

efima



Yhdessä ylemmäs

Efima Oyj:n listautumisasianti 8.–16.2.2022

Yleisöannin merkintäaika 8.–15.2.2022

Markkinointiesite. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä EU:n kasvuesite.
Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Efima Oyj:n julkaisemaan
EU:n kasvuesitteeseen, joka on saatavilla osoitteessa www.efima.com/listautuminen.

Efima on kumppanisi digievoluutiossa

Olemme asiakkaidemme kasvun ja uudistumisen kumppani digievoluutiossa. Tuemme ja tehostamme suurten ja keskisuurten yritysten liiketoimintaa pilvipohjaisilla taloushallinnon, toiminnanohjauksen ja älykkään automaation ratkaisuilla ja digitaalisilla taloushallintopalveluilla. Työmme keskiössä ovat ihmiset, yhteistyö ja kumppanuus.



Ainakin kuusi hyvää syytä sijoittaa Efimaan

1

Olemme kasvavilla pilvipalvelu-markkinoilla fokuoituneesti toimiva digiyhtiö.

2

Olemme yksi Suomen johtavista taloushallinnon, liiketoimintaprosessien ja digitalisaation asiantuntijoista.

3

Uskollinen asiakaskuntamme koostuu suurista ja keskisuurista yrityksistä.

4

Yrityskulttuurimme on vahva.

5

Meillä on selkeä strategia ja useita mahdollisia kasvun ajureita kasvutavoitteidemme saavuttamiseksi.

6

Liiketoimintamme on kasvanut nopeasti. Merkittävä osa liikevaihdosta on jatkuvaksi arvioitua liikevaihtoa.



Listautumisen tavoitteet ja varojen käyttö

First North -listautumisanimme tavoitteena on yhtiömme pääomarakenteen vahvistaminen ja kasvustrategian toteuttamisen edistäminen. Pyrimme keräämään noin 6 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla yhtiön uusia osakkeita merkittäväksi yleisöannissa, instituutioannissa sekä henkilöstöannissa. Tarkoituksenamme on käyttää osakeannista saamamme nettovarot ensisijaisesti taserakenteen vahvistamiseen ja toissijaisesti strategiamme toteuttamiseen eli mahdollisiin täydennettäviin yritysostoihin, tuotekehitykseen ja palveluiden tuotteistamiseen.

Liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden lukumäärä määräytyy tarjottavien osakkeiden lopullisen osakekohtaisen hinnan perusteella. Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 1 226 755 uutta osaketta, olettaen, että lopullinen merkintähinta on alustavan hintavälin vähimmäishinta ja että henkilöstöannissa merkitään enintään 22 675 uutta osaketta tällaisiin uusiin osakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla.

Osakeannin lisäksi Cross River Oy, Romeo Investment Oy, Suostu Investments Oy ja Sanna Kaarlejärvi tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään noin 6 miljoonaa euroa vastaavan määrän yhtiön olemassa olevia osakkeita. Myyntiosakkeiden enimmäismäärä on 1 224 493 yhtiön olemassa olevaa osaketta.

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 yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi.

Ankkurisijoittajat

Danske Invest Suomi Osake -rahasto ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo ovat molemmat erikseen antaneet listautumisantiin 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.

Tutustuthan huolellisesti listautumisannin ehtoihin sekä Finanssivalvonnan hyväksymään EU:n kasvuesitteeseen ennen sijoituspäätöksen tekemistä.



Yleisöannin merkintäpaikat

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 merkintäsitoumuksen tekijällä on pankkitili OP Ryhmässä. OP Ryhmään kuuluvissa osuuspankin konttoreissa sijoittajan on tehtävä ajanvaraus.

Yleisöannin merkintähinta
4,90–5,25 euroa osakkeelta.

Merkintämäärä yleisöannissa on vähintään
150 ja enintään 25 000 osaketta.

Tärkeitä päivämääriä



Kumppanisi digitalisaatiossa

Olemme yksi Suomen johtavista taloushallinnon, liiketoimintaprosessien ja digitalisaation asiantuntijoista. Toimimme kasvavilla pilvipalvelumarkkinoilla ja tuemme ja tehostamme suurten ja keskisuurten yritysten liiketoimintaa pilvipohjaisilla taloushallinnon, toiminnanohjauksen ja älykkään automaation ratkaisulla ja digitaalisilla taloushallintopalveluilla.

Täydennämme asiakkaillemme toimittamiemme johtavien ohjelmistotalojen liiketoimintasovelluksia, kuten Microsoft Dynamics 365, Unit4 ja UiPath, itse kehittämillämme tuotteilla ja älykkään automaation ratkaisulla. Tarjoamme myös teknologiariippumatonta kehityskonsultointia ja kattavia koulutuspalveluita. Hybridiosaamisemme eli asiantuntijoidemme laaja teknologia- ja prosessiymmärrys on avaintekijä asiakkaidemme strategiaa tukevien, tarkoituksenmukaisten ratkaisujen rakentamisessa.

Olemme Microsoftin Gold Partner ja meidät on valittu Microsoftin vuoden 2020 digitalisaatiokumppaniksi Suomessa. Saimme Unit4:n ”Elite Partner” -statuksen viidessä vuodessa tammikuussa 2022.

Asiakaskuntamme on uskollinen ja koostuu suurista ja keskisuurista yrityksistä. Palvelufilosofiamme keskiössä ovat näkemyksellisyys, tarkoituksenmukaisuus ja kumppanuus. Erottaudumme kilpailijoistamme rohkealla ja yhteisöllisellä yrityskulttuurillamme, joka kannustaa etsimään asiakkaillemme sopivimpia ja tavanomaisesta poikkeavia ratkaisuja.

Toimimme lähes 300:n alamme ammattilaisen voimin Helsingissä ja Tampereella.

Gold

Microsoft Partner



Microsoft Partner



Digitalization Partner
of the Year 2020
Finland



Nopeaa orgaanista kasvua

Avainlukuja 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta

22,7

Liikevaihto ¹⁾,
MEUR

22,1

Pro forma -liikevaihto ²⁾,
MEUR

29 %

Liikevaihdon kasvu-%
tilikauden aikana ¹⁾

62 %

Jatkuvaksi arvioidun
liikevaihdon osuus ^{1) 3) 4)}

0,1 %

Liikevoitto-% ¹⁾

7,9 %

Pro forma -liikevoitto ²⁾

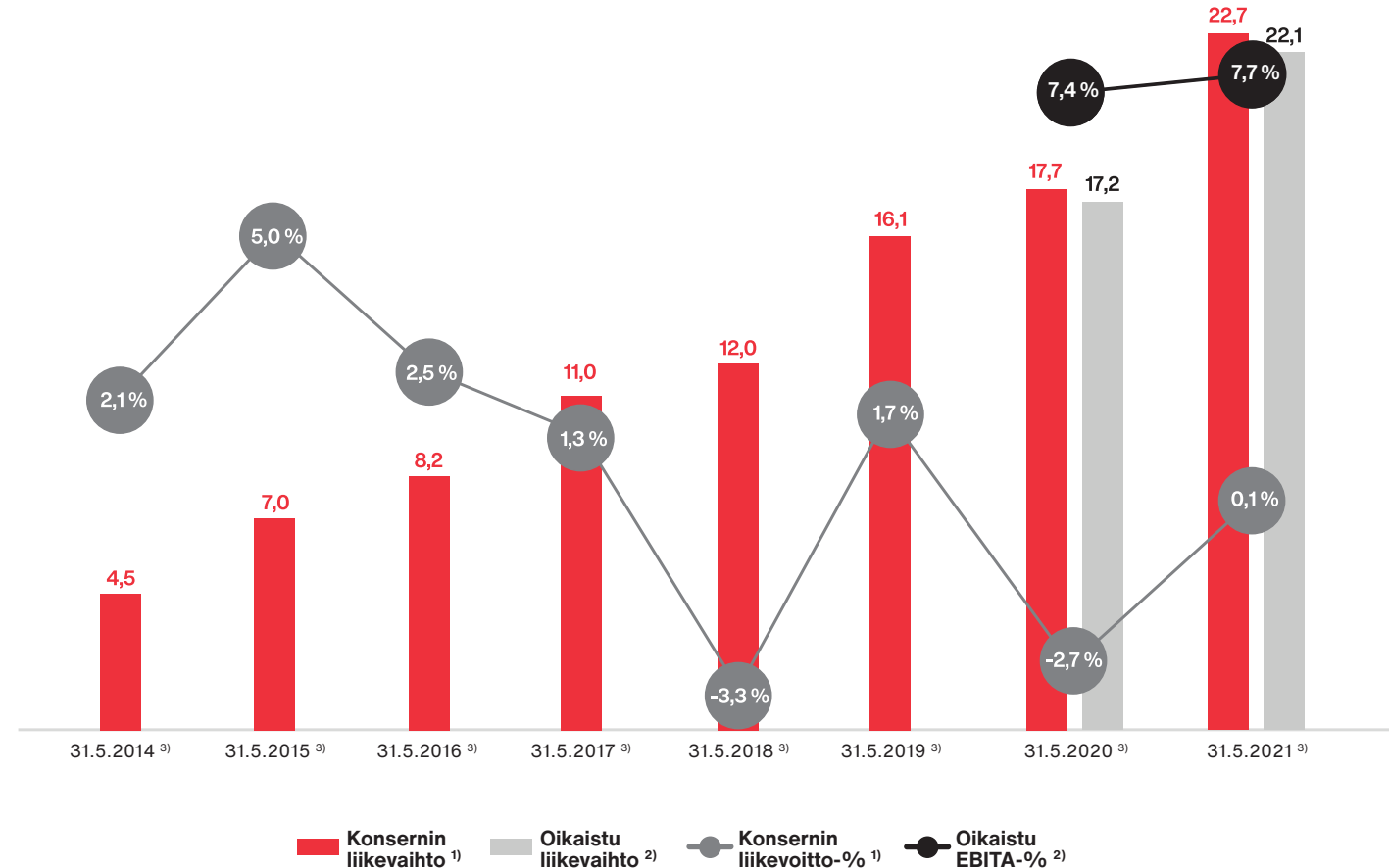
1) Sisältää Efiman ja Dooap Inc:n luvut. Yhtiön tilikausi poikkeaa kalenterivuodesta ja on 1.6.-31.5. 2) Tilintarkastamattomat pro forma -luvut on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja luonteensa mukaisesti ne kuvaavat oletettua tilannetta eivätkä välttämättä anna kuvaa siitä, millainen konsernin liiketoiminnan tulos olisi ollut, jos Dooap-liiketoiminta olisi eriytetty ennen tilikauden alkua. 3) 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 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. 4) Toteutuneen jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon 62 prosentin osuus kokonaisliikevaihdosta on laskettu 31.5.2021 päättyneen tilikauden tilintarkastettujen lukujen pohjalta. Jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon osuuden laskentatapa: raportointikauden jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon osuus jaettuna raportointikauden liikevaihdolla.

