiketoiminnan tulos riippuu asiakaskysynnästä ja hintatasosta. Palveluiden kysynnän heikentyminen voi johtaa liikevaihdon laskuun, eikä Yhtiö välttämättä pysty sopeuttamaan kustannuksiaan vastaamaan heikentyneestä kysyntästä. Markkinatilanteen nopeat muutokset voivat vaikeuttaa myös Yhtiön liiketoiminnan suunnittelua ja ennusteiden laatimista, ja mahdolliset lomautukset tai irtisanomiset voivat heikentää Yhtiön kykyä vastaanottaa uusia kannattavia toimeksiantoja sekä johtaa kielteiseen julkisuuteen.

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

Yhtiö ei välttämättä kykene vastaamaan asiakkaiden kysynnän ja liiketoiminnan muutoksiin eikä välttämättä onnistu pilvipalvelujen ja digitaalisten taloushallinnon palvelujen kehityksen ennakoinnissa

Toiminnanohjaus- ja taloushallinnon sovellusten, älykkään automaation ja liiketoimintaprosessien ulkoistuspalvelujen markkinoiden keskeisiä suuntauksia ovat pilvipalveluihin siirtyminen sekä tekoälyn, robotiikan ja automaation kasvava hyödyntäminen. Erityisesti toiminnanohjaussovellusten markkinoille on ominaista nopea kehitys. Pilvipalvelujen ansiosta yhtiöt kykenevät muun muassa vaihtamaan toiminnanohjauksen ja taloushallinnon järjestelmätoimittajia entistä kevyemmin ja nopeammin. Yhtiö toimii myös älykkään automaation alalla, jolla on odotettavissa lähivuosina nopeaa kehitystä, ja sen ennakoiminen voi olla vaikeaa. Taloushallinnon järjestelmien osalta muutokset ovat paremmin ennustettavissa, koska taloushallinnon raportointi perustuu suurelta osin sääntelyyn, josta on saatavissa etukäteen tietoa.

Yhtiön toimintaympäristössä tapahtuvat muutokset ja kehityssuunnat vaikuttavat keskeisesti Yhtiön liiketoimintaan. Pilvipalvelujen mahdollistama järjestelmien ja toimittajien kevyt ja nopea vaihtaminen hyödyttää Yhtiötä, kun asiakkaiden on helppo siirtyä hankkimaan Yhtiön palveluja. Toisaalta tämä mahdollistaa myös sen, että asiakkaat voivat vaihtaa Yhtiön helpommin toiseen toimittajaan. Yhtiön johto arvioi Esitteen päivämääränä Yhtiön pitkällä aikavälillä hyötyvän pilvipalveluihin ja älykkään automaation käyttöön siirtymisestä ja esimerkiksi taloushallintoprosessien automatisoinnista, mutta nämä arviot eivät välttämättä osoittautu oikeiksi, eikä Yhtiö välttämättä kykene hyödyntämään kehityksen tuomia mahdollisuuksia ennakkoidusti niin, että sen tarjoama vastaisi parhaalla mahdollisella tavalla asiakkaiden tarpeisiin ja kysyntään.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus asiakastytyvyyteen ja Yhtiön lisämyyntiin ja tätä kautta Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan kasvuun, tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mahdollinen kilpailun kiristyminen Yhtiön toimialoilla voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liikevaihtoon ja heikentää sen kannattavuutta

Toiminnanohjaus- ja taloushallinnon sovellusten, älykkään automaation ja liiketoimintaprosessien ulkoistuspalvelujen markkinoilla vallitsee voimakas kilpailu, joka voi kiristyä entisestään uusien markkinoille tulijoiden johdosta. Suomen toiminnanohjaus- ja taloushallinnon sovellusten ja liiketoimintaprosessien ulkoistuspalvelujen markkinat ovat hajaantuneet, ja ne jakautuvat useisiin eri segmentteihin. Lisäksi on otettava huomioon, että Yhtiön toimialoilla kilpailu on osin myös eri ekosysteemien eli teknologioiden ja ohjelmistojen välistä, minkä vuoksi Yhtiön valitsemien teknologioiden kokonaisvaltaisella menestymisellä on merkittävä vaikutus Yhtiön kilpailukykyyn. Yhtiön tarjoamaan kuuluu usean eri ekosysteemin palveluita ja tuotteita ja se tarjoaa myös teknologiariippumatonta konsultointia ja digitaalisia taloushallinnon palveluja. Yhtiön valitsevat ekosysteemit eivät kuitenkaan välttämättä menesty markkinoilla. Tämä voi heikentää Yhtiön palveluiden ja tuotteiden kysyntää ja luoda tarpeen uudistaa Yhtiön palvelu- ja tuotetarjontaa.

Yhtiö saattaa kasvun myötä menettää ketteryyttään ja joustavuuttaan, minkä seurauksena jotkin sen kanssa samankaltaisia tuotteita ja palveluita tarjoavista kilpailijoista saattavat kyetä toimimaan ketterämmin sekä palvelemaan asiakkaita joustavammin. Yhtiön kilpailijat saattavat pystyä reagoimaan nopeammin uusiin teknologioihin ja muutoksiin asiakkaiden tarpeissa ja mieltymyksissä ja saattavat pystyä hinnoittelemaan

tuotteensa ja palvelunsa Yhtiötä kilpailukykyisemmin. Osalla Yhtiön kilpailijoista on myös huomattavasti suuremmat taloudelliset resurssit kuin Yhtiöllä ja kilpailijat voivat kohdentaa Yhtiötä mittavampia resursseja tuotteidensa ja palveluidensa kehittämiseen ja myyntiin, ja ne voivat onnistua tuotekehittelyssä ja investoinneissa Yhtiötä paremmin. Markkinoille voi lisäksi tulla uusia kilpailijoita tai Yhtiön kilpailijoiden yhteenliittymiä, joilla on Yhtiötä paremmat taloudelliset, teknologiset, markkinointi- tai muut resurssit yhdessä tai useammassa Yhtiön markkinasegmentissä.

Mikäli Yhtiö ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla tuote- ja palvelutarjonnalla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai sille voi aiheutua tappiota pilvipalveluissa tai digitaalisissa taloushallinnon palveluissa. Ekosysteemienvälisen ja yhtiöiden välisen kilpailun mahdollisella kiristymisellä, hinnoittelun muutoksilla tai asiakkaiden kysynnän muutoksilla voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa toteuttamisessa, tai Yhtiön valitsema strategia saattaa osoittautua virheelliseksi

Yhtiön tilikausien 2022–2024 strategian tavoitteita ovat kasvun jatkaminen nykyisessä kohdemarkkinassa, skaalautumiskyvyn kehittäminen, tuotteiden ja palveluiden kehittäminen sekä täydentävät yritysostot. Yhtiö saattaa kuitenkin arvioida kohdesegmenttinsä ja kasvumahdollisuutensa siinä väärin ja epäonnistua tämän vuoksi strategiansa toteuttamisessa. On myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu kasvutavoitteidensa saavuttamisessa esimerkiksi sen vuoksi, että se ei onnistu myynnin kasvattamisessa tai kasvun edellyttämässä rekrytoinneissa. Myös muut kasvutavoitteen saavuttamiseksi vaadittavat toimenpiteet saattavat epäonnistua. Yhtiö ei myöskään välttämättä onnistu uudistamaan sisäisiä toimintojaan tai toiminnanohjaustaan tai digitalisoimaan ja automatisoimaan prosessejaan riittävällä tasolla ja saattaa näin ollen epäonnistua skaalautumiskyvyn kehittämisessä.

Yhtiö on laatinut strategian sen nykyinen markkina-asema ja vahvuudet sekä kehityskohteet huomioiden. Tästä huolimatta Yhtiön valitsema strategia ja sen saavuttamiseksi valitut toimenpiteet saattavat osoittautua virheellisiksi. Tämä saattaa johtaa siihen, että Yhtiö ei onnistu toteuttamaan valitsemaansa strategiaa. Mikäli Yhtiö ei onnistu strategiansa toteuttamisessa tai sen valitsema strategia osoittautuu virheelliseksi, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan kasvuun, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin, taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoiminta edellyttää ammattitaitoista henkilöstöä, ja mikäli Yhtiö ei kykene sitouttamaan avainhenkilöitään tai johtoa, kykene palkkaamaan uusia ammattitaitoisia asiantuntijoita tai säilyttämään hyvää yrityskulttuuria, sen mahdollisuudet harjoittaa ja kasvattaa liiketoimintaa heikkenevät

Yhtiön liiketoiminta, tuotekehitys ja kasvustrategian onnistuminen riippuvat suurelta osin sen kyvystä houkutella ja sitouttaa palvelukseensa ammattitaitoisia ohjelmisto- ja liiketoimintaprosessien asiantuntijoita, avainhenkilöitä ja johtoa. Yhtiön toimialoilla kilpailu pätevistä asiantuntijoista on kireää, ja Yhtiön menestys ja orgaanisen kasvun mahdollisuudet riippuvat suurelta osin siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy hankkimaan palvelukseensa, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä sekä muuta ammattitaitoista henkilöstöä organisaation joka tasolla. Erityisesti ohjelmistoalan asiantuntijoiden kysyntä on voimakasta alan yrityksissä, ja lisäksi nykyään myös viranomaiset ja muiden toimialojen yritykset palkkaavat näitä osaajia palvelukseensa.

Yhtiö on panostanut avainhenkilöidensä sekä muun henkilöstönsä sitouttamiseen ja osaamiseen muun muassa urapolkuja kehittämällä, henkilöstöä kouluttamalla sekä kilpailukykyisellä palkitsemisella, mutta on mahdollista, että Yhtiö ei kykene rekrytoimaan tai pitämään palveluksessaan riittävää määrää avainhenkilöitä ja muuta ammattitaitoista henkilöstöä. Tässä tilanteessa sen tuotteiden ja palveluiden laatu saattaa heiketä ja toimeksiantojen toteutus vaikeutua, mikä voi supistaa Yhtiön liikevaihtoa ja heikentää Yhtiön kannattavuutta sekä estää Yhtiötä toimimasta, kehittymästä ja kasvattamasta liiketoimintaansa menestyksekkäästi.

Yhtiö pyrkii ylläpitämään ja huolehtimaan hyvästä yrityskulttuuristaan, sillä Yhtiön näkemyksen mukaan yrityskulttuurilla on keskeinen vaikutus työntekijöiden viihtyvyyteen ja sitoutumiseen. Henkilöstömäärän nopea kasvu voi kuitenkin asettaa haasteita Yhtiön kulttuurin ylläpidon kannalta. Esimerkiksi digitaalisten taloushallinnon palveluiden yhteydessä Yhtiön palvelukseen saattaa siirtyä asiakasyrityksen työntekijöitä. Yhtiö pyrkii näissä tilanteissa huolehtimaan yhtenäisestä yrityskulttuurista esimerkiksi tiimejä yhdistämällä,

mutta uusien työntekijöiden määrän nopea kasvu saattaa heikentää Yhtiön kulttuuria merkittäväällä ja ennakoimattomalla tavalla. Tämä voi johtaa työntekijöiden viihtyvyyden ja sitoutumisen heikkenemiseen.

Edellä mainitut riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, kasvumahdollisuuksiin, tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan palveluitaan suunnitellusti tai hinnoittelemaan niitä oikein, mikä saattaa heikentää Yhtiön kannattavuutta ja kasvumahdollisuuksia

Yhtiön asiakastoimeksiannot koostuvat kertaluonteisista palvelukäynnistysprojekteista ja jatkuvista palveluista. Yhtiö hinnoittelee toimeksiantonsa tapahtuma-, käyttäjä-, aika-, materiaali- ja tavoiteperusteisesti sekä käyttää joissain harvoissa tapauksissa myös kiinteähintaista hinnoittelua. Jatkuvaksi arvioitu liikevaihto oli 62 prosenttia 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella Yhtiön liikevaihdosta.

Erityisesti Yhtiön tarjoamien palvelukäynnistysprojektien kannattavuus riippuu projektinhallinnan tehokkuudesta ja siitä, että toimeksiantojen kustannukset arvioidaan oikein. Yhtiö on riippuvainen siitä, että se pystyy arvioimaan riittävän tarkasti toimeksiantoon tarvittavan ajan ja resurssit sekä ennakoimaan tekijät, jotka voivat viivästyttää tai vaikeuttaa projektin toteuttamista. Yhtiön on asiakasprojekteissaan huomioitava asiakkaiden sähköiset järjestelmät eli arkkitehtuuri ja sovitettava tuottamansa palvelut näihin järjestelmiin. Etenkin suuriin toiminnanohjaus- ja taloushallintoratkaisujen palvelukäynnistysprojekteihin saattaa liittyä odottamattomia ja vaikeasti ennakoitavia viivästyksiä, tai projektien työ määrä saattaa osoittautua huomattavasti suunniteltua suuremmaksi. Yhtiö pyrkii suunnittelemaan palveluidensa tuottamisen niin, että se kykenee tuottamaan palvelut asiakkaille suunnitellusti. Ylimääräisestä työstä ja siihen liittyvistä kustannuksista ei kuitenkaan välttämättä ole palvelukäynnistysprojektin alkuvaiheessa mahdollista sopia tyhjentävästi asiakkaan kanssa, minkä vuoksi ne saattavat jäädä osittain Yhtiön kannettaviksi. Myös epäonnistuminen asiakkaan liiketoimintamallin ja -tarpeiden ymmärtämisessä voi vaikeuttaa asiakashankkeiden toteuttamista ja asiakassopimusten tavoitteiden täyttämistä. Epäonnistuminen asiakassopimusten tavoitteiden täyttämässä ja kustannusarvioissa voivat johtaa myös asiakassuhteen menetyksiin.

Digitaalisten taloushallinnon palveluiden käynnistykseen sisältyy joissain tapauksissa liikkeenluovutuksena tapahtuva palvelukäynnistys. Tällöin asiakasyrityksen henkilöstöä saattaa siirtyä ulkoistettavan prosessin osalta vanhoina työntekijöinä Yhtiön palvelukseen. On mahdollista, että siirtyvän henkilökunnan integrointi Yhtiöön ei toteudu suunnitellusti. Tällä voi olla haitallisia vaikutuksia Yhtiön kykyyn tuottaa palveluja suunnitellulla tavalla.

Yhtiön digitaalisten taloushallinnon palvelujen kannattavuus perustuu yleensä suunnitelmalle siitä, missä määrin kussakin toimeksiannossa kyetään hyödyntämään automaatiota ja nostamaan automaation tasoa palveluntuotannossa toimeksiannon aikana. Ei ole varmaa, että Yhtiö kykenee hyödyntämään automaatiota suunnitelman mukaisesti kaikissa digitaalisten taloushallinnon palveluiden toimeksiannoissa. On mahdollista, että automaatiota ei pystytä toteuttamaan suunnitellulla tavalla esimerkiksi ennakoimattomien, asiakkaan omiin taloushallinnon järjestelmiin liittyvien syiden vuoksi. Digitaalisten taloushallinnon palveluiden toimeksiantojen kannattavuus on tyypillisesti alkuvaiheessa heikompi, ja jos Yhtiö ei kykene toimeksiannon kuluessa nostamaan automaation määrää palveluiden tuottamisessa, toimeksiannon kannattavuus ei välttämättä parane tavoitellusti tai saattaa jäädä pysyvästi heikoksi.

Uusien asiakkaiden kohdalla Yhtiö kilpailee toimeksiannoista muiden yritysten kanssa. Lisäksi potentiaalisten uusien asiakasyritysten käytössä olevat budjetit Yhtiön palveluiden ostamiseen ovat rajalliset. Tämän vuoksi Yhtiön kasvumahdollisuuksien kannalta on olennaista, että se kykenee hinnoittelemaan tuotteensa ja palvelunsa niin, että uudet asiakkaat ovat halukkaita ostamaan sen tarjoamia palveluita ja että tuote- ja palvelumyynti on Yhtiölle kannattavaa. Yhtiö voi epäonnistua hinnoittelussaan niin, että se ei saa hankittua uusia asiakkaita. On myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu uusien tuotteidensa ja palveluiden hinnoittelussa niin, ettei niiden myynti ole Yhtiölle kannattavaa.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen, kasvumahdollisuuksiin ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön tuote- ja palvelutarjonta on riippuvaista Yhtiön kumppaneista sekä näiden teknologioista ja ohjelmistoista

Yhtiön kyky tarjota palveluitaan ja tuotteitaan riippuu osittain Yhtiön kumppaniyritysten kyvystä hoitaa velvoitteensa sovitun mukaisesti, yhteistyön jatkuvuudesta Yhtiön ja kumppaneiden välillä sekä siitä, että

kumppaneiden tarjoamat palvelut, teknologiat ja ohjelmistot soveltuvat Yhtiön liiketoimintaan ja vastaavat Yhtiön asiakkaiden tarpeisiin tulevaisuudessa. Yhtiön tärkeimmät kumppanit ovat Microsoft, Unit4 ja UiPath. Yhtiöllä on palveluksessaan Yhtiön johdon käsityksen mukaan Suomen suurin Microsoft D365-moduulin tiimi. Yhtiön johdon käsityksen mukaan sen prosessiosaaminen on teknologiariippumatonta, mutta sen teknologiaosaaminen on tällä hetkellä keskittynyt vahvasti Microsoftin ja Unit4:n ohjelmistotuotteisiin sekä UiPathin ohjelmistorobotiikkatuotteisiin. Yhtiön johdon käsityksen mukaan merkittävimpiä Microsoftin ja Unit4:n ohjelmistotuotteiden kanssa kilpailevia tuotteita ovat SAP-toiminnanohjausjärjestelmä, IFS-toiminnanohjausjärjestelmä ja Oracle-ohjelmistotuotteet. UiPathin ohjelmistorobotiikkatuotteiden merkittävimpiä kilpailijoita ovat Yhtiön johdon käsityksen mukaan Blueprism- ja Robot Framework - ohjelmistorobotiikkatuotteet.

Yhteistyön jatkuvuudella kumppanien kanssa on erityistä merkitystä sen kannalta, että Yhtiö voi jatkaa nykyisen palveluvalikoimansa tarjoamista ja kehittämistä. Kumppanuuden mahdollisella päättymisellä merkittävän kumppanin, kuten Microsoftin, kanssa voi näin ollen olla erityistä merkitystä Yhtiön kasvun ja kannattavuuden kannalta, sillä kumppanuuden päättymisen saattaa vähentää asiakkaiden halua ostaa palveluita Yhtiöltä, vaikka Yhtiö pystyisikin edelleen tarjoamaan samoja palveluita. Lisäksi mikäli yksi tai useampi Yhtiön tärkeistä kumppaneista päättäisi ennakoimattomasti ja olennaisesti muuttaa Yhtiön käytössä olevaa palvelua, teknologiaa tai ohjelmistoa Yhtiön liiketoiminnan kannalta haitalliseen suuntaan tai lopettaa kokonaan Yhtiön liiketoiminnalle merkittävän palvelun, teknologian tai ohjelmiston ylläpidon tai kehittämisen, muutos voisi johtaa siihen, että Yhtiö joutuisi sopeuttamaan tuote- tai palvelutarjontansa. Tästä voi edelleen syntyä ennakoimattomia tappioita Yhtiölle.

Jos Microsoftin ja Unit4:n ohjelmistotuotteiden tai UiPathin ohjelmistorobotiikkatuotteiden kysyntä vähenisi esimerkiksi siitä syystä, että kyseisten yhtiöiden kilpailijat kykenisivät tarjoamaan parempia tuotteita tai vastaamaan paremmin asiakkaiden kysyntään ja näin kasvattamaan markkinaosuuttaan, voi tällä olla vaikutusta myös Yhtiön palveluiden kysyntään. Myös mahdolliset kumppaneiden ohjelmistoissa olevat virheet tai mahdollinen kumppaneiden maineen heikentyminen voisivat heikentää Yhtiön palveluiden kysyntää ja aiheuttaa mainehaittaa Yhtiölle.

Lisäksi on mahdollista, että Yhtiön kumppanit muuttavat tuotteidensa lisenssien hinnoittelua tai ehtoja. Muutokset hinnoittelussa voivat aiheuttaa lisäkustannuksia Yhtiölle. Yhtiön kumppanit ovat huomattavasti suurempia kuin Yhtiö ja näin ollen niiden asema sopimusneuvotteluissa voi olla Yhtiötä vahvempi. Muutokset lisenssien ehtoissa tai ehtojen tulkinnassa voivat johtaa heikentää Yhtiön mahdollisuuksia hyödyntää kumppaneiden tuotteita ja edelleen tarjota omia palvelujaan. Yhtiön immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä on kuvattu kohdassa *"Mahdollinen epäonnistuminen immateriaalioikeuksien hallinnassa voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kilpailukykyyn"*. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutuminen voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö altistuu henkilöstökulujen kasvulle, ja mikäli se ei pysty sopeuttamaan henkilöstökulujaan liiketoiminnan tarpeiden mukaisesti, tällä kasvulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan

Yhtiön liiketoiminta on erittäin riippuvainen sen henkilöstöstä. Yhtiön kyky täyttää työvoimatarpeensa ja samalla hallita työvoimakustannuksia riippuu monista ulkopuolisista tekijöistä, kuten pätevän henkilöstön saatavuudesta ja kilpailusta eri markkinoilla, vallitsevasta palkkatasosta, sairauskuluista ja muista vakuutuskustannuksista sekä muutoksista työlainsäädännössä, muutoksista nykyisen työlainsäädännön tulkinnassa, työehtosopimuksissa ja niiden sovellettavuudessa. Yhtiön työvoimakustannukset voivat tulevaisuudessa nousta odotettua nopeammin sekä henkilöstömäärän kasvun että palkankorotusten seurauksena. Yhtiö ei välttämättä pysty kumoamaan työvoimakustannusten nousun vaikutusta kannattavuuteensa siirtämällä näitä kustannuksia asiakkaille korottamalla hintoja, kasvattamalla myyntiään, parantamalla tuottavuuttaan tai muilla toimenpiteillä. Mikäli Yhtiön henkilöstökulujen määrä suhteessa liikevaihtoon kasvaa, tämä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan. Edellä kuvattujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Avainasiakkaiden mahdollinen menettäminen ja niiden ostojen väheneminen voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön 20 suurimman asiakkaan osuus Yhtiön liikevaihdosta oli 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella 66 prosenttia ja viiden suurimman asiakkaan osuus 31 prosenttia. Yhtiön liiketoiminnan kehitys ja kasvu riippuu

siten osittain Yhtiön tärkeiden avainasiakkuuksien säilymisestä. Yhteistyön jatkuminen edellyttää Yhtiöltä kykyä ennakoida asiakkaiden tarpeita ja tuottaa kilpailukykyisiä tuotteita ja palveluita asiakkaiden odotusten mukaisesti ja palvelutasot täyttäen. Mikäli Yhtiö epäonnistuu sopimuksenmukaisten sitoumustensa täyttämässä suhteessa avainasiakkaisiin tai avainasiakkaat päättävät olla ostamatta Yhtiön tuotteita taikka päättävät vähentää tai perua arvoltaan tai lukumäärältään merkittäviä tilauksia, voi näillä seikoilla olla merkittävä vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja kasvunäkymiin. Asiakkaiden menetys tai asiakkaiden tilausten väheneminen voivat johtua esimerkiksi kilpailutilanteen kiristymisestä, asiakkaan taloudellisista tai liiketoiminnallisista vaikeuksista, asiakkaan toimialan rakenteellisista muutoksista tai siitä, ettei Yhtiö kykene vastaamaan asiakkaiden toimitusten laatua, oikea-aikaisuutta tai kustannustasoa koskeviin vaatimuksiin. Lisäksi asiakkaiden yritysjärjestelyt ja asiakasyrityksiin kohdistuvat yrityskaupat voivat johtaa siihen, että asiakkaat irtisanovat sopimukset Yhtiön kanssa. Myös asiakasyritysten linjanmuutokset esimerkiksi suhtautumisessa ulkoistettuihin palveluihin voivat johtaa siihen, että asiakasyritykset lopettavat palveluiden oston Yhtiöltä. Lisäksi esimerkiksi erilaiset tartuntatauteihin liittyvät epidemiat ja pandemiat voivat lykätä Yhtiön tarjoamiin palveluihin liittyviä asiakkaiden hankintapäätöksiä.

Avainasiakkaiden mahdollinen menettäminen, niiden ostojen merkittävä väheneminen tai avainasiakkaiden taloudelliset tai liiketoiminnalliset ongelmat sekä päätöksenteon viivästyminen voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, kasvumahdollisuuksiin ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön maineen vahingoittuminen tai Yhtiötä koskevat kielteiset markkinakäsitykset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

Yhtiön maine ja tunnettuus vaikuttavat keskeisesti Yhtiön kykyyn säilyttää olemassa olevat asiakkaat ja luoda uusia asiakassuhteita sekä kykyyn säilyttää nykyiset kumppanisuhteet. Yhtiö pyrkii varmistamaan, että sen tarjoamat tuotteet ja palvelut ovat laadultaan ensiluokkaisia ja täyttävät niille asetetut vaatimukset. Kuitenkin Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuoliset seikat, kuten Yhtiön mahdollisesti kohdistuva kielteinen julkisuus, voivat vaikuttaa asiakkaiden, kumppaneiden ja yleisön käsityksiin Yhtiöstä. Yhtiön maine voi vahingoittua esimerkiksi mahdollisten epäonnistuneiden asiakashankkeiden, tyytymättömien asiakkaiden, oikeudenkäyntien tai viranomaisseuraamusten, työntekijöiden virheiden, epäeettisen käyttäytymisen, tietoturvarikkomusten tai kyberturvallisuusriskien toteutumisen seurauksena. Kielteiset käsitykset Yhtiöstä tai kielteinen julkisuus saattavat heikentää Yhtiön kykyä houkuttaa asiakkaita ja pitää asiakkaat uskollisina, kykyä säilyttää keskeiset kumppanisuhteet sekä rekrytoida ammattitaitoisia työntekijöitä ja saada heidät sitoutumaan Yhtiöön. Mikäli Yhtiön maine heikkenee, menetetyn mainearvon palauttaminen saattaa osoittautua mahdottomaksi tai vaatia merkittäviä kustannuksia. Mistä tahansa syystä johtuvalla Yhtiön maineen tai brändin vahingoittumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mahdolliset Yhtiön palveluiden ja tuotteiden virheet, joita Yhtiö ei pysty korjaamaan kohtuullisessa ajassa, saattavat aiheuttaa Yhtiölle merkittävää mainehaittaa, taloudellista vahinkoa tai muuta vahinkoa

Yhtiö palvelee eri toimialojen asiakkaita, ja Yhtiön asiakkaat hyödyntävät Yhtiön tarjoamia palveluita ja tuotteita muun muassa toiminnanohjauksessa ja taloushallinnon järjestelmissä sekä taloushallinnon tehtävien hoitamisessa. Toiminnanohjausjärjestelmässä on kyse tietojärjestelmästä, johon voidaan yhdistää erilaisia toimintoja, kuten tuotantoa, jakelua, varastonhallintaa ja laskutusta. Taloushallinnon järjestelmät kattavat eri taloushallinnon toiminnot, kuten osto- ja myyntireskontran sekä kirjanpidon. Toiminnanohjausjärjestelmillä ja taloushallinnon järjestelmillä on keskeinen rooli yritysten liiketoiminnan sujuvuuden ja toiminnan kannalta. Lisäksi taloushallinnon järjestelmällä on keskeinen merkitys sen kannalta, miten yritykset kykenevät täyttämään lakisääteiset velvoitteensa esimerkiksi kirjanpidon ja verotuksen aloilla.