Liikevaihdon orgaaninen kasvu 26 % tilikausilla 2014–2021

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.

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.

Efima on myynyt 1.6.2021 toteutetulla liiketoimintakaupalla Dooap-brändin alla kehitetyn kansainvälisen ohjelmistoliiketoiminnan sekä Dooap Inc:n osakkeet Dooap Oy:lle. Tämän seurauksena Efiman konsernirakenne päättyi 1.6.2021.



1) Konsernitilinpäätökset 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 Oy:n tilinpäätöksiin. 2) Oikaistut luvut eivät sisällä Dooap Inc:tä eivätkä Dooap-liiketoimintaa. 3) Yhtiön tilikausi poikkeaa kalenterivuodesta ja on 1.6.–31.5.



“ Kasvumme ja kehityksemme on tuonut meidät uudelle kasvun kynnykselle. Nyt tavoitteenamme on jatkaa vahvaa kannattavaa kasvua. ”

- Tero Salminen

Tervehdys toimitusjohtajalta

Vuoden 2008 syksyllä, keskellä maailmanlaajuista talouskriisiä, ystäväni Antti Kosunen, Kai Lyytinen, Sanna Kaarlejärvi ja minä päätimme hypätä tunte-mattomaan ja ryhtyä yrittäjiksi. Uskoimme vahvasti visioomme pilvipalveluiden yleistymisestä suurten ja keskisuurten yritysten taloushallinnon ja toiminnanoh-jauksen prosesseissa. Lisäksi halusimme lähteä raken-tamaan digiyhtiötä, jonka asiakkaat ovat tyytyväisiä erinomaiseen palveluun ja jonka työntekijät kokevat onnistuvansa ja kehittyvänsä asiantuntijatyössään.

Yhteinen matkamme on kantanut meidät pitkälle, ja Efima on nyt keskikokoinen yritys, jossa on työnteki-jöitä lähes 300. Tyystin kuopaton matka ei tietenkään ole ollut, mutta olemme koko ajan onnistuneet kasva-maan tasaisesti.

Efima on enemmän kuin digikumppani – olemme asi-akkaidemme kasvun ja uudistumisen kumppani di-gievoluutiossa. Tehostamme suurten ja keskisuurten yritysten liiketoimintaa taloushallinnon, toiminnanoh-jauksen, ohjelmistorobotiikan ja tekoälyn ratkaisulla. Efimalla on koko joukko nimekkäitä asiakkaita – jo tois-ta sataa – suomalaisia keskisuuria ja suuria yrityksiä ja organisaatioita. Monet asiakkaistamme ovat olleet

matkassamme pitkään. Tyytyväisyydestä kertoo tut-kimusten ohella sekin, että päättäjien vaihtaessa työ-paikkaa he monesti haluavat jatkaa asiakassuhdetta kanssamme uudessakin työpaikassaan.

Me efimalaiset olemme ylpeitä kulttuuristamme ja elämme arvojemme mukaista työarkea. Pandemia on tuonut kulttuurin hoitamiseen lisää vaikeusasteita, mutta olemme jatkaneet ja vahvistaneet panostuksiam-me työntekijöidemme hyvinvointiin ja kehittymiseen. Numerot kertovat meille tyytyväisistä työntekijöistä, mutta merkittävämpää on kuulla työntekijöiden tarinoi-ta onnistumisistaan asiakastyössä. Käsittämättömän moni efimalainen on kuvannut, että alkutaival meillä on tuntunut kuin olisi tullut kotiin. Yhdessä tekeminen, avun antaminen ja saaminen ja tiivis vuoropuhelu ovat tärkeitä meille.

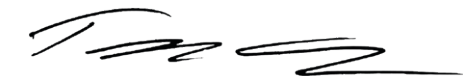
Olemme alusta alkaen uskoneet prosessien digitali-saatioon ja pilvipalveluiden voittokulkuun. Tarjoomam-me on rakennettu tälle perustalle. Olimme 2010-luvun alussa edelläkävijöinä toimittamassa taloushallinnon ja toiminnanohjauksen järjestelmiä pilvestä. Olemme sähköistäneet lukemattoman määrän prosesseja, ja ke-hitystyö asiakkaiden kanssa jatkuu. Nyt kumuloitunut

osaamisemme ja tarkoin valitut teknologia-alustamme palvelevat yhä laajenevaa asiakaskuntaamme ja luovat meille mahdollisuuksia kasvavassa markkinassa.

Efiman erityispiirre on, että osaamme yhdistää liike-toimintaymmärryksemme, prosessiosaamisemme ja asiakkaan kuuntelun teknologiataituruuteemme. Toi-mimme asiakkaidemme strategisena kumppanina hei-dän digievoluutiossaan, joka on jatkuvan kehittymisen matka. Luottamus ja molemminpuolinen sitoutuminen ovat tärkeitä näissä kumppanuuksissa. Onnistumiset tuottavat arvoa niin rahassa kuin kokemuksina sekä asiakkaille että meille.

Kasvumme ja kehityksemme on tuonut meidät uudel-le kasvun kynnykselle. Listautumisemme tavoitteena on vahvistaa Efiman rahoitusasemaa, edistää tunnet-tuuttamme sekä tukea kasvustrategiamme mukaisia investointeja mahdollisiin täydentäviin yritysostoihin ja tuote- ja palvelukehitykseen.

Kutsun sinut mukaan – sijoita digievoluutioon – sijoita Efimaan!



Historia

efima

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 globaalien toiminnanohjausratkaisun, joka perustui Microsoft Dynamics -teknologiaan.



2014

- Efiman kahden perustajan, Sanna Kaarlejärven ja Tero Salmisen, toinen kirja digitaalisesta taloushallinnosta julkaistiin. Efiman digitaalisen taloushallinnon tarjooma on kehittynyt Kaarlejärven ja Salmisen kirjoissa esitettyjen visioiden ja edelläkävijyyden pohjalta. Efiman ajatusjohtajuus digitaalisessa taloushallinnossa rakentuu vahvasti Kaarlejärven ja Salmisen kirjojen perustalle.

efima

2015

- Osana Efiman vahvan yrityskulttuurin rakentamista Efiman arvot määriteltiin koko henkilöstön hankkeena, kun työntekijöitä oli noin 80.

dooap

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 tarjoomaa.



2020

- Efima valittiin Microsoftin vuoden digitalisaatiokumppaniksi Suomessa.
- Efiman työntekijöiden määrä kasvoi 200:aan.

dooap

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.

Tavoitteemme strategiakaudelle 2022–2024

Asiakasarvo

Olemme asiakkaillemme alan luotetuin ja arvostavin kumppani, joka haastaa asiakkaamme parhaisiin ratkaisuihin. Lupaamme tarjota asiakkaillemme alan parasta osaamista ja näkemyksellisyyttä.

Työntekijäarvo

Efimalla on tilaa aitoudelle, uteliaisuudelle ja asiantuntijana kehitymiselle. Meidät tunnetaan kulttuuristamme, ja panostamme jatkuvasti efimalaisten hyvinvointiin.