Edellä esitettyjen syiden vuoksi Yhtiön palveluiden ja tuotteiden mahdollisimman virheetön ja häiriötön toimitus ovat Yhtiön asiakkaiden liiketoiminnan kannalta tärkeitä. Puutteet ja virheet Yhtiön palveluissa ja tuotteissa voivat johtua esimerkiksi henkilöstön puutteellisesta osaamisesta, virheellisestä resurssoinnista tai inhimillisistä virheistä. Yhtiö voi myös epäonnistua asiakassopimusten noudattamisessa ja laiminlyödä asiakassopimuksessa sovitun palvelun toimittamisen. Yhtiön tarjoamissa palveluissa ja tuotteissa olevat virheet ja puutteet voivat aiheuttaa häiriötä asiakkaiden liiketoiminnalle ja taloushallinnon toiminnoille. Nämä häiriöt voivat aiheuttaa asiakkaille taloudellista vahinkoa ja mainehaittaa. Yhtiö ei myöskään välttämättä pysty korjaamaan palveluidensa ja tuotteidensa mahdollisia virheitä tai puutteita kohtuullisessa ajassa tai lainkaan.

Edellä mainittujen virheiden lisäksi asiakkaiden tietojen käsittelyssä saattaa ilmetä huolimattomuutta tai väärinkäytöksiä esimerkiksi siten, että asiakkaan tietojärjestelmiin annetaan virheellisesti oikeuksia taikka tietoja väärinkäytetään tai levitetään. Yhtiö voi myös syyllistyä virheiden tai huolimattomuuden seurauksena asiakassopimuksissa sovittujen tietosuojan liittyvien ehtojen rikkomiseen. Lisäksi on mahdollista, että digitaalisia taloushallinnon palveluita tarjottaessa laiminlyönnin tai väärinkäytöksen johdosta esimerkiksi asiakkaan maksuprosesseissa käytetään virheellisiä tilitietoja tai maksusuoritukset viivästyvät. Työntekijöiden virheitä ja väärinkäytöksiä ei ole aina mahdollista estää tai havaita, eivätkä Yhtiön ja sen asiakkaiden varotoimenpiteet tältä osin ole välttämättä riittäviä.

Mitkä tahansa merkittävät puutteet tai virheet Yhtiön palveluissa tai tuotteissa tai viiveet palveluiden ja tuotteiden korjaamisessa voivat vahingoittaa Yhtiötä ja/tai sen asiakkaan mainetta, pienentää myyntiä, vaikeuttaa operatiivista liiketoimintaa, sitoa henkilöstöresursseja sekä johtaa korvausvaatimuksiin ja muiden kustannusten kasvuun. Edellä kuvatuilla riskeillä voi toteutuessaan olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön kumppaneiden, alihankkijoiden ja palveluntarjoajien mahdolliset laiminlyönnit ja virheet sekä alihankkijoiden ja palveluntarjoajien kanssa solmittujen sopimusten päättymisen voivat aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia ja vaikuttaa haitallisesti Yhtiön maineeseen ja liiketoiminnan tulokseen

Yhtiön kumppaneiden, kuten Microsoftin, Unit4:n tai UiPathin tuotteiden oikeanlainen ja virheetön toiminta on Yhtiön ja sen asiakkaiden kannalta tärkeää. Esimerkiksi virheet taloushallintojärjestelmän tuoteversioissa voivat johtaa talousraportoinnin virheisiin. Vaikka asiakkaat ovat itse vastuussa sen varmistamisesta, että Yhtiön kumppaneiden ohjelmistojen versiopäivitykset toimivat tarkoitetulla tavalla asiakkaan ympäristössä, voi päivitysten seurauksena ohjelmistoihin jäädä virheitä, jotka haittaavat Yhtiön asiakkaiden liiketoimintaa. Vaikka Yhtiö ei ole sopimusten perusteella vastuussa kumppaneiden ohjelmistopäivityksistä, voivat virheet päivityksissä johtaa ennalta arvaamattomaan lisätyöhön sekä aiheuttaa asiakastytymättömyyttä ja mainehaittaa Yhtiölle.

Kumppaneiden lisäksi Yhtiö hyödyntää tuotekehityksessä ja ohjelmistokehityksessä alihankkijoita sekä hankkii keskeisiä palveluita, kuten pilvipalvelujen teknisiä ympäristöjä ja laskujen välityspalvelua, palveluntarjoajilta.

Yhtiö voi epäonnistua alihankkijoidensa ja palveluntarjoajiensa arvioinnissa ja valinnassa. Alihankkijat saattavat laiminlyödä tehtäviään, tehdä virheitä ja toimia rikollisella tai muulla moitittavalla tavalla. Yhtiö vastaa myös alihankkijoidensa työn laadusta. Alihankkijoiden mahdolliset laiminlyönnit, virheet tai rikkomukset voivat aiheuttaa Yhtiölle mainehaittaa ja johtaa vahingonkorvausvastuuseen. Myös palveluntarjoajien virheillä ja palvelujen puutteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan harjoittamiseen ja Yhtiön mahdollisuuteen tuottaa palveluita asiakkailleen.

Jos alihankkijoiden tai palveluntarjoajien kanssa solmitut sopimukset päättyvät tai ne irtisanotaan tai jos Yhtiö ei saa jatkettua sen liiketoiminnan kannalta merkittävien alihankkijoiden ja palveluntarjoajien kanssa solmittuja sopimuksia hyväksyttävien ehdoin, voi tämä johtaa muun muassa Yhtiön asiakasprojektien kustannusten kasvamiseen ja vaikuttaa haitallisesti Yhtiön operatiiviseen liiketoimintaan. Yhteistyön päättymisen voi johtua esimerkiksi alihankkijan tai palveluntarjoajan toiminnan lopettamisesta tai taloudellisista tai liiketoiminnallisista vaikeuksista. Yhtiö voi lisäksi joutua vaihtamaan alihankkijaa tai palveluntarjoajaa sen vuoksi, että se ei kykene vastaamaan Yhtiön laatua, oikea-aikaisuutta tai kustannustasoa koskeviin vaatimuksiin. Uusien alihankkijoiden ja palveluntarjoajien hankinta voi vaatia Yhtiöltä taloudellisia ja muita resursseja, eikä ammattitaitoisia alihankkijoita välttämättä ole saatavilla. Kumppaneiden kanssa solmittuihin sopimuksiin liittyviä riskejä on käsitelty kohdassa ” – Yhtiön tuote- ja palvelutarjonta on riippuvaista Yhtiön kumppaneista sekä näiden teknologioista ja ohjelmistoista ”

Kumppaneiden, alihankkijoiden ja palveluntarjoajien virheisiin ja laiminlyönteihin liittyvien riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua kilpailukykyensä kannalta riittävien ja oikea-aikaisten investointien tekemisessä tai tuote- ja palvelukehityksessä, eikä Yhtiöllä ole välttämättä taloudellisia resursseja investointeihin

Yhtiö toimii korkean teknologian toimialoilla, joilla menestyminen edellyttää merkittäviä ja oikea-aikaisia investointeja tuotekehitykseen sekä myyntiorganisaatioon. Lisäksi toimialoilla toimiminen vaatii onnistunutta tuote- ja palvelukehitystä. Yhtiön toimialoilla ja erityisesti pilvipalveluiden alalla saattaa tapahtua nopeita,

yllättäviä ja radikaaleja muutoksia. Toimialojen nopean kehityksen mukana pysyminen ja tuleva menestys ovat riippuvaisia siitä, että Yhtiöllä on oikeaan aikaan käytössään riittävät resurssit sen varmistamiseksi, että Yhtiö pysyy yhtenä nopeasti kehittyvän ja kilpaillun toimialan johtavista toimijoista. Lisäksi alalla menestyminen edellyttää, että Yhtiö onnistuu kehittämään tuotteita ja palveluita, joille on sen asiakkaiden parissa kysyntää.

On mahdollista, ettei Yhtiöllä ole käytössään riittäviä taloudellisia resursseja tarvittavien investointien tekemiseen tai että liian pienet tai liian myöhään tehty investoinnit tuotekehitykseen johtavat siihen, että Yhtiö ei pysy nopeasti kehittyvien toimialojen mukana. Mahdollinen epäonnistuminen Yhtiön liiketoiminnan kannalta riittävien ja oikea-aikaisten investointien tekemisessä ja tuote- ja palvelukehityksessä voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mahdollisiin tuleviin yritysjärjestelyihin liittyvien taloudellisten tavoitteiden ja synergiaetujen saavuttaminen on epävarmaa

Yhtiö tavoittelee kasvua pääosin orgaanisesti mutta etsii myös strategiaansa tukevia ostokohteita. Yhtiön johdon arvion mukaan ostot tulisivat kohdistumaan pienempiin osaamisintensiivisiin yhtiöihin, joiden liikevaihto on noin 1–4 miljoonaa euroa ja työntekijämäärä noin 5–20 työntekijää. Päättaessään uusien liiketoimintojen tai yritysten ostamisesta Yhtiö tekee tiettyjä arvioita ja oletamia muun muassa ostokohteen tulevasta taloudellisesta kehityksestä perustuen senhetkisiin tutkimuksiin ostokohteesta ja sen liiketoiminnasta. Yhtiö voi kuitenkin epäonnistua näiden arvioiden ja oletamien tekemisessä. On lisäksi mahdollista, että ostokohteen integrointiprosessin ja liiketoimintojen yhteensovittamisen yhteydessä ilmenee ennakoimattomia riskejä tai että ostokohteisiin sisältyy ennalta tuntemattomia riskejä tai vastuita, jotka realisoituvat vasta yritysjärjestelyn toteuttamisen jälkeen. Integraatio voi myös johtaa nykyisten tai yritysostolla hankittujen avaintyöntekijöiden tai asiakkaiden menetyksiin, olemassa olevien liiketoimintojen keskeytymiseen, menetelmien ja toimintatapojen yhteensopimattomuuteen taikka muihin vaikeuksiin. Lisäksi yritys- tai liiketoimintakauppojen yhteydessä Yhtiölle saattaa siirtyä uusia työntekijöitä, minkä johdosta Yhtiön yrityskulttuuri saattaa heikentyä. Ei myöskään ole varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu löytämään sopivia ostokohteita tai pystyy toteuttamaan yritysostoja Yhtiölle hyväksyttävien ehdoin.

Yritys- ja liiketoimintakauppoihin liittyvien hyötyjen saavuttaminen riippuu monista tekijöistä, eikä Yhtiö voi taata sitä, että odotetut hyödyt saavutettaisiin kokonaisuudessaan tai suunnitellussa aikataulussa. Yritysjärjestelyihin liittyvien tavoitteiden saavuttamatta jääminen osittain tai kokonaan voi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Oikeudellisia riskejä

Mikäli Yhtiö tai sen alihankkijat eivät noudata yksityisyyteen tai tietosuojaan liittyvää lainsäädäntöä, Yhtiö voi joutua merkittävään vastuuseen, sille voi aiheutua kielteistä julkisuutta tai luottamus Yhtiötä kohtaan voi heiketä

Yhtiö käsittelee päivittäisessä liiketoiminnassaan asiakasyritystensä tietoja ja toimii näin ollen henkilötietojen käsittelijänä. Lisäksi Yhtiötä koskevat rekisterinpitäjää koskevat velvollisuudet. Yhtiö käsittelee myös asiakkaidensa ja loppuasiakkaidensa henkilötietoja tarjoamiensa pilvipalveluiden yhteydessä. Nämä tiedot voivat sisältää arkaluonteisia tietoja. Itse suorittamansa henkilötietojen käsittelyn lisäksi Yhtiö on vastuussa Yhtiön alihankkijoiden suorittamasta henkilötietojen käsittelystä. Yhtiön käyttämien alihankkijoiden mahdolliset laiminlyönnit, virheet tai rikkomukset voivat aiheuttaa Yhtiölle mainehaittaa ja johtaa vahingonkorvausvastuuseen.

Yksityisyyttä ja tietosuojaa koskevat lait, säännöt ja määräykset ovat monimutkaisia ja niiden tulkinta kehittyi nopeasti, minkä vuoksi niiden täytäntöönpano ja toimeenpano ja näin ollen niiden noudattamista koskevat vaatimukset ovat monitulkintaisia, epävarmoja ja mahdollisesti epä johdonmukaisia. Tällaisten lakien noudattaminen voi edellyttää muutoksia Yhtiön harjoittamaan tietojen keräämiseen, käyttöön, siirtämiseen, luovuttamiseen ja muuhun käsittelyyn, ja ne voivat näin ollen nostaa niiden noudattamisen kustannuksia tai aiheuttaa muita olennaisia haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoiminnalle.

Esimerkiksi EU:n yleinen tietosuoja-asetus (2016/679, ”GDPR”), joka tuli voimaan 2018, on johtanut ja johtaa jatkossakin huomattavaan compliance-kuormitukseen ja kustannuksiin. Lisäksi Yhtiöön sovelletaan lakeja, sääntöjä ja määräyksiä, jotka koskevat henkilötietojen siirtämistä maiden rajojen yli, mukaan lukien lait henkilötietojen siirtämisestä Euroopan talousalueen ulkopuolelle.

GDPR ja muut tietosuojamääräysten määräykset alistavat Yhtiön mahdollisille olennaisille rangaistuksille ja huomattavalle oikeudelliselle vastuulle, ja on mahdollista, että Yhtiö joutuu muuttamaan niiden vuoksi toimintatapojaan. Mikäli Yhtiö tai sen alihankkijat laiminlyövät yksityisyyttä ja tietosuoja koskevien toimintaperiaatteiden, ilmoitusten, lakien, sääntöjen ja määräysten noudattamisen, voisi tämä johtaa oikeuskäsittelyihin, ja yksityishenkilöt ja viranomaiset tai muut toimijat voivat nostaa Yhtiötä kohtaan syytteitä tai kanteita. Yhtiölle saattaa aiheutua huomattavia kustannuksia tällaisten vaateiden selvittämisestä ja niitä vastaan puolustautumisesta ja, mikäli Yhtiön todetaan olevan vastuussa, Yhtiö voi joutua maksamaan huomattavia vahingonkorvauksia tai sakkoja tai tekemään muutoksia Yhtiön liiketoimintaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Lisäksi tällaiset oikeuskäsittelyt ja niiden mahdollisesti haitalliset lopputulokset altistavat Yhtiön huomattavalle kielteiselle julkisuudelle sekä luottamuksen heikentymiselle, minkä johdosta Yhtiön liikevaihto saattaa jäädä ennakoitua pienemmäksi. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Muutokset sääntelyssä saattavat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen, kasvattaa Yhtiön kustannuksia tai aiheuttaa Yhtiölle raskaampia hallinnollisia velvollisuuksia

Yhtiön on noudatettava toiminnassaan lukuisia lakeja ja säännöksiä, jotka liittyvät erityisesti tietosuojaan, tietoturvaan, työvoimaan ja kilpailuun sekä yritystoimintaan ja verotukseen. Varsinkin tietosuojaan ja tietoturvaan liittyvä sääntely on viime vuosina ilmi tulleiden mittavien tietomurtojen johdosta muutospaineessa. Työlainsäädännössä tapahtuvien muutosten ohella työehtosopimuksiin ja niiden yleissitovuuteen liittyvillä muutoksilla on myös olennainen merkitys Yhtiön kannalta. Esimerkiksi työlainsäädännön tai työehtosopimusten soveltamisen mutkistuminen saattaa johtaa siihen, että Yhtiö epäonnistuu työlainsäädännön tai työehtosopimusten ehtojen noudattamisessa.

Muutokset sääntelyssä saattavat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja kasvattaa kustannuksia. Lisääntyvästä sääntelystä voi lisäksi aiheutua raskaampia hallinnollisia velvollisuuksia, mikä voi vaatia henkilö- ja muita resursseja. Jos jokin edellä mainituista riskeistä toteutuu, Yhtiölle voi aiheutua kustannuksia oikeudellisista tai hallinnollisista menettelyistä, sen maine voi vahingoittua taikka sille voidaan määrätä korvausvelvoitteita, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä

Mahdolliset häiriöt pilvipalveluina tarjottavien SaaS-palvelujen ja RaaS- palvelujen sekä Yhtiön itse käyttämien pilvipalvelujen toiminnassa saattavat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiö tarjoaa ohjelmistoja pilvipalveluina (*Software-as-a-Service*, SaaS), jolloin asiakas on yhteydessä tuotantoympäristöön internetin välityksellä. Lisäksi Yhtiö tarjoaa ohjelmistorobotiikkapalvelua (*Robot-as-a-Service*, RaaS) pilvipalveluna. Yhtiön harjoittamassa pilvipalveluliiketoiminnassa olennaista on palvelun luotettava toimittaminen asiakkaille palvelusopimusten mukaiset palvelutasot täyttäen, ja tälle liiketoiminnalle tyypilliset riskit liittyvät sekä Yhtiön omaan palvelun ylläpitoon että kolmansien osapuolien ylläpitämiin konesaleihin ja verkkoyhteyksiin. Mahdolliset katkot pilvipalveluissa ja palvelutasojen täyttymättä jääminen saattavat heikentää asiakastytyvyyttä, mikä saattaa puolestaan supistaa liikevaihtoa ja heikentää Yhtiön kannattavuutta. Pilvipalvelut ovat riippuvaisia myös tieto- ja viestintäjärjestelmien toimivuudesta, ja järjestelmähäiriöt ja/tai järjestelmien käytön esteet ja rajoitukset voivat haitata Yhtiön toimintoja. Lisäksi Yhtiön asiakkaiden tietojärjestelmien ylläpito ja ohjelmistojen päivittäminen edellyttävät hyvin toimivia tietoliikenneyhteyksiä ja -järjestelmiä. Häiriöt voivat johtua Yhtiön tai asiakkaan virheistä palvelujen käyttöönottoaiheessa tai käytön aikana tapahtuneista muutos- tai päivitystöistä, jotka aiheuttavat virhetilanteen. Osa käyttökatkoista tai häiriöistä voi myös johtua virheistä Yhtiön kumppaneiden (Microsoft, Unit4, UiPath) tuotteissa. Yhtiö käyttää pilvipalveluja myös omassa toiminnanohjauksessaan ja taloushallinnossaan. Käyttökatkot tai muut virheet ja poikkeamat näissä palveluissa voivat vaikuttaa Yhtiön sisäisiin toimintoihin.

Yhtiön pilvipalveluiden virheetöntä toimivuutta ja palvelusopimusten mukaisten palvelutasojen täyttymistä voidaan taata kaikissa tilanteissa. Edellä kuvattujen häiriöiden ja riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Tietoturvatilat tai mahdolliset tietoturvan puutteet Yhtiön sisäisessä toiminnassa tai Yhtiön asiakkaille toimittamissa tuotteissa tai palveluissa voivat aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä välittömiä ja välillisiä haitallisia vaikutuksia

Yhtiön sekä sen asiakkaiden IT-järjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien turvallinen ja häiriötön toiminta on keskeisessä asemassa Yhtiön liiketoiminnan harjoittamisen sekä tuotteiden ja palveluiden tuottamisen kannalta. Yhtiöllä on asiakastoimeksiantojen yhteydessä pääsy asiakkaiden toiminnanohjauksen ja taloushallinnon järjestelmiin. Lisäksi digitaalisissa taloushallinnon palveluissa Yhtiö käyttää palveluiden tuottamiseen asiakkaan omia taloushallinnon järjestelmiä ja Yhtiöllä on näin ollen pääsy kyseisiin järjestelmiin. Yhtiön sekä sen asiakkaiden, alihankkijoiden ja kumppanien käyttämät IT-järjestelmät ja verkkoyhteydet voivat altistaa kyberturvallisuushille muun muassa luvattoman käytön, työntekijöiden tahallisen toiminnan tai aseman väärinkäytöstä johtuvan rikkomuksen, tietokonevirusten, hakkerien hyökkäysten, tietojen kalasteluyritysten ja muiden vastaavien, verkon turvallisuusjärjestelyjen kiertämiseksi tarkoitettujen ja suunniteltujen toimenpiteiden johdosta. Jos tällaisia tapahtumia esiintyy, ne voivat vaarantaa Yhtiön omien sekä asiakkaiden järjestelmien toimivuuden sekä mahdollistaa muun muassa niihin tallennettujen tietojen luvattoman käytön, julkistamisen, katoamisen tai varastamisen.

Yhtiön asiakkaisiin kohdistuu enenevässä määrin erilaisia tietoturvatilaukia, kuten esimerkiksi tietomurtoja, yritysvaloilua, väärinkäytöksiä ja inhimillisiä virheitä. Mikäli Yhtiön toimittamat ja kehittämät ohjelmistot osoittautuvat puutteelliseksi, asiakkaiden järjestelmien käyttäjätunnukset ja salasana vuotavat Yhtiön tai sen työntekijöiden toiminnan johdosta ulkopuolisille tai mikäli jokin Yhtiön asiakkaaseen kohdistuva tietoturvatilauha toteutuu muusta syystä, tämä voi johtaa muun muassa Yhtiön asiakkaan tai kolmannen osapuolen luottamuksellisten, arkaluonteisten tietojen vuotamiseen, muuttumiseen, vaurioitumiseen tai väärinkäyttämiseen, ja/tai Yhtiön asiakkaan tai kolmannen osapuolen tietojärjestelmien vaurioitumiseen.

Edellä kuvatun kaltaisten riskien toteutuminen voi johtaa Yhtiön kannalta merkittäviin haitallisiin seuraamuksiin, kuten korvausvastuuseen. Yhtiöön voi kohdistua sopimuserusteisia ja/tai oikeudellisia sanktioita, ja Yhtiön asiakkaalle saattaa syntyä oikeus sopimuksen ennaikaiseen päättämiseen. Yhtiön maine ja luotettavuus voi kärsiä, mikä puolestaan voi johtaa olemassa olevien asiakassuhteiden irtisanomiseen ja vaikeuksiin uusien asiakassuhteiden hankkimisessa.

Lisäksi tapahtuneiden tietomurtojen selvittämisestä, vahinkojen rajoittamisesta ja tarvittavien jatkotoimenpiteiden suorittamisesta aiheutuvat kustannukset voivat jäädä kokonaan tai osittain Yhtiön kannettaviksi. Erinäisten tietoturvatilaukien jatkuvasti lisääntyessä Yhtiö saattaa myös joutua tulevaisuudessa tekemään merkittäviä lisäinvestointeja tietojärjestelmiinsä. Näillä riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mahdollinen epäonnistuminen immateriaalioikeuksien hallinnassa voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kilpailukykyyn

Yhtiö hyödyntää liiketoiminnassaan omia ja kolmansien tahojen immateriaalioikeuksia, erityisesti kumppaneiden (Microsoft, Unit4 ja UiPath) ohjelmistotuotteisiin liittyviä oikeuksia. Riskeinä ovat sekä Yhtiön omiin itse kehitettyihin Efima Layer -ohjelmistotuotteisiin liittyvien immateriaalioikeuksien menetys tai vuotaminen muille osapuolille esimerkiksi Yhtiölle epäedullisten sopimusehtojen kautta, että tilanne, jossa Yhtiö loukkaa kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksia tai käyttöoikeusehtoja. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu suojaamaan tai vakiinnuttamaan immateriaalioikeutensa riittävällä tavalla tai että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa luomaan tai muuten hankkimaan kaikki liiketoiminnassaan mahdollisesti tarvitsemansa immateriaalioikeudet itselleen edullisin ehdoin tai että se onnistuu kolmansien osapuolten lisenssiehtojen noudattamisessa. Ei myöskään ole varmuutta siitä, että Yhtiötä vastaan ei tulevaisuudessa esitetä immateriaalioikeuksien loukkauksia tai ettei Yhtiön immateriaalioikeuksia riitauteta. Lisäksi IT-alan lisääntyvä riippuvuus suojatusta teknologiasta saattaa tulevaisuudessa altistaa Yhtiön oikeudenkäynneille tai muille menettelyille, joissa Yhtiö joutuu puolustautumaan väitettyjä kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksiin liittyviä loukkauksia, väitteitä tai muita riitoja vastaan. Joidenkin mahdollisten vastapuolten resurssit ovat myös huomattavan suuret, jolloin niiden neuvotteluvoima mahdollisessa riitatilanteessa sekä mahdollisuus käyttää resursseja riitoihin on Yhtiötä suurempi. Oikeudenkäynnit tai muut menettelyt voivat myös aiheuttaa merkittäviä kustannuksia Yhtiölle sekä vaatia Yhtiön resursseja sekä viedä Yhtiön johdon työaikaa.

Immateriaalioikeuksien tarvittavan luomisen, hankkimisen, suojaamisen, vakiinnuttamisen ja hallinnan mahdollinen epäonnistuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Yhtiö on osittain riippuvainen ulkopuolisesta rahoituksesta eikä välttämättä onnistu hankkimaan lisärahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai ollenkaan

Yhtiö on tällä hetkellä osittain riippuvainen ulkopuolisesta rahoituksesta, kuten pankkilainoista ja luottotileistä. Yhtiön Suomen liiketoimintaa on rahoitettu ensisijaisesti tulo-rahoituksella. Yhtiön kansainvälisen ohjelmistoliiketoiminnan eli Dooap-liiketoiminnan rahoittamiseksi on nostettu rahalaitoslainaa Helsingin Seudun Osuuspankilta ja LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky:ltä. Yhtiö voi vielä tulevaisuudessakin tarvita ulkopuolista rahoitusta, mikäli se esimerkiksi toteuttaa yrityskauppoja tai huomattavia kasvuinvestointeja. Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä saa tarvitsemaansa rahoitusta, tai se saattaa saada rahoitusta ainoastaan huomattavasti korkeammilla kustannuksilla tai muutoin epäedullisin ehdoin. Rahoitusmarkkinoiden tilanne, yleinen luoton saatavuus sekä se, että Yhtiöllä ei ole luottoluokituslaitoksen antamaa luottoluokitusta, ovat esimerkkejä tekijöistä, jotka saattavat vaikuttaa rahoituksen saatavuuteen.

Rahoitusmarkkinatilanteeseen voivat vaikuttaa erilaiset tekijät, kuten epäsuotuisa makrotaloudellinen kehitys, valtionvelkakriisit ja epävakaa poliittinen ympäristö. Tulevaisuudessa esiintyvät epävarmuuden ajanjaksot, kasvanut volatiliiteetti sekä häiriöt ja haitallinen kehitys rahoitusmarkkinoilla saattavat vaikeuttaa Yhtiön pääoman hankintaa ja johtaa esimerkiksi maksukyvyn heikkenemiseen. Maksukyvyn heikentymisen johdosta Yhtiön voisi olla vaikeampaa saada rahoitusta kohtuullisilla kustannuksilla tai ollenkaan. Korkotason nousu voisi johtaa Yhtiön rahoituskustannusten nousuun, joka puolestaan voisi heikentää Yhtiön likviditeettiä olennaisesti. Mikäli Yhtiö ei saa rahoitusta kohtuullisilla kustannuksilla tai ollenkaan, voi tämä vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin rahoittaa kasvutoimenpiteitään ja toteuttaa strategiaansa.

Lisärahoituksen saatavuuteen ja säilyttämiseen liittyvillä vaikeuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua kovenanttien noudattamisessa

Yhtiön rahoituslaitosten kanssa solmimiin rahoitussopimuksiin sisältyy kovenanttiehtoja. Kovenanttiehdot koskevat Yhtiön korollisia rahoituslainoja, jotka olivat yhteensä 4,9 miljoonaa euroa osavuositilinpäätöshetkellä 30.11.2021. Kovenanttien mukaan Yhtiön omavaraisuusasteen tulee olla vähintään 30 prosenttia 31.5.2022 tilinpäätöksen luvuista laskettuna (rahoittajien määrittelemällä oikaistulla omavaraisuusasteen kaavalla) ja aina tämän jälkeen, kunnes rahoitus on tullut poismaksetuksi. Yhtiö raportoi omavaraisuusasteen seuraavan kerran 31.5.2022, jolloin kyseisen ehdon tulee täytyä. Muut kovenanttiehdot rajoittavat muun muassa Yhtiön omistuksen pysyvyyttä, velkaantumista ja lainojen tai vakuuksien antamista. Myös Yhtiön osingonjakoa sekä Yhtiön tilikausittain tekemiä käyttöomaisuusinvestointeja on rajoitettu rahoitussopimusten kovenanttiehdoilla. Ehdosta poikkeaminen vaatii kulloinkin rahoittajien etukäiteistä kirjallista suostumusta.

Yhtiön kykyyn täyttää kovenanttiehdot voivat vaikuttaa sellaiset tapahtumat, jotka ovat sen vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, kuten muutokset sen toimialalla, oman ja vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen markkinoilla ja yleisissä taloussuhdanteissa. Yhtiön kyvyllä noudattaa sen tämänhetkisten rahoitussopimusten kovenanttiehtoja voi olla olennainen vaikutus Yhtiön rahoituslaitteeseen ja toimintamahdollisuuksiin ja rahoitussopimusten ehdot voivat asettaa rajoituksia Yhtiön liiketoiminnalle. Mikäli Yhtiö ei onnistu täyttämään kovenanttiehtoja, Yhtiö voi joutua pyytämään kovenanttiehtoa koskevaa poikkeusta, tai Yhtiön rahoitussopimus joudutaan neuvottelemaan uudelleen. Muita mahdollisia seurauksia ovat rahoitussopimukseen kuuluvien lainojen ennakoinen eräännyttäminen, vaikeudet uuden tai korvaavan rahoituksen saamisessa ja/tai rahoituksen hinnan nousu. Näissä tilanteissa Yhtiö joutuu hakemaan rahoitusta muualta lainojen uudelleenrahoittamista varten. Vaihtoehtoja uudelleenrahoittamiselle ovat muun muassa osakeanti nykyisille osakkeenomistajille, pääomien lisäsiirto tai muu oman pääoman ehtoinen rahoitus.

Mahdollisella epäonnistumisella lainaehdojen noudattamisessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille

Yleinen taloudellinen tilanne tai yksittäisiin asiakkaisiin vaikuttavat markkinatekijät voivat heikentää Yhtiön asiakkaiden maksukykyä. Yhtiön luotto- ja vastapuoliriskit toteutuvat silloin, kun Yhtiön sopimuskumppanit ovat kyvyttömiä tai haluttomia täyttämään velvoitteensa Yhtiötä kohtaan. Yhtiö veloittaa asiakkaitaan jatkuvista palveluistaan pääosin joitain kuukausia etukäteen ja pyrkii hallitsemaan näin luottoriskejä kyseisten asiakkuuksien ja palveluiden osalta. Yhtiöllä on myös yksittäisiä asiakkaita, joiden maksuajat ovat pitkiä. Yhtiö veloittaa tietyistä palveluista asiakkailtaan jälkikäteen, mikä kasvattaa luottoriskiä. Yhtiö pyrkii vähentämään operatiiviseen toimintaan liittyvää luottoriskiä myymällä tuotteita ja palveluja vain sellaisille asiakkaille, joilla on hyvät luottotiedot, mutta on kuitenkin olemassa riski siitä, etteivät Yhtiön asiakkaat kykene tulevaisuudessa maksamaan velkojaan, mikä saattaa vaikuttaa merkittävän haitallisesti Yhtiön kassavirtaan ja likviditeettiin. Vastapuolen maksukyvyttömyystilanteessa Yhtiö voi menettää saatavansa osittain tai kokonaan. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön maksukykyyn. Tällä saattaa olla haitallinen vaikutus Yhtiön mahdollisuuteen ylläpitää ja kehittää nykyistä toimintaansa ja toteuttaa tarvittavia investointeja, millä voi puolestaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Esitteen pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne voivat poiketa olennaisesti Yhtiön todellisesta liiketoiminnan tuloksesta

Esitteen tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja luonteensa mukaisesti ne kuvaavat oletettua tilannetta, eivätkä ne välttämättä anna kuvaa siitä, millainen liiketoiminnan tulos olisi ollut, jos Dooap-liiketoimintakauppa olisi tosiasiallisesti toteutunut ilmoitettuna päivämääränä. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät myös pro forma -oikaisuja, ja nämä oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja tiettyihin oletuksiin, joiden Yhtiön johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty oikaisuja, jotka koskevat välittömästi Dooap-liiketoimintakaupasta johtuvien tapahtumien vaikutusta ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Jos Dooap-liiketoimintakaupan todelliset vaikutukset poikkeavat olennaisesti Esitteessä esitetyistä tilintarkastamattomista pro forma -tiedoista, sijoittajien luottamus Yhtiötä kohtaan voi heikentyä.

Listautumisantiin ja listautumiseen liittyviä riskejä

First Northiin listautuneisiin yhtiöihin kohdistuva sääntely on suppeampaa kuin niiden yhtiöiden, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla

First North on monenkeskinen markkinapaikka, jota ylläpitää Nasdaq Helsinki. First North -yhtiöihin kohdistuu suppeampaa sääntelyä kuin niihin yhtiöihin, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyillä markkinapaikoilla. First North -yhtiöt noudattavat näin ollen pienille kasvuyhtiöille tarkoitettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. Eräät arvopaperimarkkinallain vaatimukset, kuten säännökset liputusvelvollisuudesta tai ostotarjousvelvollisuudesta, eivät koske First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettuja arvopapereita. Siksi on esimerkiksi mahdollista, että yksittäinen osakkeenomistaja saavuttaa määräysvallan yhtiökokouksen päätöksissä siten, että kasvaneesta omistususuudesta ei ole ilmoitettu eikä tällaisella osakkeenomistajalla ole velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta yhtiön muille osakkeenomistajille. Näiden sääntelyyn liittyvien erojen vuoksi First North -yhtiöön sijoittaminen saattaa sisältää suurempia riskejä kuin sijoittaminen säännellyille markkinoille listattuihin yhtiöihin.

Listautumisannin tai listautumisen toteutumisesta ei ole varmuutta

Listautumisannin tarkoituksena on luoda edellytykset Yhtiön listautumiselle First Northiin. On mahdollista, että listautuminen viivästyy tai jää kokonaan toteutumatta esimerkiksi viranomaisten tai First Northin asettamien vaatimusten tai jonkin muun syyn vuoksi. On niin ikään mahdollista, että Listautumisanti toteutuu vain osittain tai jää kokonaan toteutumatta, mikäli Tarjottavien Osakkeiden kysyntä ei ole riittävää eivätkä kaikki Tarjottavat Osakkeet tule merkityiksi tai jos Yhtiö ei saa kerättyä Osakeannissa noin 6 miljoonan euron bruttovaroja tai jos Myyjät eivät saa varmistettua rahoitusta Yhtiöllä Dooap Oy:ltä olevan 6,3 miljoonan euron lainasaatavan ostamiseen Yhtiöltä joko Osakemyynnistä saatavilla varoilla tai muutoin. Lisäksi Listautumisantia koskevaan Järjestämissopimukseen (määritelty jäljempänä) sisältyy tiettyjä tavanomaisia ehtoja, mukaan lukien tiettyjen Yhtiön, Myyjien antamien sopimusvakuutusten täsmällisyys ja oikeellisuus. Mikäli yksi tai useampi Järjestämissopimuksen ehdoista ei täyty, Järjestämissopimusta ei välttämättä tehdä tai se voidaan irtisanoa, minkä seurauksena Listautumisantia ei toteuteta. Lisätietoja Järjestämissopimuksesta on esitetty kohdassa "Listautumisannin järjestäminen". Lisätietoja Listautumisannin edellytyksistä on esitetty

kohdassa *"Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Listautumisannin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkistaminen"*. Mikäli Yhtiö ei täytä First Northin listautumisedellytyksiä tai listautuminen jää muusta syystä toteutumatta, ei myöskään Listautumisannin toteuteta. Jos Listautuminen peruuntuu, sijoittaja ei voi käyttää maksamaansa merkintähintaa muuhun sijoitukseen ennen kuin maksettu merkintähinta on palautettu sijoittajalle.

Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa tai First North -yhtiöön sovellettavan lainsäädännön noudattamisessa

Yhtiö on luonut Listautumisannin valmisteluvaiheessa tarpeellisia toimenpiteitä ja prosesseja, jotka mahdollistavat hallinnollisten ja taloudellisten tehtävien sekä riskien hallinnan ja sisäisen tarkastuksen suorittamisen ja 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 Esitteen päivämääränä.

Tiukat tiedotusaikataulut 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 saatetaan määrätä seuraamuksia.

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

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 otettava huomioon, että Tarjottavat Osakkeet siirretään sijoittajille vasta merkintäajan päätyttyä. Tarjottavista Osakkeista ei välttämättä voi luopua ennen kuin ne on kirjattu merkitsijän arvo-osuustilille.

Osakkeisiin liittyviä riskejä

Osakkeen markkinahinta voi vaihdella, eikä Osakkeille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita

Osakkeet eivät ole ennen Listautumisannin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, eikä voi olla varmuutta siitä, että Osakkeille kehittyvät aktiiviset ja likvidit markkinat Listautumisen jälkeen. Ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla tarjottujen osakkeiden hinta on vaihdellut usein huomattavasti.

Tällaiset vaihtelut voivat johtua muun muassa markkinoiden suhtautumisesta, Yhtiön toimialaa koskevasta julkisesta keskustelusta ja uutisista, Yhtiön toimintaa koskevan lainsäädännön suunnitelluista ja toteutuneista muutoksista taikka Yhtiön liiketoiminnan tuloksen tai kehityksen muutoksista. Osakemarkkinoilla osakkeiden hinnoissa ja vaihdettujen osakkeiden määrässä saattaa ilmetä vaihteluita, jotka voivat vaikuttaa arvopapereiden hintoihin ja jotka eivät välttämättä liity Yhtiön liiketoiminnan menestykseen tai tulevaisuudennäkymiin. Osakekurssien lasku saattaa vaikuttaa olennaisesti Osakkeiden kysyntään ja likviditeettiin, eikä voi olla varmuutta siitä, että Osakkeiden markkinahinta ei vaihtelee huomattavasti tai laske lopullisen Merkintähinnan alapuolelle, tai että sijoittajat voivat halutessaan myydä hankkimansa Osakkeet.

Sijoittaja voi menettää Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain, eikä ole varmuutta, että sijoittaja saa sijoituksestaan tuottoa.

Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa esimerkiksi kovenanttiehtojen sisältämien rajoitusten vuoksi

Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksyttyä yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä mahdollisesta osingon jaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan Yhtiö voi jakaa osinkoa, jos sillä on yhtiökokouksen viimeksi vahvistaman tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaan jakokelpoisia varoja osingonjakoon eikä voitonjako vaaranna Yhtiön maksukykyä. Yhtiökokous päättää osingon jakamisesta Yhtiön hallituksen osingonjakoesityksen perusteella.

Yhtiö on sitoutunut junioriehtoisten lainasopimusten ehdoissa muun ohella siihen, ettei se jaa osinkoa, pääomanpalautuksia tai muita suorituksia osakkeenomistajilleen mikäli (i) maksun seurauksena olisi todennäköistä, että kovenanttien (muun muassa koskien omavaraisuusastetta koskeva ehto) toteutuminen vaarantuisi, (ii) sillä on lainasopimuksen mukaisia erääntyneitä velvoitteita suorittamatta, (iii) sillä on erääntyneitä senioriehtoisen lainan saatavia suorittamatta. Osingonjakoa koskevat rajoitukset ovat voimassa junioriehtoisen lainasopimuksen osalta lainasopimusten voimassaoloajan. Tämänhetkisten lainaehdojen mukaan junioriehtoisten lainojen viimeinen maksupäivä on 29.5.2026.

Senioriehtoisen lainasopimuksen yhteydessä Yhtiö on sitoutunut ns. kovenanttisitoumukseen, joka sisältää osingonjakokiellon: Luotonottaja sitoutuu siihen, ettei se jaa osinkoa tai muuta siihen verrattavaa suoritusta, eikä lunasta tai hanki omia osakkeitaan ilman pankin etukäteen antamaa kirjallista suostumusta. Kovenanttisitoumus on voimassa niin kauan kuin Yhtiöllä on takaisinmaksamattomia vastuita tai muita sitoumuksia senioriehtoisen lainan antajalle, Helsingin Seudun Osuuspankille.

Yhtiö ei ole maksanut osinkoa 31.5.2021 ja 31.5.2020 päättyneiltä tilikausilta. Yhtiön osingonjakoa on rajoitettu rahoitussopimusten kovenanttiehdoilla. Yhtiö pyrkii aktiiviseen osingonjakopolitiikkaan olettaen, että osingonjako ei vaaranna Yhtiön mahdollisuutta toteuttaa kasvustrategiaansa. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Yhtiö maksaa osinkoa, eikä mahdollisesti maksettavan osingon määrää voida taata. Mahdollisen tulevaisuudessa maksettavan osingon määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, investointitarpeista ja muista tekijöistä.

Yhtiön osakkeenomistus on keskittynyttä, ja Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla säilyy merkittävä vaikutusvalta Yhtiössä myös Listautumisen jälkeen

Esitteen päivämääränä Cross River Oy, Romeo Investment Oy ja Suostu Investments Oy omistavat kukin 27,449 prosenttia Osakkeista. Cross River Oy on Yhtiön perustajan Antti Kosusen määräysvalta-yhteisö, Romeo Investment Oy Yhtiön toimitusjohtajan ja perustajan Tero Salmisen määräysvalta-yhteisö, ja Suostu Investments Oy hallituksen jäsenen, Yhtiön työntekijän ja perustajan Kai Lyytisen määräysvalta-yhteisö. Listautumisannin jälkeen ja olettaen, että Listautumisasi merkitään täysimääräisesti, Myyjät myyvät 1 181 104 Myyntiosaketta, Uusien Osakkeiden Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa, Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla ja nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse tai osta Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa eikä Lisäosakeoptiota käytetä, Cross River Oy, Romeo Investment Oy ja Suostu Investments Oy ovat edelleen Yhtiön suurimpia osakkeenomistajia kukin 18,5 prosentin osuudella. Cross River Oy, Romeo Investment Oy ja Suostu Investments Oy pystyvät vaikuttamaan Yhtiön osakkeenomistajien päätettäväksi saatettaviin seikkoihin, kuten hallituksen jäsenten valintaan ja erottamiseen, tilinpäätöksen hyväksymiseen, osingonjaosta päättämiseen, osakepääoman korottamiseen ja yhtiöjärjestyksen muuttamiseen. Cross River Oy:n, Romeo Investment Oy:n ja Suostu Investments Oy:n intressit voivat kuitenkin poiketa Yhtiön muiden osakkeenomistajien intresseistä. Omistusrakenteen mahdollinen edelleen keskittyminen saattaa myös viivästyttää mahdollisia päätösvallan muutoksia Yhtiössä tai estää ne, mikä voi vaikuttaa Osakkeiden arvoon haitallisesti. Keskittynyt omistusrakenne voi myös heikentää Osakkeiden kaupankäynnin likviditeettiä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Osakkeiden arvoon.

Tulevat osakeannit, myynnit tai muut luovutukset voivat vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta ja äänioikeuksia

Yhtiön mahdolliset tulevat osakeannit tai myynnit tai käsitys siitä, että tällaisia anteja tai myyntejä saatetaan tulevaisuudessa toteuttaa, voivat vaikuttaa haitallisesti Tarjottavien Osakkeiden markkina-arvoon sekä Yhtiön kykyyn hankkia oman pääoman ehtoista rahoitusta tulevaisuudessa. Lisäksi, jos Yhtiön tarvitsee

velkarahoituksen lisäksi oman pääoman ehtoista rahoitusta uusien osakeantien kautta tai muulla tavalla, Yhtiön on mahdollisesti järjestettävä uusia osakeanteja, joissa osakkeenomistajilla on merkintäetuoikeus, tai suunnattuja osakeanteja, joissa poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, jos yhtiökokous antaa Yhtiön hallitukselle valtuuden tällaisten osakeantien toteuttamiseen. Suunnattuja osakeanteja voidaan järjestää myös Yhtiön johdon ja henkilöstön kannustinohjelmien yhteydessä, yritysostojen toteuttamiseksi tai muista syistä, mikäli Yhtiöllä on painava taloudellinen syy suunnattuun osakeantiin. Suunnatut osakeannit ja merkintäetuoikeuden sisältävät osakeannit, joihin osakkeenomistaja ei osallistu tai joihin se osallistuu vain osittain, laimentavat osakkeenomistajan suhteellista omistusta Yhtiössä.

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 Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ennen Yhtiön yhtiökokousta. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa ohjeistaakseen heidän tilinhoitajiansa joko väliaikaisesti rekisteröimään heidän osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla.

Sijoittajat, joiden viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

Nasdaq Helsingin ylläpitämässä kaupankäynnissä osakkeet hinnoitellaan ja niillä käydään kauppaa euroissa. Myös osakkeille mahdollisesti maksettavat osingot ovat euromääräisiä. Euron kurssivaihtelut vaikuttavat näin ollen mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon ja muun jaettavan vapaan oman pääoman, kuten pääoman palautuksen arvoon, jos sijoittajan pää- tai viitevaluutta ei ole euro. Lisäksi osakkeiden muussa valuutassa esitetty markkinahinta saattaa vaihdella osittain valuuttakurssien vaihtelusta johtuen. Tämä voi vaikuttaa edelleen osakkeiden ja osakkeille mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon, mikäli sijoittajan päävaluutta ei ole euro. Lisäksi tällaisille sijoittajille voi aiheutua ylimääräisiä transaktiokuluja euron muuntamisesta muuksi valuutaksi.

ARVOPAPEREITA KOSKEVAT TIEDOT

Arvopapereiden liikkeeseenlaskija

Yhtiön toiminimi on Efima Oyj. Yhtiö on Suomessa 16.2.2009 rekisteröity julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2250123-6. Yhtiön LEI-tunnus on 743700RVSLREHY24KJ74. Yhtiön rekisteröity osoite on Mannerheimintie 3 B, 00100 Helsinki, ja sen puhelinnumero on 010 470 5450. Yhtiön pääkonttori sijaitsee osoitteessa Mannerheimintie 3 B, 00100 Helsinki. Yhtiön tilikausi on 1.6.–31.5.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on ohjelmistojen ja tietoteknisten teknologiaratkaisujen suunnittelu, kehitys, vuokraus, myynti ja markkinointi. Lisäksi Yhtiön toimialaan kuuluu tietotekniikan, toiminnanohjauksen ja taloushallinnon prosessi- ja asiantuntijapalveluiden myynti sekä yritysjohton neuvonanto ja konsultointi. Yhtiö voi myös harjoittaa muita liiketoiminnan ja liikkeenjohton konsultointi- ja asiantuntijapalveluita sekä kaikkea edellä mainittuun liittyvää muuta koulutus- ja tutkimus- ja tapahtumanjärjestystoimintaa. Yhtiö voi omistaa, hallita ja vuokrata osakkeita, muita arvopapereita ja kiinteistöjä sekä harjoittaa niillä kauppaa.

Arvopapereiden tarjoajat

Arvopapereiden tarjoajien eli Myyjien nimet on ilmoitettu Esitteen Liitteessä A. Myyjien osoite on c/o Efima Oyj, Mannerheimintie 3 B, 00100 Helsinki. Alla on ilmoitettu niiden Myyjien LEI-tunnukset, jotka ovat oikeushenkilöitä.

Cross River Oy:n LEI-tunnus: 743700I8EQYMJ4P8S080

Romeo Investment Oy:n LEI-tunnus: 743700A4G9J11FOPTC20

Suostu Investments Oy:n LEI-tunnus: 743700GU6S01JIF0SC66

Yleistä tietoa Osakkeista

Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000512884. Esitteen päivämääränä Yhtiön hallussa ei ole omia osakkeita. Osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki. Esitteen päivämääränä Yhtiön kokonaan maksettu osakepääoma on 104 240 euroa, ja se jakautuu 6 637 446 osakkeeseen, joista 6 237 600 osaketta on A-sarjan osakkeita ja 399 846 osaketta on B-sarjan osakkeita. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Esitteen päivämääränä Yhtiön jokainen A-sarjan osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa ja B-sarjan osakkeilla ei ole äänioikeutta. Muutoin osakelajit tuottavat yhtäläiset oikeudet. Lisäksi Efiman yhtiöjärjestyksessä on lunastuslauseke ja suostumuslauseke. Efiman ylimääräinen yhtiökokous päätti 9.12.2021 lunastus- ja suostumuslausekkeiden poistamisesta sekä Yhtiön A- ja B-sarjojen osakkeiden yhdistämisestä yhdeksi osakesarjaksi ehdollisena Listautumisen toteutumiselle. Lunastus- ja suostumuslausekkeiden poistaminen ja osakesarjojen yhdistäminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin ja muutokset tulevat voimaan vasta hallituksen tehtyä Listautumisesta päätöksen, mutta joka tapauksessa ennen Osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi.

Tietoja Tarjottaviin Osakkeisiin liittyvistä osakkeenomistajan oikeuksista

Omistusoikeus Tarjottaviin Osakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu, Uudet Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin ja Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin Yhtiön muut osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Esitteen päivämääränä voimassa olevan Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti kukin A-sarjan osake oikeuttaa haltijansa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. B-sarjan osakkeilla ei ole äänioikeutta. Listautumisannin toteutumiselle ehdollisen Yhtiön yhtiöjärjestyksen muutoksen jälkeen Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kukin osake oikeuttaa haltijansa yhteen ääneen

yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksissa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeuksista osakeanneissa ja omien osakkeiden hankkimisessa, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset Yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista.

Lisäksi tietyt päätökset, kuten esimerkiksi tietyt yhtiöjärjestyksen muutokset, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta tai muita erityisiä päätöksentekomenettelyjä.

Merkintäetuoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei antia tai hallituksen osakeantivaltuutusta koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista ja annetuista äänistä. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan tällaisen päätöksen edellytyksenä on, että yhtiöllä on painava taloudellinen syy poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetusta rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

Osingot

Osakeyhtiölain mukaan Yhtiö voi jakaa osinkoa, jos sillä on yhtiökokouksen viimeksi vahvistaman tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaan jakokelpoisia varoja osingonjakoon eikä voitonjako vaaranna Yhtiön maksukykyä. Yhtiökokous päättää osingon jakamisesta Yhtiön hallituksen osingonjakoesityksen perusteella. Jos osinkoa jaetaan, sitä jaetaan yleensä kerran tilikaudessa. Oikeus osinkoihin vanhentuu tavallisesti kolmen vuoden kuluessa osingon maksupäivästä, minkä jälkeen osinkojen maksamiseen varatut varat jäävät Yhtiölle.

Lunastusoikeus ja -velvollisuus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, jonka omistamat osakkeet edustavat yli 90 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja osakkeisiin liittyvistä äänistä, on oikeus lunastaa jäljellä olevat osakkeet käypään hintaan. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka hallussa on osakkeita, jotka voidaan lunastaa, voi Osakeyhtiölain mukaan vaatia tällaista enemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan osakkeensa.

Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika ja kaupankäynnin alkaminen

Yleisöannin merkintäaika alkaa 8.2.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 15.2.2022 kello 16.00, Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 8.2.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 15.2.2022 kello 16.00 ja Instituutioannin merkintäaika alkaa 8.2.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 16.2.2022 kello 18.00, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Kaupankäynnin Tarjottavilla Osakkeilla odotetaan alkavan First Northissa arviolta 18.2.2022.

Varoitus liittyen Tarjottaviin Osakkeisiin ja Listautumisasiin liittyviin verokysymyksiin

Sijoittajan tulee huomioida, että verolainsäädäntö sijoittajan koti- tai asuinmaassa sekä Yhtiön rekisteröintimaassa Suomessa voi vaikuttaa Yhtiön arvopaperista (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) saatavaan tuloon. Sijoittajien tulisi konsultoida veroasiantuntijoita saadakseen tietoja veroseuraamuksista koskien Tarjottavien Osakkeiden hankintaa, omistamista ja myyntiä tai muuta luovuttamista.

Listautumisasiin ei koske henkilöitä tai muita tahoja, jotka asuvat Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa, Uudessa-Seelannissa tai Yhdysvalloissa tai missään muussa maassa, jossa se olisi paikallisen lainsäädännön tai muiden säännösten vastainen.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut yhtiön hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Julkisessa osakeyhtiössä valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai välillisesti siten, että niiden määrä ylittää 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Yksityinen osakeyhtiö ei saa hankkia tai lunastaa kaikkia omia osakkeitaan. Yhtiön hallussa ei ole Esitteen päivämääränä omia osakkeita.

Ostotarjouksia koskevasta sääntelystä ja ostotarjoukset Yhtiöstä

Arvopaperimarkkinalaki sääntelee kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla olevien osakkeiden tai sellaisiin osakkeisiin oikeuttavien arvopapereiden julkisia ostotarjouksia. Lisäksi arvopaperimarkkinalaki sääntelee osittain vapaaehtoisia julkisia ostotarjouksia koskien osakkeita, jotka ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai sellaisiin osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita. Pakollisia julkisia ostotarjouksia koskevaa sääntelyä ei sovelleta First Northiin. Kuitenkin tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat yleiset periaatteet, kuten osakkeenomistajien tasapuolisen kohtelun vaatimus, olennaisten ja riittävien tietojen antaminen tarjouksesta ja tarjouksen rahoituksen varmistaminen, soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin. Monet ostotarjouksen kohteena olevia osakkeita koskevat tarjousvastikkeen osalta annetut säännökset koskevat soveltuvien osin monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyä julkista ostotarjousta. Lisäksi Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevat säännökset soveltuvat myös First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettuihin osakkeisiin. Esitteen päivämääränä Osakkeet eivät ole minkään julkisen ostotarjouksen kohteena eikä julkisia ostotarjouksia ole tehty Osakkeista tai muista arvopapereista kuluun tai 31.5.2021 tai 31.5.2020 päättyneiden tilikausien aikana.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen ja muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus. Yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä oteta huomioon tai käsitellä minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoitusta harkitsevan henkilön verotuksellinen kotipaikka ja Suomen verolainsäädäntö voivat vaikuttaa mahdolliseen Tarjottavista Osakkeista saatavaan tuloon. Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä harkitsevia mahdollisia sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kääntymään veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Listautumisen sekä Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa tai ulkomailla. Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kääntymään veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa soveltuvien suomalaisten tai ulkomaisten veroseuraamusten selvittämiseksi.

Seuraavassa käsitellään olennaisia Suomen tulo- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. Alla oleva kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osakkeille jaettavaan osinkoon sekä osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon soveltuvaa Suomen kansallista verolainsäädäntöä.

Alla esitetty ei ota huomioon tai käsittele muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä, eikä siinä käsitellä verokohtelua sellaisten osakkeiden omistajien osalta, joihin voi soveltua muun muassa erilaisia yritysjärjestelyitä, ulkomaisia väliyhteisöjä, liiketoimintaa harjoittamattomia yhteisöjä, tuloverosta vapautettuja yhteisöjä tai avoimia yhtiöitä taikka kommandiittiyrityksiä koskevia erityisiä verosäännöksiä. Tässä kuvauksessa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

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

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla Esitteen päivämääränä.

Seuraava kuvaus voi muuttua ja muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti, minkä vuoksi muutoksilla voi olla vaikutuksia alla esitettäviin veroseuraamuksiin.

Yleistä verotuksesta

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain suomalaisista lähteistä saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltumista sekä rajoitetusti verovelvollisen suomalaisesta lähteestä saaman tulon verottamista Suomessa.

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

Esitteen päivämääränä Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamia pääomatuloja verotetaan 30 prosentin pääomatuloverokannalla. Lisäksi jos Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulot ovat yli 30 000 euroa kalenterivuodessa, pääomatuloverokanta on 34 prosenttia 30 000 euroa ylittävältä osalta. Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamaa ansiotuloa verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan.