Liiketoiminta-arvo

Strategiakauden lopussa olemme kaksinkertaistaneet liikevaihtomme ja kasvattaneet jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon ja omien tuotteidemme osuutta kokonaisliikevaihdostamme. Olemme kasvaneet valitsemaamme suuntaan pitäen kiinni markkinaa haastavasta innovatiivisesta kasvukulttuuristamme.



Tavoittelemme kasvustrategiallamme vahvaa kasvua kohdemarkkinoillamme Suomessa

Tavoittelemme voimakasta kasvua valitussa ja nopeasti kasvavassa markkinassa nykyisellä tarjoomalla ja palveluilla. Kohderyhmässämme ja nykyisissä asiakkuuksissamme on merkittävä mahdollisuus myös eri palveluiden ristiinmyyntiin ja nykyisten asiakkuuksien koon kasvattamiseen.

Tavoitteenamme on kasvattaa jatkuvaksi arvioitua liikevaihtoa sekä omien tuotteiden liikevaihdon osuutta kokonaisliikevaihdesta. Lisäämme panostuksia omien tuotteiden kehittämiseen ja kaupallistamiseen. Omat Efima-tuotteemme mahdollistavat hyvän lisämyyntipotentiaalin nykyasiakkaillemme sekä parantavat edellytyksiämme kasvattaa markkinaosuuttamme.

Tavoitteenamme on vahvistaa orgaanista kasvuamme ja omaa kilpailukykyämme yritysostoilla, jotka kohdistamme pienempiin osaisintensiivisiin yhtiöihin.

Kannattavuuden optimointi ei ole vielä pääfokuksessa.



Strategiakauden 2022–2024 keskeiset painopistealueemme

1

Kasvutavoitteita tukevat investoinnit osaamiseen, yrityskulttuuriin ja tarjoomaan

Kasvun mahdollistamiseksi aiomme lisätä panostuksia uusiin teknologioihin, toimialaosaamiseen, myyntiin ja markkinointiin sekä henkilöstön ja organisaation kehittämiseen. Aiomme lisätä panostuksia myös rekrytointiin ja työnantajanbrändimme sekä yleisen tunnettuutemme kasvattamiseen.

2

Skaalautumiskyvykkyyden kehittäminen

Aiomme keskittyä rakenteiden, sisäisten prosessien ja johtamisjärjestelmän kehittämiseen tukemaan voimakasta kasvua ja skaalautumista.

3

Tuotteiden ja palveluiden kehittäminen

Tavoitteenamme on kasvattaa jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon sekä omien tuotteiden liikevaihdon osuutta kokonaisliikevaihdoistamme. Tavoitteen saavuttamiseksi aiomme lisätä panostuksia omien tuotteiden kehittämiseen ja kaupallistamiseen.

4

Täydentävät yritysostot

Tavoitteenamme on vahvistaa organista kasvuamme ja omaa kilpailukykyämme täydentävillä yritysostoilla. Yritysostot kohdistuvat arviomme mukaan pienempiin osaamisintensiivisiin yhtiöihin.

Taloudelliset tavoitteemme ja tulosennuste



Taloudelliset tavoitteet tilikaudet 2022–2024 kattavalle strategiakaudelle

Kasvu

Orgaaninen liikevaihdon kasvu yli 20 prosenttia vuodessa.

Kannattavuus

EBITA-marginaali yli 10 prosenttia strategiakauden loppuun mennessä.

Tavoitteenamme on kaksinkertaistaa liikevaihto strategiakauden aikana noin 45 miljoonaan euroon. Tämä tavoite sisältää myös mahdollisen epäorgaanisen kasvun.

Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Kasvu

Orgaaninen liikevaihdon kasvu 10–15 prosenttia yli ajan.

Kannattavuus

EBITA-marginaali 15–20 prosenttia yli ajan.

Osinkopolitiikka

Pyrimme aktiiviseen osingonjakopolitiikkaan olettaen, että osingonjako ei vaaranna mahdollisuuttamme toteuttaa kasvustrategiaamme.

Tulosennuste

Arvioimme 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.

Tulosennuste sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole takeita tulevasta taloudellisesta suorituskyyvystä. Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos voi poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevien lausumien yhteydessä ilmaistusta.

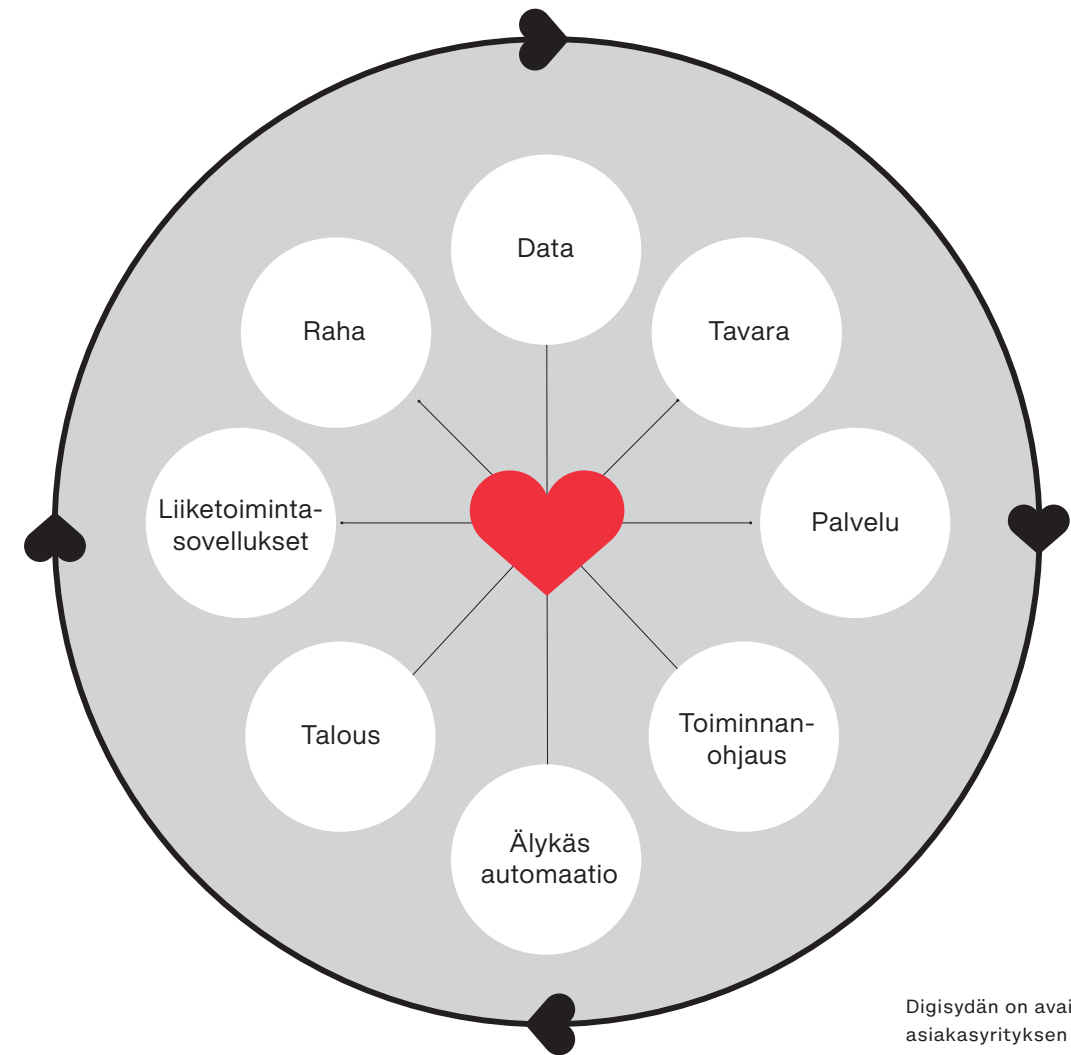
Digisydän kaiken keskiössä

Tuemme ja tehostamme suurten ja keskisuurten yritysten liiketoimintaa pilvipohjaisilla taloushallinnon, toiminnanohjauksen ja älykkään automaation ratkaisulla ja digitaalisilla taloushallintopalveluilla. Ratkaisujemme ja palvelujemme avulla asiakkaamme tuottavat ja hallitsevat tieto-, resurssi- ja rahavirtojaan. Kutsumme tätä asiakasyrityksen liiketoimintakriittistä ja tietoa tuottavaa ydinjärjestelmien kokonaisuutta digisydämeksi.

Digisydän koostuu asiakkaan liiketoiminnan kannalta tarkoituksenmukaisista pilvipalveluista, teknologioista ja prosesseista.

Asiakastarpeiden kehittyminen ja jatkuvasti muuttuva liiketoimintaympäristö tarkoittavat asiakkaillemme heidän digisydämensä jatkuvaa kehittämistä. Myös teknologian kehitys tuo tarjolle uusia mahdollisuuksia, ja digitalisoitujen prosessien ansiosta asiakkaidemme liiketoiminnan kehittämisen painopiste siirtyy kustannus- ja aikasäästöistä uusiin liiketoimintamahdollisuuksiin.