Suomen lain mukaisesti perustetut yhteisöt sekä ulkomaiset yhteisöt, joilla on Suomessa tosiasiallinen johtopaikka, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset yhtiöt ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitseviin kiinteisiin toimipaikkoihin liittyvistä tuloistaan. Yhteisöverokanta on Esitteen päivämääränä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä osakkeiden hankintaan, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta tapahtuvan varojenjaon verotus

Tuloverolaissa määritellyn julkisesti listatun yhtiön ("**Listattu yhtiö**") varojenjakoa vapaan oman pääoman rahastosta verotetaan osingonjakona. Näin ollen alla osingonjaon osalta kuvattu soveltuu myös varojen jakoon Yhtiön vapaan oman pääoman rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan (eli elinkeinotulolähteeseen) kuulumattomien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (34 prosentin verokannan mukaisesti siltä osin kuin pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa) ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan elinkeinotoiminnan tulona, osittain ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja osittain pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Esitteen päivämääränä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittaman ennakonpidätyksen määrä hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkistettava, että hänen verovuonna saamansa osinkotulot on raportoitu oikein esitetyllä veroilmoituksella. Mikäli osinkotulojen määrä tai toimitetun ennakonpidätyksen määrä on raportoitu esitetyllä veroilmoituksella virheellisesti, Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on korjattava veroilmoitustaan tältä osin ja toimitettava korjattu veroilmoitus Verohallintoon.

Suomeen yleisesti verovelvollisen hallintarekisteröidyistä osakkeista saamasta osingosta toimitetaan 50 prosentin ennakonpidätys, jos verovelvollisen osingonsaajan yksilöintitietoja ei anneta.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Listatun yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko osinkoja vastaanottava suomalainen yhtiö Listattu yhtiö vai ei.

Osingot, jotka Listattu yhtiö saa toiselta Listatulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Siinä tapauksessa, että osakkeet kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö (eli yksityinen osakeyhtiö) saa Listatulta yhtiöltä, ovat verotettavaa tuloa, johon kohdistuu 20 prosentin yhteisövero. Jos yksityinen osakeyhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on tällaisista osakkeista saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen.

Vastaavia periaatteita sovelletaan lähtökohtaisesti myös Suomessa tosiasiallisen johtopaikan perusteella yleisesti verovelvollisiin ulkomaisiin yhteisöihin.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa yleisesti verovelvollisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Lähdeveron määrä on 20 prosenttia, kun tulonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille tulonsaajille, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä. Lähdevero on 35 prosenttia, jos osinko on maksettu hallintarekisteröidylle osakkeelle ja lopullisesta tulonsaajasta ei ole maksuhetkellä tarvittavia yksilöintitietoja. Mikäli osingot kuuluvat osingonsaajan Suomessa olevaan kiinteään toimipaikkaan, ei osingoista peritä lähdeveroa, vaan osingot verotetaan verotusmenettelylain mukaisesti.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja mainittujen valtioiden välillä solmittujen verosopimusten perusteella sovelletaan yleensä portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Yhdistynyt Kuningaskunta 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia (0 prosenttia eräiden eläkerahastojen osalta). Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimuksen mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan lähtökohtaisesti soveltaa, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassaolevan lähdeverokortin tai osingonsaajan asuinvaltiota ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot ja osinkoa maksava yhtiö on varmistunut kyseisen verosopimuksen soveltuvuudesta osingonsaajalle maksettavaan osinkoon.

Kun suomalaisen yhtiön osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingot hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille, josta omaisuudenhoitaja välittää maksetut osingot hallintarekisteröityjen osakkeiden todelliselle omistajalle. 1.1.2021 voimaantullut Lähdeverolain muutos muutti hallintarekisteröityjen osakkeiden perusteella maksettujen osinkojen verotusta ja verotusmenettelyä mahdollistaen OECD:n Treaty Relief and Compliance Enhancement (TRACE) mallin mukaisen menettelyn. Aikaisemmin voimassa ollut ulkomaisten omaisuudenhoitajien rekisteri (Custodian Register) ja siihen liitännäinen yksinkertaistettu menettely poistuivat ja sen korvasi TRACE -mallin mukainen säilyttäjärekisteri (Register of Authorized Intermediaries).

Lähdeverolain 10 b §:n mukaan julkisesti noteeratun yhtiön maksaessa osinkoa hallintarekisteröidylle osakkeelle voidaan soveltaa kansainvälisen sopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä, jos osingon maksaja tai osingonsaajaa lähinnä oleva säilyttäjä, joka on osingonjakohetkellä merkittynä Verohallinnon säilyttäjärekisteriin, on huolellisesti selvittänyt osingonsaajan asuinvaltion sekä varmistanut, että kansainvälisen sopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä voidaan soveltaa osingonsaajaan. Rekisteröitynyt säilyttäjä ilmoittaa lähdeveron määrän osingon maksajalle perittäväksi. Jos osingonsaajaa ei voida varmuudella tunnistaa tai ei voida varmistaa, että tällä on tosiasiallinen oikeus verosopimusetuuksiin, ei verosopimusetuuksia voida myöntää maksuhetkellä.

Rajoitetusti verovelvollisille maksetuista osingoista voidaan periä 35 prosenttia alhaisempi vero vain, jos osingonsaajan loppusaajatiedot voidaan toimittaa vuosi-ilmoituksella Verohallinnolle. Jos maksajalla tai rekisteröityneellä säilyttäjällä ei ole käytettävissään vaadittuja tietoja osingonsaajasta, maksajan on perittävä hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta 35 prosentin lähdevero.

Tietyt EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitseville ja siellä tuloverovelvollisille emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen), 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyt Euroopan talousalueella sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

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.

Suomessa lähdeveroa ei peritä Suomessa yleisesti verovelvollisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) neuvoston direktiivi 2011/16/EU hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta (muutoksineen, ”Yhteistyödirektiivi”) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa Tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai Elinkeinotuloverolain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*”); ja (v) osinkoa saava yhteisö antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa tapaukseen soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehdyn sopimuksen perusteella.

Mikäli osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle Suomessa yleisesti verovelvolliselle yhteisölle (katso ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*”), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”), mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta (katso ”– *Tietyt EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt*”), 15 prosentin lähdeverokantaa sovelletaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, maksettaviin osinkoihin, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen edellyttäen, että osinkoa saava yhtiö ei ole Listattu yhtiö. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”).

Eräät Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan ulkomailta asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan pyynnöstä verottaa Verotusmenettelylain mukaisesti (eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso ”– *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”)) edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) Yhteistyödirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingon saajan kotivaltiota; ja (iii) osingon saaja antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa tilanteeseen soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehdyn sopimuksen perusteella.

Luovutusvoittojen verotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä syntyneestä luovutusvoittoa tai tappiota kohdellaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verotuksessa veronalaisena luovutusvoittona tai vähennyskelpoisena luovutustappiona. Esitteen päivämääränä luovutusvoittoja verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa). Myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinotulolähteeseen) kuuluvien osakkeiden myynnistä saatu voitto katsotaan myyjän elinkeinotuloksi, joka jaetaan Tuloverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa).

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä vuonna 2016 ja sen jälkeen aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana

verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon pääomatulojen alijäämää vahvistettaessa eikä sitä voida siten vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan veron määrästä. Myyjien elinkeinotoimintaan kuuluvien arvopaperien osalta tappiot vähennetään jäljempänä kohdassa ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*” kuvatulla tavalla.

Edellä esitetystä huolimatta osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattoman omaisuuden myynnistä saama luovutusvoitto on kuitenkin verovapaata tuloa, jos yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole verovähennyskelpoinen, jos verovuonna myydyn omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ja yhteenlaskettu hankintameno on enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta luovutushintoja tai hankintamenoa sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata) ja kaiken yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta verotuksessa poistamaton hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö voi elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden osalta käyttää todellisen hankintamenon vähentämisen sijasta ns. hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on veroilmoituksessaan ilmoitettava tiedot verovuoden aikana tapahtuneista Osakkeiden luovutuksista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön veronalaista tuloa. Osakkeet voivat kuulua osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuuteen tai muuhun omaisuuteen. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön elinkeinotoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita, mikäli tietyt tiukasti määritellyt edellytykset täyttyvät. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) osakeluovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai sellainen toisessa EU:n jäsenvaltiossa sijaitseva yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana verovuonna. Jos muuhun omaisuuteen kuuluvien (muun kuin kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiön taikka osakeyhtiön, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain muun omaisuuden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana verovuonna. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden tai muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä seuraavana vuonna yleisten tappiontasauksista koskevien säännösten mukaisesti.

Vastaavia periaatteita sovelletaan lähtökohtaisesti myös Suomessa tosiasiallisen johtopaikan perusteella yleisesti verovelvollisiin yhteisöihin.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan Tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi. Suomessa rajoitetusti verovelvolliset saattavat olla Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, mikäli yli 50 prosenttia Listatun yhtiön varoista koostuu Suomessa sijaitsevista kiinteistöistä, ellei sovellettava verosopimus rajoita Suomen oikeutta verottaa luovutusvoittoja.

Suomen varainsiirtoverotus

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta ja merkinnästä ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa.

Yleisölle avoimilla ja säännöllisesti toimivilla markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettujen Nasdaq Helsingin pörssilistalla tai First Northissa noteerattujen Osakkeiden luovutuksesta ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu kyseisessä laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, varainsiirtoveroa koskevan verovapauden edellytyksenä on lisäksi, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle Verotusmenettelylain mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Eräät erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoitukset tai varojen jako tai sellaiset luovutukset, joissa vastike muodostuu kokonaan tai osittain työpanoksesta, eivät ole verovapauden piirissä. Lisäksi oikeuskäytännön perusteella, jos avainhenkilöiden kannustinjärjestelmän mukainen palkkio maksetaan rahana ja palkkion saaja velvoitetaan ostamaan Listatun yhtiön osakkeita osalla rahapalkkiosta, osakehankinnan vastikkeen katsotaan muodostuvan osittain tai kokonaan työpanoksesta ja on näin ollen varainsiirtoveron alainen.

Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty sen jälkeen, kun tarkoitettu kaupankäynti arvopaperilla on päätynyt, 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. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeiden lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi (katso "*Arvopapereita koskevat tiedot – Lunastusoikeus ja -velvollisuus*").

Mikäli osakkeiden luovutus ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle luovutukselle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtoisrahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, Suomessa yleisesti verovelvollisen myyjän on perittävä vero ostajalta ja suoritettava se Suomen veroviranomaisille. 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 Suomen veroviranomaisille. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtoisrahastojen 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 EHDOT

Jäljempänä termillä "merkintä" tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Listautumisannissa (kuten määritelty jäljempänä), ja sijoittajille voidaan allokoida joko Uusia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) tai Myyntiosakkeita (kuten määritelty jäljempänä). Vastaavasti termit "merkitsijä", "merkintäaika", "merkintäpaikka", "merkintähinta", "ostotarjous" ja "sitoumus" (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä Osakeantiin (kuten määritelty jäljempänä) että Osakemyyntiin (kuten määritelty jäljempänä).

Listautumisannin yleiset ehdot

Listautumisasi

Efima Oyj, Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ("Yhtiö") pyrkii keräämään osakeannilla noin 6 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Yhtiön uusia osakkeita ("**Uudet Osakkeet**") merkittäväksi ("**Osakeanti**"). Liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden lukumäärä määräytyy Tarjottavien Osakkeiden (kuten määritelty jäljempänä) lopullisen osakekohtaisen hinnan ("**Lopullinen Merkintähinta**") perusteella. Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 1 183 245 Uutta Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) merkitään enintään 21 830 Uutta Osaketta (alustavasti enintään 1 226 755 Uutta Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) vähimmäishinta ja että Henkilöstöannissa (määritelty jäljempänä) merkitään enintään 22 675 Uutta Osaketta). Lisäksi Cross River Oy, Romeo Investment Oy, Suostu Investments Oy ja Sanna Kaarlejärvi ("**Myyjät**") tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään noin 6 miljoonaa euroa vastaavan määrän Yhtiön olemassa olevia osakkeita ("**Myyntiosakkeet**") ("**Osakemyynti**", ja yhdessä Osakeannin kanssa "**Listautumisasi**"). Myyntiosakkeiden enimmäismäärä on 1 224 493 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (perustuen Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) alarajaan). Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin (mukaan lukien Henkilöstöosakkeet (kuten määritelty jäljempänä)), Myyntiosakkeisiin ja Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan yhteisesti termillä "**Tarjottavat Osakkeet**". Tarjottavien Osakkeiden lukumäärä on alustavasti enintään 2 364 349 olettaen, että Myyjät myyvät 1 181 104 Myyntiosaketta ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 1 183 245 Uutta Osaketta (Myyntiosakkeiden ja Uusien Osakkeiden lukumäärät on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla) ja Lisäosakeoptiota ei käytetä (2 600 782 olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan).

Listautumisasi koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("**Yleisöanti**"), (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti ("**Instituutioanti**"), sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön kaikille vakituksessa työsuhteessa 8.2.2022 oleville työntekijöille sekä hallituksen jäsenille ja johdolle. ("**Henkilöstöanti**").

Tarjottavat Osakkeet vastaavat alustavasti enintään noin 30,2 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ("**Osakkeet**") ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (noin 33,3 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyjät myyvät 1 181 104 Myyntiosaketta ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 1 183 245 Uutta Osaketta (Myyntiosakkeiden ja Uusien Osakkeiden lukumäärät on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 6 miljoonan euron bruttovarat, ja se voi tämän tavoitteen saavuttamiseksi lisätä tai vähentää Osakeannissa annettavien Uusien Osakkeiden lukumäärää näiden Listautumisannin ehtojen puitteissa.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen, ("**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**") nojalla annetun Regulation S -säännöksen ("**Regulation S**") "offshore transaction" -määritelmän, ja muutoin kyseisen säännösten mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty).

Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöantia, Instituutioantia ja Henkilöstöantia koskevista erityisistä ehdoista.

Osakeanti

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 9.12.2021 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 3 000 000 Uuden Osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallituksen odotetaan päättävän arviolta 17.2.2022 tämän valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen Uusia Osakkeita, jos Listautumisasi toteutetaan. Liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden lukumäärä määräytyy Lopullisen Merkintähinnan perusteella.

Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 1 183 245 Uutta Osaketta, ja Osakeannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta alustavasti enintään 7 820 691 Osakkeeseen olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Uudet Osakkeet edustaisivat enintään noin 15,1 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Uudet Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Uusien Osakkeiden enimmäismäärä edustaa noin 17,8 prosenttia Osakkeista ennen Osakeantia.

Uudet Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") ylläpitämälle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle ("**First North**") ("**Listautuminen**"). Hyväksytyistä Uusien Osakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä.

Osakemyynti

Myyjät tarjoavat Osakemyynissä alustavasti enintään noin 6 miljoonaa euroa vastaavan määrän Myyntiosakkeita. Myyntiosakkeiden enimmäismäärä on 1 224 493 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (perustuen Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) alarajaan). Myyntiosakkeet vastaavat noin 15,1 prosenttia Osakkeista Osakeannin jälkeen olettaen, että Myyjät myyvät 1 181 104 Myyntiosaketta ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 1 183 245 Uutta Osaketta (Myyntiosakkeiden ja Uusien Osakkeiden lukumäärät on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Menettely alimerkintätilanteissa

Mikäli Listautumisasi ei tulisi kokonaan merkityksi ja Listautumisasi siitä huolimatta toteutettaisiin, merkinnät kohdistettaisiin ensin Uusiin Osakkeisiin ja sen jälkeen Myyntiosakkeisiin. Tällaisessa tilanteessa kunkin Myyjän myymien Myyntiosakkeiden lukumäärää vähennettäisiin pro rata -perusteisesti kunkin Myyjän alun perin tarjoamien Myyntiosakkeiden lukumäärän mukaisesti.

Pääjärjestäjä

OP Yrityspankki Oyj ("**OP**") toimii Listautumisannin pääjärjestäjänä ("**Pääjärjestäjä**").

Lisäosakeoptio

Listautumisannin yhteydessä Cross River Oy:n, Romeo Investment Oy:n ja Suostu Investments Oy:n odotetaan antavan OP:lle lisäosakeoption ostaa Lopullisella Merkintähinnalla enintään 245 124 lisäosaketta ("**Lisäosakkeet**") (perustuen Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) alarajaan) yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä ("**Lisäosakeoptio**"). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa (eli arviolta 18.2.2022–19.3.2022) ("**Vakauttamisaika**"). Lisäosakkeet vastaavat noin 3,7 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisasiä ja noin 3,1 prosenttia Listautumisannin jälkeen olettaen, että Myyjät myyvät 1 224 493 Myyntiosaketta ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 1 226 755 Uutta Osaketta (Myyntiosakkeiden ja Uusien Osakkeiden lukumäärät on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) vähimmäishinta ja Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 22 675 Uutta Osaketta

Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 10 prosenttia Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärästä.

Vakauttaminen

Listautumisannin yhteydessä vakauttamisjärjestäjänä toimivalla OP:lla ("**Vakauttamisjärjestäjä**") on oikeus, muttei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli se ei ylitä Lisäosakkeiden määrää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoption ja/tai ostamalla Osakkeita markkinoilta. Määritettäessä Osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi, Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Lopulliseen Merkintähintaan. Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Lopullista Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä, ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisjärjestäjä tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan suorittaa First Northissa Vakauttamisaikana.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä ("**Markkinoiden Väärinkäyttöasetus**") ja komission delegoitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden Väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto-ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Vakauttamisjärjestäjä ja Cross River Oy, Romeo Investment Oy ja Suostu Investments Oy voivat solmia vakauttamiseen liittyvän Lisäosakeoptiota koskevan osakelinaussopimuksen Listautumisen yhteydessä. Osakelinaussopimuksen mukaan Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa Lisäosakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän Osakkeita lainaksi kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä lainaa Osakkeita osakelinaussopimuksen mukaisesti, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita Cross River Oy:lle, Romeo Investment Oy:lle ja Suostu Investments Oy:lle. Lisätietoja on esitetty kohdassa "*Listautumisannin järjestäminen*".

Järjestämissopimus

Yhtiön, Myyjien ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan järjestämissopimuksen ("**Järjestämissopimus**") arviolta 17.2.2022. Lisätietoja on esitetty kohdassa "*Listautumisannin järjestäminen*".

Merkintäaika

Yleisöannin merkintäaika alkaa 8.2.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 15.2.2022 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 8.2.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 16.2.2022 kello 18.00.

Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 8.2.2022 kello 10.00 ja päättyy arviolta 15.2.2022 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöantien antien merkintäaikoja. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöantien merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään 24.2.2022 kello 16.00. Yleisö-, Instituutio- tai Henkilöstöantien merkintäaikoja voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämisestä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Yleisö- Instituutio- ja Henkilöstöantien merkintäaikojen yllä esitettyinä arvioituina päättymispäivinä.

Yhtiön hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 14.2.2022 kello 16.00 ja Instituutioannin keskeyttämiseen aikaisintaan 15.2.2022 kello 16.00. Lisäksi Yhtiön hallitus voi harkintansa mukaan päättää Henkilöstöannin keskeyttämisestä aikaisintaan 14.2.2022 kello 16.00. Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Merkintähinta

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yleisö- ja Instituutioannissa alustavasti vähintään 4,90 euron ja enintään 5,25 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta ("**Alustava Hintaväli**"). Alustavaa Hintaväliä voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan yhtiötiedotteella ja Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.efima.com/sijoittajille ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa. Mikäli Alustavan Hintavälin yläraja nousee tai alaraja laskee muutoksen seurauksena, Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä EU:n kasvuesitettä ("**Esite**") täydennetään ja täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella. Lopullinen Merkintähinta voi olla Alustavan Hintavälin ylä- tai alapuolella. Jos Esitettä täydennetään, Sitoumuksen (määritelty jäljempänä) ennen Esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus peruuttaa Sitoumuksensa kuten jäljempänä kohdassa " – *Sitoumuksen peruuttaminen*" on kuvattu.

Lopullinen Merkintähinta ja Tarjottavien Osakkeiden lopullinen määrä päätetään institutionaalisten sijoittajien Instituutioannissa antamien ostotarjousten ("**Ostotarjous**") perusteella Yhtiön ja Pääjärjestäjän välisissä neuvotteluissa arviolta 17.2.2022 ("**Hinnoittelu**"). Lopullinen Merkintähinta ei kuitenkaan Yleisöannissa voi olla korkeampi kuin Alustavan Hintavälin enimmäishinta (eli 5,25 euroa Tarjottavalta Osakkeelta). Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Lopullinen Merkintähinta (eli Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta (kuten määritelty jäljempänä) on enintään 4,73 euroa Henkilöstöosakkeelta (kuten määritelty jäljempänä)). Lopullinen Merkintähinta voi olla määrältään erisuuruinen Yleisö- ja Instituutioanneissa vain siinä tapauksessa, että Instituutioannin Lopullinen Merkintähinta on korkeampi kuin Alustavan Hintavälin enimmäishinta. Lopullinen Merkintähinta ja Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta julkistetaan yhtiötiedotteella, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.efima.com/sijoittajille välittömästi Hinnoittelun jälkeen, ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä (eli arviolta 18.2.2022).

Listautumisannin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkistaminen

Yhtiön hallitus ja Myyjät päättävät yhdessä, konsultoituaan Pääjärjestäjää, Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisista määristä, Lopullisesta Merkintahinnasta ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta Hinnoittelun yhteydessä arviolta 17.2.2022. Edellä mainitut tiedot julkistetaan yhtiötiedotteella Hinnoittelun jälkeen, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.efima.com/sijoittajille, ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä, eli arviolta 18.2.2022. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Yhtiö saa kerättyä Osakeannissa noin 6 miljoonan euron bruttovarat ja että Myyjät saavat varmistettua rahoituksen Yhtiöllä Dooap Oy:ltä olevan 6,3 miljoonan euron lainasaatavan ostamiseen Yhtiöltä joko Osakemyynnistä saatavilla varoilla tai muutoin. Listautumisannin toteuttaminen on myös ehdollinen Järjestämissopimuksen allekirjoittamiselle ja voimassaololle.

Sitoumuksen peruuttaminen

Yleisöannissa annettua sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita tai Henkilöstöannissa annettua sitoumusta merkitä Henkilöstöosakkeita (kuten määritelty jäljempänä) ("**Sitoumus**") ei voi muuttaa. Sitoumus voidaan peruuttaa ainoastaan Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (muutoksineen, "**Esiteasetus**") edellyttämässä tilanteissa.

Esiteasetuksen edellyttämä peruuttamisoikeus

Mikäli Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden johdosta, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arviointiin ("**Täydennysperuste**"), on sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita ennen täydennyksen julkistamista, Esiteasetuksen mukaisesti oikeus peruuttaa Sitoumuksensa kolmen (3) työpäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys on julkaistu. Peruutusoikeuden ehtona on lisäksi, että Täydennysperuste on käynyt ilmi ennen merkintäajan päättymistä.

Yhtiö ilmoittaa peruuttamisohjeet yhtiötiedotteella. Yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien oikeudesta peruuttaa merkinnät, ajanjakso, jonka kuluessa merkinnät voidaan peruuttaa, ja yksityiskohtaisemmat ohjeet peruuttamisesta. Peruutusoikeus raukeaa peruutusajan päättymisen jälkeen.

Menettely Sitoumusta peruutettaessa

Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa Listautumisannin merkintäpaikkana toimivalle OP:lle. Kaikissa OP:n merkintäkanavissa tehdyt Sitoumukset voidaan peruuttaa puhelimitse OP:n puhelinpalvelussa OP:n verkkopalvelutunnuksilla ja OP:n chat-palvelussa osoitteessa www.op.fi/merkinta OP:n, Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopalvelutunnuksilla. Peruutuksen voi tehdä myös henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä käymällä OP Ryhmän osuuspankin konttorissa. Asioitaessa OP Ryhmään kuuluvissa osuuspankin konttoreissa sijoittajan on tehtävä ajanvaraus.

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

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Sitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille ei ole mahdollista.

Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa allokoitua Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Hinnottelun jälkeen, arviolta 18.2.2022. Instituutioannissa sijoittajien tulee olla yhteydessä Listautumisannin Pääjärjestäjään arvo-osuustilien osalta. Instituutioannissa allokoitua Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 22.2.2022 Euroclear Finland Oy:n kautta.

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Tarjottaviin Osakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu, Uudet Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin ja Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon (sisältäen varojenjaon Yhtiön maksukyvyttömyystilanteessa) sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän yhteydessä ei tulla perimään varainsiirtoveroa Suomessa. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. Myyntiosakkeet myydään, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa First Northissa, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Myyjät maksavat Myyntiosakkeidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

Kaupankäynti Osakkeilla

Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla ennen Listautumisantia. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi First Northissa. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan First Northissa arviolta 18.2.2022. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on EFIMA ja ISIN-tunnus on FI4000512884.

Kaupankäynnin alkaessa First Northissa arviolta 18.2.2022, kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa merkitsemiään Tarjottavia Osakkeita, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti milloin tahansa ennen sen toteuttamisesta päättämistä esimerkiksi markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Listautumisanti päätetään peruuttaa, maksetut merkintähinnat palautetaan sijoittajille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruuttamispäätöksestä. 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.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiön odotetaan sitoutuvan siihen, että se ei, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta, laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä.

Myyjien odotetaan solmivan Yhtiön luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta. Lisäksi Yhtiön hallituksen jäsenten ja johdon odotetaan solmivan Yhtiön luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Henkilöstöantiin osallistuvan henkilöstön on Henkilöstöannin ehtojen mukaisesti sitouduttava Yhtiön luovutusrajoitussopimusta vastaavaan luovutusrajoitukseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 66,2 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota ja Henkilöstön (kuten määritelty jäljempänä) Yleisöannissa mahdollisesti merkitsemiä Osakkeita (Lisäosakeoptio huomioon ottaen noin 63,2 prosenttia) olettaen, että Myyjät myyvät 1 181 104 Myyntiosaketta ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 1 183 245 Uutta Osaketta (Myyntiosakkeiden ja Uusien Osakkeiden lukumäärät on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Muut seikat

Osakeannista ja siihen liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus. Osakemyyntiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiö yhdessä Pääjärjestäjän kanssa.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut Suomen osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Mannerheimintie 3 B, 00100 Helsinki.

Sovellettava laki

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

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 510 205 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta

osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 510 205 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

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

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Sitouuksensa Suomessa voivat osallistua Yleisöantiin. Sitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva oikeushenkilötunnus ("**LEI-tunnus**"). Yleisöannin Sitoumuksen tulee olla vähintään 150 ja enintään 25 000 Tarjottavaa Osaketta. Mikäli sijoittaja antaa Yleisöannissa useamman Sitoumuksen, yhdistetään Sitoumukset yhdeksi Sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman sijoittajan sekä Yleisöannissa että Henkilöstöannissa antamia Sitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Sitouuksensa pankkitunnuksillaan merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti, sekä maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkintämaksun. Verkkomerkintänä jätetty Sitoumus katsotaan tehdyksi, kun sijoittaja on tehnyt Sitoumuksen verkkomerkinnän ehtojen mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksen pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkintämaksun. Sitoumusta tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

Sitoumuksen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa " – *Listautumisannin yleiset ehdot – Sitoumuksen peruuttaminen*" yksilöidyllä tavalla ja mainituissa tilanteissa.

Yleisöannin merkintäpaikkoina OP:n arvo-osuustiliasiakkaille toimivat:

- henkilö- ja yritysasiakkaiden osalta OP Ryhmän verkkopalvelu osoitteessa www.op.fi/merkinta. Verkkopalvelun kautta Sitoumuksen antavalla OP Ryhmän asiakkaalla tulee olla OP Ryhmän verkkopalvelutunnukset;
- OP 0100 0500 puhelinpalvelu (suomeksi) (pvm/mpm). Sitoumuksen voi antaa puhelimitse, kun asiakkaalla on henkilökohtainen OP Ryhmän verkkopalvelusopimus ja verkkopalvelutunnukset, joita tarvitaan myös puhelinpalveluun tunnistautumisen yhteydessä; sekä
- OP Ryhmän osuuspankkien konttorit niiden aukioloaikoina.

Yleisöannin merkintäpaikkoina Suomessa toimivat muille kuin OP:n arvo-osuustiliasiakkaille:

- OP Ryhmän verkkopalvelu henkilöasiakkaille osoitteessa www.op.fi/merkinta. Internetin kautta Sitoumuksen antavilla tulee olla Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopalvelutunnukset; ja
- OP Ryhmän osuuspankkien konttorit niiden aukioloaikoina edellyttäen, että Sitoumuksen tekijällä on pankkitili OP Ryhmässä. OP Ryhmään kuuluvissa osuuspankin konttoreissa sijoittajan on tehtävä ajanvaraus.

Alle 18-vuotiaiden tai muutoin edunvalvonnan alaisten henkilöiden tekemät tai heidän puolestaan tehdyt Sitoumukset on tehtävä heidän laillisten edunvalvojien toimesta. Edunvalvoja ei voi merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää, koska Tarjottavat Osakkeet eivät Sitoumusta annettaessa ole vielä kaupankäynnin kohteena.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Tarjottavista Osakkeista maksetaan Sitoumusta annettaessa Alustavan Hintavälin enimmäishinta (eli 5,25 euroa Tarjottavalta Osakkeelta) kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Mikäli Alustavaa Hintaväliä muutetaan, sovelletaan tämän jälkeen tehtyihin Sitoumuksiin uuden

Alustavan Hintavälin enimmäishintaa. Lopullinen Merkintähinta ei voi ylittää Alustavan Hintavälin enimmäishintaa.

OP Ryhmän verkkopalvelun kautta tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen maksamisen verkkopalvelutunnuksillaan. Verkkopalvelun kautta annetun Sitoumuksen osalta sijoittajan tulee maksaa maksu verkkopalvelun ehtojen ja ohjeiden mukaisesti välittömästi Sitoumuksen tehtyään. Sitoumus on maksettava tililtä, joka on yksinomaan Sitoumuksen antajan nimissä. OP 0100 0500 puhelinpalvelun kautta Sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu sijoittajan OP Ryhmässä olevalta tililtä.

OP Ryhmän arvo-osuustiliasiakkaat voivat tehdä ja maksaa Sitoumukset OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien konttoreissa. Muut kuin OP Ryhmän arvo-osuustiliasiakkaat voivat tehdä ja maksaa Sitoumuksensa OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien konttoreissa edellyttäen, että Sitoumuksen tekijällä on pankkitili OP Ryhmässä.

OP Ryhmään kuuluvan osuuspankin konttorissa sijoittajan tekemän Sitoumuksen osalta maksu veloitetaan suoraan sijoittajan OP Ryhmässä olevalta pankkitililtä. Asioitaessa OP Ryhmään kuuluvissa osuuspankin konttoreissa sijoittajan on tehtävä ajanvaraus. OP Ryhmän kautta tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus veloitetaan Sitoumuksen tekijän OP Ryhmässä olevalta pankkitililtä, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen.

Sitoumusten hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö päättää Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Hinnoittelun jälkeen. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään merkitsijöiden Sitoumukset myöhemmin päätettävään rajaun saakka kokonaan, ja tämän määrän ylittävältä osalta allokoimaan Tarjottavia Osakkeita Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 24.2.2022.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Lopullinen Merkintähinta on alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, ylimääräinen maksettu määrä palautetaan Sitoumuksen antajalle hänen Sitoumuksessaan ilmoittamalle pankkitilille arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen eli arviolta 24.2.2022. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan sille pankkitilille, josta merkintämaksu on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös ” – Listautumisannin yleiset ehdot – Sitoumuksen peruuttaminen – Menettely Sitoumusta peruutettaessa ” edellä.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Yleisöannissa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille ei ole mahdollista. Yleisöannissa allokoitavat Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen eli arviolta 18.2.2022.

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 2 163 492 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille private placement -järjestelyissä Suomessa ja, soveltuvien lakien mukaisesti, kansainvälisesti näiden ehtojen mukaisesti. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 510 205 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen "offshore transaction" -määritelmän, ja muutoin kyseisen säännösten mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty). Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty kohdassa "Esitteeseen liittyviä tietoja".

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

Osallistumisoikeus ja merkintäpaikka

Instituutioantiin voivat osallistua institutionaaliset sijoittajat, joiden Ostotarjous on vähintään 25 001 Tarjottavaa Osaketta. Ostotarjouksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Institutionaalisten sijoittajien Ostotarjouksia ottaa vastaan Pääjärjestäjä.

Ostotarjousten hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö päättää Instituutioannissa tehtyjen Ostotarjousten hyväksymisestä Hinnoittelun jälkeen. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Ostotarjoukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Instituutioannissa hyväksytyistä Ostotarjouksista toimitetaan vahvistusilmoitus allokaation jälkeen niin pian kuin on käytännöllistä.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Institutionaalisten sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn Ostotarjouksensa mukaiset Tarjottavat Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti arviolta 22.2.2022. Pääjärjestäjällä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia Ostotarjouksen vastaanottamisen yhteydessä tai ennen Ostotarjouksen hyväksymistä sijoittajalta selvitystä sen kyvystä maksaa Ostotarjousta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Ostotarjouksen tarkoittamien Tarjottavien Osakkeiden maksua suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Alustavan Hintavälin enimmäishinta (eli 5,25 euroa Tarjottavalta Osakkeelta) kerrottuna Ostotarjouksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Lopullinen Merkintahinta voi alittaa tai ylittää Alustavan Hintavälin. Mikäli Alustavaa Hintaväliä korotetaan, sovelletaan tämän jälkeen annettuihin Ostotarjouksiin uuden Alustavan Hintavälin mukaista osakekohtaista enimmäishintaa. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen eli arviolta 24.2.2022. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Merkintäsitoumukset

Danske Invest Suomi Osake -rahasto ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo (kukin "Ankkurisijoittaja" ja yhdessä "Ankkurisijoittajat") ovat molemmat erikseen antaneet Listautumisasiin liittyen merkintäsitoumuksen, jossa ne tietyin tavanomaisin edellytyksin sitoutuvat merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 2,5 miljoonalla eurolla Listautumisannissa edellyttäen, että Yhtiön koko osakekannan arvostus ennen Listautumisannista saatavia varoja on enintään 35 miljoonaa euroa ja että Yhtiö kerää Osakeannilla enintään 6 miljoonan euron bruttovarat. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Ankkurisijoittajille taataan sitoumusten kattama määrä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan.

Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksia seuraavasti:

- Danske Invest Suomi Osake -rahasto 1,5 miljoonaa euroa; ja
- Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo 1,0 miljoonaa euroa.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset vastaavat noin 20,8 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 18,9 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyjät myyvät 1 181 104 Myyntiosaketta ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 1 183 245 Uutta Osaketta (Myyntiosakkeiden ja Uusien Osakkeiden lukumäärät on laskettu olettaen, että Lopullinen

Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 22 675 henkilöstöosaketta ja mahdollisessa ylimerkintätilanteessa enintään 68 205 ylimääräistä henkilöstöosaketta ("**Henkilöstöosakkeet**") merkittäväksi Yhtiön kaikille vakituksessa työsuhteessa 8.2.2022 oleville työntekijöille sekä hallituksen jäsenille ja johdolle ("**Henkilöstö**"). Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä. Edellä esitetystä huolimatta Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 510 205 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin

Oikeus Henkilöstöosakkeiden merkintään on Henkilöstön jäsenillä. Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä. Henkilöstöantiin osallistuva voi halutessaan osallistua myös Yleisöantiin siihen soveltuvien ehtojen mukaisesti. Myyjät ovat kuitenkin luopuneet oikeudesta osallistua Henkilöstöantiin, vaikka he kuuluisivat Henkilöstöannissa merkintään oikeutettuihin tahoihin.

Henkilöstöannissa annettavan Sitoumuksen tulee käsittää vähintään 150 Henkilöstöosaketta ja enintään 10 000 Henkilöstöosaketta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on sitoutuminen luovutusrajoituksen noudattamiseen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Pääjärjestäjän kirjallista suostumusta (jota Pääjärjestäjä ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää Listautumisen jälkeen (eli arviolta 13.2.2023), myy, myy lyhyeksi, tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti Henkilöstöosakkeita tai Henkilöstöosakkeiden omistamiseen oikeuttavia optio-oikeuksia tai warrantteja tai muita Henkilöstöosakkeiksi muutettavia tai vaihdettavia arvopapereita, jotka he omistavat tai ovat hankkineet Henkilöstöannissa tai joiden luovuttamiseen heillä on valtuudet. Henkilöstöantiin osallistuvat henkilöt hyväksyvät merkinnän tehdessään sen, että heitä sitoo ilman erillisiä toimenpiteitä edellä mainittu luovutusrajoitus, ja että se kirjataan Yhtiön toimeksiannosta merkitsijän arvo-osuustilille.

Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta ja Henkilöstöosakkeiden allokaatio

Lopullinen merkintähinta Henkilöstöannissa on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Lopullinen Merkintähinta (eli alustavasti enintään 4,73 euroa Uudelta Osakkeelta) ("**Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta**"). Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta voi olla alhaisempi kuin Alustavan Hintavälin vähimmäishinta. Lopullinen Merkintähinta ja Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta julkistetaan yhtiötiedotteella Hinnoittelun jälkeen, ja ne ovat saatavilla Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä eli arviolta 18.2.2022.

Hallitus päättää allokaatiosta Henkilöstöannissa Hinnoittelun jälkeen. Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Hallitus pyrkii hyväksymään Sitoumukset kokonaan myöhemmin päätettävään rajaan asti ja määrittää lopulliset allokaatioperiaatteet tämän määrän ylittävältä osalta kokonaiskysynnän perusteella.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen

Henkilöstöannissa merkintäpaikkana toimii OP. Henkilöstöannissa Sitoumukset annetaan ja maksut suoritetaan osallistumiseen oikeutetuille henkilöille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksensa pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkintämaksun sekä sitoutunut näiden ehtojen mukaiseen luovutusrajoitukseen. Sitoumusta tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet. Henkilöstöannissa annettu Sitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruuttaminen on mahdollista vain

edellä kohdassa ” – *Listautumisannin yleiset ehdot – Sitoumuksen peruuttaminen*” mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

Yhtiöllä tai Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Sitoumus osittain tai kokonaan, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta on alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Sitoumuksen antajalle Sitoumuksessa ilmoitetulle suomalaiselle pankkitilille arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen arviolta 24.2.2022. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman oikeutetun henkilön antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan sille pankkitilille, josta merkintämaksu on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös ” – *Listautumisannin yleiset ehdot – Sitoumuksen peruuttaminen – Menettely Sitoumusta peruutettaessa*” edellä.

Henkilöstöosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustilille

Henkilöstöannissa Suomessa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille ei ole mahdollista. Henkilöstöannissa allokoitua ja maksetua Henkilöstöosakkeita kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille/säilytystileille arviolta 18.2.2022.

LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN

Järjestämissopimus

OP toimii Listautumisannin Pääjärjestäjänä. Yhtiön, Myyjien ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan Järjestämissopimuksen arviolta 17.2.2022. Järjestämissopimuksen mukaan Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen Uusia Osakkeita ja Pääjärjestäjä sitoutuu erikseen, tiettyjen ehtojen täytyessä, hankkimaan merkitsijöitä Uusille Osakkeille ja Myyntiosakkeille. Järjestämissopimuksessa määritellään Pääjärjestäjän Listautumisannin yhteydessä tarjoamat palvelut.

Järjestämissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjällä on oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa Järjestämissopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat tietyt olennaiset haitalliset muutokset liittyen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai Yhtiön tulevaisuudennäkymiin sekä tietyt muutokset muun muassa kansallisissa tai kansainvälisissä markkinoissa ja poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi Yhtiö ja Myyjät ovat antaneet tavanomaisia vakuutuksia Pääjärjestäjälle liittyen muun muassa Yhtiön liiketoimintaan ja lakien ja säännösten noudattamiseen, Osakkeisiin sekä Esitteen sisältöön. Yhtiö on Järjestämissopimuksen mukaan sitoutunut muun muassa hyvittämään Pääjärjestäjälle tietyt kulut ja velat sekä korvaamaan sille Listautumisannista aiheutuneet kulut.

Listautumisasianti koostuu (i) Yleisöannista, (ii) Instituutioannista ja (iii) Henkilöstöannista. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti tietyissä muissa maissa Yhdysvaltain ulkopuolella Regulation S -säännöksen mukaisesti. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain mukaisesti.

Lisäosakeoptio

Listautumisannin yhteydessä Cross River Oy:n, Romeo Investment Oy:n ja Suostu Investments Oy:n odotetaan antavan OP:lle lisäosakeoption ostaa Lopullisella Merkintähinnalla enintään 245 124 lisäosaketta ("**Lisäosakkeet**") (perustuen Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) alarajaan) yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä ("**Lisäosakeoptio**"). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa (eli arviolta 18.2.2022–19.3.2022) ("**Vakauttamisaika**"). Lisäosakkeet vastaavat noin 3,7 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisasiantia ja noin 3,1 prosenttia Listautumisannin jälkeen olettaen, että Myyjät myyvät 1 224 493 Myyntiosaketta ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 1 226 755 Uutta Osaketta (Myyntiosakkeiden ja Uusien Osakkeiden lukumäärät on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) vähimmäishinta ja Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 22 675 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 10 prosenttia Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärästä.

Vakauttamistoimenpiteet

Listautumisannin yhteydessä vakauttamisjärjestäjänä toimivalla OP:lla ("**Vakauttamisjärjestäjä**") on oikeus, muttei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli se ei ylitä Lisäosakkeiden määrää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoption ja/tai ostamalla Osakkeita markkinoilta. Määritettäessä Osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi, Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Lopulliseen Merkintähintaan. Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttaa Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Lopullista Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä, ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisjärjestäjä tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan suorittaa First Northissa Vakauttamisaikana.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä ("**Markkinoiden Väärinkäyttöasetus**") ja komission delegoitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden Väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto-ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Vakauttamisjärjestäjä ja Cross River Oy, Romeo Investment Oy ja Suostu Investments Oy voivat solmia vakauttamiseen liittyvän Lisäosakeoptiota koskevan osakelainaussopimuksen Listautumisen yhteydessä. Osakelainaussopimuksen mukaan Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa Lisäosakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän Osakkeita lainaksi kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä lainaa Osakkeita osakelainaussopimuksen mukaisesti, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita Cross River Oy:lle, Romeo Investment Oy:lle ja Suostu Investments Oy:lle.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiön odotetaan sitoutuvan siihen, että se ei, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta, laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä.

Myyjien odotetaan solmivan Yhtiön luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta. Lisäksi Yhtiön hallituksen jäsenten ja johdon odotetaan solmivan Yhtiön luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Henkilöstöantiin osallistuvan henkilöstön on Henkilöstöannin ehtojen mukaisesti sitouduttava Yhtiön luovutusrajoitussopimusta vastaavaan luovutusrajoitukseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 66,2 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota ja Henkilöstön (kuten määritelty jäljempänä) Yleisöannissa mahdollisesti merkitsemiä Osakkeita (Lisäosakeoptio huomioon ottaen noin 63,2 prosenttia) olettaen, että Myyjät myyvät 1 181 104 Myyntiosaketta ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 1 183 245 Uutta Osaketta (Myyntiosakkeiden ja Uusien Osakkeiden lukumäärät on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Laimentuminen

Osakeannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta alustavasti enintään 7 864 201 Osakkeeseen olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on alustavan hintavälin vähimmäishinta ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 22 675 Uutta Osaketta Henkilöstöannissa tarjottaviin osakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Uudet Osakkeet edustaisivat enintään noin 15,6 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Uudet Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Uusien Osakkeiden enimmäismäärä edustaa noin 18,5 prosenttia Osakkeista ennen Osakeantia. Mikäli Yhtiön olemassa olevat osakkeenomistajat eivät merkitse Uusia Osakkeita Listautumisannissa, heidän kokonaisomistuksensa ja kokonaisäänimääränsä laimenisi 15,6 prosenttia olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen enimmäismäärän Uusia Osakkeita, Lopullinen Merkintähinta on alustavan hintavälin vähimmäishinta ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 22 675 Uutta Osaketta Henkilöstöannissa tarjottaviin osakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla.

Yhtiön oma pääoma Osaketta kohden oli 0,64 euroa 30.11.2021.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö ja Myyjät sitoutuvat maksamaan Pääjärjestäjälle Listautumisannin yhteydessä tarjotuista palveluista palkkion, joka perustuu tietyn kiinteän palkkion jälkeen Tarjottavista Osakkeista (mukaan lukien Lisäosakkeet) saataviin bruttovaroihin. Lisäksi Yhtiö voi harkintavaltansa nojalla maksaa Pääjärjestäjälle harkinnanvaraisen palkkion, joka perustuu Tarjottavista Osakkeista (mukaan lukien Lisäosakkeet) saataviin bruttovaroihin. Järjestämissopimuksessa Yhtiö sitoutuu myös korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja.

Yhtiö odottaa maksavansa noin 1,6 miljoonaa euroa Listautumisasiin liittyviä palkkioita ja kuluja (olettaen että Yhtiö kerää noin 6 miljoonan euron bruttovarat ja että harkinnanvarainen palkkio maksetaan täysimääräisenä)

ja Myyjät odottavat maksavansa noin 70 tuhatta euroa Listautumisantiin liittyviä palkkioita ja kuluja Listautumisannin yhteydessä (olettaen, että Myyjät myyvät 6 miljoonan euron arvosta Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan).

Tietoa jakelijoille

Johtuen yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista, jotka sisältyvät (a) MiFID II:een; (b) 9 ja 10 artikloihin komission delegoidussa direktiivissä (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta; ja (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä **"MiFID II:n tuotevalvontavaatimukset"**), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka "valmistajalla" (MiFID II:n tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun, Osakkeet ovat olleet hyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan kukin niistä: (i) täyttää loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä vaatimukset sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi asiakkaiden ja hyväksyttäviksi vastapuoliksi, kuten erikseen määritelty MiFID II:ssa (**"Kohdemarkkina-arviointi"**); ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa. Jakelijoiden tulisi huomioida, että Osakkeiden arvo voi laskea eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa summaa tai osaa siitä; Osakkeet eivät takaa tuottoa tai pääoman suojaa; ja sijoitukset Osakkeisiin soveltuvat vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuottoa tai pääoman suojaa ja jotka (yksin tai yhdessä soveltuvan taloudellisen tai muun neuvonantajan kanssa) pystyvät arvioimaan tällaisen sijoituksen hyödyt ja riskit ja joilla on riittävästi varoja sijoituksista mahdollisesti aiheutuvien tappioiden kattamiseksi. Kohdemarkkina arviointi ei vaikuta sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin Listautumisannissa.

Kohdemarkkina arviointia ei tule pitää (a) MiFID II:n mukaisena soveltuvuus tai asianmukaisuusarviointina tai (b) suosituksena sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle sijoittaa, hankkia tai ryhtyä muihin toimiin Osakkeita koskien. Jokainen jakelija on vastuussa omasta Osakkeita koskevasta Kohdemarkkina arvioinnista ja soveltuvien jakelukanavien määrittämisestä.

HALLITUS JA JOHTO

Yleistä tietoa

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätösten kautta. Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokoukset koolle. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johdon osoite on Mannerheimintie 3 B, 00100 Helsinki.

Hallitus ja johto

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön hallinnosta sekä Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus ohjaa ja valvoo Yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan sekä hyväksyy merkittävät Yhtiön strategiaa, investointeja, organisaatiota, johdon palkitsemisjärjestelmää ja johdon kokoonpanoa sekä rahoitusta koskevat päätökset. Hallitus hyväksyy myös yritys- ja liiketoimintakaupat ja rahoitussopimukset ja määrittelee varojenjakopolitiikan ja tekee varojenjakopäätösehdotuksen yhtiökokoukselle. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja Yhtiön juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksessa on vähintään kolme ja enintään seitsemän jäsentä, joiden toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Alla olevassa taulukossa on esitetty hallituksen jäsenet Esitteen päivämääränä.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Vuosi, jolloin nimitetty hallitukseen
Minna Alitalo	1962	Hallituksen puheenjohtaja	2017
Lars Husberg	1960	Hallituksen jäsen	2017
Janne Juusela	1970	Hallituksen jäsen	2009
Kai Lyytinen	1975	Hallituksen jäsen	2009
Jorma Turunen	1956	Hallituksen jäsen	2017

Minna Alitalo on toiminut Yhtiön hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2017. Hän on toiminut SRV Yhtiöt Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2012–2021 ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana vuosina 2013–2021. Alitalo on toiminut myös Suomen Palautuspakkaus Oy:n hallituksen jäsenenä ja Palpa Lasi Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2014–2017. Alitalo on toiminut Teknos Group Oy:n talousjohtajana vuodesta 2021 ja Nightingale Health Oy:n talousjohtajana vuosina 2020–2021. Hän on toiminut Alko Oy Ab:n ostojohtajana vuosina 2014–2020 ja talousjohtajana vuosina 2009–2013. Hän on toiminut Isku-Yhtymä Oy:n rahoitusjohtajana vuosina 2005–2009 ja Indoor Group Oy:n talous- ja hallintojohtajana vuosina 2003–2005. Alitalolla on kauppatieteiden maisterin tutkinto Helsingin kauppakorkeakoulusta.

Lars Husberg on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2017. Hän on toiminut Lappset Group Oy:n varatoimitusjohtajana ja kehitysjohtajana vuodesta 2018. Tätä ennen hän on toiminut toimitusjohtajana Örum Oy Ab:ssa vuosina 2014–2017, partnerina Vistamex Consulting Oy:ssä vuosina 2007–2014, partnerina Oy International Business Machines Ab:ssa (IBM) 2004–2007, varatoimitusjohtajana Capgemini Finland Oy:ssä vuosina 2002–2004, Senior Managerina Accenture Oy:ssä vuosina 2001–2002, CRM Managerina Volvo Car Corporationissa vuosina 2000–2001, toimitusjohtajana EL-EX Sähköpörssi Oy:ssä vuosina 1998–1999 ja Directorina Mecrator PricewaterhouseCoopers Oy:ssä vuosina 1993–1998. Husberg toimii hallituksen jäsenenä Kontiotuote Oy:ssä ja Oy Hedengren Ab:ssa ja on toiminut hallituksen jäsenenä Fingertip Oy:ssä vuosina 2017–2019. Husbergilla on kauppatieteiden maisterin tutkinto Hanken Svenska Handelshögskolanista.

Janne Juusela on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2009. Lisäksi hän toimii Dooap Oy:n, Borenius Asianajotoimisto Oy:n ja Juusela Holding Oy:n hallituksen jäsenenä. Juusela on toiminut osakkaana Asianajotoimisto Borenius Oy:ssä vuodesta 2008 ja asianajajana vuodesta 2005. Tätä ennen hän on toiminut Tax Managerina KPMG Oy Ab:ssa vuosina 2003–2005, valtiovarainministeriön vanhempana hallitussihteerinä

vuosina 1998–2002 ja tutkijana Helsingin yliopistossa vuosina 1994–1998. Juusela on väitellyt oikeustieteiden tohtoriksi Helsingin yliopistosta.

Kai Lyytinen on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2009 ja hallituksen puheenjohtajana vuosina 2009–2017. Lyytinen on yksi Yhtiön perustajista, ja hän on vastannut Yhtiön ERP-tarjoamasta vuodesta 2016 lähtien ja toiminut Yhtiön myyntijohtajana vuosina 2014–2016. Tätä ennen Lyytinen on toiminut johtajana Accountorilla vuosina 2006–2009 sekä Oy SYSteam Finland Ab:llä vt. maajohtajana vuonna 2006, liiketoimintayksikön johtajana vuosina 2004–2005 ja konsulttina vuosina 2002–2004. Lyytinen on myös Dooap Oy:n ja määräysvalta-yhteisönsä Suostu Investments Oy:n hallituksen jäsen. Lyytisellä on kauppatieteiden maisterin tutkinto Turun kauppakorkeakoulusta.

Jorma Turunen on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2017. Hän toimii lisäksi Optiwatti Oy:n hallituksen puheenjohtajana ja Spinverse Oy:n, Pölkky Oy:n, Voimatel Oy:n, CombiWorks Oy:n, AirFaas Oy:n ja Jintcom Oy:n hallituksen jäsenenä. Turunen on toiminut Sulava Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2012–2019. Turunen toimi Teknologiateollisuus Ry:n toimitusjohtajana vuosina 2010–2018, Finpro ry:n toimitusjohtaja vuosina 2006–2010 ja Finpro ry:n varatoimitusjohtajana vuosina 2004–2005. Hän on toiminut Stonesoft Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 2002–2004 ja myynti- ja markkinointijohtajana Comptel Oyj:ssä vuosina 2000–2002. Turunen on väitellyt tekniikan tohtoriksi Tampereen yliopistosta.

Johto

Yhtiön johtoon kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Tero Salminen	1975	Toimitusjohtaja
Thomas Beijar	1970	Liiketoimintajohtaja, pilvipalvelut
Päivi Holmqvist	1966	Markkinointi- ja viestintäjohtaja
Tapio Immonen	1973	Kaupallinen johtaja
Sanna Kaarlejärvi	1978	Kehitysjohtaja
Satu Räsänen	1981	Henkilöstöjohtaja
Terhi Saarinen	1975	Liiketoimintajohtaja, digitaaliset taloushallintopalvelut
Jani Taipaleenmäki	1973	Talousjohtaja
Markus Turunen	1977	Tietohallintojohtaja

Tero Salminen on ollut Yhtiön toimitusjohtaja Yhtiön perustamisesta alkaen vuodesta 2009. Salminen on yksi Yhtiön perustajista. Tätä ennen hän on työskennellyt Directorina Accountor Oy:ssä vuosina 2002–2009 sekä asiantuntijana ja Project Managerina Proha Oyj:ssä vuosina 1999–2001. Salminen on Dooap Oy:n hallituksen puheenjohtaja ja Romeo Investment Oy:n hallituksen puheenjohtaja. Salmisella on kauppatieteiden maisterin tutkinto Turun kauppakorkeakoulusta. Salminen on kirjoittanut kolme kirjaa digitaalisesta taloushallinnosta yhdessä Sanna Kaarlejärven kanssa.

Thomas Beijar on toiminut Yhtiön liiketoimintajohtajana vastualueenaan pilvipalvelut vuodesta 2020. Aiemmin hän on toiminut Hansen Technologies Finland Oy:n varatoimitusjohtajana vastualueenaan asiakkuudet ja palvelu- ja projektiliiketoiminta, Avanade Finland Oy:ssä roolissa Delivery Lead, Nordic collaboration and BI solutions vuosina 2008–2017, TietoEnator Digital Innovations Oy:ssä projektipäällikkönä vuosina 2007–2008 ja Qentinel Oy:ssä laatu-konsulttina vuosina 2004–2007. Beijar on koulutukseltaan ylioppilas.

Päivi Holmqvist on toiminut Yhtiön markkinointi- ja viestintäjohtajana elokuusta 2021. Lisäksi hän vastaa Yhtiön vastuullisuusasioista. Aiemmin hän on toiminut Nightingale Health Oy:n henkilöstö- ja viestintäjohtajana vuosina 2020–2021, Hasan Communications Oy:n toimitusjohtajana, osakkaana ja neuvonantajana vuosina 2016–2019, Zealand Family Oyj:n (nykyinen Avidly Oyj) liiketoimintajohtajana ja seniorkonsulttina vuosina 2011–2016, Milton Oy:n asiakasjohtajana ja seniorkonsulttina vuosina 2007–2011 ja Werner Söderström Osakeyhtiön tiedottajana, projektipäällikkönä ja kustannustoimittajana vuosina 1995–2007. Holmqvistilla on filosofian kandidaatin tutkinto Göteborgin yliopistosta ja MBA-tutkinto Jyväskylän yliopistosta.

Tapio Immonen on toiminut Yhtiön kaupallisena johtajana marraskuusta 2021 ja myyntijohtajana vuosina 2017–2021. Hän on aikaisemmin toiminut OpusCapita Oy:ssä strategisista asiakkuuksista vastaavana myyntijohtajana vuosina 2016–2017, Director-roolissa vastualueenaan Service Management vuosina 2015–2016 ja Shared Customer Processes vuonna 2014, asiakaspäällikkönä vuosina 2012–2014, Managerina vastualueenaan Sales Channels vuosina 2010–2011 ja Global Partner Managerina vuosina 2009–2010.