Toimimme asiakkaidemme digisydämen kehittämisen kumppanina ja asiakkaidemme jatkuvan muutoksen eli digievoluution tukena.



Digisydän on avainroolissa niin asiakasyrityksen strategian mahdollistamisessa, uusien liiketoimintamahdollisuuksien luomisessa kuin toiminnan tehostamisessakin.

Liiketoimintamallimme perustuu jatkuviin palveluihin

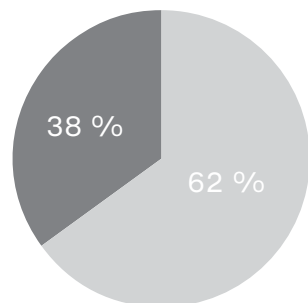
Liiketoimintamallimme ytimen muodostavat jatkuvat pilvipalvelut ja digitaaliset taloushallintopalvelut.

Jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon kasvattamiseen tähtäävässä liiketoimintamallissa toimitamme uudelle asiakkaallemme palvelukäynnistyksen projektiluonteisena toteutuksena, jonka jälkeen palvelumme rakentuu asiakaskohtaisesti SaaS-palveluista, elinkaari- ja palveluista, jatkuvan kehittämisen

palveluista, prosessien digitalisoimisesta, asiakkaan prosessien päivittämisestä sekä ulkoistettujen prosessien tuottamisesta.

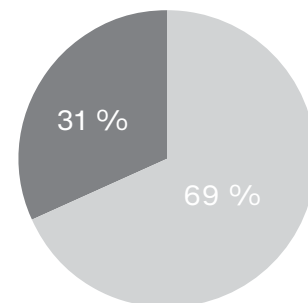
Ydinliiketoimintaamme täydentävät kertaluonteiset konsultointi- ja koulutusprojektit.

Jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon¹⁾ osuus liikevaihdosta 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella



■ Jatkuva palvelutyö
■ Muu liikevaihto

Jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon jakautuminen palvelutyypin mukaan 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella



■ Jatkuva palvelutyö
■ Jatkuvan palvelun ohjelmistot



¹⁾ Jatkuva liikevaihto perustuu yhtiön toteutuneisiin taloudellisiin tietoihin. Jatkuva liikevaihto lasketaan huomioita sellaisien 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.

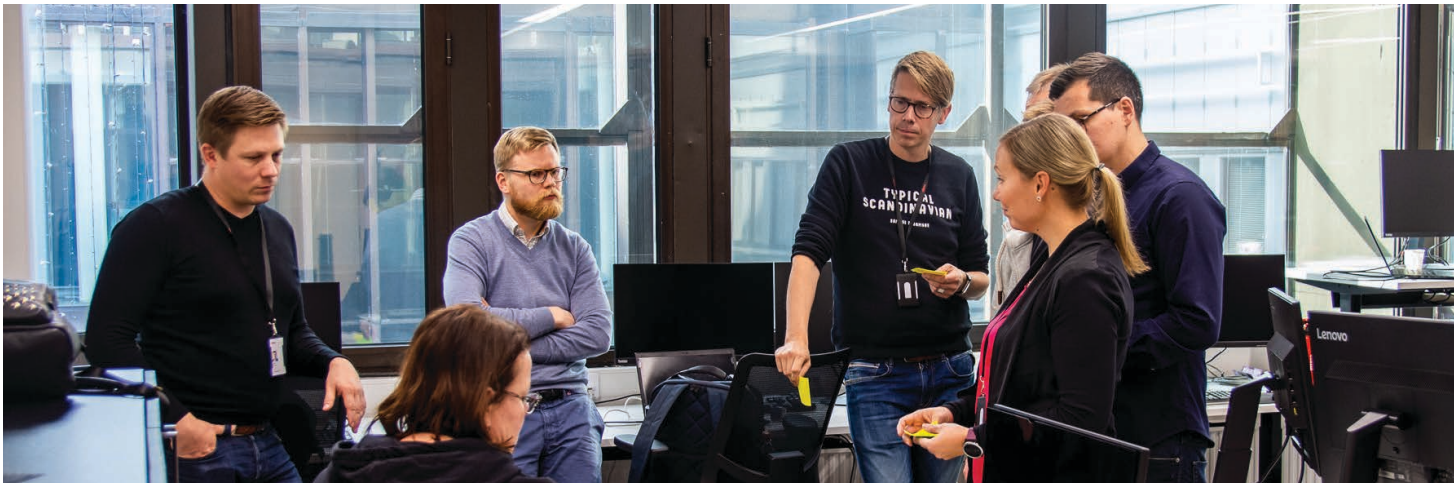
Pilvipalvelut

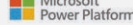
Pilvipalvelumme käsittävät taloushallinnon, toiminnanohjauksen (ERP) ja älykkään automaation ohjelmistokokonaisuuksia.

Tuotamme kokonaisuudet asiakkaillemme skaalautuvana pilvipalveluna hyödyntäen kolmansien osapuolten ohjelmistoja, joita täydennämme omilla tuotteillamme ja palveluillamme sekä hyödyntämällä kolmansien osapuolten kehitysalustoja. Integroimme pilvipalvelut usein asiakkaan nykyjärjestelmiin ja kokonaisarkkitehtuuriin, jotta ohjelmistokokonaisuudesta tulee tarkoituksenmukaisesti asiakkaan prosesseja ja palveluita tukeva kokonaisuus.

Taloushallinnon ja toiminnanohjauksen ratkaisujemme avulla asiakasyrityksemme muun muassa hallitsevat tieto-, resurssi- ja rahavirtojaan, tuovat tiedon tarjolle päätöksentekoa varten, tuottavat tietoa hyödyntäviä palveluja asiakkailleen ja ohjaavat toimintojaan. Älykkään automaation avulla asiakkaamme voivat digitalisoida ja automatisoida entistä useampia prosesseja, mikä vapauttaa asiakasyrityksemme ammattilaisten resursseja esimerkiksi kehittämis- tai asiakastyöhön.

31.5.2021 päättyneellä tilikaudella pilvipalveluiden osuus konsernin liikevaihdosta oli 71 prosenttia ja aktiivisten työntekijöiden määrä 31.5.2021 oli 118.



	Taloushallinnon ratkaisut	ERP-ratkaisut	Älykkään automaation ratkaisut
Efiman ratkaisualueet ja avainteknologiat	 UNIT4 + efima -tuotteet		  
Toimitetut palvelut	 Myynti ja konsultointi  Palvelukäynnistys jatkuvaksi arvioitu liikevaihto  SaaS  Elinkaaripalvelut  Jatkuva kehittäminen		
Kohdeasiakkaat	Koko: Suuret ja keski-suuret suomalaiset organisaatiot, joilla on yli 50 milj. euron liikevaihto ("top 1 000") ¹⁾ Toimiala: Horisontaalinen fokus	Koko: Suuret ja keski-suuret suomalaiset organisaatiot, joilla on yli 50 milj. euron liikevaihto ("top 1 000") ¹⁾ Toimiala: Valitut toimialat	Koko: Suuret ja keski-suuret 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

Digitaaliset taloushallintopalvelut

Digitaaliset taloushallintopalvelumme on suunnattu erityisesti suurille ja keskisuurille yrityksille, jotka voivat ostaa taloushallinnon prosessit ja näiden digikehityksen meiltä palveluna. Palveluillamme viemme asiakkaamme prosessien kehitystä, digitalisaatiota ja automaatiota eteenpäin ja samalla vahvistamme asiakkaamme digisydäntä entisestään.

Tarjoomamme on modulaarinen ja kattaa kaikki taloushallinnon prosessit ostolaskujen käsittelystä pääkirjanpitoon. Asiakkaamme voi valita palvelukokonaisuudesta haluamansa prosessit tai kokonaisratkaisun, jolloin vastaamme asiakkaamme kaikkien taloushallinnon prosessien tuottamisesta ja niiden kehittämisestä. Prosesseihin sisältyvät yltäasolla ostoreskontra, myyntireskontra, matkareskontra, kirjanpito, maksuliikenne, taloushallinnon asiakaspalvelu sekä asiakaskohtaiset lisäpalvelut.

Digitaaliset taloushallintopalvelumme ovat järjestelmäriippumattomia. 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella digitaalisten taloushallintopalveluiden osuus konsernin liikevaihdosta oli 26 prosenttia, ja 31.5.2021 tällä palvelualueella oli 113 aktiivista työntekijää.