Immonen on lisäksi toiminut Digium Oy:n markkinointijohtajana vuosina 2007–2008, Mobile Safe Track Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2006–2007, Hotelzon International Oy:n VP Sales and Operations -roolissa vuosina 2005–2006, Conformiq Software Oy:n Managerina vuosina 2003–2005, SSH Communications Security Oy:n myyntipäällikkönä vastuualueenaan Strategic Accounts & Partners vuosina 2001–2003 ja Telia Cygate Oy:n markkinointipäällikkönä vuosina 1999–2001. Immosella on kauppatieteiden maisterin tutkinto Turun kauppakorkeakoulusta.

Sanna Kaarlejärvi on toiminut Yhtiön kehitysjohtajana vuodesta 2019. Tätä ennen hän on toiminut taloushallinnon konsultoinnin johtavana asiantuntijana ja lisäksi Yhtiön talousjohtajana vuosina 2009–2019. Kaarlejärvi on yksi Yhtiön perustajista. Tätä ennen hän on työskennellyt Accounting Process Ownerina Nokia Oy:ssä vuosina 2007–2009 ja konsulttina ja tiiminvetäjänä Accountor Solutions Oy:ssä vuosina 2001–2007. Kaarlejärvellä on kauppatieteiden maisterin tutkinto Tampereen yliopistosta. Kaarlejärvi on kirjoittanut kolme kirjaa digitaalisesta taloushallinnosta yhdessä Yhtiön toimitusjohtajan Tero Salmisen kanssa.

Satu Räsänen on toiminut Yhtiön henkilöstöjohtajana lokakuusta 2021 alkaen. Hän on toiminut aikaisemmin Yhtiössä People Capabilities Lead -roolissa vuosina 2020–2021, Espero Care Oy:n henkilöstön kehittämisspäällikkönä vuosina 2019–2020, KPMG Oy Ab:n HR Managerina vuosina 2012–2018, HR Advisorina vuosina 2010–2012 ja HR Coordinator -roolissa vuosina 2008–2012. Räsäsellä on MSc Applied Positive Psychology and Coaching Psychology -tutkinto University of East Londonista.

Terhi Saarinen on toiminut Yhtiön liiketoimintajohtajana vastuualueenaan digitaaliset taloushallintopalvelut vuodesta 2020. Aiemmin hän on toiminut Accountor Helsinki Oy:n taloushallinnon ulkoistusliiketoimintajohtajana vuosina 2019–2020, eri rooleissa, kuten VP Consulting Services -liiketoimintajohtajana ja Directorina CGI Suomi Oy:ssä vuosina 2011–2018, hankejohtajana Logica Suomi Oy:ssä vuosina 2006–2011, liikkeenjohdon konsulttina SAP Finland Oy:ssä vuonna 2005, projektipäällikkönä IBX Integrated Business Exchange Oy Ab:ssä vuosina 2002–2004 ja liikkeenjohdon konsulttina Arthur Andersen Business Consulting Oy:ssä vuosina 2001–2002. Saarinen on toiminut CGI Suomi Oy:n johdon jäsenenä vuosina 2016–2018. Saarisella on MBA-tutkinto Helsingin kauppakorkeakoulusta.

Jani Taipaleenmäki on ollut Yhtiön talousjohtaja marraskuusta 2021. Aiemmin hän on toiminut Knowit Oy:n talousjohtajana vuosina 2005–2021, SSH Communications Security Oy:n business controllerina vuosina 2000–2005 ja Turun kauppakorkeakoulussa opetus- ja tutkimusviroissa vuosina 1997–2000. Taipaleenmäki on toiminut Knowit Oy:n hallituksen varajäsenenä ajanjaksolla vuosina 2020–2021. Taipaleenmäellä on kauppatieteiden lisensiaatin tutkinto Turun kauppakorkeakoulusta.

Markus Turunen on toiminut Yhtiön tietohallintojohtajana vuodesta 2017 ja hän on lisäksi vastannut älykkään automaation tarjoomasta vuosina 2018–2021. Hän on toiminut Yhtiön liiketoiminnan johtajana vastuualueenaan pilvipalvelut vuosina 2011–2017. Aiemmin hän on toiminut SYSteam Business Solutions Oy:ssä eri yksiköiden liiketoimintavastaavana vuosina 2007–2011, konsulttina ja tiiminvetäjänä vuosina 2003–2007 ja johdon jäsenenä vuosina 2007–2011. Hän on toiminut Aldata Solution Oy:ssä ohjelmistokehittäjänä vuosina 2000–2003. Lisäksi Turunen on toiminut Onrego Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2018 ja Aikoo Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2017. Turusella on filosofian maisterin tutkinto (tietojenkäsittelytiede) Helsingin yliopistosta.

Eräitä tietoja hallituksen ja johdon jäsenistä

Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen tai johdon jäsenet taikka toimitusjohtaja eivät ole viiden viime vuoden aikana:

- saaneet tuomioita petosrikoksista tai -rikkomuksista,
- toimineet johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuuluneet johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen (lukuun ottamatta sellaisia vapaaehtoisia selvitystiloja, joihin on hakeuduttu yhtiön Osakeyhtiölain mukaisesti lakkauttamiseksi Suomessa) taikka olleet osallisena tällaisen yhtiön pesänhoitoon, tai
- olleet oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saaneet tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa, lukuun ottamatta Patentti- ja rekisterihallituksen Lars Husbergille vuonna 2017 määräämää seuraamusmaksua koskien toimittamattomia tietoja. Seuraamusmaksu koski Lars Husbergin

omistamia yhtiöitä Vistamex Consulting Oy ja Castle Hill Trust Oy. Kyseisillä yhtiöillä ei ole ollut toimintaa vuoden 2014 jälkeen.

Hallituksen 21.9.2021 suorittaman riippumattomuusarvioinnin perusteella hallituksen jäsenten katsotaan olevan riippumattomia Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, lukuun ottamatta Kai Lyytistä, joka ei ole riippumaton Yhtiöstä eikä Yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta Suostu Investments Oy:stä tai Janne Juusela, joka on Yhtiön oikeudellisenä neuvonantajana Listautumisannissa toimivan Borenium Asianajotoimisto Oy:n osakas. Hallituksen tai johdon jäsenten välillä ei ole perhesuhteita, lukuun ottamatta Yhtiön toimitusjohtajaa Tero Salmista ja hallituksen jäsentä Janne Juusela, joiden vaimot ovat toistensa siskoja.

Hallituksen ja johdon jäsenten palkkiot

Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa. Yhtiön 18.8.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että 31.5.2022 päättyvällä tilikaudella hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiota 24 000 euroa vuodessa ja muille kuin työsuhteessa Yhtiöön oleville hallituksen jäsenille 12 000 euroa vuodessa.

Hallituksen jäsenille maksetut palkkiot olivat 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella yhteensä 60 000 euroa. Hallituksen jäsenille maksetut palkkiot olivat 31.5.2020 päättyneellä tilikaudella yhteensä 60 000 euroa.

Yhtiön toimitusjohtajan Tero Salmisen suoriteperusteiset palkat ja palkkiot olivat 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella 95 840 euroa ja 31.5.2020 päättyneellä tilikaudella 88 227 euroa. Yhtiön johdon palkat ja palkkiot olivat 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella yhteensä 834 902 euroa ja 31.5.2020 päättyneellä tilikaudella yhteensä 830 567 euroa. 31.5.2022 päättyvällä tilikaudella toimitusjohtajan suoriteperusteiset palkat ja palkkiot ovat olleet Esitteen päivämäärään mennessä 82 620 euroa ja Yhtiön johdon palkat ja palkkiot yhteensä 692 290 euroa.

Yhtiön toimitusjohtajan Tero Salmisen toimitusjohtajasopimus on voimassa toistaiseksi, ja siihen sovelletaan molempinpuolista kuuden kuukauden irtisanomisaikaa. Jos Yhtiö irtisanoa toimitusjohtajan johtajasopimuksen, toimitusjohtajalla on oikeus saada enintään kuuden kuukauden kokonaispalkkaa vastaava irtisanomiskorvaus kuuden kuukauden irtisanomisaajan palkan lisäksi.

Toimitusjohtajan ja muiden johdon jäsenten eläkeikä määräytyy kulloinkin voimassa olevan työeläkelain mukaan. Heillä ei ole ryhmäeläkevakuutusta eikä Yhtiön johdon työsuhteissa ei ole sovittu muista työsuhteen päättymisestä johtuvista etuuksista.

Hallituksen ja johdon jäsenten omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finlandin ylläpitämän 7.2.2022 päivätyn osakasluettelon mukaiset Yhtiön hallituksen ja johdon jäsenten omistukset Yhtiössä ennen Listautumisaikaa ja Listautumisaikaa ja osakesarjojen yhdistämisen jälkeen olettaen, että Listautumisaika merkitään täysimääräisesti, Myyjät myyvät 1 181 104 Myyntiosaketta, Uusien Osakkeiden Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa, Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla ja nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse tai osta Tarjottavia Osakkeita Listautumisaikassa. Osakesarjat tullaan yhdistämään ja yhtiöjärjestys muuttamaan ehdollisena Listautumisaikalle. Osakesarjojen yhdistämisen jälkeen kukin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Osakkeenomistaja	Osakeomistus ennen Listautumisaikaa (kpl)	Ääniosuus (osakkeet) ennen Listautumisaikaa (%)	Osakeomistus Listautumisaikaa jälkeen (kpl)	Ääniosuus Listautumisaikaa jälkeen (%)
Minna Alitalo	A: 33 600 B: 4 644	0,539	38 244	0,49
Thomas Beijar	A: 0 B: 27 600	0,00	27 600	0,35
Päivi Holmqvist	A: 0 B: 14 286	0,00	14 286	0,18
Tapio Immonen	A: 0 B: 24 186	0,00	24 186	0,31
Juusela Holding Oy*	A: 60 600	0,972	70 980	0,91

	B:10 380			
Sanna Kaarlejärvi	A: 606 600	9,725	548 984	7,02
	B: 1 440			
Romeo Investment Oy**	A: 1 819 800	29,175	1 447 884	18,51
	B: 2 100			
Satu Räsänen	A: 0	0,00	1 500	0,02
	B: 1 500			
Terhi Saarinen	A: 0	0,00	18 570	0,24
	B: 18 570			
Suostu Investments Oy***	A: 1 819 800	29,175	1 447 884	18,51
	B: 2 100			
Jani Taipaleenmäki	A: 0	0,00	22 452	0,29
	B: 22 452			
Jorma Turunen	A: 16 800	0,269	20 640	0,26
	B: 3 840			
Markus Turunen	A: 0	0,00	24 534	0,31
	B: 24 534			

* Yhtiön hallituksen jäsenen Janne Juuselan määräysvalta yhteisö.

** Yhtiön toimitusjohtajan Tero Salmisen määräysvalta yhteisö.

*** Yhtiön hallituksen jäsenen Kai Lyytisen määräysvalta yhteisö.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa on esitetty eräitä Konsernin ja Yhtiön taloudellisia tilinpäätöstietoja 31.5.2021 ja 31.5.2020 päättyneiltä tilikausilta sekä eräitä taloudellisia tilinpäätöstietoja 30.11.2021 ja 30.11.2020 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Alla esitetyt taulukoita on luettava yhdessä Esitteen kohdassa ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus” esitettävien tietojen kanssa sekä Konsernin ja Yhtiön tilintarkastettujen tilinpäätösten ja tilintarkastamattomien taloudellisten tietojen kanssa.

Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.5.2021 ja 31.5.2020 päättyneiltä tilikausilta on laadittu suomalaisen kirjanpitoikäytännön mukaisesti (FAS). Yhtiön tilintarkastetut taloudelliset tiedot 30.11.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja tilintarkastamattomat Yhtiön vertailutiedot 30.11.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on niin ikään laadittu suomalaisen kirjanpitoikäytännön mukaisesti. Konsernin olemassaolo päättyi 1.6.2021, kun Yhtiö myi Dooap Inc:n osakkeet 1.6.2021 toteutetussa liiketoimintakaupassa. Tilinpäätös osatilikaudelta 1.6.–30.11.2021 vertailutietoineen sisältää 1.6.2021 tapahtuneen konsernisuhteen päättymisen vuoksi vain Yhtiön luvut.

Alla esitetyt eräät taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia Yhtiön konsernitilinpäätösten ja kuuden kuukauden jaksolta laaditun osatilikauden tilinpäätöksen sisältämiä tietoja. Konsernin olemassaolo päättyi 1.6.2021, kun Yhtiö myi Dooap Inc:n osakkeet 1.6.2021 toteutetussa liiketoimintakaupassa. Liiketoimintakauppaa ja Dooap-liiketoiminnan eriyttämistä on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa ”Eräitä taloudellisia tietoja – Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen ja rahoitusjärjestelyt”.

Yhtiön 30.11.2021 päättynyttä osatilikautta koskeva tilintarkastuskertomus sisälsi seuraavan tilintarkastajan antaman lisätiedon: Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen liitetietojen kohtiin ”Dooap-liiketoimintakauppa” ja Tilikauden jälkeiset tapahtumat”, jossa kuvataan saatavaa sekä järjestelyä saatavan myymisestä Efima Oyj:n pääomistajille. Saatavan myynti on ehdollinen sille, että listautuminen toteutuu. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

Tuloslaskelma

Euroa	Yhtiön tuloslaskelma 1.6.–30.11.		Konsernin 31.5 päättynyt tilikausi	
	2021 (FAS) (tilintarkas- tettu)	2020 (FAS) (tilintarkasta- maton)	2021 (FAS) (tilintarkas- tettu)	2020 (FAS) (tilintarkas- tettu)
LIIVEVAIHTO	12 222 308	10 339 757	22 697 725	17 661 162
Liiketoiminnan muut tuotot	0	166 191	278 943	88 997
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-	-	-	-
Ulkopuoliset palvelut	-2 349 531	-1 982 648	-4 656 034	-3 768 602
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-2 349 531	-1 982 648	-4 656 034	-3 768 602
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-6 589 982	-5 017 552	-11 757 117	-8 808 129
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	-1 141 502	-776 669	-1 878 826	-1 416 869
Muut henkilösivukulut	-250 843	-195 519	-476 317	-327 730
Henkilöstökulut yhteensä	-7 982 327	-5 989 739	-14 112 259	-10 552 728
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	-13 523	-236 536	-468 656	-382 232
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-13 523	-236 536	-468 656	-382 232
Liiketoiminnan muut kulut	-1 493 707	-1 945 071	-3 723 457	-3 519 903
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)	383 219	351 953	16 262	-473 305
Rahoitustuotot ja -kulut				
Korkotuotot ja muut rahoitustuotot				
Muilta	167 079	7 303	10 785	693
Korkokulut ja muut rahoituskulut				
Muille (-)	-528 544	-164 084	-321 977	-294 850

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä
**VOITTO (TAPPIO) ENNEN
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA**

Tuloverot
Tilikauden verot (–)

TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)

-361 465	-156 780	-311 192	-294 157
21 754	195 173	-294 930	-767 462
0	0	-8 451	-18 403
0	0	-8 451	-18 403
21 754	195 173	-303 380	-785 865

Tase

Euroa

**VASTAAVAA
PYSYVÄT VASTAAVAT**

Aineettomat hyödykkeet
Kehittämismenot
Muut aineettomat hyödykkeet
Aineettomat hyödykkeet yhteensä
Aineelliset hyödykkeet
Koneet ja kalusto
Aineelliset hyödykkeet yhteensä
Sijoitukset
Osuudet saman konsernin yrityksissä
Sijoitukset yhteensä
Pitkäaikaiset saamiset
Muut saamiset
Lainasaamiset
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä

PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Lyhytaikaiset saamiset
Myyntisaamiset
Saamiset saman konsernin yrityksiltä
Siirtosaamiset
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä

Rahat ja pankkisaamiset

VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ

VASTAAVAA YHTEENSÄ

Yhtiön tase 30.11.		Konsernin tase 31.5.	
2021 (FAS) (tilintarkas- tettu)	2020 (FAS) (tilintarkas- tamaton)	2021 (FAS) (tilintarkas- tettu)	2020 (FAS) (tilintarkas- tettu)
159 187	4 262 270	4 960 551	3 866 139
0	68 631	63 898	73 364
159 187	4 330 901	5 024 449	3 939 504
9 214	14 338	11 435	21 352
9 214	14 338	11 435	21 352
-	90 023	-	--
-	90 023	-	-
142 946	-	-	-
6 283 688	-	-	-
6 426 634	-	-	-
6 595 034	4 435 262	5 035 884	3 960 856
3 121 775	3 653 985	3 095 338	2 719 851
971 634	1 317 177	896 702	705 313
4 093 409	5 221 050	3 992 041	3 425 164
726 309	2 194 400	1 268 561	552 858
4 819 718	7 415 450	5 260 601	3 978 022
11 414 752	11 850 712	10 296 486	7 938 878

Euroa

**VASTATTAVAA
OMA PÄÄOMA**

Osakepääoma
Muut rahastot
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
Osakeanti (rekisteröimättä)
Edellisten tilikausien voitto (tappio)

Yhtiön tase 30.11.		Konsernin tase 31.5.	
2021 (FAS) (tilintarkas- tettu)	2020 (FAS) (tilintarkas- tamaton)	2021 (FAS) (tilintarkas- tettu)	2020 (FAS) (tilintarkas- tettu)
104 240	104 240	104 240	104 240
1 652 917	1 422 087	1 429 573	1 247 073
		223 344	
-1 071 785	-751 437	-729 839	56 026

Tilikauden voitto (tappio)	21 754	195 173	-303 380	-785 865
Kurssierot		-	-10 642	-243
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	707 126	970 063	713 296	621 231
VIERAS PÄÄOMA				
Pitkäaikainen				
Lainat rahoituslaitoksilta	4 113 025	4 333 178	3 545 156	3 833 178
Lyhytaikainen				
Lainat rahoituslaitoksilta	821 865	192 857	738 532	385 714
Saadut ennakot	831 486	911 486	1 278 268	875 837
Ostovelat	1 186 404	464 275	612 516	166 899
Muut velat	1 105 022	2 052 692	166 121	260 168
Siirtovelat	2 649 824	2 926 162	3 242 597	1 795 851
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	6 594 601	6 547 471	6 038 034	3 484 469
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	10 707 626	10 880 649	9 583 190	7 317 647
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	11 414 752	11 850 712	10 296 486	7 938 878

Yhtiön rahoituslaskelma

	1.6.–30.11.2021	1.6.–30.11.2020
Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	(FAS) (tilintarkastettu)	(FAS) (tilintarkastamaton)
Liiketoiminnan rahavirta:		
Voitto / tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja (+/–)	22	195
Oikaisut liikevoittoon (+/–):		
Suunnitelman mukaiset poistot	14	237
Realisoitumattomat kurssivoitot ja -tappiot	-7	-
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	-10	-
Rahoitustuotot ja -kulut	361	157
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	379	588
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys/vähennys	-476	-1 338
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys/vähennys	1 112	2 985
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1 015	2 236
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-128	-198
Saadut korot liiketoiminnasta	12	7
Liiketoiminnan rahavirta	899	2 046
Investointien rahavirta:		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin (-)	-58	-891
Saadut avustukset tuotekehitykseen	-	166
Myönnetty lainat (-)	-2 000	-
Luovutustulot muista sijoituksista	152	-
Investointi tytäryhtiön osakkeisiin	-	-90
Saadut korot investoinneista	155	-
Investointien rahavirta	-1 750	-815
Rahoituksen rahavirta:		
Maksullinen oman pääoman lisäys	-	175
Lyhytaikaisten lainojen nostot	83	-
Pitkäaikaisten lainojen nostot	917	500
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut (-)	-369	-193
Maksetut korot ja maksut rahoituskuluista	-239	-
Rahoituksen rahavirta	392	482
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-459	1 713
Rahavarat tilikauden alussa	1 186	482
Rahavarat tilikauden lopussa	726	2 194
Rahavarojen muutos	-459	1 713

Keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	Yhtiö 1.6.–30.11.		Konsernin 31.5. päättynyt tilikausi	
	2021 (FAS)	2020 (FAS)	2021 (FAS)	2020 (FAS)
	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)			
Liikevaihto	12 222 ¹	10 340	22 698 ¹	17 661 ¹
Liikevaihdon kasvu %	18,2 %	43,1 %	28,5 %	10,0 %
Jatkuvaksi arvioitun liikevaihdon, osuus liikevaihdosta %	67,7 %	66,9 %	62,0 %	65,0 %
Käyttökate	397	588	485	-91
Oikaistu käyttökate	397	1 210	1 771	1 346
Käyttökate, %	3,3 %	5,7 %	2,1 %	-0,5 %
Oikaistu käyttökate %	3,3 %	11,7 %	7,8 %	7,6 %
EBITA	383	352	16	-473
Oikaistu EBITA	383	1 198	1 751	1 312
EBITA %	3,1 %	3,4 %	0,1 %	-2,7 %
Oikaistu EBITA %	3,1 %	11,6 %	7,7 %	7,4 %
Liikevoitto	383 ¹	352	16 ¹	-473 ¹
Liikevoittoprosentti, prosenttia	3,1 %	3,4 %	0,1 %	-2,7 %
Nettotulos	22 ¹	195	-303 ¹	-786 ¹
Osakekohtainen tulos	0,00	0,03	-0,05	-0,12
Käyttöpääoma	1 104	2 278	1 205	1 677
Nettokäyttöpääoma	-1 656	-1 341	-1 290	335
Korollinen nettovelka	4 209	2 332	3 015	3 666
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen 6 tai 12 edelliseltä kuukaudelta, suhdeluku	10,6	1,9	1,7	2,7
Oman pääoman tuotto (ROE)	3,1 %	24,9 %	-45,5 %	-88,4 %
Sijoitetun pääoman tuotto % ennen veroja (ROCE)	9,9 %	7,4 %	0,6 %	-10,9 %
Omavaraisuusaste %	6,7 %	8,9 %	7,9 %	8,8 %
Nettovelkaantumisaste %	595,2 %	240,4 %	422,7 %	590,1 %
Korollinen nettovelka/Käyttökate	1060,8 %	396,2 %	621,8 %	-4025,4 %
Aktivoidut kehitysmenot	58	621	1 544	1 132
Aktivoidut kehitysmenot, % liikevaihdosta	0,5 %	6,0 %	6,8 %	6,4 %
Investointikustannukset, netto (Net CapEx)	58	621	1 544	1 149
Henkilöstön kokonaismäärä keskimäärin tilikauden aikana	275	212	245	186
Henkilöstön kokonaismäärä kauden lopussa	280	221	298	211

¹Merkityt luvut ovat tilintarkastettuja. Muut luvut ovat tilintarkastamattomia.

Muut rahavarat

Alla mainituissa tunnusluvuissa on 1.6.–30.11.2021 osalta mukana pantattu pankkitilin saldo 155 194,16 euroa. Pankkitilin saldo on ollut 155 194,16 euroa 30.11.2021. Tilin saldo on pantattu osana Dooap-liiketoimintakauppaa rahoittajille.

- Korollinen nettovelka
- Nettovelka/käyttökate
- Nettovelkaantumisaste
- Omavaraisuusaste

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisinä FAS:n mukaisista tunnusluvuista tai FAS:n mukaisesti määriteltäviä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Kaikki yhtiöt eivät laske Vaihtoehtoisia tunnuslukuja

yhdenmukaisella tavalla, ja siksi Esitteessä olevat Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Vaihtoehtoisten ja muiden tunnuslukujen määritelmät

Jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon osuus % liike	=	Kuluvan tilikauden toteutunut jatkuvaksi arvioidun liikevaihto ^{1/} koko kyseisen tilikauden kokonaisliikevaihto	
Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	
Käyttökate (EBITDA) %	=	$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Oikaistu käyttökate	=	Raportoitu käyttökate + vertailukelpoisuuteen vaadittavat oikaisut liikevaihdosta käyttökatteeseen	
Oikaistu käyttökate %	=	Oikaistu käyttökate/ vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien osalta oikaistu liikevaihto/ X 100	
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	=	Tulos ennen rahoituseriä ja veroja	
EBITA %	=	$\frac{\text{EBITA}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Oikaistu EBITA	=	Oikaistu käyttökate – vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien oikaisut	
Oikaistu EBITA %	=	Oikaistu EBITA /vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien osalta oikaistu liikevaihto X 100	
Oman pääoman tuotto (ROE)	=	Tilikauden tulos/ oma pääoma yhteensä (keskimäärin tilikauden aikana) x 100	
Sitoutuneen pääoman tuotto ennen veroja (ROCE)	=	Tulos ennen veroja + korko ja muut rahoituskulut + verot / Sijoitettu pääoma keskimäärin Sijoitettu pääoma = Oma pääoma + korolliset velat	
Osakekohtainen tulos (EPS)	=	Tilikauden tulos / Tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo ²	
Käyttöpääoma	=	Myyntisaamiset-Ostovelat-Saadut ennakot	
Nettokäyttöpääoma	=	Myyntisaamiset-Ostovelat-Saadut ennakot+Siirtosaamiset-Siirtovelat ja muut velat (pois lukien korkovelat).	
Korollinen nettovelka	=	Pitkäaikaiset korolliset lainat + lyhytaikaiset korolliset lainat – rahavarat – muut korolliset varat	
Investointikustannukset, netto (Net CapEx)	=	Tilikauden aineettomien + aineellisten hyödykkeiden lisäykset + vähennykset	
Nettovelka/käyttökate	=	Nettovelka % käyttökatteesta (Pitkäaikaiset korolliset lainat + lyhytaikaiset korolliset lainat – rahavarat- muut korolliset varat)/Käyttökate	
Nettovelkaantumisaste %	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma}}$	x 100
Omavaraisuusaste %	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}}$	x 100
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen 6/ tai 12 edelliseltä kuukaudelta	=	$\frac{\text{Oikaistu käyttökate}}{\text{Korollinen nettovelka}}$	
Sijoitetun pääoman tuotto % ennen veroja	=	$\frac{\text{Voitto/tappio ennen veroja + rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat (keskimäärin vuoden aikana) (osavuosien tunnusluku käyttämällä osavuositilikauden pääomien keskiarvoa)}}$	x 100
Aktivoidut kehitysmenot, % liikevaihdosta	=	$\frac{\text{Aktivoidut kehitysmenot}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Tulos / osake (EPS)	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto/tappio}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo tilikauden aikana}}$	

Henkilöstö keskimäärin kauden aikana = Katsauskauden kuukausien viimeisten päivien Efiman palveluksessa olevien henkilöstömäärien keskiarvo.
Henkilöstö kauden lopussa = Efiman palveluksessa olevien työntekijöiden kokonaislukumäärä katsauskauden lopussa.

¹Jatkuvaksi arvioitu liikevaihto perustuu Yhtiön toteutuneisiin taloudellisiin tietoihin. Jatkuvaksi arvioitua liikevaihtoa laskettaessa on huomioitu sellaisten sopimusten tuottama liikevaihto, joiden kesto on vähintään seuraavat 12 kuukautta, sekä niiden jatkuvaluonteisten palveluiden sopimusten tuottama liikevaihto, joiden Efiman johto arvioi kestävän vähintään seuraavat 12 kuukautta. Yhtiön johdon arvio perustuu asiakassopimuksen luonteeseen sekä asiakkaiden tyypilliseen historialliseen käyttäytymiseen. Koska luvut perustuvat osin Yhtiön johdon arvioon, niihin liittyy epävarmuutta.