Ulkoistettu prosessi	Myyntilaskut	Ostolaskut	Pääkirjanpito	Maksuliikenne	Matkalaskut	Lisäpalvelut
Teknologiat	Valitut teknologiat					
Toimitetut palvelut	 Myynti ja konsultointi	 Palvelukäynnistys	 jatkuva arvioitu 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

Uskollinen asiakaskunta ja erinomainen asiakastyytyväisyys

Asiakaskuntamme koostuu suurista ja keskikokoisista yrityksistä, joilla on merkittävää operatiivista liiketoimintaa ja päätöksentekoa Suomessa. Asiakkaitamme ovat muun muassa Attendo, Caruna, Helsingin yliopisto, Kotkamills, Lumon, Mehiläinen, Otava, Sarastia, Senaatti-kiinteistöt, Tokmanni, Versowood ja YIT.

Meillä on erinomaiset näytöt sekä asiakastyytyväisyydestä että asiakassuhteiden pysyvyydestä. Yhtiömme vuosiliikevaihdoltaan 20 suurinta asiakasta ovat olleet asiakkaitamme keskimäärin kolme vuotta.

Potentiaaliseen kohderyhmäämme laskemme mukaan noin tuhat Suomen suurinta yritystä, joiden vuosiliikevaihto on yli 50 miljoonaa euroa. Yhtiömme johdon näkemyksen mukaan näistä yrityksistä noin 800 kuuluu relevanttiin kohderyhmäämme.

Kohderyhmäryitykset ja nykyiset asiakkaamme tarjoavat näkemysmme mukaan merkittävää ristiinmyynnin ja lisämyynnin potentiaalia synergiselle palvelutarjoomallemme.

Avainlukuja 31.5.2021 päättyneeltä tilikaudelta

52

Jatkuvan palvelun NPS (Net Promoter Score)

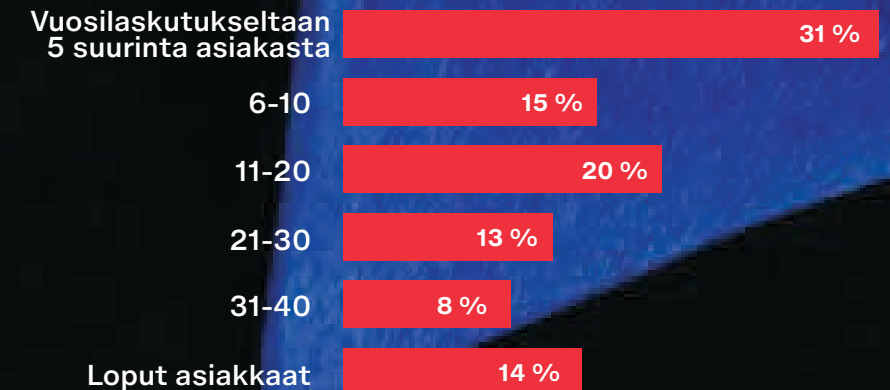
2,1 %

Liikevaihdon poistumaprosentti ("churn rate")¹⁾

150 000

Keskimääräinen asiakaskohtainen vuosiliikevaihto tilikaudella, euroa

Vuosiliikevaihdolla mitattuna suurimmasta pienimpään ryhmiteltyjen asiakasryhmien osuus liikevaihdosta 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella²⁾



¹⁾ Liikevaihdon poistumaprosentin laskentamenetelmä: 31.5.2021 päättyneellä tilikaudella menetetty jatkuvaksi arvioitu liikevaihto jaettuna 31.5.2021 päättyneen tilikauden jatkuvaksi arvioidulla liikevaihdolla.

²⁾ Asiakasryhmät on koottu vuosiliikevaihdon suuruuden perusteella. Tilikausi on päättynyt 31.5.2021.

Vetovoimainen yrityskulttuuri on vahvuutemme

Erottaudumme kilpailijoistamme rohkealla ja yhteisöllisellä yrityskulttuurillamme, joka kannustaa etsimään asiakkaillemme sopivimpia ja tavanomaisesta poikkeavia ratkaisuja. Vahva yrityskulttuurimme ja työntekijäkeskeisytemme 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.

Työntekijämme työskentelevät uusimman teknologian ja mielenkiintoisten asiakkaiden kanssa. Tarjoamme työntekijöillemme tukea ja oppimismahdollisuuksia sekä kannustamme heitä haastamaan totuttua. Organisaati-orakenteemme on matala ja tarjoaa henkilöstöllemme selkeitä urapolkuja.

Vaativasta asiantuntijatyöstä johtuen työntekijöiden kokonaisvaltaisen hyvinvoinnin tukeminen on tärkeä osa toimintaamme. Tuemme työntekijöidemme hyvinvointia muun muassa etujen, laajan kumppaniverkoston palveluiden, työn joustavuuden sekä varhaisen puuttumisen keinoin.

Jatkuva vuoropuhelu ja kuunteleminen ovat tärkeät elementit asiantuntijoidemme hyvinvoinnin ja työtyytyväisyyden varmistamisessa sekä yhteisten asioiden kehittämisessä. Kartoitamme efimalaisten toiveita ja työhyvinvointia puolivuositain toteutettavalla Efilis-henkilöstötyytyväisyyskyselyllä, jonka tulokset ovat olleet mittauskauden alusta, vuodesta 2012 lähtien korkealla tasolla.

Olemme onnistuneet houkuttelemaan uusia työntekijöitä yhä enenevässä määrin. Tilikausina 2015–2021 työntekijöiden määrä on kasvanut joka vuosi.



52 %
Tarjouskilpailujen
voittosuhde

3,3/4¹⁾
Henkilöstön
tyytyväisyys
MiniEfilis 2021

1) Efilis-työntekijäkysely järjestetään kahdesti vuodessa: MiniEfilis-kysely keväällä ja täysi Efilis-kysely syksyllä.

Kohtaamisia ja yhdessä tekemistä

Arvomme – rohkeus onnistua, yhdessä eteenpäin, totutun haastaminen, tahto kuunnella, omana itsenä ja aikaansaaminen – elävät efimalaisten arjessa. Kulttuurin rakentamisen merkittävänä elementtinä vuoropuhelun lisäksi ovat olleet sisäiset kohtaamiset ja yhdessä tekeminen.

Panostamme kohtaamisiin, kuten puolivuositain järjestettyihin kick off -tapahtumiin, kuukausittaisiin infoihin ja monipuolisiin vapaa-ajan tilaisuuksiin ja hyödynnämme näitä kohtaamisia yhteenkuuluvuuden lisäämisen rinnalla yhteisten asioiden työstämiseen ja rakentamiseen.

Merkittävänä kulttuurillisena merkkipaaluna on ollut yhteinen matkamme Kreikkaan, Agia Efimalle. Ensimmäinen matkamme toteutettiin palkintona silloisen strategian toteutumiselle vuonna 2017. Matkan aikana useissa yhteisissä työpajoissa keskityimme arvoihimme sekä tulevan strategiamme rakentamiseen.



Vastuullisuus on keskeinen osa liiketoimintaamme

Tuemme asiakkaitamme digievoluutiossa huomioiden muutoksen eettiset näkökulmat. Näihin kuuluvat esimerkiksi ihmisten tasapuolinen ja arvostava kohtelu muutoksessa sekä datan käsittelyyn liittyvät eettisyys, tietoturvaluottuvuus ja yksityisyyden suoja. Osana digitalisaatiota tuemme myös asiakkaidemme toiminnan ekologisuutta. Taloushallinnon palveluiden tarjoajana voimme auttaa harmaan talouden ja korruption torjunnassa sekä läpinäkyvyyden edistämisessä.

Jo perustamisestamme lähtien kantavana ajatuksenamme on ollut rakentaa hyvä työpaikka kaikille työntekijöillemme. Yhtiön kasvaessa kiinnitämme huomiota asemaamme yhteiskunnallisena toimijana ja yhteisten kestävän kehityksen tavoitteiden toimeenpanijana. Hallituksessamme toimii henkilöstö- ja vastuullisuusvaliokunta, jonka pyrkimyksenä on tehdä vastuullisuusajattelustamme ja -toiminnastamme tavoitteellisempaa. Yhtiömme positiiviset vaikutukset syntyvät lähes 300:n osaavan efimalaisen työpanoksella ja ajalla.

Positiivinen nettovaikutus

Toteutimme vuoden 2021 lopussa Upright Projectin kanssa omaa liiketoimintaamme koskevan nettovaikuttavuusanalyysin. Analyysi on arvio ydinliiketoimintamme positiivisista ja negatiivisista vaikutuksista yhteiskuntaan, tietoon, terveyteen ja ympäristöön, ja se antaa meille mah-

dollisuuden tarkastella omaa kokonaisvaltaista vaikuttavuuttamme sekä auttaa luomaan tehokkaita keinoja vaikuttavuutemme kehittämiseen.

Analyysin perusteella nettovaikuttavuutemme on positiivinen, saamme käyttämillämme resursseilla aikaan positiivista vaikutusta. Merkittävin positiivinen vaikutus liittyy uuden tiedon luomiseen ja jakamiseen asiakkaidemme organisaatioissa. Konsultatiivisen työn kautta jaamme asiakkaillemme parasta tietoa tehokkaasta tiedonhallinnasta sekä parhaista taloushallinnon toimintamalleista.

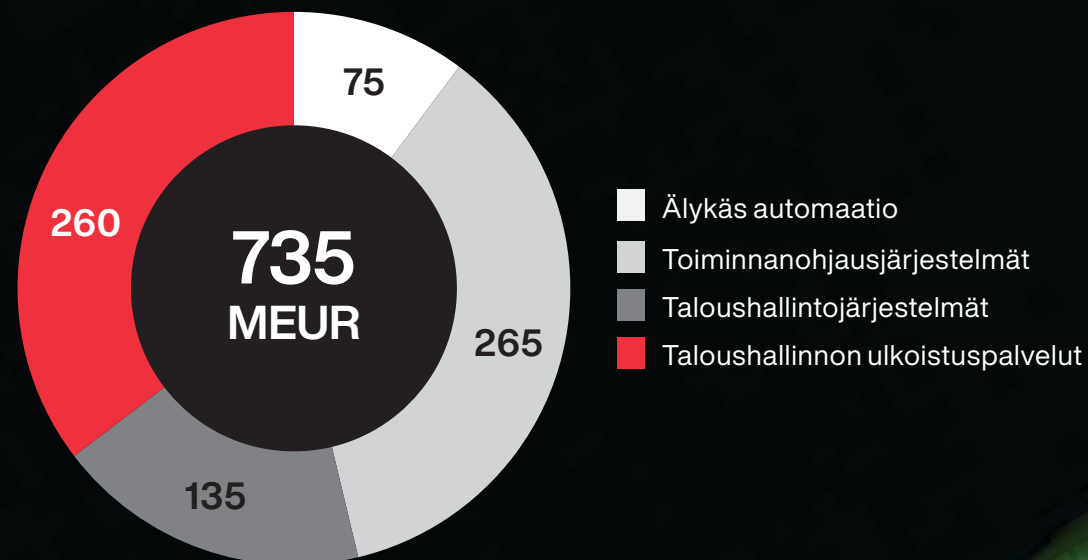
Pyrimme vaikuttamaan yhteiskuntaan positiivisesti työnantajana sekä vastuullisena veronmaksajana. Nämä vaikutukset saamme aikaiseksi hyödyntämällä resursseja, joista merkittävin on osaamispääoma.



Kasvavat kohdemarkkinat

Arvioimme relevanttien kohdemarkkinoidemme, eli pilvipohjaisten taloushallinto- ja toiminnanohjaussovellusten, älykkään automaation ja digitaalisen taloushallinnon markkinoiden kooksi 735 miljoonaa euroa.

Efiman johdon arvio vuoden 2021 kohdemarkkinoista, miljoonaa euroa



Kohdemarkkinoidemme ennustetaan kasvavan merkittävästi Suomen IT-markkinoiden ennustettua 4,5 prosentin kasvuvauhtia nopeammin vuosina 2020–2025. ¹⁾

16,6 %

Pilvipohjaisten toiminnanohjaussovellusten markkinoiden ennustettu vuosikasvu 2020–2025 ²⁾

18,0 %

Alykkään automaation markkinoiden ennustettu vuosikasvu 2020–2025 ²⁾

13,0 %

Pilvipohjaisten taloushallinnon sovellusten markkinoiden ennustettu vuosikasvu 2020–2025 ²⁾

2,8 %

Liiketoiminnan ulkoistuspalveluiden markkinoiden ennustettu vuosikasvu 2020–2025 ²⁾

¹⁾ IDC Nordic Briefing Report

²⁾ Markkinoiden koko on laskettu sovellustoimittajien myyntituloista

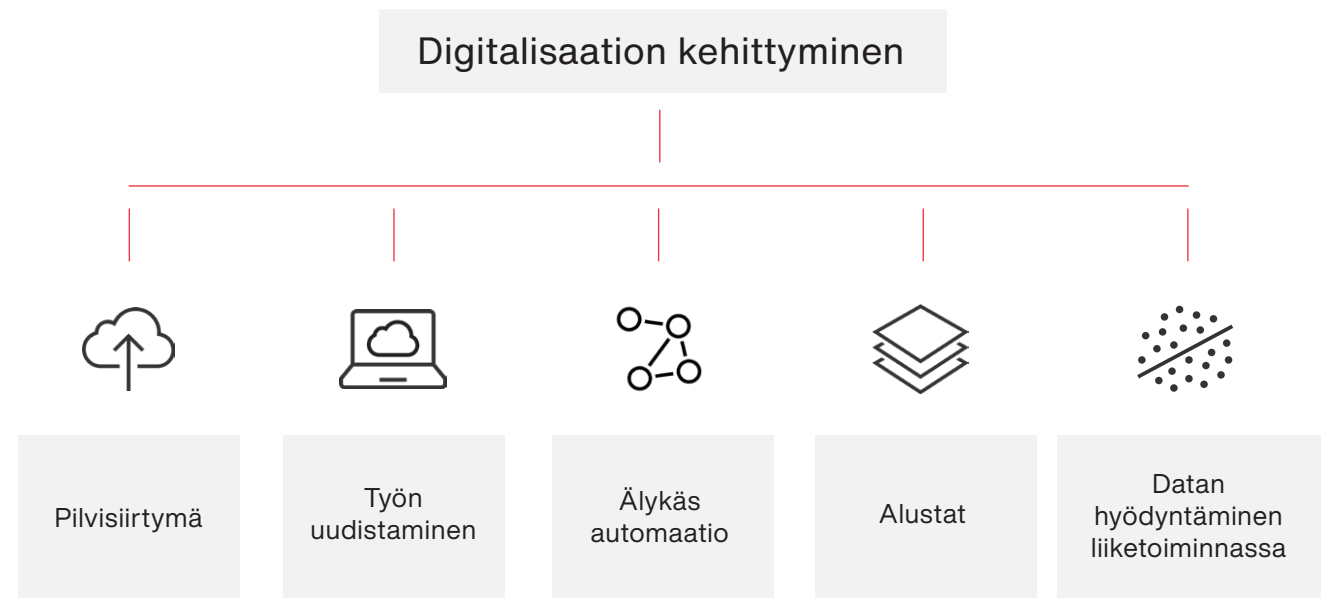
Digitalisaatio luo hyvän kasvupohjan

Digitalisaatio ja sen nopea evoluutio on tärkein yhtiöömme 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 keski suurten 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 osaajista 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.



Kilpailemme kahdessa erilaisessa vertikaalissa

Kokonaistarjoomamme näkökulmasta kilpailijakenttämme voidaan jakaa kahteen laajempaan kokonaisuuteen. Fokusoitunut tarjooma ja osaaminen erottavat meidät kilpailijoistamme.

1

Yhtiöt, jotka tuottavat pääasiallisesti taloushallinnon palveluita. Osalla näistä toimijoista on myös omia taloushallinnon ohjelmistoja.

Taloushallinnon palveluita tarjoavien yhtiöiden kilpailijakentässä meidät erottaa kilpailijoistamme fokusoitunut tarjooma suurille ja keskisuurille yrityksille sekä kattava taloushallinnon ohjelmistojen ja palvelujen tarjooma, johon on yhdistetty älykkään automaation ratkaisuja.

2

IT-palveluihin keskittyneet yritykset, joiden liiketoiminnassa toiminnanohjausratkaisuilla ja älykkään automaation ratkaisuilla on merkittävä rooli.

Toiminnanohjausratkaisuja tarjoavien yhtiöiden kilpailijakentässä meidät erottaa kilpailijoistamme taloushallinto- ja prosessiosaaminen sekä kyky yhdistää digitaalisia taloushallintopalveluita ohjelmistoratkaisuihin.



Suurimmat osakkeenomistajat

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

Viereisessä taulukossa on esitetty yhtiön suurimpien osakkeenomistajien omistamien osakkeiden lukumäärä ja ääniosuus välittömästi listautumisannin jälkeen olettaen, että listautumisasi merkitään täysimääräisesti, pääomistajat 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 ennen listautumisasi	Ääniosuus ennen listautumisasi (%)
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

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 määräysvaltayhteisö. Antti Kosunen on yksi yhtiön perustajista yhdessä Salmisen ja Kaarlejärven kanssa.
**Yhtiön toimitusjohtajan Tero Salmisen määräysvaltayhteisö.
***Yhtiön hallituksen jäsenen Kai Lyytisen määräysvaltayhteisö.

Hallitus



1

Minna Alitalo

s. 1962, KTM
Hallituksen puheenjohtaja
vuodesta 2017
Teknos Group Oy:n talousjohtaja

Keskeiset luottamustoimet

SRV Yhtiöt Oy:n hallituksen
jäsen 2020–2021 sekä
tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja
2013–2021

Keskeinen työkokemus

Teknos Group, Nightingale Health,
Alko, Isku-Yhtymä ja Indoor Group

2

Lars Husberg

s. 1960, KTM
Hallituksen jäsen vuodesta 2017
Lappset Group Oy:n varatoimitus-
johtaja ja kehitysjohtaja

Keskeiset luottamustoimet

Kontiotuote Oy:n ja Oy Hedengren
Ab:n hallituksen jäsen

Keskeinen työkokemus

Lappset Group, Örum, Vistamex
Consulting, International Business
Machines (IBM) ja Capgemini
Finland

3

Jorma Turunen

s. 1956, TKT
Hallituksen jäsen
vuodesta 2017

Keskeiset luottamustoimet

Optiwatti Oy:n hallituksen
puheenjohtaja, Spinverse Oy:n,
Pölkky Oy:n, Voimatel Oy:n,
CombiWorks Oy:n, AirFaas Oy:n ja
Jintcom Oy:n hallituksen jäsen

Keskeinen työkokemus

Teknolohi-teollisuus, Finpro,
Stonesoft ja Comptel

4

Janne Juusela

s. 1970, OTT
Hallituksen jäsen vuodesta 2009
Asianajotoimisto Borenius Oy:n
osakas ja asianajaja

Keskeiset luottamustoimet

Dooap Oy:n, Borenius
Asianajotoimisto Oy:n ja Juusela
Holding Oy:n hallituksen jäsen

Keskeinen työkokemus

Borenius, KPMG ja
valtiovarainministeriö

5

Kai Lyytinen

s. 1975, KTM
Hallituksen jäsen vuodesta 2009
ja hallituksen puheenjohtaja
vuosina 2009–2017. Yksi yhtiön
perustajista ja vastaa yhtiön
ERP-tarjoomasta

Keskeiset luottamustoimet

Dooap Oy:n ja Suostu
Investments Oy:n hallituksen
jäsen

Keskeinen työkokemus

Efima, Accountor ja SYSteam
Finland

Johto



Tero Salminen,
CEO, perustaja

20+ vuoden kokemus ICT-alalta,
ml. Accountor Group ja Proha
3 kirjaa digitaalisesta taloushallinnosta



Thomas Beijar,
Liiketoimintajohtaja, pilvipalvelut

20+ vuoden kokemus ohjelmisto- ja
projektipalvelubisneksistä, ml. Avanade /
Accenture, Qentinel ja Hansen Technologies



Päivi Holmqvist,
Markkinointi- ja viestintäjohtaja

25+ vuoden kokemus viestinnästä ja
markkinoinnista, ml. Miltton, Avidly ja
Hasan & Partners Group



Tapio Immonen,
Kaupallinen johtaja

20+ vuoden kokemus ICT-alalta ja 15 vuotta
ulkoistusliiketoiminnassa, ml. OpusCapita



Sanna Kaarlejärvi,
Kehitysjohtaja, perustaja

20+ vuoden kokemus taloushallinnon
konsultoinnista ja kehittämisestä sekä ICT-
alasta, ml. Nokia ja Accountor Group
3 kirjaa digitaalisesta taloushallinnosta



Satu Räsänen,
Henkilöstöjohtaja

15+ vuoden kokemus henkilöstöhallinnosta
ml. KPMG, Sodexo ja Esperi Care



Terhi Saarinen,
Liiketoimintajohtaja, digitaaliset
taloushallintopalvelut

15+ vuoden ICT-alan johtamiskokemus
ml. Accountor, CGI ja Arthur Andersen



Jani Taipaleenmäki,
Talousjohtaja

20+ vuoden kokemus taloushallinnon
johtamisesta ja kehittämisestä ml. Knowit ja
SSH Communications Security Corp



Markus Turunen,
Tietohallintojohtaja

20+ vuoden kokemus ohjelmistoista ja
Microsoftin ERP-ratkaisuista, viime vuosien
painopisteenä ohjelmistorobotiikka, AI ja
koneoppiminen

Tunnusluvut

Luvut ovat tilintarkastamattomia, ellei toisin mainittu. Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	Yhtiö 1.6.–30.11.		Konsernin 31.5. päättynyt tilikausi ²⁾	
	(FAS) 2021	(FAS) 2020	(FAS) 2021	(FAS) 2020
Liikevaihto	12 222 ¹⁾	10 340	22 698 ¹⁾	17 661 ¹⁾
Liikevaihdon kasvu, %	18,2 %	43,1 %	28,5 %	10,0 %
Jatkuvaksi arvioidun 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
Liikevoitto, %	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	1 060,8 %	396,2 %	621,8 %	-4 025,4 %
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

1) Luvut ovat tilintarkastettuja. 31.5.2021 ja 31.5.2020 päättyneiden tilikausien luvut ovat konsernin lukuja sisältäen Efiman ja Dooap Inc:n luvut. Yhtiön tilikausi poikkeaa kalenterivuodesta ja on 1.6.–31.5.
2) Konsernin olemassaolo päättyi 1.6.2021, kun yhtiö myi Dooap Inc:n osakkeet 1.6.2021 toteutetussa liiketoimintakaupassa.

Efiman pro forma -tunnuslukuja

31.5.2021 päättäneeltä tilikaudelta

Pro forma 1.6.2020–31.5.2021	
Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	(tilintarkastamaton)
Liikevaihto	22 101
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

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot 31.5.2021 päättäneeltä 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.

Tuloslaskelma

Euroa	Yhtiön tuloslaskelma 1.6.–30.11.		Konsernin 31.5 päättynyt tilikausi	
	2021 (FAS) (tilintarkastettu)	2020 (FAS) (tilintarkastamaton)	2021 (FAS) (tilintarkastettu)	2020 (FAS) (tilintarkastettu)
LIIKEVAIHTO	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
LIIKEVOITTO (-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	-361 465	-156 780	-311 192	-294 157
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA	21 754	195 173	-294 930	-767 462
Tuloverot				
Tilikauden verot (-)	0	0	-8 451	-18 403
	0	0	-8 451	-18 403
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	21 754	195 173	-303 380	-785 865

Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.5.2021 päättäneeltä tilikaudelta

Tuhatta euroa	Efima pro forma
	(tilintarkastamaton)
Liikevaihto	22 102
Liiketoiminnan muut tuotot	2
Materiaalit ja palvelut	-4 444
Henkilöstökulut	-12 920
Suunnitelman mukaiset poistot	-19
Liiketoiminnan muut kulut	-2 970
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	1 751
Rahoitustuotot ja -kulut	-7
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	1 744
Tuloverot	0
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	1 744

Tase

Euroa	Yhtiön tase 30.11.		Konsernin tase 31.5.	
	2021 (FAS) (tilintarkastettu)	2020 (FAS) (tilintarkastamaton)	2021 (FAS) (tilintarkastettu)	2020 (FAS) (tilintarkastettu)
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT				
Aineettomat hyödykkeet				
Kehittämismenot	159 187	4 262 270	4 960 551	3 866 139
Muut aineettomat hyödykkeet	0	68 631	63 898	73 364
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	159 187	4 330 901	5 024 449	3 939 504
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	9 214	14 338	11 435	21 352
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	9 214	14 338	11 435	21 352
Sijoitukset				
Osuudet saman konsernin yrityksissä	-	90 923	-	--
Sijoitukset yhteensä	-	90 923	-	-
Pitkäaikaiset saamiset				
Muut saamiset	142 946	-	-	-
Lainasaamiset	6 283 688	-	-	-
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	6 426 634	-	-	-
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	6 595 034	4 435 262	5 035 884	3 960 856
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	3 121 775	3 653 985	3 095 338	2 719 851
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		249 889		
Siirtosaamiset	971 634	1 317 177	896 702	705 313
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	4 093 409	5 221 050	3 992 041	3 425 164
Rahat ja pankkisaamiset	726 309	2 194 400	1 268 561	552 858
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	4 819 718	7 415 450	5 260 601	3 978 022
VASTAAVAA YHTEENSÄ	11 414 752	11 850 712	10 296 486	7 938 878

Tase

Euroa	Yhtiön tase 30.11.		Konsernin tase 31.5.	
	2021 (FAS) (tilintarkastettu)	2020 (FAS) (tilintarkastamaton)	2021 (FAS) (tilintarkastettu)	2020 (FAS) (tilintarkastettu)
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma	104 240	104 240	104 240	104 240
Muut rahastot				
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 652 917	1 422 087	1 429 573	1 247 073
Osakeanti (rekisteröimättä)			223 344	
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-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	6 594 601	6 547 471	6 038 034	3 484 469
pääoma yhteensä				
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

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
Myönnetyt 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

Tunnuslukujen määritelmät

Jatkuvaksi arvioidun liikevaihdon osuus % kokonaisliikevaihdosta	=	Kuluvan tilikauden toteutunut jatkuvaksi arvioitu liikevaihto ¹ / koko kyseisen tilikauden kokonaisliikevaihto
Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Käyttökate (EBITDA) %	=	$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Oikaistu käyttökate	=	Raportoitu käyttökate + vertailukelpoisuuteen vaadittavat oikaisut liikevaihdosta käyttökatteeseen
Oikaistu käyttökate %	=	$\frac{\text{Oikaistu käyttökate}}{\text{vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien osalta oikaistu liikevaihto}} \times 100$
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	=	Tulos ennen rahoituseriä ja veroja
EBITA %	=	$\frac{\text{EBITA}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Oikaistu EBITA	=	Oikaistu käyttökate – vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien oikaisut
Oikaistu EBITA %	=	$\frac{\text{Oikaistu EBITA}}{\text{vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien osalta oikaistu liikevaihto}} \times 100$
Oman pääoman tuotto (ROE)	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{oma pääoma yhteensä (keskimäärin tilikauden aikana)}} \times 100$
Sitoutuneen pääoman tuotto ennen veroja (ROCE)	=	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko ja muut rahoituskulut + verot}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}} \times 100$ Sijoitettu pääoma = Oma pääoma + korolliset velat
Osakekohtainen tulos (EPS)	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo}^2}$
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	=	$\frac{\text{Nettovelka \% käyttökatteesta (Pitkäaikaiset korolliset lainat + lyhytaikaiset korolliset lainat – rahavarat – muut korolliset varat)}}{\text{Käyttökate}}$
Nettovelkaantumisaste %	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
Omavaraisuusaste %	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen 6/ tai 12 edelliseltä kuukaudelta	=	$\frac{\text{Oikaistu käyttökate}}{\text{Korollinen nettovelka}}$
Sijoitetun pääoman tuotto % ennen veroja	=	$\frac{\text{Voitto/tappio ennen veroja + rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat (keskimäärin vuoden aikana)}} \times 100$ (osavuosien tunnusluku käyttämällä osavuosikauden pääomien keskiarvoa)
Aktivoidut kehitysmenot, % liikevaihdosta	=	$\frac{\text{Aktivoidut kehitysmenot}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
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.

1) Jatkuvaksi arvioitu liikevaihto perustuu yhtiön tilintarkastettuihin 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 asiakkassopimuksen luonteeseen sekä asiakkaiden tyypilliseen historialliseen käyttäytymiseen. Koska luvut perustuvat osin yhtiön johdon arviointiin, niihin liittyy epävarmuutta. 2) Osakekohtainen 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.

Riskitekijät

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 ei välttämättä kykene vastaamaan asiakkaiden kysynnän ja liiketoiminnan muutoksiin eikä välttämättä onnistu pilvipalvelujen ja digitaalisten taloushallinnon palvelujen kehityksen ennakoinnissa.
- Mahdollinen kilpailun kiristyminen yhtiön toimialoilla voi vaikuttaa haitallisesti yhtiön liikevaihtoon ja heikentää sen kannattavuutta

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

- Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa toteuttamisessa, tai yhtiön valitsema strategia saattaa osoittautua virheelliseksi
- 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
- Yhtiön tuote- ja palvelutarjonta on riippuvaista yhtiön kumppaneista sekä näiden teknologioista ja ohjelmistoista
- 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
- Avainasiakkaiden mahdollinen menettäminen ja niiden ostojen väheneminen voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan
- Yhtiön maineen vahingoittuminen tai yhtiötä koskevat kielteiset markkinakäsitykset voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Mahdolliset yhtiön palveluiden ja tuotteiden virheet, joita yhtiö

- ei pysty korjaamaan kohtuullisessa ajassa, saattavat aiheuttaa yhtiölle merkittävää mainehaittaa, taloudellista vahinkoa tai muuta vahinkoa
- 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
- Yhtiö voi epäonnistua kilpailukykyensä kannalta riittävien ja oikea-aikaisten investointien tekemisessä tai tuote- ja palvelukehityksessä, eikä yhtiöllä ole välttämättä taloudellisia resursseja investointeihin
- Mahdollisiin tuleviin yritysjärjestelyihin liittyvien taloudellisten tavoitteiden ja synergiaetujen saavuttaminen on epävarmaa

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
- Muutokset sääntelyssä saattavat vaikuttaa epäedullisesti yhtiön liiketoiminnan tulokseen, kasvattaa yhtiön kustannuksia tai aiheuttaa yhtiölle raskaampia hallinnollisia velvollisuuksia

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
- Tietoturvahat tai mahdolliset tietoturvan puutteet yhtiön sisäisessä toiminnassa tai yhtiön asiakkaille toimittamissa tuotteissa tai palveluissa voivat aiheuttaa yhtiölle merkittäviä välittömiä ja välillisiä haitallisia vaikutuksia
- Mahdollinen epäonnistuminen immateriaalioikeuksien hallinnassa voi vaikuttaa haitallisesti yhtiön kilpailukykyyn

Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

- Yhtiö on osittain riippuvainen ulkopuolisesta rahoituksesta eikä välttämättä onnistu hankkimaan lisärahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai ollenkaan
- Yhtiö voi epäonnistua kovenanttien noudattamisessa
- Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille
- Esitteen pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne voivat poiketa olennaisesti yhtiön todellisesta liiketoiminnan tuloksesta

Listautumisantiin ja listautumiseen liittyviä riskejä

- First Northiin listautuneisiin yhtiöihin kohdistuva sääntely on suurempaa kuin niiden yhtiöiden, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla
- Listautumisannin tai listautumisen toteutumisesta ei ole varmuutta
- Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa tai First North -yhtiöön sovellettavan lainsäädännön noudattamisessa
- Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään

Osakkeisiin liittyviä riskejä

- 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 keskittynyt, ja yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla säilyy merkittävä vaikutusvalta yhtiössä myös listautumisen jälkeen
- Tulevat osakeannit, myynnit tai muut luovutukset voivat vaikuttaa tarjottavien osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta ja äänioikeuksia
- Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan
- Sijoittajat, joiden viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

Listautumisannin ehdot

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

Listautumisannin yleiset ehdot

Listautumisanti

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 määriteltä 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 määriteltä jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa (kuten määriteltä jäljempänä) merkitään enintään 21 830 Uutta Osaketta (alustavasti enintään 1 226 755 Uutta Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määriteltä jäljempänä) vähimmäishinta ja että Henkilöstöannissa (määriteltä 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 ”**Listautumisanti**”). Myyntiosakkeiden enimmäismäärä on 1 224 493 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (perustuen Alustavan Hintavälin (kuten määriteltä jäljempänä) alarajaan). Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin (mukaan lukien Henkilöstöosakkeet (kuten

määriteltä jäljempänä)), Myyntiosakkeisiin ja Lisäosakkeisiin (kuten määriteltä 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 määriteltä jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (kuten määriteltä jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla) ja Lisäosakeoptiota ei käytetä (2 600 782 olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan).

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 vakituisesa 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 määriteltä 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 määriteltä jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (kuten määriteltä 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 määriteltä).

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 Listautumisanti 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 määriteltä jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 21 830 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (kuten määriteltä 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 pää-oman rahastoon, minkä johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä.

Osakemyynti

Myyjät tarjoavat Osakemyynnissä 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 Listautumisanti ei tulisi kokonaan merkityksi ja Listautumisanti 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 lisäosakeoptio 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 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.

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 alokoida 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 sovellet-

tavien 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 osakelainausoppimuksen Listautumisen yhteydessä. Osakelainausoppimuksen mukaan Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa Lisäosakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän Osakkeita lainaksi kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä lainaa Osakkeita osakelainausoppimuksen 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 päätymisajankohta. Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöantien merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään 24.2.2022 kello 16.00. Yleisö-, Insti-

tuutio- ja Henkilöstöantien merkintäaikoja voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä 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 Insti-

tuutioanneissa 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 Merkintähinnasta ja Tarjottavien Osakkeiden allokatiosta 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 yksityiskohtaisemat 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 allokoidut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileil-

le arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen, arviolta 18.2.2022. Instituutioannissa sijoittajien tulee olla yhteydessä Listautumisannin Pääjärjestäjään arvo osuustilien osalta. Instituutioannissa allokoitunut 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 Listautumisan-tia. 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 omistamia 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 vastaan 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 pro-

senttia 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 Loppullinen 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

Listautumisasiin 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 Sitoumuksensa 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 Sitoumuksensa 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 tiliveloitustapahtuu, 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 tiliveloitustapahtuu 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 Sitoumuksen-

sa 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 tiliveloitustapahtuu 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 rajaan 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 yhdistetty, 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 allokoit-
dut 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 -järjestelyis-
sä 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 allokatio

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 allokation 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 Merkintähinta 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 Listautumisantiin 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 työsuhhteessa 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 valtuute-

tun 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 hankineet Henkilöstöannissa tai joiden luovuttamiseen heillä on valtuudet. Henkilöstöantiin osallistuvat henkilöt hyväksyvät merkinnän tehdesään sen, että heitä sitoo ilman erillisiä toimenpiteitä edellä mainittu luovutusrajoitus, ja että se kirjataan Yhtiön toimeksiannosta merkitseen 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.

efima

Efima Oyj
Mannerheimintie 3 B
00100 Helsinki

www.efima.com/listautuminen