²Osakekohtainen tulos 30.11.2021 ja 30.11.2020 päättyneillä kuuden kuukauden jaksoilla ja 31.5.2021 ja 31.5.2020 päättyneiltä tilikausilta on oikaistu takautuvasti huomioimaan Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 9.12.2021 päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Edellä mainitussa maksuttomassa osakeannissa jokaista yhtiön A- ja B-sarjan osaketta kohden annettiin viisi uutta saman sarjan osaketta. Tämän Esitteen päivämääränä Osakkeiden lukumäärä on 6 237 600 A-sarjan osaketta ja 399 846 B-sarjan osaketta.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Seuraavassa taulukossa esitetään vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen ilmoitettuinä päivämäärinä ja ilmoitetuilla tilikausilla.

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	Yhtiö 1.6.–30.11.		Konsernin 31.5. päättynyt tilikausi	
	2021	2020	2021	2020
	(FAS)	(FAS)	(FAS)	(FAS)
	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)			
Liikevaihdon kasvu, prosenttia				
Liikevaihto	12 222 ¹	10 340	22 698 ¹	17 661 ¹
Edellisen katsauskauden liikevaihto	10 340	7 224	17 661	16 051
Muutos vertailukauteen	1 883	3 116	5 037	1 610
Liikevaihdon kasvu, prosenttia	18,2 %	43,1 %	28,5 %	10,0 %
Käyttökate				
Liikevoitto	383 ¹	352	16 ¹	-473 ¹
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	14	237	469	382
Käyttökate	397	588	485	-91
Käyttökate-prosentti, prosenttia	3,3 %	5,7 %	2,1 %	-0,5 %
EBITA				
Liikevoitto	383 ¹	352	16 ¹	-473 ¹
Liikearvon poistot ja arvonalentumiset	0	0	0	0
EBITA	383	352	16	-473
EBITA-prosentti, prosenttia	3,1 %	3,4 %	0,1 %	-2,7 %
Liikevoitto				
Liikevaihto	12 222 ¹	10 340	22 698 ¹	17 661 ¹
Liikevoitto	383 ¹	352	16 ¹	-473 ¹
Liikevoittoprosentti, prosenttia	3,1 %	3,4 %	0,1 %	-2,7 %
Korollinen nettovelka				
Lainat rahoituslaitoksilta	4 935	4 526	4 284	4 219
Rahavarat	726 ¹	2 194	1 269 ¹	553 ¹
Korollinen nettovelka	4 209	2 332	3 015	3 666
Korollinen nettovelka/käyttökate %				
Käyttökate	397	588	485	-91
Korollinen nettovelka	4 209	2 332	3 015	3 666
Korollinen nettovelka/käyttökate %	1060,8	396,2	621,8	-4025,4
Nettovelkaantumisaste				
Korollinen nettovelka	4 209	2 332	3 015	3 666
Oma pääoma	707	970	713	621
Nettovelkaantumisaste	595,2 %	240,4 %	422,7 %	590,1 %

Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja				
Tulos ennen veroja	22	195	-295	-767
Korko ja muut rahoituskulut	-529	-164	-322	-295
Tulos ennen veroja + korko ja muut rahoituskulut	550	359	27	-473
Oma pääoma + korolliset velat keskimäärin 12 kk	5 569	4 873	4 919	4 327
Sijoitettu pääoma				
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja	9,9 %	7,4 %	0,6 %	-10,9 %
Osakekohtainen tulos				
Tilikauden tulos	22	195	-303	-786
Tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo ²	6 621	6 475	6 514	6 412
Osakekohtainen tulos	0,00	0,03	-0,05	-0,12
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen 12 edelliseltä kuukaudelta, suhdeluku				
Nettovelka	4 209	2 332	3 015	3 666
Oikaistu käyttökatte	397	1 210	1 771	1 346
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen 12 edelliseltä kuukaudelta, suhdeluku	10,6	1,9	1,7	2,7
Käyttöpääoma				
Myyntisaamiset	3 122 ¹	3 654	3 095 ¹	2 720 ¹
Ostovelat + saadut ennakot	-2 018	-1 376	-1 891	-1 043
Käyttöpääoma	1 104	2 278	1 205	1 677
Nettokäyttöpääoma				
Lyhytaikaiset myyntisaamiset	3 122 ¹	3 654	3 095 ¹	2 720 ¹
Siirtosaamiset	972 ¹	1 317	897 ¹	705 ¹
Ostovelat	-1 186 ¹	-464	-613 ¹	-167 ¹
Saadut ennakot	-831 ¹	-911	-1 278 ¹	-876 ¹
Siirtovelat	-2 650 ¹	-2 926	-3 243 ¹	-1 796 ¹
Muut velat	-1 105 ¹	-2 053	-166 ¹	-260 ¹
Korkovelkojen oikaisu	23	42	17	8
Nettokäyttöpääoma	-1 656	-1 341	-1 290	335
Oman pääoman tuotto, prosenttia				
Tilikauden voitto	22 ¹	195	-303 ¹	-786 ¹
Oma pääoma (tilikauden ensimmäisen ja viimeisen päivän keskiarvo)	696	785	667	889
Oman pääoman tuotto, prosenttia	3,1 %	24,9 %	-45,5 %	-88,4 %
Omavaraisuusaste				
Oma pääoma	707 ¹	970	713 ¹	621 ¹
Taseen loppusumma	11 415 ¹	11 851	10 296 ¹	7 939 ¹
Sopimukseen perustuvat velat/saadut ennakot	-831 ¹	-911	-1 278 ¹	-876 ¹
Omavaraisuusaste %	6,7 %	8,9 %	7,9 %	8,8 %

¹Merkityt luvut ovat tilintarkastettuja. Muut luvut ovat tilintarkastamattomia.

²Osakekohtainen tulos 30.11.2021 ja 30.11.2020 päättyneillä kuuden kuukauden jaksoilla ja 31.5.2021 ja 31.5.2020 päättyneiltä tilikausilta on oikaistu takautuvasti huomioimaan Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 9.12.2021 päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Edellä mainitussa maksuttomassa osakeannissa jokaista yhtiön A- ja B-sarjan osaketta kohden annettiin viisi uutta saman sarjan osaketta. Esitteen päivämääränä Osakkeiden lukumäärä on 6 237 600 A-sarjan osaketta ja 399 846 B-sarjan osaketta.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä oikaistaan varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomia liiketapahtumia tai arvostuserien muutoksia, kun ne aiheutuvat rakennejärjestelyistä, yritysostoista ja -myynneistä, näihin

liittyvistä integraatio- ja separaatiokustannuksista, omaisuuden myynnistä tai arvonalentumisesta. Näihin voi sisältyä henkilöstövähennyksistä, tuotevalikoiman rationalisoinnista, tuotantorakenteen uudistamisesta sekä toimipisteiden vähentämisestä aiheutuvia kuluja. Liikearvon arvonalentumistappiot, konsernirakenteen muutoksista johtuvat luovutusvoitot tai -tappiot, poikkeuksellisen suuret aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoitot tai -tappiot, poikkeukselliset vahingonkorvaukset sekä oikeudenkäynnit oikaistaan vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä.

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	Yhtiö 1.6.–30.11.		Konsernin 31.5. päättynyt tilikausi	
	2021	2020	2021	2020
	(tilintarkastamaton)			
Käyttökate	397	588	485	-91
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät ¹ , käyttökate				
Dooap-liiketoimintakauppa	-	621	1 286	1 735
Kertaluonteinen lomapalkkojen purku	-			-298
Oikaistu käyttökate	397	1 210	1 771	1 346
EBITA	383	352	16	-473
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät ¹ , EBITA				
Dooap-liiketoimintakauppa	-	846	1 735	2 084
Kertaluonteinen lomapalkkojen purku				-298
Oikaistu EBITA	383	1 198	1 751	1 312

¹Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä oikaistaan varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomia liiketapahtumia tai arvostuserien muutoksia, kun ne aiheutuvat rakennejärjestelyistä, yritysostoista ja -myynneistä, näihin liittyvistä integraatio- ja separaatiokustannuksista, omaisuuden myynnistä tai arvonalentumisesta. Näihin voi sisältyä henkilöstövähennyksistä, tuotevalikoiman rationalisoinnista, tuotantorakenteen uudistamisesta sekä toimipisteiden vähentämisestä aiheutuvia kuluja. Liikearvon arvonalentumistappiot, konsernirakenteen muutoksista johtuvat luovutusvoitot tai -tappiot, poikkeuksellisen suuret aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoitot tai -tappiot, poikkeukselliset vahingonkorvaukset sekä oikeudenkäynnit oikaistaan vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä.

Täsmäytyslaskelma

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	Yhtiö 1.6.–30.11.		Konsernin 31.5. päättynyt tilikausi	
	2021 (FAS)	2020 (FAS)	2021 (FAS)	2020 (FAS)
	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)			
Liikevoitto	383 ¹	352	16 ¹	-473 ¹
Arvonlennukset ja liikearvon poistot	-	-	-	-
EBITA	383	352	16	-473
Oikaisut EBITA:an ilman Dooap liiketoimintaa	-	846	1735	2 084
Oikaisut EBITA:an kertaluonteisen lomapalkkavelan purun vuoksi	-	-	-	-298
Oikaistu EBITA	383	1 198	1 751	1 312
EBITA	383	352	16	-473
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot	14 ¹	237	469 ¹	382 ¹
Käyttökate (EBITDA)	397	588	485	-91

Dooap liiketoimintakaupan oikaisut liikevaihdesta käyttökatteeseen	-	621	1 286	1 735
Oikaisut EBITA:an kertaluonteisen lomapalkkavelan purun vuoksi	-	-	-	-298
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	397	1 210	1 771	1 346

¹Merkityt luvut ovat tilintarkastettuja. Muut luvut ovat tilintarkastamattomia.

Lisätietoja vaihtoehtoisista tunnusluvuista on esitetty Esitteen kohdassa ” – *Vaihtoehtoiset tunnusluvut*”.

Maksuvalmius ja pääomalähteet

Yhtiö rahoittaa liiketoimintaansa ja investointejaan tulo-rahoituksella sekä pitkäaikaisilla rahalaitoslainoilla. Yhtiöllä oli 30.11.2021 pitkäaikaisia velkoja 4 113 024,91 euroa.

Maksuvalmiutta varmennetaan Yhtiön tulo-rahoituksella, käyttö-pääoman hallinnalla ja 1 miljoonan euron luotollisella tililimiitillä.

Yhtiön yritys-kiinnityskelpoiseen omaisuuteen kohdistuu Esitteen päivämääränä yhteensä 5 200 000,00 euron yritys-kiinnitys.

Yhtiö on tehnyt Helsingin Seudun Osuuspankin kanssa sopimuksen miljoonan euron tililimiitistä. Tililimiitti on Esitteen päivämääränä täysin nostamatta.

Verotuksessa vahvistetut tappiot

Vahvistetusta tappiosta johtuvia laskennallisia verosaamia ei ole kirjattu tilinpäätökseen. 31.5.2021 saakka verottajan vahvistamista tappioista lasketut laskennalliset verosaamiset ovat yhteensä 299 734,47 euroa.

Sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut

Katso sopimusvastuista ja taseen ulkopuolista vastuista Esitteen kohta ”*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus*”.

Viimeaikaiset tapahtumat ja merkittävät muutokset taloudellisessa asemassa

Yhtiön liiketoiminnassa tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.11.2021 jälkeen.

Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen ja rahoitusjärjestelyt

Yhtiö on myynyt 1.6.2021 toteutetulla liiketoimintakaupalla Dooap-brändin alla kehitetyn kansainvälisen ohjelmistoliiketoiminnan sekä Dooap Inc:n osakkeet Dooap Oy:lle. Dooap Oy on 6.5.2021 perustettu yhtiö. Yhtiön ja Dooap Oy:n merkittävät osakkeenomistajat ovat pääosin samoja. Kaksi Yhtiön hallituksen jäsenistä ja Yhtiön toimitusjohtaja toimii myös Dooap Oy:n hallituksessa. Enemmistö Yhtiön hallituksen jäsenistä on riippumattomia. Hallituksen ja johdon yhteydet Dooap Oy:hyn on kuvattu Esitteen kohdassa ”*Hallitus ja johto*”.

Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen mahdollistaa entistä vahvemman strategisen fokuksen Efiman liiketoiminnan kasvuun ja kehittämiseen. Efiman ja Dooapin liiketoiminnat ja tavoitteet sekä ratkaisut ja palvelut poikkeavat toisistaan merkittävästi. Dooap Oy on keskittynyt Yhdysvaltojen markkinoihin, ja sen liiketoimintamalli perustuu globaalin jälleenmyyntikanavan rakentamiseen. Eriyttämisen myötä molemmille yhtiöille rakentuu niihin keskittyneet omat organisaatiot, johto ja hallinto. Näin ollen uusi rakenne mahdollistaa johdon ajankäytön tehokkaamman kohdentamisen. Lisäksi yhtiöiden erilainen kehitysvaihe huomioiden on mahdollisuus rakentaa aiempaa yksilöllisemmät kannustinjärjestelmät molemmille yhtiöille. Efiman liiketoimintamallin kannattavuudesta ja kasvumahdollisuuksista on jo merkittävää kokemusta ja suorat investointitarpeet ovat huomattavasti pienemmät kuin Dooap Oy:lla, jonka liiketoiminta on merkittävässä investointivaiheessa. Lisäksi Dooap Oy:n liiketoiminnan onnistumiseen liittyy merkittäviä, tyypillisen startup-vaiheen yrityksen liiketoimintariskejä ja siksi todennäköinen rahoituspolku yhtiölle on venture fund -tyyppinen rahoitus. Toteutetun eriyttämisen ja tulevien rahoitusjärjestelyjen myötä molemmille Yhtiöille rakentuu erilaiset, strategiseen tilanteeseen sopivat rahoitus- ja omistusratkaisut. Yhtiöiden omistuspohjat tulevat eriytymään tulevien rahoitusjärjestelyjen myötä.

1.6.2021 tapahtuneen liiketoimintakaupan seurauksena Yhtiön taseeseen syntyi 4,3 miljoonan euron pitkäaikainen lainasaaminen Dooap Oy:ltä, ja lisäksi Efima on rahoittanut kuluvalle tilikaudella 2 miljoonan euron lisälainarahoituksella Dooap Oy:tä. Yhtiöllä on Dooap Oy:ltä lainasaatava, jonka määrä oli 6,3 miljoonaa euroa 30.11.2021. Listautumisannin toteutuessa Myyjät ovat sitoutuneet ostamaan Yhtiöltä tämän 6,3 miljoonan euron lainasaatavan. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Myyjät saavat varmistettua rahoituksen lainasaatavan ostamiseen Yhtiöltä joko Osakemyynnistä saatavilla varoilla tai muutoin. Tämän järjestelyn myötä Yhtiöltä poistuu Dooap Oy:n lainasaamiseen liittyvä riski. Lisäksi Yhtiön taserakenne selkeytyy ja kevenee. Yhtiö suunnittelee käyttävänsä lainasaatavasta saamansa varat yhteensä 4,9 miljoonan euron lyhyt- ja pitkäaikaisten rahoituslaitoslainojen takaisinmaksuun. Mikäli lainasaatavan ostaminen toteutuu, Yhtiö arvioi, että nykyistä vahvempi pääomarakenne luo Efimalle paremmat edellytykset toteuttaa Yhtiön kasvustrategiaa. Mikäli suunniteltu listautuminen ei toteudu, Dooap Oy:n saatava jää Efiman taseeseen, ja tällöin seurataan lainasopimuksen ehtoja, jonka mukaan ensimmäinen lainan lyhennys on 31.12.2024 ja viimeinen lainan lyhennys on 30.6.2028.

Tavoitteena Dooap-liiketoiminnan eriyttämisen ja rahoitusjärjestelyn jälkeen on tilanne, jossa Dooap Oy ja Yhtiö ovat eriytyneet täysin. Jotta Efiman todellinen liiketoiminnan tilanne ilman Dooapin vaikutusta on pystytty kuvaamaan, Esitteeseen on laadittu pro forma -taloudelliset tiedot, jotka on esitetty kohdassa *"Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja"*. Efima ja Dooap Oy ovat tehneet 1.6.2021 jälleenmyyntisopimuksen, jonka mukaan Yhtiö toimii Dooap Oy:n tuotteiden yhtenä jälleenmyyjänä markkinaehtoisilla sopimusehdoilla Suomessa.

Osingonjakopolitiikka

Yhtiön hallitus on vahvistanut osinkopolitiikan, jonka mukaan Yhtiö pyrkii aktiiviseen osingonjakopolitiikkaan olettaen, että osingonjako ei vaaranna Yhtiön mahdollisuutta toteuttaa kasvustrategiaansa. Yhtiön minä tahansa tilikautena mahdollisesti maksama osingon määrä on siten epävarma ja jos Yhtiö ei jaa osinkoa, sijoittajan mahdollinen voitto riippuu ainoastaan osakehinnan tulevasta kehityksestä.

Yhtiön mahdollinen osinkojen maksu, niiden määrä ja ajoitus riippuvat kuitenkin useista seikoista, kuten Yhtiön pääomarakenteesta, tulevasta liikevaihdosta, voitosta, taloudellisesta asemasta, yleisistä taloudellisista ja liiketoiminnallisista olosuhteista ja tulevaisuuden näkymistä ja muista sellaisista seikoista, joita Yhtiön hallitus saattaa pitää merkityksellisinä. Yhtiön osingonjakoa on rajoitettu rahoitussopimusten kovenanttiehdoilla. Yhtiö ei ole jakanut osinkoa 31.5.2021 ja 31.5.2020 päättyneiltä tilikausilta. Tiettyinä vuosina maksettu osinko ei anna viitteitä osingonmaksusta seuraavina vuosina. Mikäli osinkoa jaetaan, Yhtiön kaikki osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

Tulosennuste

Yhtiön tulosennuste on kuvattu Esitteen kohdassa *"Efiman liiketoiminta ja sen kehittyminen – Tulevaisuudennäkymät ja tulosennuste"*.

TILINTARKASTAMATTOMIA PRO FORMA -TALOUDELLISIA TIETOJA

Yleistä

Seuraavassa taulukossa esitetään tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan 1.6.2021 tapahtunutta Dooap-liiketoimintakauppaa ikään kuin se olisi tapahtunut 1.6.2020. Seuraavassa kappaleessa on kuvattu tarkemmin liiketoimintakaupan sisältöä ja Yhtiön ja Dooap Oy:n suhdetta sen jälkeen.

Yhtiö myi 1.6.2021 toteutetulla liiketoimintakaupalla Dooap-brändin alla kehitetyn kansainvälisen ohjelmistoliiketoiminnan sekä Dooap Inc:n osakkeet 6.5.2021 perustetulla Dooap Oy:lle, jolla on pääosin samat omistajat kuin Efimalle. Omistuspohjat eriytyvät Efiman ja Dooap Oy:n tulevien rahoitusjärjestelyjen myötä. Dooap Oy:n eriyttämistä on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa *"Eräitä taloudellisia tietoja – Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen ja rahoitusjärjestelyt"*.

1.6.2021 toteutuneen liiketoimintakaupan seurauksena Yhtiön taseeseen kirjattiin 4,3 miljoonan euron pitkäaikainen lainasaaminen Dooap Oy:ltä. Lisäksi Efima on antanut kuluvalle tilikaudella Dooap Oy:lle lisälainaa.

Kaikki Dooap-tuotteen immateriaalioikeuksiin liittyvät erät siirtyivät liiketoimintakaupan yhteydessä Dooap Oy:lle. Efiman ja Dooap Oy:n 1.6.2021 tekemän jälleenmyyntisopimuksen mukaan Yhtiö toimii Dooap Oy:n tuotteiden yhtenä jälleenmyyjänä markkinaehtoisilla sopimusehdoilla Suomessa. Ennen liiketoimintakauppaa tehdyt asiakassopimukset jäivät Efimalle, ja niiden osalta Dooap Oy toimii Efiman päämiehenä erillisen yhteistyösopimuksen mukaisesti lukuun ottamatta muutamaa asiakasta, jotka ostivat Efimalta ennen liiketoimintakauppaa ainoastaan Dooap Oy:n tuotteita ja jotka siirtyivät liiketoimintakaupan yhteydessä Dooap Oy:lle. Näin ollen 1.6.2021 jälkeen Dooap Oy on yksi uusi Efiman päämies pilvipohjaisten tuotteiden tarjonnassa. Efima tarjoaa Dooap Oy:lle siirtymäaikana muun muassa pilvipalvelukapasiteettia. Efima arvioiden näiden palvelujen tarjoamisen päättyvän maaliskuun 2022 loppuun mennessä.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät kuvaa 31.5.2021 päättyneen tilikauden todellista liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa. Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisten tietojen ei ole tarkoitus antaa viitteitä Efiman tulevasta liiketoiminnan tuloksesta. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980, muutoksineen, liitteen 20 sekä FAS:n mukaisesti 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa Efiman konsernitilinpäätöksessä sovellettujen laadintaperiaatteiden mukaisesti.

Esittämisperusta

Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen perusteena on FAS:n mukaisesti laadittu Efiman konsernitilinpäätös. Konsernitilinpäätökseen on tehty tarvittavat oikaisut, jotta päästään tilanteeseen, joka kuvaa Konsernin liiketoiminnan tulosta 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta niin kuin Dooap-liiketoiminta olisi eriytetty ja Dooap Inc olisi myytty 1.6.2020. Pro forma -oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin, kuten Dooap-liiketoimintakaupan sopimuksiin sekä näihin perustuviin laskelmiin, ja tiettyihin oletuksiin, joiden Efiman johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja luonteensa mukaisesti ne kuvaavat oletettua tilannetta eivätkä välttämättä anna kuvaa siitä, millainen Konsernin liiketoiminnan tulos olisi ollut, jos Dooap-liiketoiminta olisi eriytetty ennen tilikauden alkua.

Ellei toisin ole ilmoitettu, kaikki tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitettävät luvut on esitetty tuhansina euroina ja pyöristetty. Tämän vuoksi taulukon sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua.

Historialliset taloudelliset tiedot

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on johdettu seuraavista taloudellisista tiedoista:

- Efiman 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös, joka on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla;

- 1.6.2021 saakka Efiman tytäryhtiönä toimineen Dooap Inc:in tilintarkastamaton 31.5.2021 päättyneen tilikauden tuloslaskelma. Alkuperäinen tuloslaskelma on laadittu Yhdysvaltojen dollareissa ja muunnettu euroiksi tilikauden keskipäivän mukaisesti. Dooap Inc:in tuloslaskelma on osa 31.5.2021 päättyneen tilikauden tilintarkastettua konsernitilinpäätöstä.
- Efiman oman kirjanpitojärjestelmän kustannuspaikkakohtainen kirjanpito, jossa kustannuspaikka 5000 koskee Dooap-liiketoimintaa. Kaikki Dooap-liiketoimintaan Suomessa kohdistuneet transaktiot on kohdistettu tälle kustannuspaikalle.

Muuta huomioitavaa

Yhtiön tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja koskeva riippumattoman tilintarkastajan raportti on esitetty Esitteen kohdassa "Yhtiön tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja koskeva riippumattoman tilintarkastajan raportti".

Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta

Tuhatta euroa	Liitetieto	Konserni (historiallinen) (tilintarkastettu)	Dooap Inc pro forma - oikaisu (1)	Kustannus- paikka 5000 pro forma (2)	Muut pro forma - oikaisu (3)	Efima pro forma (tilintarkastamaton)
Liikevaihto	1a, 2a	22 698	-427	-169		22 102
Liiketoiminnan muut tuotot	2b	279	-	-277		2
Materiaalit ja palvelut	1b	-4 656	46	166		-4 444
Henkilöstökulut	1c, 2c	-14 112	708	484		-12 920
Suunnitelman mukaiset poistot	2d	-468	-	449		-19
Liiketoiminnan muut kulut	1b, 2e	-3 724	-353	1 107		-2 970
LIIKEVOITTO (- TAPPIO)		16	-26	1760		1 751
Rahoitustuotot ja - kulut	3	-311			304	-7
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIR- TOJA JA VEROJA		-295	-26	1760	304	1 744
Tuloverot	1d	-8	8	-		0
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		-303	-17	1760	304	1 744

Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot

Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot ovat tilintarkastamattomia.

Edellä esitetyt pro forma -oikaisu (3) ovat sisällöltään seuraavat:

Konserni: Konsernin tuloslaskelma 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta (tilintarkastettu).

Liite 1

Seuraavassa taulukossa on esitetty 1.6.2021 saakka Efiman tytäryhtiönä olleen Dooap Inc:n tuloslaskelma muunnettuna Yhdysvaltojen dollareista euroihin. Muuntamisessa on käytetty tilikauden keskipäivän mukaisesti. Luvut ovat osa Efiman 31.5.2021 päättyneen tilikauden tilintarkastettua konsernitilinpäätöksen tuloslaskelmaa.

	Dooap Inc USD	Dooap Inc EUR
Liikevaihto	506	427
Materiaalit ja palvelut	-55	-46
Henkilöstökulut	-840	-708
Liiketoiminnan muut kulut	420	353
Tuloverot	-10	-8
Tilikauden voitto (-tappio)	20	17

Liitetieto 1 a)

Oikaisu kuvaa Dooap Inc:n liikevaihdon osuutta Konsernin liikevaihdosta.

Liitetieto 1 b)

Kuluissa on oikaistu kaikki Dooap Inc:n tilikauden materiaaleihin ja palveluihin liittyvät sekä liiketoiminnan muihin kuluihin liittyvät ostot: "Liiketoiminnan muut kulut" (esimerkiksi vuokratulot, markkinointikulut ja hallintokulut).

Liiketoiminnan muihin kuluihin tehty oikaisu on negatiivinen, koska kyseessä on kulujen hyvitys emoyhtiöltä tytäryhtiölle. Efima on hyvittänyt Dooap Inc:ltä perityt lisenssikulut kustannuslisämenetelmän mukaisesti.

Ennen 1.6.2021 Dooap-liiketoimintaan liittyvät lisenssit olivat Efiman nimissä, mutta ne siirtyivät 1.6.2021 liiketoimintakaupan myötä Dooap Oy:lle. Näin ollen Efima ei veloita Dooap Oy:ltä tai Dooap Inc:ltä lisenssimaksuja.

Liitetieto 1 c)

Dooap-liiketoiminnan osalta luvussa on oikaistu Yhdysvalloissa olevan tytäryhtiön työntekijöiden toteutuneet henkilöstökulut.

Liitetieto 1d)

Tuloverojen oikaisu kohdistuu kokonaan Dooap Inc:n veroihin, jotka ovat syntyneet Yhdysvalloissa.

Liitetiedot 2 a-f

Tuhatta euroa	Kustannuspaikka 5000	Erät, jotka jäävät Konserniin	Kustannuspaikka 5000 pro forma -oikaisut
Liikevaihto	209	40	169
Liiketoiminnan muut tuotot	277	-	277
Materiaalit ja palvelut	-166	-	-166
Henkilöstökulut	-484	-	-484
Suunnitelman mukaiset poistot	-449	0	-449
Liiketoiminnan muut kulut	-1 498	-391	1 107

Liitetieto 2 a)

Oikaisu kuvaa kustannuspaikalle 5000 kirjattua liikevaihtoa, josta liiketoimintakaupan mukaisesti pro forma -oikaisuna suurin osa liikevaihdosta siirtyy Dooap Oy:lle ja Efimalle jää ainoastaan tietty osuus komissiona päämies-agenttisuhteen mukaisesti.

Liitetieto 2 b)

Oikaisu kuvaa Dooap-liiketoiminnan ohjelmistokehitykseen saatuja Business Finlandin avustuksia.

Liitetieto 2 c)

Suomessa Dooap-liiketoiminnan parissa työskentelevien työntekijöiden henkilöstökulut on oikaistu. Suomessa työskentelevien Dooap-liiketoiminnan henkilöiden palkat ja sivukulut on kirjattu Efimassa erilliselle kustannuspaikalle 5000:lle.

Liitetieto 2 d)

Dooap-liiketoiminnan ohjelmistokehitys tapahtui Suomessa ja kehityskulujen aktivoinnit kohdistettiin kustannuspaikka 5000:lle. Pro forma -oikaisuna on esitetty kustannuspaikka 5000:lle aktivoitujen kehittämiskulujen poistot.

Liitetieto 2 e)

Kustannuspaikka 5000:n kaikki liiketoiminnan kulut on pro forma -oikaistu lukuun ottamatta yhteisiä HR- ja hallintokuluja, jotka jäävät Efimalle.

Liitetieto 3

Pro forma -oikaisu liittyy Efiman 6,3 miljoonan euron lainasaatavaan Doop Oy:ltä. Pro formassa lainasaatava on käsitelty kuten se olisi syntynyt 1.6.2020 ja pro forma -oikaisuna on huomioitu korkotuotto 352 tuhatta euroa lainasaatavalle lainaehtojen mukaisesti ajalta 1.6.2020–31.5.2021. Efimalla on Dooap liiketoiminnan rahoittamiseen liittyvää ulkopuolista korollista lainaa 4,9 miljoonaa euroa, josta 1 miljoona nostettu syksyllä 2021. Pro forma -oikaisussa on huomioitu korkokulu -360 tuhatta euroa ajalta 1.6.2020-31.5.2021 kuten koko lainamäärä olisi nostettu 1.6.2020.

Korkotuotto-oikaisu perustuu Efiman ja Dooap Oy:n välisiin kahteen erilliseen lainasopimukseen (lainasopimus A ja lainasopimus B).

- Lainasopimuksen A korkoehdot: Jokaisen korkojakson osalta korko määräytyy seuraavasti: Euribor + 6 prosentin marginaali. Korkoperiodi on 6 kk. Ensimmäinen koronmaksu on ajalta 1.6–30.11.2021, ja seuraava koronmaksu ajalta 1.12.2021–31.5.2022.
- Lainasopimus B sisältää kuusi erillistä lainannostoa, jotka on nostettu kesäkuun ja marraskuun 2021 välillä, yhteensä 2 miljoonaa euroa. Kyseisen lainasopimuksen korkoehdot ovat seuraavat: Euribor + 5 prosentin marginaali. Korkoperiodi on 6 kk. Ensimmäinen koronmaksu on ajalta 1.6–30.11.2021, ja seuraava koronmaksu ajalta 1.12.2021–31.5.2022.

Pro forma -oikaisulla on kertavaikutus 31.5.2021 päättyneen tilikauden pro forma -tietoihin.

Liitetieto 4 (tilintarkastamattomat pro forma -tunnusluvut)

Efima esittää lisätietona tiettyjä pro forma -tunnuslukuja (Pro forma -tunnusluvut) kuvatakseen Dooap-liiketoiminnan eriyttämisen ja sen tuoman tulosmuutoksen vaikutusta ikään kuin Dooap-liiketoimintakauppa olisi toteutunut 1.6.2020.

Seuraavissa taulukoissa esitetään eräitä vaihtoehtoisia pro forma -tunnuslukuja 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta. Alla esitetyt luvut ovat ESMAn ohjeistuksen mukaisia vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Alla esitetyt vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat Efiman näkemyksen mukaan eniten Yhtiötä koskevaa merkityksellistä lisätietoa eri sidosryhmille.

Vaihtoehtoisia pro forma -tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisinä Yhtiön FAS:n mukaisesti laadittujen konsernitilinpäätösten perusteella lasketuista vaihtoehtoisista tunnusluvuista. Nämä luvut eivät kuvaa Yhtiön historiallista liiketoiminnan tulosta. Kaikki yhtiöt eivät laske pro forma -tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, minkä johdosta pro forma -tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia samalla tavoin nimettyjen muiden yhtiöiden esittämien tunnuslukujen kanssa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Efiman pro forma -tunnuslukuja 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta:

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	Pro forma 1.6.2020–31.5.2021
	(tilintarkastamaton)
pro forma -käyttökate	1 771
pro forma -käyttökate -prosentti	8,0 %
pro forma -EBITA	1 751
pro forma -EBITA-prosentti	7,9 %
pro forma -osakekohtainen tulos	0,27

Pro forma -tunnuslukujen määritelmät

Pro forma -käyttökate	=	Pro forma -liikevoitto + pro forma -poistot
Pro forma -käyttökateprosentti, prosenttia	=	Pro forma -käyttökate / pro forman liikevaihto
Pro forma -EBITA	=	Pro forma -käyttökate – Pro forma -poistot
Pro forma -EBITA-prosentti, prosenttia	=	Pro forma -käyttökate + pro forma -poistot / Pro forma -liikevaihto x100
Pro forma -osakekohtainen tulos	=	Pro forma -tulos / ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo kauden aikana

Pro forma -tunnuslukujen täsmäytyslaskelma

Alla olevassa taulukossa esitetään vaihtoehtoisten tunnuslukujen käyttökateen, EBITA:n ja osakekohtaisen tuloksen täsmäytyslaskelmat laskettuna 31.5.2021 päättyneen tilikauden pro forma -taloudellisten tietojen liikevoitosta.

Täsmäytyslaskelma

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu

Pro forma 31.5.2021 päättynyt tilikausi

Pro forma -käyttökate ja pro forma EBITA

Pro forma -liikevoitto/ (-tappio)	1 751
+ Arvon alentumiset ja liikearvon poistot	0
Pro forma -EBITA	1 751
+ Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot	19
Pro forma -käyttökate	1 771

Pro forma -osakekohtainen tulos

Pro forma -tilikauden tulos	1 744
Ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo kauden aikana ¹ , tuhatta kappaletta	6 514
Pro forma -osakekohtainen tulos, euroa	0,27

¹Osakekohtainen tulos 30.11.2021 ja 30.11.2020 päättyneillä kuuden kuukauden jaksoilla ja 31.5.2021 ja 31.5.2020 päättyneiltä tilikausilta on oikaistu takautuvasti huomioimaan Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 9.12.2021 päättämän maksuttoman osakeannin vaikutus. Edellä mainitussa maksuttomassa osakeannissa jokaista yhtiön A- ja B-sarjan osaketta kohden annettiin viisi uutta saman sarjan osaketta. Tämän Esitteen päivämääränä Osakkeiden lukumäärä on 6 237 600 A-sarjan osaketta ja 399 846 B-sarjan osaketta.



KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PO Box 1037
00101 Helsinki
FINLAND

Telephone +358 20 760 3000
www.kpmg.fi

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta

Efima Oyj:n hallitukselle

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Efima Oyj:n ("yhtiö" ja "liikkeeseenlaskija") taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta, jonka on tehnyt Efima Oyj:n hallitus. Taloudellinen pro forma -informaatio sisältää pro forma -tuloslaskelman 31.5.2021 päättyneeltä kahdentoista kuukauden tilikaudelta, sekä tähän liittyvät liitetiedot ja tunnusluvut ja ne esitetään Efima Oyj:n julkaiseman 7. helmikuuta 2022 päivätyn esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomia pro forma - taloudellisia tietoja". Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Efima Oyj:n hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation, yksilöidään komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteessä 20, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja".

Efima Oyj:n hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksenaan havainnollistaa kohdassa "Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja" kuvattujen transaktioiden vaikutusta Efima Oyj:n taloudelliseen tulokseen 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta, ikään kuin hankinta olisi toteutunut 1.6.2020 pro forma- tuloslaskelman osalta. Osana tätä prosessia Efima Oyj:n hallitus on ottanut Efima Oyj:n taloudellista tulosta koskevat tiedot yhtiön konsernitilinpäätöksestä 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus.

Hallituksen vastuu taloudellisesta pro forma -informaatiosta

Yhtiön hallitus vastaa taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 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 delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 Liitteen 20 jaksossa 3 tarkoitettu lausunto siitä, onko Efima Oyj:n hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation 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 taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään taloudellista pro forma -informaatiota 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

taloudellisen pro forma -informaatiota koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Esitteeseen sisältyvien taloudellisen pro forma -informaation 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 taloudellinen pro forma -informaatio kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko hallituksen taloudellisen pro forma -informaation kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuihin asianmukaisesti; ja
- ovatko tuloksena syntyvä taloudellinen pro forma -informaatio sellainen, 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 taloudellinen pro forma -informaatio on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös taloudellisen pro forma -informaation yleisen esittämistavan arvioiminen.

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

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- taloudellinen pro forma -informaatio on asianmukaisesti koottu 7. helmikuuta 2022 päivätyn esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomia pro forma – taloudellisia tietoja" esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista ja käyttöä koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaiseen esitteeseen.

Helsinki 7. helmikuuta 2022

KPMG OY AB



Toni Aaltonen
KHT

OSAKEPÄÄOMAA, OSAKKEENOMISTAJIA JA ARVOPAPEREIDEN HALTIJOITA KOSKEVAT TIEDOT

Suurimmat osakkeenomistajat

Yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon on merkitty Esitteen päivämääränä 142 osakkeenomistajaa, joista kahdella on yhteisomistus. Yhtiön hallussa ei ole omia osakkeita. Seuraavassa taulukossa luetellaan ne osakkeenomistajat, jotka omistavat yksin tai määräysvalta-yhteisönsä kautta vähintään viisi prosenttia Efiman osakkeista ja osakkeisiin liittyvistä äänistä perustuen Efiman saatavilla oleviin tietoihin ennen osakesarjojen yhdistämistä.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä ennen Listautumisantia	Ääniosuus ennen Listautumisantia (%)
Cross River Oy*	A: 1 819 800 B: 2 100	29,175
Romeo Investment Oy**	A: 1 819 800 B: 2 100	29,175
Suostu Investments Oy***	A: 1 819 800 B: 2 100	29,175
Sanna Kaarlejärvi	A: 606 600 B: 1 440	9,725
Yhteensä	A: 6 066 000 B: 7 740	97,25

*Yhtiön perustajan Antti Kosusen määräysvalta-yhteisö.

**Yhtiön toimitusjohtajan Tero Salmisen määräysvalta-yhteisö.

***Yhtiön hallituksen jäsenen Kai Lyytisen määräysvalta-yhteisö.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien omistamien osakkeiden lukumäärä ja ääniosuus välittömästi Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasi merkitään täysimääräisesti, Myyjät myyvät 1 181 104 Myyntiosaketta, Uusien Osakkeiden Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa, Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla ja nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse tai osta Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa eikä Lisäosakeoptiota käytetä. Osakesarjat tullaan yhdistämään ja yhtiöjärjestys muuttamaan ehdollisena Listautumisannille. Osakesarjojen yhdistämisen jälkeen kukin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä Listautumisannin jälkeen	Ääniosuus Listautumisannin jälkeen (%)
Cross River Oy*	1 447 884	18,5
Romeo Investment Oy**	1 447 884	18,5
Suostu Investments Oy***	1 447 884	18,5
Sanna Kaarlejärvi	548 984	7,0
Yhteensä	4 892 636	62,6

*Yhtiön perustajan Antti Kosusen määräysvalta-yhteisö.

**Yhtiön toimitusjohtajan Tero Salmisen määräysvalta-yhteisö.

***Yhtiön hallituksen jäsenen Kai Lyytisen määräysvalta-yhteisö.

Yhtiön hallituksen jäsenten ja johdon omistukset on esitetty Esitteen kohdassa ”Hallitus ja johto”.

Yhtiön tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi määräysvalta Yhtiössä, eikä Yhtiön tiedossa ole järjestelyitä, jotka voisivat tulevaisuudessa johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Esitteen päivämääränä Yhtiön osakkeenomistajat ovat Yhtiötä koskevien osakassopimusten (pää- ja vähemmistöosakassopimus) osapuolia. Osakassopimukset sisältävät tavanomaisia Yhtiön hallinnointia, osakkeiden siirtoa sekä muita osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia koskevia määräyksiä. Osakassopimukset päättyvät, mikäli Listautumisasi toteutuu.

Eturistiriidat

Suomalaisen yhtiön johtoa koskevista eturistiriidoista säädetään Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa osallistua yhtiön ja kolmannen välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, jos hänellä on odotettavissa siitä olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Tätä säännöstä sovelletaan myös muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun samankaltaiseen tilanteeseen. Tätä säännöstä sovelletaan myös toimitusjohtajaan.

Efiman tiedon mukaan hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai johdolla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Efimassa, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä, lukuun ottamatta heidän välittömässä tai välillisessä omistuksessaan olevia Osakkeita.

Hallituksen 21.9.2021 suorittaman riippumattomuusarvioinnin perusteella hallituksen jäsenten katsotaan olevan riippumattomia Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista lukuun ottamatta Kai Lyytistä, joka ei ole riippumaton Yhtiöstä eikä Yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta Suostu Investments Oy:stä, ja Janne Juusela, joka on Yhtiön oikeudellisena neuvonantajana Listautumisannissa toimivan Borenium Asianajotoimisto Oy:n osakas.

Yhtiön hallituksen jäsenen Janne Juuselan vaimo ja toimitusjohtaja Tero Salmisen vaimo ovat toistensa siskoja.

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, johto sekä osakkeenomistajat, joilla on huomattava vaikutusvalta Yhtiössä. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat lisäksi näiden henkilöiden läheiset perheenjäsenet ja määräysvalta-yhteisöt.

Kuten kohdassa *"Eräitä taloudellisia tietoja – Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen ja rahoitusjärjestelyt"* on kuvattu, Yhtiö on myynyt 1.6.2021 toteutetulla liiketoimintakaupalla Dooap-brändin alla kehitetyn kansainvälisen ohjelmistoliiketoiminnan sekä Dooap Inc:n osakkeet Dooap Oy:lle. Kauppahinta oli 152 tuhatta euroa. Dooap Oy on 6.5.2021 perustettu yhtiö. Dooap Oy:n ja Efiman omistajat ovat pääosin samoja. Kaksi Yhtiön hallituksen jäsenistä ja Yhtiön toimitusjohtaja toimii myös Dooap Oy:n hallituksessa. Liiketoimintakaupan seurauksena Yhtiön taseeseen syntyi 4,3 miljoonan euron pitkäaikainen lainasaatava Dooap Oy:ltä. Lisäksi Yhtiö on myöntänyt Dooap Oy:lle lisärahoitusta liiketoimintakaupan jälkeen 2 miljoonaa euroa. Yhtiöllä on Dooap Oy:ltä lainasaatava, jonka määrä oli yhteensä 6,3 miljoonaa euroa 30.11.2021.

Korkoehdot ovat 4,3 miljoonan euron lainasaatavan eli lainasopimuksen A osalta seuraavat: Jokaisen korkojakson osalta korko määräytyy seuraavasti: 6 kk Euribor + 6 prosentin marginaali. Korkoperiodi on 6 kk. Ensimmäinen koronmaksu on ajalta 1.6–30.11.2021, ja tätä seuraava koronmaksu ajalta 1.12.2021–31.5.2022

2 miljoonan euron lainasaatavan lainasopimus B sisältää kuusi erillistä lainannostoa, jotka on nostettu kesäkuun ja marraskuun 2021 välillä, yhteensä 2 miljoonaa euroa. Kyseisen lainasopimuksen korkoehdot ovat seuraavat: 6 kk Euribor + 5 prosentin marginaali. Korkoperiodi on 6 kk. Ensimmäinen koronmaksu on ajalta 1.6–30.11.2021, ja seuraava koronmaksu ajalta 1.12.2021–31.5.2022.

Yhtiö ja Dooap Oy ovat tehneet 1.6.2021 jälleenmyyntisopimuksen, jonka mukaan Yhtiö toimii Dooap Oy:n tuotteiden yhtenä jälleenmyyjänä markkinaehtoisilla sopimusehdoilla Suomessa. Tietoja Yhtiön hallitukselle ja johdolle maksetuista palkkioista ja etuuksista on esitetty Esitteen kohdassa *"Hallitus ja johto"*.

Listautumisannin toteutuessa Myyjät ovat sitoutuneet ostamaan Yhtiöltä edellä mainitun 6,3 miljoonan euron lainasaatavan. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Myyjät saavat varmistettua rahoituksen lainasaatavan ostamiseen Yhtiöltä joko Osakemyynnistä saatavilla varoilla tai muutoin.

Yhtiö on hankkinut Borenium Asianajotoimisto Oy:ltä asiantuntijapalveluita 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella. Yhtiön palveluista maksama palkkio on ollut noin 103 tuhatta euroa. Palvelut ovat liittyneet henkilötietosuojakäytäntöjen kehittämisasioissa ja Dooap-liiketoiminnan eriyttämisen yhteydessä annettuun lainopilliseen neuvontaan.

Borenium Asianajotoimisto Oy toimii Listautumisannin oikeudellisena neuvonantajana ja tähän liittyen sillä on Yhtiöön toimeksiantosuhde. Borenium Asianajotoimisto Oy perii listautumiseen liittyvästä neuvonannosta markkinakäytännön mukaisen tavanomaisen palkkion.

Osakepääoma

Esitteen päivämääränä Yhtiön kokonaan maksettu osakepääoma on 104 240 euroa ja se jakautuu 6 637 446 osakkeeseen, joista 6 237 600 osaketta on A-sarjan osakkeita ja 399 846 osaketta on B-sarjan osakkeita. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Tarjottavien Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000512884. Yhtiön hallussa ei ole Esitteen päivämääränä omia osakkeita. Osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 21.1.2022.

Esitteen päivämääränä Osakkeet tuottavat äänioikeuden sekä muut Osakeyhtiölaissa mainitut oikeudet seuraavasti: Osakkeet jakautuvat A-osakkeisiin ja B-osakkeisiin. B-osakkeilla ei ole äänioikeutta. Osakelajit tuottavat muutoin yhtäläiset oikeudet. Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän kehityksestä 1.6.2019 alkaen Esitteen päivämäärään asti.

Päätöksen päivämäärä	Toimenpide	Merkintä-hinta/ osake (euroa)	Muutokset osakkeiden lukumäärässä	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osakepääoma toimenpiteen (euroa)	Rekisteröity kaupparekisteriin
24.1.2019	Suunnattu osakeanti	21,00	B: 14 300	A: 1 036 800 B: 30 300	104 240,00	6.6.2019
14.2.2020	Suunnattu osakeanti	21,00	B: 11 953	A: 1 036 800 B: 42 253	104 240,00	29.6.2020
22.10.2020	Suunnattu osakeanti	21,00	B: 8 334	A: 1 036 800 B: 50 587	104 240,00	28.12.2020
3.2.2021	Suunnattu osakeanti	0,76	B: 9 850	A: 1 036 800 B: 60 437	104 240,00	30.4.2021
21.4.2021	Suunnattu osakeanti	36,00	B: 6 204	A: 1 036 800 B: 66 641	104 240,00	17.8.2021
-	Osakemerkintä optio-oikeuksilla ¹	17,8571	A: 2 800	A: 1 039 600 B: 66 641	104 240,00	17.12.2021
9.12.2021	Maksuton osakeanti (split) ²	-	A: 5 198 000 B: 333 205	A: 6 237 600 B: 399 846	104 240,00	17.12.2021

¹Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Minna Alitalo merkitsi optio-oikeuksiensa nojalla 2 800 A-sarjan osaketta.

²Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 9.12.2021 5 198 000 uuden A-sarjan osakkeen ja 333 205 uuden B-sarjan osakkeen maksuttomasta osakeannista Yhtiön osakkeenomistajille siten, että yksi A- tai B-sarjan Osake oikeutti viiteen uuteen A- tai B-sarjan osakkeeseen.

Osakkeisiin ja osakepääomaan ennen Listautumisantia tehtävät muutokset

Yhtiön 9.12.2021 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti A- ja B-sarjan osakkeiden yhdistämisestä yhdeksi osakesarjaksi suhteessa 1:1 siten, että yhdistymisen jälkeen Yhtiöllä on ainoastaan yksi osakesarja. Osakesarjojen yhdistämistä koskeva yhtiökokouksen päätös on ehdollinen sille, että Tarjottavat Osakkeet ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin. Samassa yhteydessä ilmoitetaan rekisteröitäväksi uusi yhtiöjärjestys, josta on poistettu osakesarjoja koskeva määräys. Listautumisen yhteydessä voimaan tuleva uusi yhtiöjärjestys on tämän Esitteen Liitteenä B. Osakesarjojen yhdistämisen ja yhtiöjärjestyksen muuttamisen jälkeen kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet.

Hallitukselle annetut valtuutukset

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 9.12.2021 valtuuttaa hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta ja/tai omien osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä maksua vastaan tai maksutta Listautumisen yhteydessä. Annettavien uusien osakkeiden ja/tai luovutettavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 3 000 000 osaketta. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että poikkeamiseen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Hallitus on oikeutettu päättämään osakeannin ehdoista tai omien osakkeiden luovutuksen ehdoista. Hallitukselle annettu valtuutus sisältää lisäksi oikeuden päättää siitä, merkitäänkö osakkeen merkintähinta kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon vai osakepääoman korotukseksi. Valtuutus on voimassa 30.6.2022 asti.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 9.12.2021 valtuuttaa hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta sekä omien osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä maksua vastaan tai maksutta sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdellä tai useammalla päätöksellä. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevan valtuutuksen nojalla annettavien tai luovutettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 700 000 osaketta. Valtuutus on voimassa 9.12.2026 asti. Valtuutus on ehdollinen Listautumisannin toteutumiselle.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 9.12.2021 valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 700 000 osaketta. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Osakkeenomistaja voi valtuutuksen nojalla luovuttaa osakkeita takaisin Yhtiölle maksua vastaan tai maksutta. Omia osakkeita voidaan hankkia enintään julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla hankintapäivänä muodostuvaan hintaan. Hallitukselle annettu valtuutus sisältää oikeuden päättää siitä, miten omia osakkeita hankitaan. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistusten mukaisessa suhteessa. Valtuutus on voimassa 9.6.2023 asti. Valtuutus on ehdollinen Listautumisannin toteutumiselle.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 18.8.2021 valtuuttaa hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta. Annettavien uusien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 35 000 A- tai B-sarjan osaketta. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että poikkeamiseen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutusta voidaan käyttää Yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseen sekä henkilöstön sitouttamiseen osana palkitsemis- ja kannustinohjelmia. Osakkeiden merkintähinta merkitään kokonaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Valtuutus poistetaan Listautumisen yhteydessä.

Merkittävät sopimukset

Esitteen päivämääränä Yhtiöllä ei ole merkittäviä muita kuin osana tavanomaista liiketoimintaa tehtyjä sopimuksia, lukuun ottamatta Yhtiön Myyjien kanssa solmimaa sopimusta, jossa Myyjät ovat sitoutuneet ostamaan Yhtiöltä 6,3 miljoonan euron Dooap Oy:n lainasaatavan Listautumisannin toteutuessa, kumppanien (Microsoft, Unit4 ja UiPath) kanssa solmittuja sopimuksia ja Yhtiön rahoituslaitosten kanssa solmivia rahoitussopimuksia. Myyjien kanssa solmittua sitoumusta on kuvattu tarkemmin kohdassa *"Eräitä taloudellisia tietoja – Dooap-liiketoiminnan eriyttäminen ja rahoitusjärjestelyt"*, kumppaneiden kanssa solmittuja sopimuksia on kuvattu tarkemmin kohdassa *"Efiman liiketoiminta ja sen kehittyminen – Liiketoimintamalli – Liikevaihdon muodostuminen"* ja rahoituslaitosten kanssa solmittuja rahoitussopimuksia on kuvattu tarkemmin kohdassa *"Efiman liiketoiminta ja sen kehittyminen – Yhtiön rahoituksen lähteet"*.

Oikeudenkäynnit

Yhtiö ei ole Esitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana ollut osallisena sellaisessa hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä, jolla voi olla tai jolla on ollut merkittävä vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

SAATAVILLA OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana arkisin aukioloaikoina Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Mannerheimintie 3 B, 00100 Helsinki ja Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.efima.com/listautuminen:

- Kaupparekisteriote, sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.5.2020 ja 31.5.2021 päättyneiltä tilikaudelta ja tilintarkastettu tilinpäätös osatilikaudelta 1.6.–30.11.2021;
- Esite;
- Finanssivalvonnan päätös Esitteestä.

LIITE A MYYJÄT

Seuraavassa taulukossa on esitetty Myyjät ja Myyjien Listautumisannissa tarjoamien Myyntiosakkeiden enimmäismäärä (perustuen Alustavan Hintavälin alarajaan) sekä osakeomistuksen määrä Listautumisannin jälkeen (mukaan lukien Uusien Osakkeiden liikkeeseenlasku) olettaen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti, Myyjät myyvät 1 181 104 Myyntiosaketta, Uusien Osakkeiden Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa, Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla ja nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse tai osta Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa eikä Lisäosakeoptiota käytetä.

Myyjän nimi	Myyntiosakkeet (enintään)	Suhde Yhtiöön	Osakeomistus välittömästi Listautumisannin toteuttamisen jälkeen	
			Osakkeiden määrä Listautumisannin jälkeen	Osuus osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen
Cross River Oy	387 756	Yhtiön perustajan Antti Kosusen määräysvalta-yhteisö	1 447 884	18,5
Romeo Investment Oy	387 756	Yhtiön toimitusjohtajan Tero Salmisen määräysvalta-yhteisö	1 447 884	18,5
Suostu Investments Oy	387 756	Yhtiön hallituksen jäsenen ja työntekijän Kai Lyytisen määräysvalta-yhteisö	1 447 884	18,5
Sanna Kaarlejärvi	61 225	Yhtiön perustaja ja työntekijä	548 984	7,0
Yhteensä	1 224 493		4 892 636	62,6

LIITE B YHTIÖN MUUTETTU YHTIÖJÄRJESTYS

Tässä liitteessä kuvattu yhtiöjärjestys tulee voimaan Listautumisesta alkaen.

1 YHTIÖN TOIMINIMI JA KOTIPAikka

Yhtiön toiminimi on Efima Oyj ja englanniksi Efima Plc. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 YHTIÖN TOIMIALA

Yhtiön toimiala on ohjelmistojen ja tietoteknisten teknologiaratkaisujen suunnittelu, kehitys, vuokraus, myynti ja markkinointi. Lisäksi yhtiön toimialaan kuuluu tietotekniikan, toiminnanohjauksen ja taloushallinnon prosessi- ja asiantuntijapalveluiden myynti sekä yritysjohdon neuvonanto ja konsultointi. Yhtiö voi myös harjoittaa muita liiketoiminnan ja liikkeenjohdon konsultointi- ja asiantuntijapalveluita sekä kaikkea edellä mainittuun liittyvää muuta koulutus- ja tutkimus- ja tapahtumanjärjestystoimintaa. Yhtiö voi omistaa, hallita ja vuokrata osakkeita, muita arvopapereita ja kiinteistöjä sekä harjoittaa niillä kauppaa.

3 HALLITUS

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

4 TOIMITUSJOHTAJA

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka nimittää yhtiön hallitus.

5 TOIMINIMEN KIRJOITUSOIKEUDET

Yhtiön toiminimen kirjoittavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin. Hallitus voi myöntää yhtiön nimenkirjoitusoikeuden nimeämälleen henkilölle. Yhtiön prokuroista päättää hallitus.

6 ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄ

Yhtiön osakkeet kuuluvat hallituksen päättämän ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

7 TILINTARKASTAJA

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

Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 KUTSU YHTIÖKOKOUKSEEN

Kutsu yhtiökokoukseen tulee toimittaa 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 osallistua ja käyttää puhevaltaansa yhtiökokouksessa ilmoitauduttava viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiökokous voidaan järjestää yhtiön kotipaikan lisäksi Espoossa ja Vantaalla.

9 VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

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

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on

esitettävä:

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus; ja

päätettävä:

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä emoyhtiössä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
4. vahvistetun taseen mukaisen voiton käytöstä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava:

8. hallituksen jäsenet;
9. tilintarkastaja;

ja käsiteltävä:

10. mahdolliset muut varsinaisen yhtiökokouksen kokouskutsussa mainitut asiat.

10 TILIKAUSI

Yhtiön tilikausi on 1.6.–31.5.

YHTIÖ

Efima Oyj
Mannerheimintie 3 B
00100 Helsinki

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

OP Yrityspankki Oyj
Gebhardinaukio 1
00150 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Borenius Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

PÄÄJÄRJESTÄJÄN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki

TILINTARKASTAJA

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki