

TALENOM

TALENOM OYJ

ESITE

Listautuminen Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle

Talenom Oyj:n ("**Talenom**", "**Yhtiö**") ja Esitteen "Tiivistelmä"-osassa myös "**Liikkeeseenlaskija**") osakkeet ovat tämän esitteen ("**Esite**") päivämääränä kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Helsingin Pörssi**") ylläpitämällä monenkeskisellä First North Finland -markkinapaikalla ("**First North -lista**") kaupankäyntitunnuksella TNOM. Yhtiö on 12.6.2017 jättänyt listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön kaikkien osakkeiden ("**Osakkeet**") listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella TNOM ("**Listautuminen**"). Osakkeiden kaupankäynnin Helsingin Pörssin pörssilistalla odotetaan alkavan 15.6.2017 (arvioitu aika).

Yhtiö on laatinut tämän Esitteen mahdollistamaan Listautumisen. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä ja sijoitusta harkitsevia pyydetään tutustumaan Esitteen kohtaan "Riskitekijät".

Esitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa rajoitettua. Esitettä ei saa levittää Australiaan, Kanadaan, Hongkongiin, Japaniin, Uuteen-Seelantiin, Etelä-Afrikkaan tai Yhdysvaltoihin. Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin eikä Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen ("**Yhdysvaltain arvopaperilaki**") tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen.

TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ

Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen ”**Arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29.4.2004 (liitteet III, XXII ja XXV) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta (muutoksineen ”**Esiteasetus**”), Valtiovarainministeriön antaman asetuksen arvopaperimarkkinalain 3-5 luvussa tarkoitetusta esitteestä (1019/2012) sekä Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelman mukaisesti. Esite on laadittu suomen kielellä. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 43/02.05.04/2017.

Esite on saatavilla Yhtiön toimipisteestä Yrttipellontie 2, 90230 Oulu. Esite on lisäksi saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.talenom.fi/sijoittajat/listautuminen-2017.

Esitteessä ”**Talenom**”, ”**Yhtiö**” ja ”**Konserni**” tarkoittavat Talenom Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Talenom Oyj:tä, sen tytäryhtiötä tai liiketoimintaa tai joitakin näistä yhdessä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin vain Talenom Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Talenom Oyj on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassaolevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen ”**Osakeyhtiölaki**”).

Yhtiö on laatinut Esitteen mahdollistamaan Listautumisen. Listautumisessa ei ole pääjärjestäjää. Mikään Esitteessä ei muodosta Yhtiön lupausta tai vakuutusta tulevaisuudesta eikä Esitettä tule pitää tällaisena lupauksena tai vakuutuksena. Tehdessään sijoituspäätöstä Osakkeisiin sijoittajien tulee tukeutua omaan arvioonsa Yhtiöstä sekä sijoituspäätöksen eduista ja riskeistä.

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

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö asettaa rajoituksia Esitteen levittämiseksi ja Osakkeiden tarjoamiselle tai myymiseksi. Osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään, eikä niitä saa tarjota tai myydä yleisölle Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitettä tai ostaa Osakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen ei ole Yhtiön vastuulla. Esitettä ei saa levittää tai julkaista sellaisissa valtioissa tai muutoin sellaisissa olosuhteissa, joissa Osakkeiden tarjoaminen tai myyminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä ja sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

Listautumiseen saakka Yhtiön First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimii Summa Capital Markets Oy.

Listautumiseen sovelletaan Suomen lakia ja sitä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ	II
TIIVISTELMÄ.....	1
RISKITEKIJÄT	11
Yhtiön liiketoimintaan ja toimintaympäristöön liittyvät riskit	12
Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit.....	17
Listautumiseen ja Osakkeisiin liittyviä riskejä	19
ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT	21
TALENOMIN HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT	22
ERÄITÄ SEIKKOJA	23
Tulevaisuutta koskevat lausumat	23
Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot	23
Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen	23
Vaihtoehtoiset tunnusluvut.....	24
Esitteen saatavilla olo.....	24
Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen	24
Sovellettava laki	24
LISTAUTUMISEN TAUSTA JA SYYT	25
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	26
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS	27
Johdanto	27
Yleisiä tilitoimistopalveluiden ja taloushallinnon palveluiden kysyntään vaikuttavia tekijöitä	27
Toimintaympäristön kuvaus	28
Tilitoimistomarkkinan yleiset trendit.....	29
Kilpailuympäristö	30
TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINNASTA.....	32
Yleisiä tietoja	32
Yhtiön liiketoiminnan kuvaus.....	32
Keskeiset vahvuudet	36
Talenomin kasvustrategia.....	37
Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria.....	38
Immateriaalioikeudet	39
Aineelliset ja aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet sekä investoinnit.....	39
Merkittävät sopimukset	39
Ympäristö- ja muut lainsäädännölliset asiat	40
Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt	40
Osingot	40
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	41
Käyttöpääomaa koskeva lausunto	42
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	43
LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA.....	47

Yhtiön toimintaympäristö	47
Yhtiön tulokseen vaikuttavia tekijöitä.....	47
31.12.2016 päättyneen tilikauden jälkeiset tapahtumat	48
Tulevaisuudennäkymät ja tulosennuste	49
Liiketoiminnan tulos.....	49
31.12.2016 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2015 päättyneeseen tilikauteen	50
Maksuvalmius ja pääoman lähteet.....	51
Tasetietoja	52
Korolliset velat, muut vastuut sekä taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset	53
Taloudellisten riskien hallinnan kuvaus	55
Lähipiiriliiketoimet.....	55
Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet	57
YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	58
Hallitus ja johtoryhmä	58
Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta.....	60
Eturistiriidat	61
Johdon omistukset.....	61
Johdon optio-oikeudet	61
Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt	62
Henkilöstö	63
Tilintarkastajat	63
YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	64
Muutokset Yhtiön osakkeiden lukumäärässä.....	64
Yhtiön osakkeenomistajat.....	64
Hallitukselle annetut valtuudet päättää osakkeiden antamisesta.....	65
Avainhenkilöiden kannustinjärjestelmä (optio-oikeudet).....	65
Osakkeenomistajien oikeudet	65
Omat osakkeet	68
Osakkeiden luovutus	68
Lunastusvelvollisuus.....	68
Valuuttakontrolli.....	68
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	69
Kaupankäynti ja selvitys Helsingin Pörssissä	69
Arvopaperimarkkinoiden sääntely	69
Arvo-osuusjärjestelmä	70
VEROTUS SUOMESSA	73
Suomalaisten yhteisöjen verotus	73
Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus.....	74
Rajoitetusti verovelvollisten sijoittajien verotus	75
Varainsiirtovero	76
NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT	77
VIITTAUKSIN SISÄLLYTETYT TIEDOT.....	78

LIITE 1 – TALENOM OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS.....	F-1
LIITE 2 – LUONNOS -TILINTARKASTAJIEN RAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTYVÄSTÄ	
TULOSENNUSTEESTA.....	F-3

TIIVISTELMÄ

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

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

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

A – Johdanto ja varoitukset

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

B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.1	Liikkeeseenlaskijan oikeudellinen ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Talenom Oyj.
B.2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Yhtiön kotipaikka on Oulu. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.
B.3	Liikkeeseenlaskijan tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätösmiala	Yleistä Talenom on vuonna 1972 perustettu tilitoimisto, joka tarjoaa asiakkailleen laajan kirjon erilaisia tilitoimistopalveluja sekä muita yrittäjän arkea helpottavia palveluita. Talenom kehittää aktiivisesti sekä asiakkaiden tarpeisiin rakennettuja, yrittäjän arkea helpottavia ohjelmistoja kuin myös omaa palvelutuotannon automatisointia, kuten kirjanpidon automaattista tuotantolinjaa, jossa hyödynnetään digitalisaation tuomia mahdollisuuksia automatisoida prosesseja, joita aikaisemmin tehtiin henkilötyönä. Automatisointia jatkokehitetään ohjelmistorobotiikan ja tekoälyn avulla.

		<p>Yhtiöllä on toimipisteitä Suomessa 25 paikkakunnalla sisältäen palvelukeskukset Oulussa ja Tampereella. Yhtiön palveluksessa on noin 570 työntekijää. Yhtiö palvelee pääosin pieniä ja keskisuuria yritysasiakkaita useilla eri toimialoilla.</p> <p>Keskeiset vahvuudet</p> <p>Yhtiön johto uskoo seuraavien olevan Yhtiön päävahvuuksia:</p> <ul style="list-style-type: none"> § Vahva asema defensiivisellä markkinalla § Vahva liikevaihdon kasvuhistoria § Liiketoiminnan korkea kannattavuus § Innovatiivinen, skaalautuva toimintamalli § Voimakas panostus ohjelmistorobotiikkaan ja automaatioon § Houkuttelevat kasvumahdollisuudet § Kokenut ja ammattitaitoinen johto ja henkilöstö
B.4a	Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttaneet merkittävimmät viimeaikaiset suuntaukset	<p>Yhtiön johdon näkemyksen mukaan seuraavat ovat tilitoimistomarkkinoiden yleisiä trendejä:</p> <p><i>Taloushallinnon sähköistyminen ja automatisoituminen</i> Kirjanpitoa pyritään järjestämään siten, ettei asiakkaan kuitteja ja tulosteita käsitellä paperisesti, vaan nämä liikkuvat sähköisessä muodossa asiakasyrityksen ja kirjanpitopalvelun järjestäjän välillä. Erilaiset kirjanpitoaineiston ja sen tulkintaan liittyvät automatisoidut ja tekniset ratkaisut (ns. robotiikka) yleistyvät, mikä edellyttää panostuksia palveluiden kehittämiseen ja kehitystyöhön, mutta toisaalta pidemmällä tähtäimellä voi luoda merkittäviä kustannussäästöjä niin Yhtiölle kuin sen asiakkaillekin.</p> <p><i>Konsultatiivisen toimintatavan yleistyminen</i> Palvelutarjonnassa keskitytään yhä enemmän rutiinityön ohessa toimimaan asiakasyhtiön johdon tukena liiketoiminnan kehittämisen ja ohjaamisen.</p> <p><i>Erillisten neuvonantopalveluiden lisääntyminen</i> Asiakasyhtiöiden toimintaympäristön monimutkaistuminen on synnyttänyt tarpeen asiantuntijapalveluille. Asiakastarpeiden kehittyminen ajaa tilitoimistoja laajentamaan palveluitaan muun muassa verotusneuvonnalla, lakineuvonnalla sekä omistusjärjestelyneuvonnalla.</p>
B.5	Konsernirakenne	Konsernin emoyhtiö on Talenom Oyj. Seuraavassa on esitetty Yhtiön suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt Esitteen päivämääränä (omistusosuus 100 prosenttia ellei toisin mainittu).
<pre> graph TD TO[Talenom Oyj] --- TTH[Talenom Taloushallinto Oy] TO --- TTP[Talenom Talouspalvelu Oy] TO --- TC[Talenom Consulting Oy] TO --- TKP[Talenom Konsultointipalvelut Oy] TO --- TYT[Talenom Yritystilitt Oy] TO --- TB[Talenom Balance Oy] TO --- TOS[Talenom Talousosastopalvelut Oy] TO --- TSW[Talenom Software Oy] TYT --- TA[Talenom Audit Oy] </pre>		

B.6	Suurimmat osakkeenomistajat	Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti minkään tahon tai kenenkään omistuksessa tai määräysvallassa. Esitteen päivämääränä Yhtiön Euroclear Finland Oy:n ylläpitämän osakasluetelon mukaan suurimmat osakkeenomistajat ovat seuraavat:
-----	-----------------------------	---

Nimi	Osakkeet	Osuus
		osakkeista ja äänistä (%)
Tahkola Harri	1 564 400	22,97
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera	1 181 174	17,34
Tahkola Markus	1 064 300	15,62
Suomen Teollisuussijoitus Oy	651 174	9,56
SR Danske Invest Suomi yhteisöosake	229 695	3,37
Siuruainen Mikko	163 200	2,40
EQ Pohjoismaat Pienyhtiöt	160 000	2,35
Keskinäinen Työeläkeyhtiö Varma	145 000	2,13
SR Danske Invest Suomen pienyhtiöt	140 000	2,06
Sijoitusrahasto Dividend House Nordic Small Cap	100 272	1,47
SR Danske Invest Suomi osake	95 000	1,39
Huhtala Otto-Pekka	90 150	1,32
Paaso Jussi	85 500	1,26
Mandatum Life Unit-Linked	51 190	0,75
Hintsala Timo	47 198	0,69

B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	Yhtiön tilinpäätökset 31.12.2015 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikaudelta on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön ("FAS") mukaisesti. Yhtiö on siirtynyt raportoimaan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, "IFRS") mukaisesti tilikauden 2017 alusta ja laatinut myös tilikausien 2015 ja 2016 luvut takautuvasti IFRS:n mukaisesti. Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto IFRS:n mukaisesti laadituista konsernin laajasta tuloslaskelmasta, konsernita-seesta, konsernin rahavirtalaskelmasta ja tunnusluvuista tilikaudelta 2015 ja 2016. Sekä tilikauden 2016 luvut että vertailutiedot tilikaudelta 2015 ovat tilintarkastettuja.
-----	--	--

KONSERNIN TULOSLASKELMA	IFRS 1.1.–31.12.	
	2016	2015
1 000 euroa	(tilintarkastettu) (tilintarkastettu)	
Liikevaihto	36 957	32 996
Liiketoiminnan muut tuotot	318	314
Materiaalit ja palvelut	-1 455	-1 811
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-22 347	-22 218
Poistot ja arvonalentumiset	-2 643	-2 010
Liiketoiminnan muut kulut	-6 653	-6 051
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	4 177	1 220
Rahoitustuotot	38	50
Rahoituskulut	-588	-1 190
Nettorahoituskulut	-550	-1 140
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA	3 627	80
Tuloverot	-725	0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 902	80

Muut laajan tuloksen erät		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Rahavirran suojaus	-210	0
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiksi	42	0
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-168	0
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	2 734	80
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos		
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR)	0,43	0,01
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR)	0,43	0,01
KONSERNITASE	IFRS 31.12.	
	2016	2015
1 000 euroa	(tilintarkastettu) (tilintarkastettu)	
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	18 420	18 420
Muut aineettomat hyödykkeet	6 686	4 752
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 504	2 240
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	237	237
Laskennalliset verosaamiset	487	747
Aktivoidut sopimuksesta aiheutuvat menot	4 775	3 881
Pitkäaikaiset varat yhteensä	33 108	30 278
Lyhytaikaiset varat		
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4 817	4 283
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	59	37
Rahavarat	4 332	5 361
Lyhytaikaiset varat yhteensä	9 207	9 680
VARAT YHTEENSÄ	42 316	39 958
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	13 734	14 211
Käyvän arvon rahasto	-168	0
Kertyneet voittovarot	-1 937	-4 906
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	11 709	9 385
VELAT		
Pitkäaikaiset velat		
Rahoitusvelat	21 500	22 500
Ostovelat ja muut velat	368	524
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	210	32
Laskennalliset verovelat	30	7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	22 108	23 062
Lyhytaikaiset velat		
Rahoitusvelat	1 000	1 000
Ostovelat ja muut velat	7 099	6 511
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	12	0
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	387	0

Lyhytaikaiset velat yhteensä	8 498	7 511
VELAT YHTEENSÄ	30 606	30 573
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	42 316	39 958
KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA	IFRS 1.1.–31.12.	
	2016	2015
1 000 euroa	(tilintarkastettu) (tilintarkastettu)	
Liiketoiminnan rahavirrat		
Voitto (tappio) ennen veroja	3 627	80
Oikaisut:		
Poistot ja arvonalentumiset	2 643	2 010
Rahoitustuotot	-38	-50
Rahoituskulut	588	1 190
Muut oikaisut	66	-487
Käyttöpääoman muutokset:		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	-534	-90
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	468	162
Saadut korot	38	50
Maksetut verot	-34	-39
Liiketoiminnan nettorahavirta	6 824	2 827
Investointien rahavirrat		
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnistä saadut tuotot	368	323
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinnat	-1 204	-762
Sopimuksesta aiheutuneiden menojen aktivointi	-1 507	-2 319
Aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden hankinnat	-2 876	-3 559
Hankitut liiketoiminnot	-435	0
Investointien nettorahavirta	-5 654	-6 316
Rahoituksen rahavirta:		
Osakeannista saadut maksut	0	6 644
Omien osakkeiden hankinta	0	-5
Maksetut korot	-546	-857
Pääoman palautus	-476	-405
Osamaksuvelkojen muutos	-176	-213
Lainojen nostot	0	31 104
Lainojen takaisinmaksu	-1 000	-29 005
Rahoituksen nettorahavirta	-2 199	7 263
Rahavarojen muutos	-1 029	3 773
Rahavarat tilikauden alussa 1.1	5 361	1 588
Valuuttakurssien muutosten nettovaikutus rahavaroihin		
Rahavarat tilikauden lopussa 31.12	4 332	5 361
KONSERNIN TUNNUSLUVUT	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015

		(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	1.1.–31.12.2017
Liikevaihto, 1 000 euroa		36 957	32 996	
Liikevaihdon kasvu, %		12,0 %	11,6 %	
Käyttökate, 1 000 euroa		6 820	3 230	
Käyttökate liikevaihdosta, %		18,5 %	9,8 %	
Liikevoitto, 1 000 euroa		4 177	1 220	
Liikevoitto liikevaihdosta, %		11,3 %	3,7 %	
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %		12,2 %	4,3 %	
Korolliset nettovelat, 1 000 euroa		19 069	19 006	
Nettovelkaantumisasaste, %		163 %	203 %	
Omavaraisuusaste, %		27,8 %	23,6 %	
Käyttöpääoma, 1 000 euroa		-2 135	-1 914	
Nettoinvestoinnit, 1 000 euroa		5 654	6 316	
Likvidit varat, 1 000 euroa		4 332	5 361	
Osakeantioikaistu osakekohtainen tulos, eur		0,43	0,01	
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä kauden lopussa		6 812 046	6 812 046	
Osakeantioikaistu keskimääräinen osakkeiden lukumäärä		6 812 046	6 083 865	
Tilikauden voitto, 1 000 euroa		2 902	80	
<p>Yhtiö on jatkanut kasvustrategiansa toteuttamista 31.12.2016 päättyneen tilikauden jälkeen ja saanut uusia asiakkaita sekä oman myyntitoiminnon että franchising-toiminnan kautta, mikä näkyy liikevaihdon kasvuna alkuvuonna 2017. Ajanjaksolla 1.1.–31.3.2017 Yhtiön liikevaihto oli 10 784 tuhatta euroa ja kasvoi 13,4 prosenttia verrattuna viime tilikauden vastaavaan ajankohtaan.</p> <p>Yhtiön käyttökate ajanjaksolla 1.1.–31.3.2017 oli 2 855 tuhatta euroa. Se kasvoi merkittävästi sekä euro-määräisesti että suhteessa liikevaihtoon ajanjaksolla 1.1.–31.3.2017. Euronääräinen kasvu oli 1 454 tuhatta euroa eli +103,7 prosenttia, ja käyttökate suhteessa liikevaihtoon parani 14,7 prosentista 26,5 prosenttiin. Pääasiallinen tekijä kehityksen taustalla oli toiminnan tehostuminen yhdessä volyymikasvun kanssa.</p> <p>Liikevoitto oli 1 853 tuhatta euroa ajanjaksolla 1.1.–31.3.2017 ja nousi 1 048 tuhatta euroa verrattuna ajanjaksoon 1.1.–31.3.2016. Liikevoiton suhde liikevaihtoon parani myös merkittävästi nousten 8,5 prosentista 17,2 prosenttiin ajanjaksolla 1.1.–31.3.2017 verrattuna ajanjaksoon 1.1.–31.3.2016</p> <p>Yhtiön toiminnassa tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia edellisen eli 31.12.2017 tilinpäätöksen jälkeen.</p>				
B.8	Valikoidut pro forma -muotoisiksi yksilöidyt taloudelliset tiedot	Ei sovellu.		
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Talenomin tavoitteena on jatkaa selvästi tilitoimistoalaa nopeampaa kasvua. Vuonna 2017 Yhtiön liikevaihdon arvioidaan kasvavan 11,5-13,5 % (12,0%, 2016) ja käyttökateprosentin arvioidaan olevan 22-24 % (18,5 %, 2016 IFRS) liikevaihdosta.		

		<p>Yhtiö johdon näkemys liikevaihdon kasvusta perustuu muun muassa seuraaviin seikkoihin:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yhtiön pitkät kuukausilaskutettavat asiakassuhteet mahdollistavat liikevaihdon ennakoinnin • Myynnin toteuma alkuvuodelta on tiedossa • Asiakaspoistuma on tiedossa ja asiakassuhteissa on pääsääntöisesti 2 kuukauden irtisanomisaika. <p>Yhtiön arvio kannattavuuden parantumisesta perustuu muun muassa seuraaviin seikkoihin:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yhtiön kustannusrakenne on kiinteä, jolloin liikevaihdon kasvun myötä Yhtiön toiminnan skaalautuvuus näkyy kannattavuuden parantumisena • Yhtiön kustannusrakenne on ennakoitavissa ja kustannusrakenteeseen loppuvuodelle tulevat muutokset ovat pääosin tiedossa • Yhtiön liiketoimintamallia kehitetään kustannustehokkaaseen suuntaan Esitteessä tarkemmin kuvattulla tavalla. <p>Yhtiön johto voi osittain toiminnallaan vaikuttaa liikevaihdon ja kannattavuuden kasvuun toteuttamalla kasvustrategiaa ja hallitsemalla kustannusten kasvua. Yhtiön johdon vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat seikat liittyvät yleiseen markkinakehitykseen, asiakkaiden käyttäytymiseen, muiden markkinatoimijoiden järjestelyihin sekä muihin Yhtiön liiketoimintaan ja toimintaympäristöön liittyviin riskeihin, joita on kuvattu tässä Esitteessä.</p>
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta	Ei sovellu. Tilintarkastuskertomukseen ei sisälly muistutuksia.
B.11	Liikkeeseenlaskijan käyttöpääoma	Yhtiön johdon käsityksen mukaan Talenomin käyttöpääoma on riittävä kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

C – Arvopaperit

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
C.1	Kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia. Yhtiön osakkeet, jotka kuuluvat kaikki yhteen ja samaan osakesarjaan, ovat Esitteen päivämääränä kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä monenkeskisellä First North Finland -markkinapaikalla. Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000153580 ja kaupankäyntitunnus TNOM.
C.2	Liikkeeseenlaskun valuutta	Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro.
C.3	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä/ osakekohdainen nimellisarvo	Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 80 000 euroa. Yhtiö on laskenut liikkeeseen 6 812 046 täysin maksettua osaketta, joista yhteensä 5 100 on Yhtiön hallussa. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
C.4	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista	Osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan osakeyhtiölain ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan.

		<p>Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeannissa osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä.</p> <p>Yhtiökokoukset Osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiön asioissa yhtiökokouksessa. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeutta. Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Kukin Yhtiön osake tuottaa yhtiökokouksessa yhden äänen.</p> <p>Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava yhtiön osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.</p> <p>Osingot ja muu voitonjako Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa) sen jälkeen, kun osakkeet on merkitty Kaupparekisteriin.</p> <p>Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osingonjako tai osingonjakoa koskevan valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.</p> <p>Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Lisäksi osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden.</p>
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	Ei sovelleta. Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.
C.6	Hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamiseksi	Yhtiön Osakkeet ovat Esitteen päivämääränä kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin ylläpitämällä monenkeskisellä First North Finland -markkinapaikalla. Yhtiö on 12.6.2017 jättänyt listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön kaikkien Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella TNOM. Yhtiön

		Osakkeiden kaupankäynnin Helsingin Pörssin päällistalla odotetaan alkavan arviolta 15.6.2017.
C.7	Osingonjakoperiaatteet	<p>Yhtiön hallitus on määrittänyt Yhtiön osinkopolitiikan, jonka mukaan Yhtiö harjoittaa rahavirtoihin perustuvaa osinkopoliittikkaa, jonka mukainen tavoiteosinko on noin 20–50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta. Yhtiö kuitenkin arvioi vuosittain voitonjaon edellytykset siten, ettei mahdollinen voitonjako tai muu pääoman palautus vaaranna Yhtiön strategiassa asetettuja kasvutavoitteita tai Yhtiön muita taloudellisia tavoitteita.</p> <p>31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta Yhtiö ei ole maksanut osinkoa, mutta on alkuvuonna 2017 maksanut pääoman palautusta sijoitetun vapaan pääoman rahastosta osakkeenomistajille 0,2 euroa per osake eli yhteensä noin 1 361 tuhatta euroa. 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta Yhtiö on maksanut vastaavasti pääoman palautusta 0,07 euroa per osake eli yhteensä 476 tuhatta euroa tilikaudella 2016.</p>

D – Riskit

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
D.1	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaisista riskeistä	<p>Yhtiön liiketoimintaan ja toimintaympäristöön liittyvät riskit:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yhtiön liiketoiminta on altis taloudellisille laskusuhdanteille tai heikolle talouskasvulle, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen • Yhtiön toimiala on hajanainen ja sillä vallitsee kova kilpailu, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimintaan, mikäli Yhtiö ei pysty vastaamaan kilpailijoiden hintoihin tai palvelun laatuun tai ei onnistu kehittämään uusia innovaatioita • Yhtiön IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset voivat olla vahingollisia joko Yhtiön omien tai sen asiakkaiden kannalta ja vahingoittaa Yhtiön liiketoimintaa • Vaikeudet IT-järjestelmien tai tietoliikenneyhteyksien ylläpidossa ja päivittämisessä ja näihin liittyvät keskeytykset, puutteet, häiriöt tai viat voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan • Yhtiö on riippuvainen sen yhteistyökumppaneiden tarjoamista palveluista, ja Yhtiö saattaa joutua korvausvelvolliseksi sen yhteistyökumppaneiden tekemistä virheistä • Yhtiön brändi ja maine ovat tärkeitä kilpailuetuja, ja Yhtiön maineen vahingoittuminen voisi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan • Yhtiöön kohdistuu asiakkaiden rahavarojen ja liiketoimien käsittelyyn liittyviä riskejä väärinkäytöksistä ja virheistä • Yhtiö voi epäonnistua rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan • Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa

		<ul style="list-style-type: none"> • Merkittävä työvoimakustannusten nousu voi huonontaa Yhtiön liiketoiminnan kannattavuutta • Yhtiön epäonnistumisella sen liiketoimintaa koskevien teknologisten muutosten nopeassa käyttöönotossa tai niihin investoimisessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan • Riippumattomuusvaatimusten ja eturistiriitasääntöjen asettamat rajoitukset voivat rajoittaa Yhtiön mahdollisuutta tarjota palveluitaan • Lainsäädäntö ja viranomais määräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä Yhtiön liiketoiminnalle ja aiheuttaa huomattavia lisäkustannuksia • Oikeudenkäynnit tai oikeusvaateet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuksia • Franchising-yrittäjien toimintaan liittyy riski yrittäjien tuloksentekevyydestä sekä maineriski <p>Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituksen kustannuksia millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön tulokseen • Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille myyntisaatavien kautta • Mikäli Yhtiö ei kykene hallitsemaan maksuvalmiusriskejä, tämä voi vaikeuttaa entisestään Yhtiön liiketoimien rahoitusta ja erääntyvien velkojen takaisinmaksua ja johtaa siihen, ettei Yhtiö saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan • Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään rahoitussopimukseen sisältyviä kovenanttiehtoja, kyseisten kovenanttiehtojen rikkoutuminen voi johtaa pahimmillaan lainojen ennenaikaiseen erääntymiseen ja näin olla erittäin vahingollinen Yhtiön taloudellisen aseman kannalta • Yhtiön tulonodotuksissa tapahtuva merkittävä muutos voi johtaa taseeseen aktivoituneen liikearvon ja muiden pitkävaikutteisten menojen alaskirjaukseen
D.3	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä	<p>Listautumiseen ja Osakkeisiin liittyviä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ei ole varmuutta, että Yhtiön Listautuminen Helsingin Pörssin päälistalle toteutuu • Yhtiö voi epäonnistua pörssiyhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ja Yhtiölle voi aiheutua lisäkustannuksia ko. toimintojen toteuttamisesta ja ylläpitämisestä • Yhtiön osakkeiden hinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä kehity, ja sijoittajat voivat menettää huomattavan osan sijoituksestaan • Yhtiön omistuksen keskittyneisyys voi vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin, Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon, ja Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit voivat erota vähemmistöosakkeenomistajien intresseistä • Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tai muuta vapaata pääomaa tulevaisuudessa

		<ul style="list-style-type: none"> • Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Osakkeiden arvoa ja laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta sekä Osakkeisiin liittyvää äänioikeutta • Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan • Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan
--	--	---

E – Tarjous

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
E.1	Liikkeeseenlaskun/tarjoamisen kokonaisnettotuotot ja arvioidut kokonaiskustannukset	Listautumisen yhteydessä Yhtiölle ei synny tuottoja. Yhtiön johto arvioi, että Listautumiseen liittyvät Yhtiön kokonaiskustannukset ovat yhteensä noin 0,25 miljoonaa euroa.
E.2a	Syyt tarjoamiseen, tuottojen käyttö ja arvioidut kokonaisnettotuotot	Listautumisen yhteydessä Yhtiölle ei synny tuottoja. Listautumisen tavoitteena on lisätä yleisön ja sijoittajien kiinnostusta Yhtiöön ja parantaa Yhtiön tunnettuutta ja tätä kautta kasvatetaan Yhtiön osakkeenomistajien määrää ja lisätä Yhtiön osakkeiden likviditeettiä.
E.3	Tarjousehdot	Ei sovellu.
E.4	Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat	Ei sovellu.
E.5	Arvopapereiden myyjät ja myyntirajoitussopimukset	Ei sovellu.
E.6	Tarjoamisesta johtuvan välittömän laimentumisen aste ja prosenttiosuus	Ei sovellu.
E.7	Sijoittajilta veloittettavat kustannukset	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta suoraan kuluja Listautumiseen liittyen.

RISKITEKIJÄT

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

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

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

Riskitekijöiden esitysjärjestys ei kuvaa riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai keskinäistä tärkeysjärjestystä.

Yhtiön liiketoimintaan ja toimintaympäristöön liittyvät riskit

Yhtiön liiketoiminta on altis taloudellisille laskusuhdanteille tai heikolle talouskasvulle, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen

Taloudellinen epävarmuus erityisesti Suomessa, jossa Yhtiön kaikki liiketoiminnot sijaitsevat tällä hetkellä, vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan monella tapaa ja vaikeuttaa tulevan liiketoiminnan tarkkaa ennakoimista ja suunnittelua. Huono taloussuhdanne voi johtaa esimerkiksi asiakasmenetyksiin ja asiakkaiden liikevaihdon vähenemiseen, mikä vaikuttaa asiakkaiden puolesta käsiteltävien liiketapahtumien määrään vähentävästi ja näin vaikuttaa suoraan Yhtiön liiketoiminnan tulokseen. Laskusuhdanteessa asiakkaat saattavat lisäksi muutoin peruuttaa, vähentää tai lykätä heidän nykyisiä tai tulevia Yhtiön palvelujen tai tuotteiden tilauksia. Katso lisätietoja Suomen tilitoimistopalveluiden ja taloushallinnon palveluiden taloudellisesta tilanteesta kohdassa ”*Markkina- ja toimialakatsaus - Yleisiä tilitoimistopalveluiden ja taloushallinnon palveluiden kysyntään vaikuttavia tekijöitä*”.

Muutoksilla yleisessä taloudellisessa tilanteessa voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön toimiala on hajanainen ja sillä vallitsee kova kilpailu, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimintaan, mikäli Yhtiö ei pysty vastaamaan kilpailijoiden hintoihin tai palvelun laatuun tai ei onnistu kehittämään uusia innovaatioita

Yhtiö toimii markkinoilla, joilla vallitsee kova kilpailu. Osa sen kilpailijoista on yhtiöitä, jotka ovat suurempia ja joilla on paremmat taloudelliset resurssit kuin Yhtiöllä. Yhtiön johdon mukaan Yhtiön pääkilpailijoihin kuuluvat Accountor, Azets Insight Oy ja Rantalainen-Yhtiöt. Yhtiöön kohdistuu kilpailua sen toimintamarkkinoilla myös yritysten sisäisten kirjanpito- ja palveluiden, paikallisten tilitoimistopalveluiden ja yksityisten konsulttien sekä uusien markkinatuloikkaiden osalta. Ei ole varmuutta siitä, ettei nykyisille markkinoille tulisi uusia kilpailijoita tai että Yhtiö kykenisi valitsemallaan orgaaniseen kasvuun perustuvalla strategiallaan kilpailemaan menestyksellä nykyisten tai mahdollisten tulevien kilpailijoidensa kanssa tai etteivät Yhtiön asiakkaat päättäisi hoitaa useampia sen taloushallinnon palveluita sisäisesti tai muiden vaihtoehtoisten palveluntarjoajien kautta. Yhtiön kilpailijat tai markkinoiden uudet tulokkaat voivat tuoda markkinoille esimerkiksi kustannussäästöhyödyiltään parempia tai muutoin markkinoita enemmän kiinnostavia palveluita tai tuotteita tai ne voivat tarjota palvelukonsepteja, joita Yhtiö ei tällä hetkellä tarjoa. Tällaisilla kilpailijoilla voi olla Yhtiötä paremmat kehitys-, markkinointi-, henkilöstö-, tekniset, taloudelliset ja muut resurssit. Tämän seurauksena Yhtiön kilpailijat saattavat pystyä reagoimaan nopeammin uusiin teknologioihin ja muutoksiin asiakkaiden tarpeissa tai mieltymyksissä tai voivat kohdentaa mittavampia resursseja tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen ja myyntiin. Tällaisilla kilpailijoilla voi myös olla mahdollisuuksia myydä palveluitaan edullisemmilla hinnoilla.

Yksi merkittävistä tekijöistä Yhtiön menestykselle kilpailijoihin nähden on sen kyky tuoda markkinoille palveluita ja tuotteita sekä nykyisten palvelujen ja tuotteiden jatkuva kehittäminen ja parantaminen niin nykyisille asiakkaille kuin myös uusien asiakkaiden houuttelemiseksi. Yhtiö uskoo, että sen menestyksen jatkuminen on osin riippuvainen sen kyvystä vastata asiakkaiden tarpeisiin kehittämällä palveluita ja tuotteita, joita on helppo käyttää ja joilla tuetaan asiakkaiden menestystä parantamalla liiketoimintaprosessien tehokkuutta, tuodaan kustannussäästöjä ja joilla helpotetaan parempien liiketoimintapäätösten tekoa.

Teknologioiden, asiakastoimialojen vaatimusten sekä lainsäädännön ja viranomaismääräysten kehittyminen ja muuttuminen tai muut vastaavat tekijät saattavat toisaalta johtaa asiakkaiden palvelu- ja tuotetarpeiden sekä niiden toimitusmuotojen nopeisiin muutoksiin ja odottamattomiin investointeihin. Mikäli Yhtiö ei onnistu parantamaan nykyisiä tai kehittämään uusia palveluita ja tuotteita, joilla vastata teknologian, asiakastoimialojen, sääntelykehityksen tai asiakasmieltymysten muutoksiin, Yhtiön palvelut ja tuotteet voivat menettää kilpailukykyään tai vanhentua, millä olisi haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen. Uusien ja parempien palveluiden sekä tuotteiden menestyksellä markkinoille tuominen riippuu useista tekijöistä, muun muassa kyvystä tunnistaa asiakkaiden tarpeet, kyvystä saada uusille palveluille ja tuotteille asiakkaiden hyväksyntä, Yhtiön tarjonnan erottautumiskyvystä, kyvystä hinnoitella palvelut ja tuotteet kilpailukykyisesti sekä kyvystä ennakoita kilpailijoiden toimia ja myydä palveluita ja tuotteita tehokkaasti. Uusien palveluiden ja tuotteiden kehittäminen edellyttää myös osaavaa henkilökuntaa. Katso kohta ”*Yhtiö voi epäonnistua rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan*”.

Mikäli nykyiset tai uudet kilpailijat päättäisivät ryhtyä hintakilpailuun Yhtiön toimintamarkkinoilla ja tarjota samalla vastaavia tai parempilaatuisia palveluita ja tuotteita tai Yhtiö vastaavasti epäonnistuisi edellä mainitussa,

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

Yhtiön IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset voivat olla vahingollisia joko Yhtiön tai sen asiakkaiden kannalta ja vahingoittaa Yhtiön liiketoimintaa

Yhtiön tarjoamien palveluiden luonteesta johtuen Yhtiö kerää, tallentaa, käsittelee ja jakaa suuren määrän arkaluonteisia tietoja, kuten luottamuksellisia yritystietoja ja henkilötietoja asiakkaista, työntekijöistä ja toimittajista. Valtaosa tiedoista ylläpidetään ja tietoa siirretään sähköisesti Yhtiön IT-järjestelmissä.

Yhtiön IT-järjestelmät sekä tietoliikenneyhteydet ovat haavoittuvia verkkoturvallisuushille, jotka voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhtiön toimintaan. Yhtiöön kohdistuu kohonnut tietoturvariski muun muassa tietoturvahkien kehittyneen luonteen, organisoidun rikollisuuden erikoistuneisuuden ja hakkereiden vuoksi. Yhtiön täytyy jatkuvasti valvoa ja kehittää tietoteknisiä verkkojaan ja tietojärjestelmiään pienentääkseen järjestelmiensä luvattoman käytön, väärinkäytön, työntekijän virheestä tai aseman väärinkäytöstä johtuvien rikkomusten, teknisten häiriöiden, tietokonevirusten, hakkerien hyökkäysten, matojen, kalasteluyritysten ja muiden vastaavien hyökkäysten, jotka on suunniteltu verkon turvallisuuden kiertämiseksi, aiheuttamaa riskiä. Tällaisilla hyökkäyksillä voi olla useita tavoitteita, jotka vaihtelevat salassa pidettävien tietojen hankkimisesta toiminnallisten häiriöiden aiheuttamiseen. Yhtiö säilyttää henkilökohtaisia tietoja joidenkin Yhtiön asiakkaiden henkilökunnasta ja Yhtiö voi lain mukaan joutua vastuuseen jos näihin tietoihin liittyvää tietoturvaa rikotaan. Eräiden asiakkaiden osalta Yhtiö käsittelee lisäksi sisäpiiritiedoksi katsottavia tietoja, joiden osalta ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että Yhtiön henkilöstö käyttää kyseisiä tietoja lainvastaisesti tai että tällaiseen tietoon kohdistuu muu tietoturvarikkomus. Lisäksi Yhtiön asiakkaat voivat käyttää Yhtiön palveluita ja tuotteita henkilökohtaisten tai julkisten tietokoneiden ja mobiililaitteiden kautta sekä tallentaa ja käyttää Yhtiön sovelluksia omilla koneillaan. Näin ollen Yhtiön asiakkaille voi aiheutua vahinkoa, vaikka Yhtiön omat järjestelmät eivät olisikaan hyökkäyksen kohteena. Jos tällaisia hyökkäyksiä tai toimia tapahtuu, ne voivat mahdollistaa sen, että Yhtiön asiakkaiden pankkitilejä käytetään luvattomasti, tai ne voivat vaarantaa Yhtiön tietojärjestelmät ja mahdollistaa niihin tallennettujen Yhtiön tai sen asiakkaiden tietojen käytön, julkistamisen, katoamisen tai varastamisen. Tietojen luvaton käyttö, julkistaminen, katoaminen tai väärinkäyttö voi lisäksi johtaa siihen, että Yhtiö rikkoo tietosuojalainsäädäntöä sekä siihen liittyvää lainsäädäntöä. Lisäksi tällaisten hyökkäysten tai toimien takia asiakkaat saattavat luopua Yhtiön palveluiden tai tuotteiden käytöstä. Yhtiö voi myös joutua viranomaisten tutkittavaksi, saada sakkoja tai joutua oikeudenkäyntiin ja joutua maksamaan vahingonkorvauksia. Yhtiön voi myös olla tarpeen tehdä huomattavia investointeja puuttuakseen tällaisiin tapahtumiin.

Vaikka tällaiset hyökkäykset tai toimet eivät ole aiheuttaneet olennaisia Yhtiön toiminnan keskeytyksiä tai Yhtiön tiedon mukaan tietoturva- tai salassa pidettävien tietojen loukkauksia ja vaikka Yhtiö pyrkii suojautumaan tällaisilta verkkoturvallisuus- ja muilta tietosuojariskeiltä testaamalla ja kehittämällä ohjelmistojaan ja menetelmiään sekä ylläpitämällä korkeatasoista sisäistä kontrollia, ei voi olla varmuutta siitä, ettei tällaisia toiminnan keskeytyksiä tai loukkauksia tapahtuisi tulevaisuudessa. Ei ole myöskään varmuutta Yhtiön vakuutusturvan riittävydestä tai kattavuudesta tietoturvariskien aiheuttamien vahinkojen varalta.

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

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

Yhtiön palveluiden tuottamisen kannalta avainasemassa ovat sen käyttämien IT-järjestelmien sekä tietoliikenneyhteyksien turvallinen ja keskeytymätön toiminta. IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin turvaututaan työntekijöiden ja asiakkaiden välisissä vuorovaikutustilanteissa ja jokapäiväisessä liiketoiminnassa muun muassa kerättyä, tallennettua, käsiteltäessä ja jaettaessa sähköisiä tietoja ja eri liiketoimintaprosesseja ja liiketoimia, kuten myyntiä asiakkaille, hallittaessa. Lisäksi Yhtiö käyttää IT-järjestelmiä ja tietoliikenneyhteyksiä transaktioiden käsittelyssä, yhteenvedossa ja toiminnan tuloksen raportoinnissa sekä hallinnollisten, oikeudellisten ja verotukseen liittyvien vaatimusten noudattamisessa. Yhtiön tietojärjestelmien toiminta voi keskeytyä lukuisista syistä, kuten esimerkiksi käynnissä olevien IT-järjestelmien ja palveluntarjonnan kehittämisprojek-

tien, kolmansien palveluntuottajien, sähkökatkosten, edellä käsiteltyjen tietoturvaloukkausten tai suuronnettomuuksien, kuten tulipalojen ja luonnonmullistusten, sekä Yhtiön omien työntekijöiden tekemien käyttövirheiden vuoksi. Tietojärjestelmien toiminnan olennaiset keskeytykset voivat haitata ja heikentää merkittävästi Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa.

Yhtiön kyky tarjota palveluitaan riippuu sen kyvystä säilyttää, hakea, prosessoida ja hallinnoida merkittäviä tietokantoja sekä laajentaa ja päivittää sen tiedonkäsittelymenetelmiä. Säilytetyn tiedon tuhoutumisella tai katoamisella, koneviolla tai tietokoneiden tai sovellusten toimintahäiriöillä, tietoliikenteen vioilla tai tulipaloilla, sähkökatkoksilla, salamoinnilla tai muilla häiriöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Vaikka Yhtiöllä on olemassa menetelmät toimintojen palauttamiseksi ja vakuutukset tällaisten tapahtumien varalta sekä niistä johtuvien riskien suojaamiseksi, ei voi olla varmuutta siitä, että vakuutukset tai tällaiset palvelut tulevat olemaan saatavissa, ne kattavat kaikki tappiot tai korvaavat asiakkaiden menettämisestä aiheutuneet kulut siltä ajalta, kun Yhtiö ei kykene tarjoamaan palveluitaan.

Edellä mainitut Yhtiön ja kolmansien tahojen IT-järjestelmiin tai tietoliikenneyhteyksiin liittyvät keskeytykset, häiriöt tai viat voivat aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiön asiakkaille. Yhtiö voi olla estynyt tekemään esimerkiksi rahavarojen siirtoja tai lakimääräisiä ilmoituksia viranomaisille sovittuina aikoina tai virheettömästi. Näiden johdosta Yhtiölle voi tulla merkittäviä asiakasmenetyksiä, joka näkyy tulevaisuudessa saamatta jääneenä katteena, Yhtiön asiakkaille voi aiheutua merkittäviä taloudellisia menetyksiä ja Yhtiön maine voi näiden johdosta kärsiä. Yhtiölle voi myös aiheutua merkittäviä oikeudellisia kustannuksia tilanteessa, jossa se joutuu puolustautumaan siihen kohdistuvia vaatimuksia vastaan, vaikka tällaiset vaatimukset olisivatkin perusteettomia.

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

Yhtiö on riippuvainen sen yhteistyökumppaneiden tarjoamista palveluista ja Yhtiö saattaa joutua korvausvelvolliseksi sen yhteistyökumppaneiden tekemistä virheistä

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan useita alihankkijoita ja muita yhteistyökumppaneita etenkin tietoliikenne- ja muiden IT-palveluiden osalta. Yhtiön kyky toimia tehokkaasti riippuu osittain näiden yhteistyökumppaneiden kyvystä hoitaa heidän velvoitteensa. Yhtiön palveluiden laatu voi kärsiä tai Yhtiölle voi aiheutua ennakoimattomia kuluja, jos yhteistyökumppanit eivät suoriudu odotetusti tai heidän palveluissaan on häiriöitä. Vaikka Yhtiö pyrkii suojautumaan yhteistyökumppaneidensa virheiltä sopimusjärjestelyin, saattavat nämä vahingot jäädä lopullisesti Yhtiön vastattaviksi. Alihankkijoiden ja muiden yhteistyökumppaneiden mahdollisista virheistä saattaa siten aiheutua Yhtiölle vahingonkorvausvastuu ja asiakasmenetyksen riski, mikä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön brändi ja maine ovat tärkeitä kilpailuetuja, ja Yhtiön maineen vahingoittuminen voisi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön johto uskoo, että sen brändin korkea tunnettuus, asiakastyytyväisyys ja hyvä maine ovat keskeisiä kilpailuetuja Yhtiön liiketoiminnalle. Yhtiön kyky pitää nykyiset asiakkaat uskollisina ja houkutellessa uusia asiakkaita saattaa heikentyä, jos Yhtiön maine vahingoittuu. Edellä käsiteltyjen tietoturvaan, IT-järjestelmiin tai yhteistyökumppaneihin liittyvien riskien lisäksi maine- ja brändiriskiä saattavat aiheuttaa muun muassa työntekijöiden virheet, väärinkäytökset ja epäeettinen käyttäytyminen, Yhtiön epäonnistuminen laadukkaana palvelun toteuttamisessa sekä lakien, sääntöjen ja määräysten noudattamisessa, epäonnistumiset liiketoiminnan laajentamisessa, tyytymättömät asiakkaat, mahdolliset viranomaisuraamukset ja oikeudenkäynnit sekä vastaavat seikat. Yhtiöön voi myös kohdistua merkittävää mainehaittaa, mikäli se ei kykene asianmukaisesti tunnistamaan ja hallinnoimaan mahdollisia asiakkaisiin, yhteistyökumppaneihin tai johtoon tai muuhun henkilöstöön liittyviä eturistiriitoja, mikä voi vaikuttaa asiakkaiden halukkuuteen toimia Yhtiön kanssa tai pahimmillaan johtaa jopa oikeudenkäynteihin ja viranomaistoimiin. Maineriskillä voi olla toteutuessaan olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Vaikka Yhtiö pyrkii varmistamaan, että sen palvelut ovat laadultaan ensiluokkaisia ja täyttävät Yhtiötä ja sen liiketoimintaa koskevan sääntelyn asettamat vaatimukset, Yhtiön vaikutusmahdollisuuksiin kuulumattomat syyt, kuten Yhtiötä koskeva epäedullinen julkisuus – olipa se tosiasioihin pohjautuvaa tai ei – voivat vaikuttaa haitallisesti asiakkaiden käyttäytymiseen.

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

Yhtiöön kohdistuu asiakkaiden rahavarojen ja liiketoimien käsittelyyn liittyviä riskejä väärinkäytöksistä ja virheistä

Luottamuksellisten tietojen lisäksi Yhtiö käsittelee suuria määriä asiakkaiden rahavaroja ja liiketoimia. Yhtiötä voidaan pitää korvaus- tai muutoin vastuullisena, mikäli rahavaroja tai liiketoimia ei käsitellä tarkasti tai ajantasaisesti. Yhtiön henkilöstöllä on käyttöoikeuksia Yhtiön asiakkaiden pankkitileihin ja se huolehtii asiakkaiden puolesta myös varojen siirroista. Edellä kuvattujen tietoturvarikkomusten ja Yhtiön IT-järjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien keskeytysten ja vikojen lisäksi varojen väärinkäytös tai virheellinen varojen siirto voi johtua Yhtiön henkilöstön tahallisesta tai tahattomasta virheestä. Väärinkäytöksistä tai virheistä voi aiheutua Yhtiön asiakkaille tai Yhtiölle merkittäviä taloudellisia menetyksiä ja Yhtiön maine voi näiden johdosta kärsiä. Yhtiölle voi myös aiheutua merkittäviä oikeudellisia kustannuksia tilanteessa, jossa se joutuu puolustautumaan siihen kohdistuvia vaatimuksia vastaan, vaikka tällaiset vaatimukset olisivatkin perusteettomia.

Vaikka Yhtiöllä on olemassa vakuutukset tällaisten mahdollisten vastuiden varalta, ei voi olla varmuutta siitä, että vakuutukset kattaisivat täysin tällaiset väärinkäytökset, virheet tai muut rikkomukset. Yhtiön johdon mukaan sillä on käytössään kontrollit ja menettelyt varojen ja liiketoimien käsittelyyn liittyvien vastuiden hoitamiseksi sekä riskien lieventämiseksi. Kuitenkin, mikäli Yhtiö ei kykene menestyksekkäästi hallinnoimaan näitä riskejä, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön menestys riippuu pitkälti siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy hankkimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä organisaation joka tasolla sekä ylläpitämään näiden henkilöiden ammattitaitoa. Lisäksi Yhtiön menestys on suurilta osin riippuvainen sen työntekijöiden kyvystä luoda liiketoimintaa ja tuottaa laadukasta palvelua. Kokeneiden taloushallinnon asiantuntijoiden ja Yhtiön asiakkaiden välinen liikesuhde on kriittinen elementti Yhtiön toimeksiantojen pitämisessä. Myynnin avainhenkilöillä on keskeinen rooli Yhtiön kasvutavoitteiden saavuttamisessa ja ohjelmistoasiantuntijoilla uusien asiakasratkaisujen ja palvelutuotantoa tehostavien ratkaisujen kehittämisessä. Jos Yhtiö menettää avainhenkilöitä tai epäonnistuu pätevien ja ammattitaitoisten työntekijöiden rekrytoinnissa, kouluttamisessa ja pitämisessä Yhtiön palveluksessa etenkin taloushallinnon asiantuntijoiden tai myyjien osalta, voi tämä johtaa asiakkaiden menettämiseen tai muutoin estää Yhtiötä toimimasta, kehittymästä ja kasvattamasta toimintaansa menestyksekkäästi.

Vaikka Yhtiön sen työntekijöiden kanssa solmimat työsopimukset sisältävät kilpailukieltoja, ei voi olla kuitenkaan varmuutta siitä, että se on tehokas keino ehkäistä Yhtiölle muodostuvia tappioita. Mikäli yksi tai useampi avainhenkilö päättäisi siirtyä Yhtiön kilpailijalle tai perustaa kilpailevan yhtiön, nykyiset tai mahdolliset tulevat asiakkaat saattaisivat Yhtiön sijaan käyttää tällaisten kilpailijoiden palveluita.

Jos Yhtiö epäonnistuu avainhenkilöiden ja työntekijöiden rekrytoinnissa, ammattitaidon ylläpitämisessä ja henkilöiden pitämisessä Yhtiön palveluksessa, saattaa tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa

Yhtiöön voidaan kohdistaa lakkoja ja muita työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat aiheuttaa liiketoiminnan keskeytymisen ja joilla siten voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Tilitoimistopalvelua tuottavan henkilöstön lakot olisivat Yhtiön toiminnalle erityisen haitallisia, mikäli ne ajoittuisivat tammikuun ja huhtikuun väliselle ajalle, jolloin resurssitilanne on toimialan luonteen vuoksi kireimmillään ja korvaavan työvoiman saatavuus heikkoa. Osa Yhtiön henkilöstöstä kuuluu ammattiliittoihin, joiden kanssa on tehty useita työehtosopimuksia. Kaikki ammattiliittoihin kuuluvat Yhtiön työntekijät eivät kuitenkaan kuulu voimassa olevien työehtosopimusten piiriin. Yhtiötä ja muita työnantajia edustavat työnantajajärjestöt eivät välttämättä pysty neuvottelemaan uusia tyydyttäviä työehtosopimuksia aiempien työehtosopimusten voimassaolon päättyessä. Yhtiötä koskevat nykyiset työehtosopimukset eivät myöskään välttämättä estä lakkoja tai työnseisauksia.

Merkittävä työvoimakustannusten nousu voi huonontaa Yhtiön liiketoiminnan kannattavuutta

Palkka- eli työvoimakustannukset ovat tällä hetkellä suurin yksittäinen Yhtiön kuluerä muodostaen yli puolet kaikista kuluista. Vaikka kuluvalta tilikaudelta ne voidaan ennakoita, pidemmällä ajanjaksolla työvoimakustannusten nousua ei välttämättä saada kilpailullisista syistä huomioitua lainkaan Yhtiön palveluiden hinnoissa tai palveluiden hintojen korotus saadaan toteutettua viiveellä. Merkittävä työvoimakustannusten nousulla voi tällöin olla merkittävä negatiivinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön epäonnistumisella sen liiketoimintaa koskevien teknologisten muutosten nopeassa käyttöönotossa tai niihin investoimisessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön kilpailukyvyyn ylläpitäminen sen liiketoiminta-alueella vaatii Yhtiöltä uusien teknologioiden ja menetelmien tunnistamista ja niiden tarjoamista sekä jatkuvia investointeja sen teknologiajärjestelmään säilyttääkseen ja vahvistaakseen markkina-asemansa liiketoiminta-alueillaan sekä parantaakseen olemassa olevaa teknologiaympäristöään ja siihen kuuluvia laitteistoja ja ohjelmistoja. Voi olla, että joissain tilanteissa Yhtiöltä vaaditaan merkittäviä investointeja teknologiaan, ja uuden teknologian käyttöönotto tai teknologisen osaamisen kehittäminen voi aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä kustannuksia. Mikäli Yhtiö ei toimi asianmukaisesti, nopeasti tai kustannustehokkaasti, taikka epäonnistuu teknologiainvestoinneissaan tai saa niihin kohdistuvia odottamattomia vaatimuksia asiakkailtaan, näillä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn saavuttaa odotettua tuloskehitystään tai sen kulut voivat kasvaa. Mikäli Yhtiö ei kykene tarjoamaan uusia teknologioita yhtä nopeasti ja tehokkaasti kuin sen kilpailijat tai Yhtiön kilpailijat kehittävät tai tarjoavat kustannustehokkaampia sovelluksia, voi Yhtiö menettää markkinaosuuksiaan.

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

Riippumattomuusvaatimusten ja eturistiriitasääntöjen asettamat rajoitukset voivat rajoittaa Yhtiön mahdollisuutta tarjota palveluitaan

Yhtiön asiantuntijajyksikkö tarjoaa laajasti juridiikkaan, verotukseen sekä talouteen liittyviä neuvonantopalveluita. Eräissä tapauksissa, kuten yritysjärjestelyissä, Yhtiön kaksi asiakasta tai useampi asiakas saattaa olla saman järjestelyn osapuolia, missä tapauksessa Yhtiö voi olla estynyt tarjoamaan asiantuntijapalveluita yhdelle tai useammalle järjestelyn osapuolelle. Yhtiön toiminta vastaavissa tapauksissa voi lisäksi johtaa asiakkaiden esittämiin esteellisyysväitteisiin, asiakassuhteen päättymiseen tai Yhtiölle negatiiviseen julkisuuteen. Lainsäädäntöuudistukset tai alalla sovellettavat käytännöt voivat tulevaisuudessa nostaa riippumattomuusvaatimuksia sekä eturistiriitasääntöjen asettamia rajoituksia.

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

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

Yhtiön täytyy noudattaa sen toimintaa koskevia lakeja ja sääntelyä muun muassa kirjanpitoon, oikeudelliseen neuvontaan, henkilötietojen säilyttämiseen, työturvallisuuteen, työsuhteisiin, kilpailuun, yhtiöön, verotukseen ja arvopaperimarkkinoihin liittyen Suomessa. Ei ole myöskään mahdollista sulkea pois sitä, että Yhtiö on tullut kinnut toiminnassaan joitain lakeja, määräyksiä tai muuta sääntelyä väärin tai ei ole noudattanut Yhtiöön tai sen toimintaan sovellettavia lakeja, määräyksiä tai muuta sääntelyä. Mikäli Yhtiö ei kykene noudattamaan soveltuvia lakeja ja säännöksiä, voi tämä aiheuttaa Yhtiölle taloudellisia tappioita, merkittävästi heikentää Yhtiön liiketoimintamahdollisuuksia ja vahingoittaa Yhtiön mainetta.

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

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

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

Suuresta asiakas- ja henkilöstömäärästä ja monipuolisesta tuote- ja palveluvalikoimasta johtuen Yhtiöllä on jatkuvasti käynnissä yksi tai useampi oikeudelliseksi riidaksi luonnehdittava prosessi asiakkaiden ja entisen tai nykyisen työntekijän kanssa. Vaikka tähän asti kaikki riidat on saatu päätökseen ilman Yhtiölle aiheutuneita merkittäviä korvaus- tai muita vastuita, oikeudenkäynti- ja oikeusvaaderiskiä on pidettävä Yhtiön kannalta olennaisena ottaen huomioon myös sen, että moneen Yhtiön tarjoamaan palveluun liittyy mahdollisena kolmantena riitaosapuolena myös ulkopuolinen alihankkija tai muu Yhtiön yhteistyökumppani. Edellä mainitut prosessit ja menettelyt tai niiden uhka voivat aiheuttaa kustannuksia ja vastuita, vaatia Yhtiön johdon aikaa, aiheuttaa Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavaa epätietoisuutta sekä myös muulla tavalla vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan.

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

Franchising-yrittäjien toimintaan liittyy riski yrittäjien tuloksetekokyvystä sekä maineriski

Yhtiö on keväästä 2015 alkaen pyrkinyt laajentumaan pienemmille paikkakunnille franchising-toiminnan kautta. Franchising-toiminnassa itsenäiset yrittäjät toimivat Yhtiön nimen alla itsenäisinä asiakaspäällikköinä tarjoten Yhtiön palveluita asiakkaille varsinaisen palveluntuotannon tapahtuessa Yhtiön palveluyksiköissä. Franchising-toiminnan onnistumiselle on olennaista löytää osaavia ja luotettavia yrittäjiä, jotka ylläpitävät Yhtiön mainetta ja lisäävät Yhtiön tunnettavuutta markkinoilla. Yhtiö on franchising-toiminnan kannattavuuden osalta myös riippuvainen franchising-yrittäjien toiminnan tuloksesta sekä yrittäjien kyvystä maksaa franchising-sopimuksen perusteella Yhtiölle kuuluvat lisenssi- ja muut maksut.

Yhtiö voi epäonnistua Liiketoimintansa laajenemispyrkimyksissään, mikäli sopivia franchising-yrittäjiä ei löydy. Koska toiminta on yleensä hyvin pienimuotoista, lähinnä yhden yrittäjän voimin harjoitettavaa asiakkuuksien hoitamista, franchising-toimintaan sisältyy tähän liittyviä riskejä liittyen esim. äkillisiin sairastumisiin ja vastaviin ko. yrittäjää yksityishenkilönä kohdanneisiin vastoinkäymisiin, yrittäjän mahdolliseen epäonnistumiseen oman liiketoimintansa käynnistämisessä ja asiakashankinnassa ja asiakassuhteiden hoidossa.

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

Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit

Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituksen kustannuksia, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön tulokseen

Valtaosa Yhtiön vieraan pääoman ehtoista pankkirahoituksesta erääntyy maksettavaksi suhteellisen pitkän ajan kuluessa (nyt sovittujen lainaehtojen mukaan 15,5 miljoonaa euroa vasta syksyllä 2020). Vaikka Yhtiö onkin suojannut noin kaksi kolmasosaa em. lainamäärästä koronvaihtosopimuksella, Yhtiölle aiheutuu kuitenkin korkoriski suhteessa markkinakorkojen muutoksiin Yhtiön korollisten lainojen korkotason ollessa osin sidottu vaihtuviin markkinakorkoihin. Korkotason nousulla voi olla olennainen suora vaikutus saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja Yhtiön olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Korkotason nousu voi vaikuttaa Yhtiön vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen kustannuksiin ja huonontaa Yhtiön tulosta.

Korkotason nousulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille myyntisaatavien kautta

Luotto- ja vastapuoliriskit toteutuvat silloin, kun vastapuolet ovat kykenemättömiä tai haluttomia täyttämään velvoitteensa Yhtiötä kohtaan. Yhtiön myyntisaatavat ovat alttiita luotto- ja vastapuoliriskeille. Yhtiön luottoriski liittyy asiakkaisiin, joilta on avoimia saatavia, samoin kuin käteisvaroihin ja pankkisaamisiin sekä lyhytaikaisiin

talletuksiin pankeissa ja rahoituslaitoksissa (yhteisenä nimityksenä rahavarat). Asiakkaiden taloudelliset ja toiminnalliset vaikeudet voivat vaikuttaa Yhtiön kykyyn kerätä saatavansa täysimääräisesti tai kohtuullisessa ajassa, jos ollenkaan, ja näin ollen aiheuttaa Yhtiölle luottotappioita. Vuonna 2016 myyntisaatavista koituneet luottotappiot olivat noin 0,3 prosenttia Yhtiön liikevaihdosta.

Luottotappioiden lisääntymisellä taikka vastapuolten kyvyttömyydellä täyttää velvoitteensa Yhtiötä kohtaan voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Mikäli Yhtiö ei kykene hallitsemaan maksuvalmiusriskejä, tämä voi vaikeuttaa entisestään Yhtiön liiketoimien rahoitusta, erääntyvien velkojen takaisinmaksua ja johtaa siihen, ettei Yhtiö saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan

Yhtiö rahoittaa liiketoimintaansa ja kasvuun tulorahoituksella sekä oman ja vieraan pääoman ehtoosella rahoituksella. Yhtiö pyrkii jatkuvasti ennakoimaan ja seuraamaan liiketoimintansa rahoituksen tarvetta, jotta Yhtiöllä olisi riittävästi likvidejä varoja toimintansa rahoittamiseksi sekä erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Yhtiön lainojen takaisinmaksu voi aiheuttaa mittavamman rasituksen kuin mitä Yhtiön kassavirtaennusteissa on ennakoitu, mikäli Yhtiön liiketoiminta ja tulos kehittyy odotettua huonommin. Yhtiön liiketoiminta sekä velanmaksukyvyyn ylläpitäminen edellyttävät vahvaa kassavirtaa. Yhtiöllä oli 31.12.2016 taseessaan lainaa rahoituslaitoksilta 22 500 tuhatta euroa ja osamaksuvelkoja 691 tuhatta euroa. Lisäksi rahoituslaitoslainan korkojen suojaamiseksi otetun koronvaihtosopimuksen käyvän arvon lyhyt- ja pitkäaikainen osuus oli yhteensä 222 tuhatta euroa. Yhtiön nettovelkaantumistaso 31.12.2016 oli 163 prosenttia.

Yhtiön nykyisistä lainoista erääntyy maksettavaksi melko vähäinen määrä vuosittain (2018-2019 2,0 miljoonaa euroa per vuosi ja korot), mutta vuonna 2020 erääntyvä velkapääomamäärä on 18,5 miljoonaa euroa eli hyvin merkittävä. Yhtiö ei välttämättä kykene tuottamaan liiketoiminnallaan riittäviä kassavirtoja Yhtiön kilpailukyvyyn ylläpitämiseksi, Yhtiön rahoituksen varmistamiseksi ja Yhtiön velkojen lyhentämiseksi. Lisäksi ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy hankkimaan rahoitusta riittävässä määrin ja hyväksyttävillä ja kilpailukykyisillä sopimus-ehdoilla liiketoimintansa ja investointiensä rahoittamiseksi.

Kaikilla edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään rahoitussopimukseen sisältyviä kovenanttiehtoja, kyseisten kovenanttiehtojen rikkoutuminen voi johtaa pahimmillaan lainojen ennenaikaiseen erääntymiseen ja näin olla erittäin vahingollinen Yhtiön taloudellisen aseman kannalta

Yhtiö on tehnyt merkittävän rahoitusjärjestelyn Pohjola Pankki Oyj:n kanssa.. Rahoitusjärjestely sisältää kovenanttiehtoja sekä kyseisille rahoitussopimuksille tavanomaisia sopimusrikkomuksiin ja määräysvallan muutoksiin liittyviä ehtoja. Lisätietoja rahoitussopimuksista esitetään Esitteen kohdassa "Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Korolliset velat, muut vastuut sekä taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset".

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa toimimaan siten, että sen rahoitussopimukseen sisältyviä kovenantti- ja muita ehtoja ei rikottaisi, eikä siitä, että Yhtiön rahoittaja suostuisi mahdollisten tulevien sopimusrikkomusten yhteydessä neuvottelemaan rahoituksen ehtoja uudelleen vaatimatta lainojen takaisinmaksua. Ei myöskään ole takeita siitä, että Yhtiö tällaisessa tilanteessa pystyisi järjestämään uutta rahoitusta vastaavilla ehdoilla taloudellisesti järkevään hintaan tai lainkaan. Kovenanttiehtojen rikkoutuminen ja muiden sopimusvelvoitteiden täyttämättä jättäminen voi siten nostaa rahoituksen kustannuksia merkittävästi ja jopa vaarantaa Yhtiön rahoituksen jatkumisen. Kovenanttiehtojen rikkoutuminen voi pahimmillaan johtaa Yhtiön kaikkien lainojen erääntymiseen ennenaikaisesti, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön tulonodotuksissa tapahtuva merkittävä muutos voi johtaa taseeseen aktivoitujen liikearvon ja muiden pitkävaikutteisten menojen alaskirjaukseen

Yhtiöllä on taseessaan merkittävä määrä konserniliikearvoa, aktivoituja sopimuksista aiheutuvia menoja ja muita pitkävaikutteisia menoja, joihin kohdistuu alaskirjausriski, mikäli Yhtiön tulevaisuuden tulonodotuksissa tapahtuu merkittävä ja olennainen muutos joko sisäisten tai ulkoisten tekijöiden johdosta. Yhtiö testaa liikearvon mahdollisen alaskirjaustarpeen vuosittain tai useammin, mikäli viitteitä arvonalentumisesta esiintyy. Aktivoitujen sopimuksista aiheutuvat menot ja ohjelmistojen kehityskulut poistetaan suunnitelman mukaan. Myös

näiden arvon alentumista arvioidaan jokaisella raportointikaudella. Yhtiöllä oli 31.12.2016 taseessaan konserniliikearvoa 18 420 tuhatta euroa ja kauppahinnan allokoiteja (asiakassuhteita) 480 tuhatta euroa. Lisäksi Yhtiöllä oli aktivoituja pitkävaikutteisia menoja (ohjelmistojen kehittämismenoja ja sopimuksista aiheutuvia menoja) yhteensä 10 753 tuhatta euroa. Aktivoiteja on käsitelty kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet – Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit*”.

Listautumiseen ja Osakkeisiin liittyviä riskejä

Ei ole varmuutta, että Yhtiön Listautuminen Helsingin Pörssin pörssilistalle toteutuu

Vaikka Yhtiö katsoo täyttävänsä kaikki Listautumisen edellytykset, ei ole takeita siitä, ettei Listautuminen viivästyisi tai että se toteutuisi lainkaan esimerkiksi viranomaisten asettamien vaatimusten vuoksi.

Yhtiö voi epäonnistua pörssiyhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ja Yhtiölle voi aiheutua lisäkustannuksia ko. toimintojen toteuttamisesta ja ylläpitämisestä

Yhtiö on luonut Listautumisen valmisteluvaiheessa tarpeellisia toimenpiteitä ja prosesseja, jotka mahdollistavat hallinnollisten ja taloudellisten tehtävien sekä riskien hallinnan ja sisäisen tarkastuksen suorittamisen ja täten mahdollistavat Yhtiön toimimisen itsenäisenä pörssiyhtiönä Helsingin Pörssin pörssilistalla. On kuitenkin mahdollista, että kyseisten toimintojen ja prosessien toteuttaminen ja henkilökunnan sopeuttaminen vie enemmän resursseja kuin on suunniteltu, eikä kyseisiä tehtäviä kyetä toteuttamaan samanlaatuisina kuin aiemmin tai kyseiset toiminnot keskeytyvät. On myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu pörssiyhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ja järjestämisessä sekä näiden toimintojen ylläpitämisessä kokonaan tai osittain, tai että näiden toteuttamiseen ja järjestämiseen liittyy lisäkustannuksia, joita ei kyetä ottamaan huomioon Esitteen päivämääränä.

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

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

Yhtiön osakkeiden hinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä kehity, ja sijoittajat voivat menettää huomattavan osan sijoituksestaan

Ei ole varmuutta siitä, että Listautumisen jälkeen Yhtiön osakkeilla on entistä aktiivisemmat ja likvidimmät markkinat.

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

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

Esitteen päivämääränä Harri ja Markus Tahkola omistavat yhdessä, määräysvallassaan olevien holding-yhtiöiden omistukset huomioituna, noin 38,80 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista ja noin 38,80 prosenttia äänistä (katso ”*Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Yhtiön osakkeenomistajat*”).

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

Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tai muuta vapaata pääomaa tulevaisuudessa

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa tai pääoman palautusta Yhtiön liikkeeseen laskemille osakkeille. Mahdollisesti maksettavan osingon tai pääoman palautuksen määrää ei myöskään voida taata. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavien varojen määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, pääomavaatimuksista, investointitarpeista ja muista tekijöistä. Yhtiön hallitus on vahvistanut Yhtiölle osingonjakopolitiikan, katso ”*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta - Osingot*”.

Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa tai muuta pääoman palautusta pääsääntöisesti vain kerran vuodessa, ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksytyä yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä mahdollisesta osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella.

Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Osakkeiden arvoa ja laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta sekä Osakkeisiin liittyvää äänioikeutta

Yhtiön merkittävä uusien osakkeiden liikkeeseenlasku tai sen osakkeenomistajien merkittävä Yhtiön osakkeiden myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voivat vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja osakeantien avulla. Lisäksi jos osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevaisissa merkintäoikeusanneissa, tai mikäli Yhtiö toteuttaa suunnattuja osakeanteja, osakkeenomistajien suhteellinen omistus ja Osakkeisiin liittyvien äänioikeuksien kokonaisuus voi laimentua.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan

Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finland Oy:ssä (”**Euroclear Finland**”) ennen Yhtiön yhtiökokousta. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouksun ajoissa ohjeistaakseen heidän tilinhoitajiansa joko väliaikaisesti rekisteröimään heidän osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Katso ”*Suomen Arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä*”.

Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan

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

ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT

Yhtiö

Talenom Oyj
Yrttpellontie 2
90230 Oulu
puh. 020 7525000

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

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

TALENOMIN HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Talenomin hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Harri Tahkola	Puheenjohtaja
Taisto Riski	Jäsen
Olli Hyyppä	Jäsen
Seppo Laine	Jäsen
Mikko Siuruainen	Jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Yrttpellontie 2, 90230 Oulu.

Yhtiön taloudellinen ja oikeudellinen neuvonantaja

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 c
00100 Helsinki

Yhtiön tilintarkastaja

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki

ERÄITÄ SEIKKOJA

Tulevaisuutta koskevat lausumat

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

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

Kaikki Esitteessä olevat tulevaisuutta koskevat lausumat kuvastavat Talenomien johdon nykyisiä näkemyksiä tulevista tapahtumista, ja niihin liittyy Esitteessä mainittuja ja muita riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, jotka koskevat Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta, kasvustrategiaa ja maksuvalmiutta. Tällaisia riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu muun muassa kohdassa *"Riskitekijät"*, joka tulee lukea yhdessä muiden tämän Esitteen sisältämien varoittavien lausumien kanssa. Tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat ainoastaan Esitteen päivityksen mukaista tilannetta ja Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa olennaisesti siitä, mitä on kuvattu tulevaisuutta koskevissa lausumissa. Lisäksi vaikka Yhtiön liiketoiminnan tulos, taloudellinen tilanne ja maksuvalmius sekä kehitys niillä toimialoilla, joilla Talenom toimii, olisivat yhdenmukaiset tämän Esitteen tulevaisuutta koskevien lausumien kanssa, mainitut tulokset tai kehitys eivät välttämättä anna viitteitä tulevien kausien tuloksista tai kehityksestä.

Ellei sovellettavien säännösten (mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki) asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei tule päivittämään tai arvioimaan Esitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevaisuuden tapahtumien tai muiden seikkojen perusteella. Tässä kappaleessa esitetyt huomiot koskevat kaikkia myöhempiä Talenomien tai Talenomien puolesta toimiviin henkilöihin liittyviä kirjallisia ja suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia kokonaisuudessaan. Sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä ottaa erityisesti huomioon Esitteessä mainitut tekijät, joiden johdosta Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa ennakoitavista.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

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

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

Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Yhtiön tilinpäätökset 31.12.2015 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön ("**FAS**") mukaisesti. Yhtiö on siirtynyt raportoimaan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, "**IFRS**") mukaisesti tilikauden 2017 alusta ja laatinut myös tilikausien 2015 ja 2016 luvut takautuvasti IFRS:n mukaisesti. Sekä tilikauden 2016 IFRS-luvut että niiden vertailutiedot tilikaudelta 2015 ovat tilintarkastettuja. Yhtiön taloudelliset tiedot edellä mainituilta jaksoilta sekä tilintarkastetun IFRS-tilinpäätöksen 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta ja sen vertailutiedot 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta on tilintarkastanut KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, joka on nimennyt KHT Tapio Raappanan Yhtiön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi.

Esitteessä esitetyt luvut, mukaan lukien taloudelliset tiedot, on pyöristetty. Siten Esitteen taulukoiden sarakkeiden tai rivien lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua.

Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristyksiä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) uudet ohjeet vaihtoehtoisista tunnusluvuista tulivat voimaan 3.7.2016. Tällä ei ole vaikutusta Yhtiön raportointiin tunnuslukuihin, mutta ESMA:n ohjeiden mukaisesti Yhtiö julkaisee selostuksen käyttämistään vaihtoehtoisista tunnusluvuista sekä niiden laskentaperusteet.

Yhtiö esittää yleisesti käytettyjä vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintojensa taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Vaihtoehtoiset eli IFRS-tilinpäätösstandardeihin perustumattomat tunnusluvut antavat merkittävää lisätietoa Yhtiön johdolle, sijoittajille sekä muille tahoille. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää IFRS-tilinpäätösstandardeissa määriteltyjä tunnuslukuja korvaavina mittareina.

Yhtiön käyttämiä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat käyttökate, käyttökate liikevaihdosta %, liikevoitto, liikevoitto liikevaihdosta %, sijoitetun pääoman tuotto (ROI) %, korolliset nettovelat, nettovelkaantumisaste %, omavaraisuusaste %, käyttöpääoma ja nettoinvestoinnit. Laskentakaavat on esitetty jäljempänä otsikon ”Tunnuslukujen laskentakaavat” alla.

Esitteen saatavilla olo

Esite on saatavilla sähköisenä Yhtiön internet-osoitteesta www.talenom.fi/sijoittajat/listautuminen-2017 13.6.2017 alkaen ja on nähtävissä painettuna versiona 14.6.2017 alkaen normaalina toimistoaikana Yhtiön toimipisteestä Yrtytipellontie 2, 90230 Oulu ja Helsingin Pörssin vastaanotosta, osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki.

Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen

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

Sovellettava laki

Listautumiseen sovelletaan Suomen lakia ja sitä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

LISTAUTUMISEN TAUSTA JA SYYT

Listautumisen tavoitteena on lisätä yleisön ja sijoittajien kiinnostusta Yhtiöön ja parantaa Yhtiön tunnettuutta ja tätä kautta kasvattaa Yhtiön osakkeenomistajien määrää ja lisätä Yhtiön osakkeiden likviditeettiä.

Yhtiön johto arvioi, että Listautumiseen liittyvät Yhtiön kokonaiskustannukset ovat yhteensä noin 0,25 miljoonaa euroa.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Esite saatavilla arviolta	13.6.2017
Osakkeet tulevat kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päällystalla arviolta	15.6.2017

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Johdanto

Talenom on vuonna 1972 perustettu tilitoimisto, joka tarjoaa asiakkailleen laajan kirjon erilaisia tilitoimistopalveluja sekä muita sen asiakkaiden liiketoimintaa tukevia asiantuntijapalveluita. Uuden strategian mukaisesti Talenom on tuottanut ja tulee tuottamaan uusia palveluita, jotka helpottavat ja tehostavat pienyritysten arkea. Tavoitteena on tuottaa tehokkaasti palveluita, jotka aikaisemmin ovat pääosin olleet vain suurempien yritysten saatavilla. Talenomien suuren ja kasvavan asiakasvolyymien tarjoamaa skaalaetua sekä Yhtiön laajaa jakelukanavaa hyödyntäen voidaan tuottaa palveluita tehokkaasti myös pienyrityksille. Talenom toimii vahvasti yrittäjän tukena digitalisaatiomurroksessa.

Yhtiöllä on toimipisteet Suomessa 25 paikkakunnalla ja sen palveluksessa on noin 570 työntekijää. Yhtiö palvelee pääosin pieniä ja keskisuuria yritysasiakkaita useilla eri toimialoilla.

Yleisiä tilitoimistopalveluiden ja taloushallinnon palveluiden kysyntään vaikuttavia tekijöitä

Tilitoimistopalveluiden markkina on defensiivinen johtuen yhtiöiden regulatiivisesta tarpeesta järjestää kirjanpito. Tilitoimisto- ja taloushallintopalveluiden kysyntään ja käyttömääriin vaikuttaa kuitenkin rajallisesti yleinen taloustilanne ja kaupallisten transaktioiden määrä. Yhtiön näkemyksen mukaan olennaisia taloudellisia ja liiketoiminnallisia indikaattoreita Talenomien markkinoilla ovat etenkin bruttokansantuotteen ("BKT") kehitys Suomessa, inflaatio sekä työttömyysaste.

Suomen talouskasvu on vaihdellut huomattavasti vuosina 2007–2016. Vuoteen 2007 asti kasvu oli vahvaa, minkä jälkeen Suomen BKT laski huomattavasti vuonna 2009 maailmanlaajuisen taluskriisin vuoksi. Taloustilanne elpyi vuosina 2010–2011, kunnes vuosina 2012–2014 taloustilanne jälleen heikkeni Euroopan heikentyneen taloustilanteen vaikuttaessa negatiivisesti etenkin viennin kysyntään. Vuosina 2015 ja 2016 Suomen BKT:n kasvu kääntyi positiiviseksi ja Valtiovarainministeriön ennusteen mukaan Suomen BKT jatkaisi kasvuaan myös vuosina 2017 ja 2018.¹ Seuraavassa taulukossa esitetään Suomen talouden tunnuslukuja vuosina 2007–2016 ja ennusteet vuosille 2017–2018:

Keskeiset makrotaloudelliset indikaattorit	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 (ennuste)	2018 (ennuste)
BKT:n kasvu markkinahintaan, %	5,2	0,7	-8,3	3,0	2,6	-1,4	-0,8	-0,6	0,3	1,4	1,2	1,0
Kuluttajahintaindeksin muutos, %	2,5	4,1	0,0	1,2	3,4	2,8	1,5	1,0	-0,2	0,3	1,2	1,3
Työttömyysaste, %	6,9	6,4	8,2	8,4	7,8	7,7	8,2	8,7	9,4	8,8	8,5	8,1

Lähde: Valtiovarainministeriö, Tilastokeskus

Valtiovarainministeriön taloudellisen katsauksen mukaan vuoden 2017 BKT kasvaisi 1,2 prosenttia. Maltillisen kasvun takana on etupäässä laaja-alainen yksityisten investointien lisääntyminen sekä vahvaan luottamukseen perustuva yksityisen kulutuksen nousu. Investointeja ajavat yritysten laajennus- ja korvausinvestoinnit ja kotitalouksien sekä sijoittajien asunnon ostoaikaiset. Yksityiseen kulutukseen vaikuttaa myös työllisyyden paraneminen. Lisäksi viennin kasvun ennustetaan nopeutuvan vuonna 2017, mutta tuonnin vastaava nopea kasvu hidastaa BKT:n kasvua. Vuonna 2018 BKT:n ennustetaan kasvavan 1,0 prosenttia. Kasvun lievä hidastuminen johtuu pitkälti yksityisestä kulutuskysynnästä, sillä vuoden 2018 ostovoiman kasvun ennustetaan jäävän 2017 vuotta hitaammaksi. Ostovoimaa rajoittaa verotuksen kiristyminen ja inflaation nopeutuminen. Investoinnit jatkavat kasvuaan, mutta julkinen kulutus supistuu kilpailukykysovimuksen ja sopeustoimien vuoksi. Viennin kasvun ennustetaan jatkuvan, mutta vastaavasti tuonnin kasvun takia ulkomaisen kysynnän vaikutus talouskasvuun jää vähäiseksi.

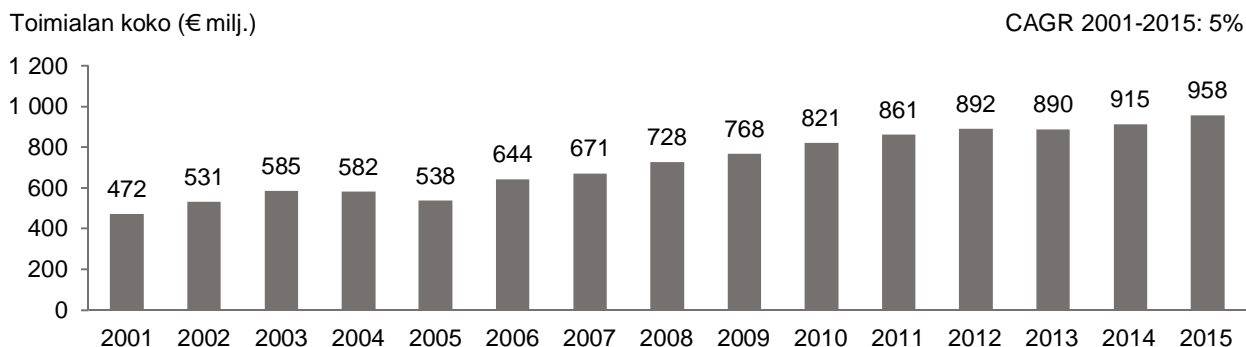
¹Valtiovarainministeriön Taloudellinen katsaus, kevät 2017

Toimintaympäristön kuvaus

Tiltoimistomarkkinan koko Suomessa vuonna 2015 oli 958 miljoonaa euroa² ja Taloushallintoliiton mukaan vuoden 2016 liikevaihto kasvoi 3,0 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Tiltoimistomarkkina on Suomessa kasvanut lähes joka vuosi vuodesta 2001 lähtien finanssikriisistä ja Suomen BKT:n ajoittaisesta supistumisesta huolimatta, mikä on osoitus markkinan defensiivisyydestä. Tiltoimistomarkkinan keskimääräinen liikevaihdon vuosikasvu aikavälillä 2001–2015 on ollut 5 prosenttia³. Yhtiö näkee toimialan kasvun johtuneen hintojen noususta, käsiteltävien tositteiden määrän lisääntymisestä sekä tavanomaista palvelua täydentävien lisäpalveluiden myynnin kasvusta.

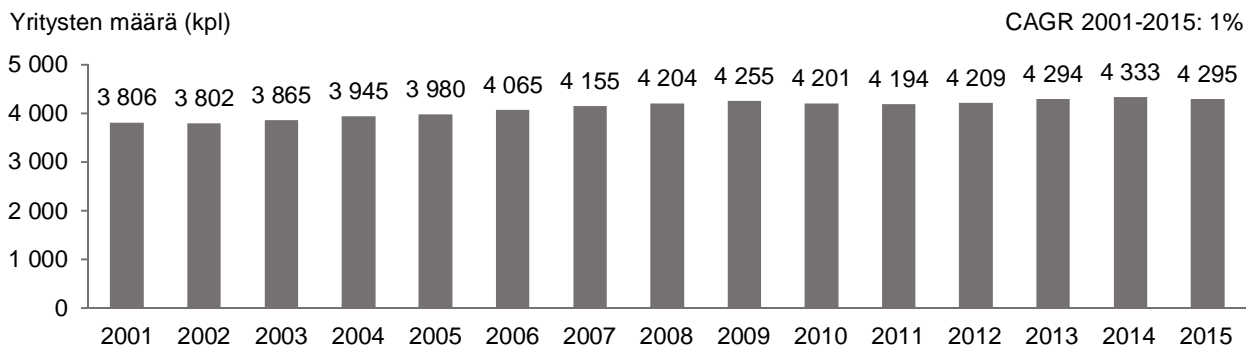
Kuva: Tiltoimistomarkkinan koko Suomessa vuosina 2001–2015



Lähde: Tilastokeskus: Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto.

CAGR tarkoittaa tässä yhteydessä ja myöhemmin tässä Esitteessä keskimääräistä vuotuista kasvua

Kuva: Tiltoimistojen lukumäärän kehitys



Lähde: Tilastokeskus: Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto

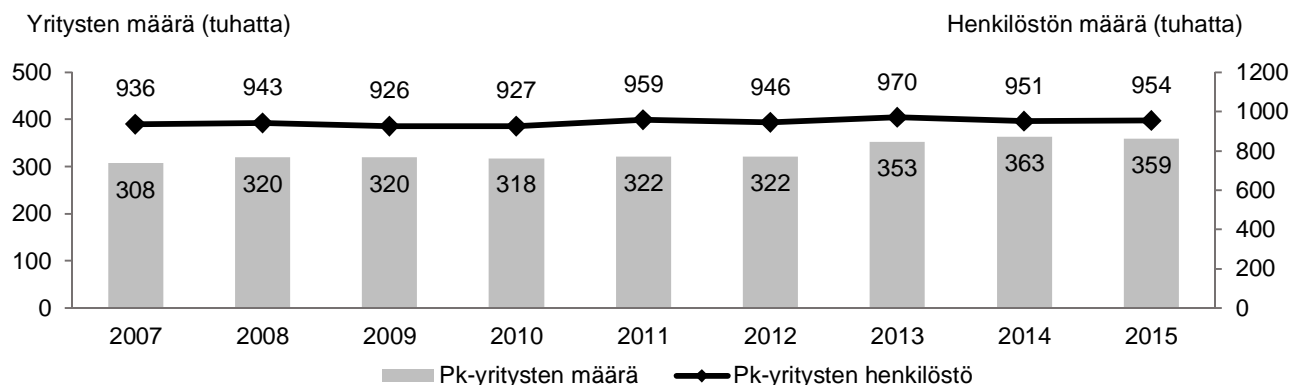
Suomalaisista pk-yrityksistä 90 prosenttia käyttää alan palveluita. Myös suuremmissa yrityksissä ja julkishallinnossa odotetaan taloushallinnon toimintojen ulkoistustrendin kasvavan lähivuosina⁴.

²Tilastokeskus: Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto. Viitattaessa Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilastoon, jota on julkaistu vuoden 2013 tiedoista alkaen, tarkoitetaan myös sitä edeltäviä tilastoja: 2001–2006 Yritysrekisterin vuositilasto (TOL 2002) ja 2007–2012 Yritysrekisterin vuositilasto (TOL 2008).

³Tilastokeskus: Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto.

⁴TEM: Toimialaraportti 2011, TEM: Yrittäjäyyskatsaus 2012 ja Yhtiö.

Kuva: Pk-yritysten määrän ja henkilöstön kasvu 2007–2015



Lähde: Tilastokeskus, Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto. Pienet ja keskisuuret yritykset (Pk-yritykset) määritellään yrityksiksi, joiden palveluksessa on vähemmän kuin 250 työntekijää ja joiden vuosiliikevaihto on enintään 50 miljoonaa euroa tai taseen loppusumma on enintään 43 miljoonaa euroa. Tilastokeskuksen yritystilastojen tuotannon uudistuksesta johtuen tilastovuodesta 2013 alkaen rakenne- ja tilinpäätöstilaston tiedot eivät ole täysin vertailukelpoisia aiempiin tilastovuosiin.

Tilitoimistomarkkinan yleiset trendit

Seuraavassa kuvataan Yhtiön johdon näkemyksiä tilitoimistomarkkinoiden yleisistä trendeistä.

Taloushallinnon sähköistyminen

Tilitoimistomarkkinoihin vaikuttaa sekä asiakkaiden että tilitoimistoalan pyrkimys paperittomaan toimistoon. Kirjanpitoa pyritään järjestämään siten, ettei asiakkaan kuitteja ja tulosteita käsitellä paperisesti, vaan nämä liikkuvat sähköisessä muodossa asiakasyrityksen ja kirjanpitopalvelun järjestäjän välillä. Tämä vähentää asiakkaan tarvetta papereiden arkistointiin ja tehostaa keskittymistä asiakasyrityksen varsinaiseen liiketoimintaan. Samalla sähköistämistä ajavat erinäiset viranomaisvetoiset hankkeet, kuten Euroopan unionin jäsenvaltioilleen asettamat tavoitteet sähköisen laskutuksen lisäämisestä. Esimerkiksi Euroopan unioni on antanut vuonna 2014 direktiivin, jonka mukaan kaikkien 28 jäsenvaltion on siirryttävä käyttämään verkkolaskuja julkisissa hankintaprosesseissa vuoteen 2018 mennessä.

Tilitoimistopalveluita ja etenkin kirjanpitoa automatisoidaan, jolloin rutiinityön siirtyminen koneiden tekemäksi vapauttaa asiantuntijoiden aikaa vaativimpiin työvaiheisiin. Taloushallinnon sähköistyminen on lisäksi kytkenyt tilitoimistopalveluita ohjelmistoalaan, mikä lisää mahdollisuuksia tarjota asiakkaille laajempia kokonaisuuksia yhdeltä toimittajalta.

Yritystoiminnan tarve reaaliaikaiseen pääsyyn kirjanpitoon, taloushallinnon järjestelmiin ja lukuihin on kasvanut viimeaikaisen teknologisen kehityksen myötä. Tämä luo tilitoimistoille mahdollisuuden sisällyttää taloushallinnon ohjelmistoja palveluvalikoimaansa. Etenkin pilvipalvelut, digitalisaatio ja prosessiautomaatio muokkaavat tilitoimistomarkkinaa lähitulevaisuudessa. Sähköisten taloushallinnon palveluiden tarjoaminen edellyttää kuitenkin tietotaitoa ja investointeja, joihin pienillä tilitoimistoilla ei välttämättä ole mahdollisuuksia.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tilitoimistomarkkinat polarisoituvat entisestään, jolloin erot pienten tilitoimistojen ja suurempien, monipuolisia palveluita tarjoavien toimistojen välillä kärjistyvät erityisesti sähköistymisen tuomien muutosten myötä.

Konsultatiivisen toimintatavan yleistyminen

Asiakkaat odottavat tilitoimistoilta monipuolisempaa, proaktiivisempaa ja yhtenäisempää palvelutarjontaa, jonka voidaan katsoa olevan lähempänä ulkoistettua talousosastoa. Rutiinityön automatisointi ja sähköistymisen mahdollistavat tilitoimistojen palvelutarjonnan laajentamisen konsultatiivisempaan suuntaan. Palvelutarjonnassa keskitytään yhä enemmän rutiinityön ohessa toimimaan asiakasyhtiön johdon tukena liiketoiminnan

kehittämisessä ja ohjaamisessa. Konsultatiivinen toimintatapa asettaa suurempia vaatimuksia tilitoimistojen henkilökunnan osaamiselle sekä osaamisen myynnille.

Erillisten neuvonantopalveluiden lisääntyminen

Asiakasyhtiöiden toimintaympäristön monimutkaistuminen on synnyttänyt tarpeen asiantuntijapalveluille. Asiakastarpeiden kehittyminen ajaa tilitoimistoja laajentamaan palveluitaan muun muassa verotusneuvonnalla, lakineuvonnalla sekä omistusjärjestelyneuvonnalla. Tämä on osittain lisännyt kilpailua suurten tilintarkastustoimistojen kanssa muun muassa taloushallinnon konsultoinnin alueella. Tilintarkastustoimistot keskittyvät kuitenkin pääasiassa suurempiin asiakkaisiin, kun taas tilitoimistojen asiantuntijapalvelut ovat pääasiassa suunnattuja pk-yrityksille. Asiantuntijapalveluiden tarjoaminen edellyttää tilitoimistoilta osaamista ja resursseja, joita pienillä tilitoimistoilla ei välttämättä ole.

Kilpailuympäristö

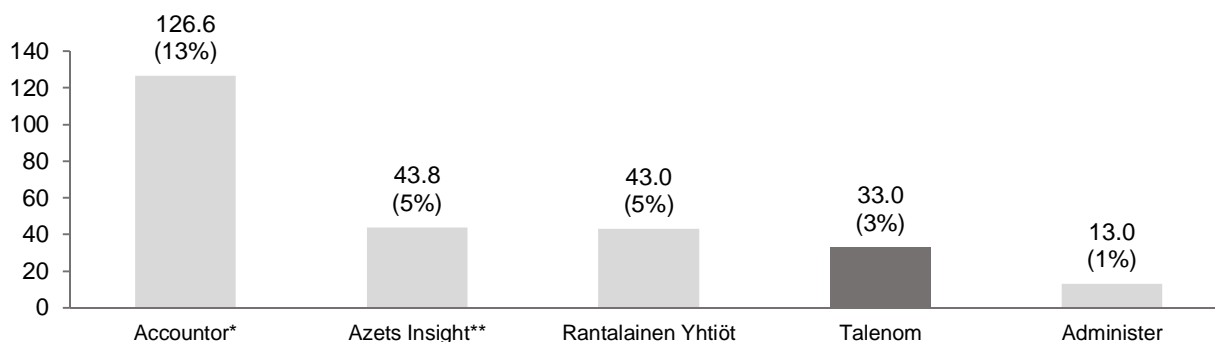
Tilitoimistomarkkina Suomessa on hyvin fragmentoitunut. Alalla oli vuonna 2015 yrityksiä 4 295 ja keskimääräinen yrityksen koko oli 2,9 työntekijää⁵. Tilitoimistomarkkinoilla toimii paljon yhden hengen toimistoja ja sivutoimena alalla toimivia toimistoja. Alalle pääsyn esteet ovat matalia, sillä tilitoimistopalvelut eivät ole luvanvaraisia. Markkinan tarjoamat skaalaedut ovat kuitenkin huomattavia muun muassa IT-järjestelmissä, myynnissä ja markkinoinnissa sekä toiminnan järjestämisessä.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tilitoimistoala muuttuu, kun suuri määrä yrittäjiä lähestyy eläkeikää ja suuret toimijat kasvavat valtaamalla markkinaosuuksia pieniltä ja keskisuurilta toimijoilta. Toimijoiden keskimääräisestä pienestä koosta ja yrittäjien korkeasta keski-ikästä johtuen uudistushalukkuus toimialalla on vähäinen.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tilitoimistomarkkinan viiden suurimman toimijan yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2015 oli yhteensä 259 miljoonaa euroa⁶. Viisi suurinta toimijaa olivat vuoden 2015 liikevaihdon perusteella Accountor, Azets Insight, Rantalainen Yhtiöt, Talenom ja Administer. Accountor on toimijoista liikevaihdon perusteella suurin, mutta yhtiön Suomen liikevaihto sisältää myös suuren osan ohjelmistomyyntiä eikä täten ole täysin vertailukelpoinen muiden toimijoiden liikevaihtoon. Talenom oli vuoden 2015 liikevaihdon perusteella neljänneksi suurin toimija noin kolmen prosentin markkinaosuudellaan.

Kuva: Suurimmat toimijat 2015 liikevaihdon mukaan

Liikevaihto (milj.)
(markkinaosuus)



Lähde: Yritysten tilinpäätöstiedot

* Accountorin Suomen liiketoiminnan liikevaihto, joka sisältää myös IT-järjestelmämyynnin liikevaihdon

** Azets Insight Oy on entinen Visma Services Oy

Huomio: Rantalainen Yhtiöt tilikausi 1.4.2015–31.3.2016, muilla (ml. Talenom) 1.1.2015–31.12.2015

⁵ Tilastokeskus: Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto, työntekijämäärä laskettu jakamalla henkilöstön kokonaismäärä yhtiöiden kokonaismäärällä

⁶ Yritysten tilinpäätöstiedot

Tilitoimistomarkkinalla toimijat ovat perinteisesti olleet paikallisia, sillä läheisyys asiakkaisiin on ollut liiketoiminnan kannalta tärkeää. Taloushallinnon sähköistymisen ja rutiinityön automatisoitumisen myötä tilitoimistopalvelua voi tarjota yhä enenevässä määrin myös etänä. Suurimmista toimijoista Accountor, Azets Insight ja Talenom toimivat valtakunnallisesti ja muut paikallisesti tai alueellisesti. Talenom toimintamalli erottuu kilpailijoista eriytettyllä palvelutuotannolla. Johdon käsityksen mukaan Talenom on markkinalla edelläkävijä palvelutuotannon automatisoimisessa sekä tehostamisessa. Talenom toimintamallia on käsitelty tarkemmin kohdassa ”*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Tilitoimistopalvelut*”.

Taloushallinnon sähköistyminen ja vahvistunut linkki ohjelmistoalaan näkyy myös suurimpien toimijoiden hyllyssä kehittää omia ohjelmistoja taloushallinnon tueksi. Accountorilla, Talenomilla ja Administerillä on palveluvalikoimassaan taloushallinnon ohjelmistoja. Talenom ja Administer tarjoavat ohjelmistoja tilitoimistopalveluidensa yhteydessä. Accountorin ohjelmistoliiketoiminta on laajamittaisempaa ja suurilta osin erillistä tilitoimistopalveluiden tarjoamisesta.

Alan merkittäviä viimeaikaisia yritysjärjestelyjä olivat vuonna 2015 tapahtunut Accountor Groupin enemmistöomistuksen siirtyminen eurooppalaiselle pääomasijoitusyhtiö Vitruvian Partnersille sekä vuoden 2016 loppupuolella tapahtunut Visman taloushallintopalveluiden eriyttäminen Azets Insight yhtiöön niin, että taloushallinto-ohjelmistotoiminta jäi Vismaan.

Suurimpien toimijoiden palveluvalikoimat ovat perinteisten tilitoimistopalvelujen osalta merkittävässä määrin yhteneväisiä, mutta eroavat asiakkaille tarjottavien lisäpalveluiden osalta. Talenom tarjoaa asiakkailleen myös huolenpitopalveluita perinteisten tilitoimistopalveluiden lisäksi. Markkinan murroksen myötä toimijat panostavat vahvasti asiantuntijapalveluihin. Talenom on vastannut tähän asiakaskysyntään erillisellä asiantuntijapalveluyksiköllään ja pyrkii aktiivisesti kasvattamaan tämän yksikön liikevaihtoa.

Toimijat eroavat myös valitulla kasvustrategiallaan. Accountor, Azets Insight ja Rantalainen Yhtiöt ovat kasvaneet voimakkaasti yritysostoin sekä tilitoimisto- että ohjelmistopalveluissa. Talenom on valinnut strategiakseen orgaanisen kasvun markkinaosuutta valtaamalla, mitä tukee 2015 aloitettu franchising-toiminta. Talenom kasvustrategiaa on käsitelty tarkemmin kohdassa ”*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Talenom kasvustrategia*”.

TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINNASTA

Yleisiä tietoja

Yhtiön toiminimi on Talenom Oyj. Yhtiön kotipaikka on Oulu, sen rekisteröity osoite on Yrttipellontie 2, 90230 Oulu ja puhelinnumero 020 7525000. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja Yhtiöön sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Yhtiön Y-tunnus on 2551454-2. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiö merkittiin Kaupparekisteriin 10.6.2013.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n (toimiala) mukaan: "Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta, osakkeita ja arvopapereita sekä harjoittaa niihin liittyvää kauppaa sekä tarjota konsernin tytäryhtiöille strategiaan, liikkeenjohdoton, rahoitukseen, taloushallintoon, henkilöstöhallintoon tai muuhun yritystoiminnan osa-alueeseen liittyviä konsultointipalveluja. Yhtiön toimiala on itse ja omistamiensa tytäryhtiöiden kautta harjoittaa tilitoimisto-, isännöinti-, liiketoimintakonsultointi-, yritysvälitys- ja tilintarkastustoimintaa sekä ATK-, arkistointi- ja arkistontu- houspalveluja sekä näihin liittyvää konsultointia ja vuokraustoimintaa".

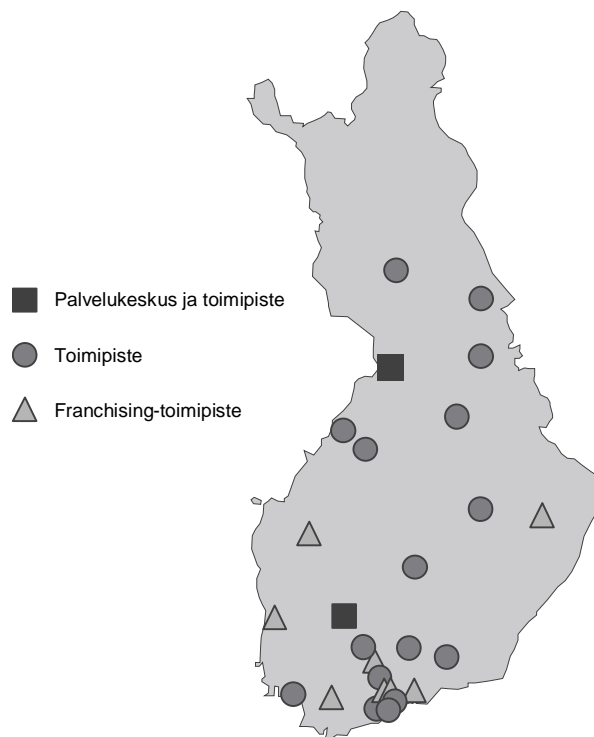
Yhtiön liiketoiminnan kuvaus

Yleistä

Talenom on vuonna 1972 perustettu tilitoimisto, joka tarjoaa asiakkailleen laajan kirjon erilaisia tilitoimistopalveluja sekä muita sen asiakkaiden liiketoimintaa tukevia asiantuntijapalveluja. Uuden strategian mukaisesti Talenom on tuottanut ja tulee tuottamaan uusia palveluita, jotka helpottavat ja tehostavat pienyritysten arkea. Tavoitteena on tuottaa tehokkaasti palveluita, jotka aikaisemmin ovat pääosin olleet vain suurempien yritysten saatavilla. Talenom on suuren ja kasvavan asiakasvolyymien tarjoamaa skaalaetua sekä yhtiön laajaa jakelukanavaa hyödyntäen voidaan tuottaa palveluita tehokkaasti myös pienyrityksille. Talenom toimii vahvasti yrittäjän tukena digitalisaatiomurroksessa. Yhtiön toimintahistoriaa on kuvattu jäljempänä kohdassa " – Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria - Toimintahistoria". Yhtiöllä on omaa ohjelmistokehitystä ja se tarjoaa tilitoimisto-asiakkailleen sähköisen taloushallinnon työkaluja. Talenom ei tee erillistä ohjelmistomyyntiä, vaan sen ohjelmistot tarjotaan asiakkaiden käyttöön osana palvelukokonaisuutta.

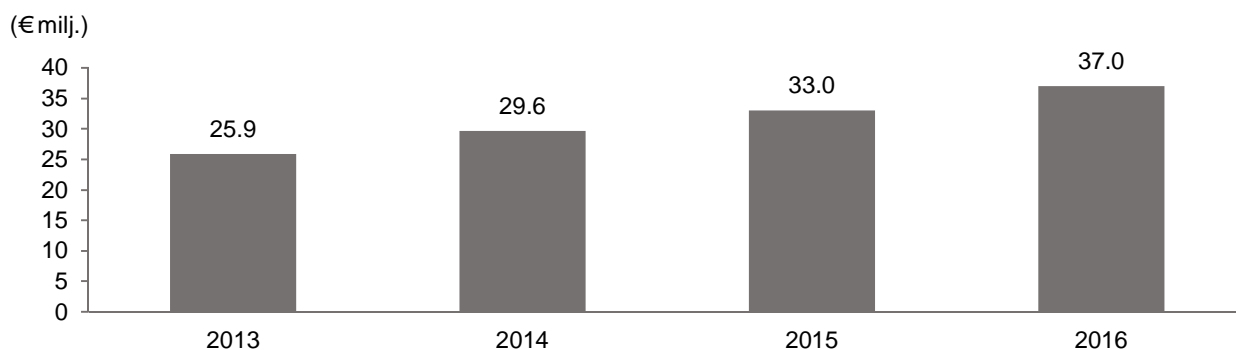
Yhtiöllä on toimipisteitä Suomessa 25 paikkakunnalla sisältäen palvelukeskukset Oulussa ja Tampereella sekä 8 franchising-toimipistettä. Yhtiön palveluksessa on noin 570 työntekijää. Yhtiö palvelee pääosin pieniä ja keskisuuria yritysasiakkaita useilla eri toimialoilla.

Kuva: Yhtiön toimipisteet



Yhtiön liikevaihto 31.12.2016 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla oli 37,0 miljoonaa euroa. Yhtiö on panostanut viime vuosina kasvuun ja sen liikevaihdon keskimääräinen kasvuprosentti (CAGR) vuosina 2013–2016 oli 12,6 prosenttia.

Taulukko: Yhtiön liikevaihdon kehittyminen 2013–2016



Lähde: Talenom-konsernin tilinpäätökset

Huomio: Luvut on esitetty havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne ole eri tilinpäätösstandardeista johtuen täysin vertailukelpoisia. Vuosien 2015 ja 2016 liikevaihdot ovat IFRS-lukuja, kun taas vuosien 2013 ja 2014 liikevaihdot ovat FAS-lukuja. Sovelletun tilinpäätösnormiston muuttumisella ei johdon mukaan kuitenkaan ole ollut olennaista vaikutusta ko. tietojen vertailukelpoisuuteen. Kaikki luvut ovat tilintarkastettuja.

Tilitoimistopalvelut

Tilitoimistopalveluita tarjotaan jatkuvilla asiakassopimuksilla, joissa asiakassuhteet ovat pitkiä ja laskutuksen kertyminen on hyvin ennakoitavissa. Yhtiön tarjoamiin tilitoimistopalveluihin kuuluvat:

- *Talousprosessien ulkoistuspalvelut* joihin kuuluvat kirjanpito, myyntilaskutus, laskujen maksu, palkanlaskenta ja tulosseuranta. Tulosseurannassa asiakkaalle tuotetaan kuukausittain välitilinpäätöksen tasoinen kuukausiraportointi Talenom Onlineen. Ulkoistuspalveluiden tuottaminen on keskitetty Talenomille pitkälle automatisoituihin yksiköihin Ouluun ja Tampereelle.
- *Huolenpitopalvelut*, joihin kuuluu muun muassa nimetty kirjanpitäjä, henkilökohtainen asiakaspäällikkö, asiakaspalvelukeskus, asiakkaan talouden tilannetarkistukset sekä Talousaamu-tapahtumat. Huolenpitopalvelut kuuluvat palveluun kiinteänä lisäosana tiettyjen asiakasryhmien asiakkaille.
- *Taloushallinnon ohjelmistot*, joihin kuuluvat Yhtiön oma sähköinen taloushallinnon työkalu Talenom Online sekä sitä tukeva älypuhelinsovellus Talenom App. Lisäksi Yhtiö on rakentanut valmiita rajapintoja satoihin muihin taloushallinnon ohjelmistoihin (Talenom Tietoväylä) ja Yhtiöllä on tarjota yritysasiakkailleen oma Business Intelligence -ratkaisu tiedolla johtamiseen (Talenom Business Intelligence).

Tilitoimistopalvelut myydään kuukausittain laskutettavana palvelukokonaisuutena, jonka hinnoittelu riippuu asiakkaan valitseman palvelukokonaisuuden laajuudesta. Tilitoimistopalvelut on järjestetty asiakkaan toimintaympäristöön soveltuviksi toimialaratkaisuksi, missä painottuvat toimialakohtaiset järjestelmäkokonaisuudet ja toimialakohtainen osaaminen.

Yhtiön toimintamalli poikkeaa perinteisestä tilitoimistomallista siten, että kirjanpito, palkanlaskenta sekä myyntireskontran hoitaminen tuotetaan pääosalle asiakkaista palvelukeskuksissa Oulussa ja Tampereella. Nimetyn kirjanpitäjän lisäksi asiakasta palvelee paikallinen asiakaspäällikkö keskittyen laajemmin yrittäjän tukemiseen. Yhtiön kaikilla tilitoimistoasiakkailla on lisäksi mahdollisuus ottaa käyttöönsä Yhtiön taloushallinnon sähköinen työkalu Talenom Online sekä älypuhelinsovellus, jotka sekä helpottavat asiakkaan päivittäistä talouden hallintaa että toimivat tehokkaana rajapintana asiakkaan ja Talenomille välillä palveluntuotannossa. Yhtiön johto us-

koo, että henkilökohtainen palvelu, tehokkaat toimintamallit ja sähköisten palvelujen käyttäminen johtavat korkeaan laatuun ja kustannustehokkuuteen. Yhtiön johto arvioi lisäksi, että nykyinen toimintamalli on helposti skaalattavissa palvelemaan nykyistä suurempia asiakasmääriä.

Yhtiö on panostanut palvelukeskuksissa tehtävän työn automatisointiin sekä jakamiseen eri työvaiheisiin, mikä Yhtiön johdon käsityksen mukaan nostaa palveluntuotannon laatua ja tehokkuutta. Työn automatisoinnissa keskeisenä työkaluna ovat Yhtiön kehittämät ohjelmistot. Palvelutuotannon malli on kustannustehokas, mikä mahdollistaa selvästi laajemman palvelukokonaisuuden tarjoamisen.

Talenom Online

Talenom Online on kaikille Yhtiön asiakkaille tarjottava sähköinen taloushallinnon työkalu. Sen avulla on mahdollista esimerkiksi tulosraporttien lukeminen, ostolaskujen hyväksyntä ja maksaminen, myyntilaskujen käsittely, palkkatietojen ilmoittaminen sekä kirjanpitoaineiston katseleminen. Talenom Linkki -palvelun avulla asiakkaan käyttämät omat laskutus- tai ERP-ohjelmistot voidaan integroida Talenomin omiin järjestelmiin. Talenomin älypuhelinsovellutuksen avulla asiakas voi toimittaa Yhtiölle erilaista aineistoa, kuten kuitteja ja laskuja.

Asiantuntijapalvelut

Yhtiön asiantuntijayksikkö tarjoaa laajasti juridiikkaan, verotukseen sekä talouteen liittyviä neuvonantopalveluita, joiden toteuttamisesta ja veloitukselta sovitaan aina erikseen. Juridisia palveluita ovat esimerkiksi yhtiölainsäädäntöön sekä sopimusjuridiikkaan liittyvät toimeksiannot, kuten yritysrakenteiden muutosten, sukupolvenvaihdosten sekä omistusjärjestelyjen suunnittelu ja toteuttaminen. Verotukseen liittyvät toimeksiannot liittyvät useimmiten yritysten ja yrittäjien yleiseen verosuunnitteluun sekä erilaisiin yritysjärjestelyihin. Talouden neuvonantopalveluita ovat esimerkiksi yritysten taloushallinnon prosessien tai sisäisen laskennan arvioinnit ja niihin liittyvät kehitysprojektit, muutostilanteiden hallinta sekä ulkopuoliset talouspääällikköpalvelut. Yhtiön tuottamat rahoituksen neuvonantopalvelut tarjoavat yrityksille tukea ja osaamista tehokkaan vieraan ja oman pääoman ehtoisen rahoitusstruktuurin suunnitteluun sekä osaamista rahoituksen lähteiden valintaan.

Digitaaliset palvelut

Yhtiön Digitaaliset palvelut -yksikkö tuottaa sekä Yhtiön omaan sisäiseen tarpeeseen että asiakkaille tarjottavien ohjelmistojen jatkuvaa kehitystä sekä ylläpitoa. Yhtiön strategian mukaisesti yksikkö tuottaa myös uudistettuja prosesseja, joilla tähdätään tehokkaaseen, läpinäkyvään sekä laajassa mittakaavassa digitaaliseen toimintatapaan tavoitteena automatisoida prosesseja, joita aikaisemmin tehtiin henkilötyönä. Kehitystyötä jatketaan painottaen ohjelmistorobotiikan ja tekoälyn kehitystä. Lisäksi yksikön vastuulla on tietojärjestelmien rajapinnat sekä palveluiden tuottamisen tuki.

Yhtiön itse tuottamiin ohjelmistoihin kuuluvat Yhtiön oma sähköinen taloushallinnon työkalu (Talenom Online), sekä sitä tukeva älypuhelinsovellus (Talenom App). Lisäksi Yhtiö on rakentanut valmiita rajapintoja muihin taloushallinnon ohjelmistoihin (Talenom Tietoväylä).

Uuden strategian mukaiset palvelut

Talenom tiedotti osana tammi-kesäkuun 2016 puolivuotiskatsausta uudesta strategiajaksosta, jonka myötä Yhtiö esitti julkaisevansa uusia hallinto- ja tukipalveluita sekä tukevansa yhä vahvemmin pk-yritysten digitalisoitumista. Heinä-elokuussa 2016 Yhtiö tiedotti etenevänsä strategian toteuttamisessa julkaisten kolme uutta palvelua (Talenom ICT, Henkilöstöpalvelu ja Vaihdepalvelut), kaksi uutta taloushallinnon järjestelmää SaaS-ratkaisuna (Talenom Pro ja Business Intelligence) sekä myyntiyhteistyön Mandatum Lifen kanssa.

- *Talenom ICT* käsittää työasemien jälleenmyynnin ja tukipalvelut pk-yrityksille. Tukipalveluilla tarkoitetaan esimerkiksi työasemien etävalvontaa ja -tukea, tietoturvahallintaa sekä varmuuskopiointia. Talenom ICT -palvelussa pk-yrityksen työasemat ja ohjelmistot ylläpidetään jatkuvasti toimivina, ajantasaisina ja turvallisina.
- *Talenom Henkilöstöpalvelussa* tarjotaan tarvittava työvoima ja osaaminen pk-yrityksen toistuvien hallinnollisten rutiinien hoitamiseen. Henkilöstöpalvelussa resursoitava työ voi liittyä joko asiakasyrityksen sisäisiin taloushallinnon rutiineihin tai muihin asiakkaan liiketoiminnan rutiineihin, kuten esimerkiksi tilaus- ja toimitusprosessin koordinointiin. Palvelu soveltuu poikkeuksellisen pieniin ja joustaviin

työvoimatarpeisiin, mutta tarvittaessa kattaa myös kokopäiväistä työvoimaa etsivien organisaatioiden tarpeet.

- *Talenom Vaihdepalveluissa* taataan pk-yrityksen asiakaspalvelun tavoitettavuus ja henkilökohtainen palvelu asiakasyrityksen haluamissa kanavissa, kuten puhelimesta, verkkosivuilla, sosiaalisessa mediassa ja sähköpostissa. Vaihdepalveluissa voidaan esimerkiksi hoitaa asiakasyritysten ylivuotopuhe- luiden hallinta, laajentaa yrityksen asiakaspalvelun palveluaikaa klo 21.00 asti arkisin tai järjestää ulkoistettu verkkoasiakaspalvelu yrityksen kotisivuille.
- *Talenom Pron* myötä Talenom voi tarjota asiakkailleen tunnettuun kaupalliseen alustaan pohjautuvan toiminnanohjausratkaisun, jossa asiakkaan toiminnanohjaus tuodaan tiiviiksi osaksi asiakasyrityksen kirjanpitoa. Näin kirjanpidossa tarvittava informaatio välittyy reaaliaikaisesti kirjanpitotuotantoon.
- *Talenom Business Intelligence* on raportointiratkaisu laajojen liiketoimintatietojen hallintaan ja tiedolla johtamiseen. Liiketoimintatiedon lähteenä voidaan käyttää joko Talenomilla jo olevaa talousdataa tai rikastaa raportointia asiakkaan toimittamilla datalla.
- *Talenomin ja Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Mandatum Life)* yhteistyön myötä yrittäjäasiakkaat saavat apua YEL-työtulon oikean tason määrittämiseen sekä talouteen kohdistuvien henkilöriskien tunnistamiseen ja niiden vakuuttamiseen.

Talenomin jo entuudestaan tiivis suhde asiakasyritykseen helpottaa uusien liiketoimintojen konseptointia ja jakelua. Yhtiö tulee jatkamaan tarjoaman laajentamista uusille pk-yrittäjän arkea tukeville palvelualueille sekä jo julkaistujen palveluiden kehittämistä ja kaupallistamista myös jatkossa.

Tuotekokonaisuuden poikkeavuus yleisestä markkinasta

Talouhallinnossa on nähtävissä voimakas digitalisoitumisen lisääntyminen, joka tulee muuttamaan totuttuja toimintamalleja. Talenom pyrkii olemaan teknologisesti edelläkävijä ja panostaa edelleen merkittävästi ohjelmistokehitykseen. Yhtiön oma ohjelmistotuotanto kehittää ja ylläpitää asiakkaille tarjottavat sähköiset palvelut, kuten esimerkiksi Talenom Onlinen, Talenom App -mobiilisovelluksen, Talenom Tietoväylä -palvelun sekä uudet SaaS-ratkaisut (Talenom Pro ja Talenom Business Intelligence).

Talenom tuottaa asiakkailleen jaksotettua kuukausikirjanpitoa, josta valmistuvat välitilinpäätöstä vastaavat kuukausiraportit ovat luettavissa Talenom Onlinessa. Asiakkaalla on käytössä useita sähköisiä kanavia kirjanpitoaineiston lähettämistä varten. Päivittäisissä kirjanpitoon liittyvissä kysymyksissä asiakkaan apuna on oma nimetty kirjanpitäjä. Tämän lisäksi asiakkaan liiketoimintaan liittyvissä asioissa asiakkaan apuna on oma asiakaspäällikkö.

Osana asiakkaan huolenpitoa Talenom tarjoaa asiantuntijajaksikon tuotteistettuja vero- ja lakipalveluita. Lisäksi Yhtiö on jo lisännyt ja tulee myös jatkossa lisäämään tarjoamaansa pk-yritysten liiketoimintaa helpottavia hallinto- ja tukipalveluita, joiden saatavuus on aiemmin ollut pääosin isoilla yrityksillä. (kts. kohta uuden strategian mukaiset palvelut)

Talenomin palvelukokonaisuus on käytössä samansisältöisenä kaikilla asiakkailla riippumatta siitä, minkä toimipisteen yhteydessä asiakas asioi. Asiakas voi halutessaan vaikuttaa palvelukokonaisuuden laajuuteen.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Talenomin palvelutarjoama eroaa kilpailijoista etenkin Talenomin tavalla tuottaa palveluita hyödyntäen korkeaa automaatioastetta, keskitettyä kirjanpidon tuotantoa Oulun ja Tampereen palvelukeskuksissa sekä digitalisaation tuomia mahdollisuuksia yhä enenevässä määrin. Yhtiön palveluiden tuottamista on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa ”*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Yhtiön liiketoiminnan kuvaus*”. Tyypillisesti kilpailijoilla asiakkuudenhallinta on kirjanpitäjävetoista, kun taas Talenom hyödyntää puhtaasti asiakassuhteen ylläpitämiseen keskittyviä asiakaspäälliköitä kirjanpidon tuotannon ollessa selkeästi eriytetty palvelukeskuksiin. Lisäksi johdon näkemyksen mukaan keskkokoisen suomalaisen tilitoimiston asiantuntijapalveluiden tarjoama on usein rajallinen tilitoimiston pienestä koosta johtuen (ks. Esitteen kohta ”*Markkina- ja toimialakatsaus – Kilpailuympäristö*”).

Yhtiön työntekijät

Yhtiön henkilöstön lukumäärä 31.3.2017 oli noin 570 henkilöä. Yhtiön henkilöstömäärä Esitteessä esitettyjen taloudellisten tietojen kattamana aikana on esitetty Esitteen kohdassa ”*Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Henkilöstö*”.

Yhtiön asiakkaat

Yhtiö palvelee pääosin pieniä ja keskisuuria yritysasiakkaita, joille Yhtiö tuottaa kuukausittain laskutettavia tilitoimistopalveluita. Yhtiön asiakkaat toimivat useilla eri toimialoilla, suurimpina asiakasryhminä palvelu-, rakennus- ja vähittäiskauppa-alan yritykset.

Osa uusien asiakkaiden hankinnasta johtuvia kuluja käsitellään investointeina, mitä on kuvattu kohdissa ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet – Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit*”.

Myynti ja palveluiden käyttöönottoprosessi

Yhtiön orgaanisen kasvun tehokkuuden mahdollistamiseksi on rakennettu erillinen, vuonna 2010 perustettu myyntiorganisaatio, joka keskittyy uusien asiakkaiden hankintaan. Myyntiorganisaatio kontaktoi ja tapaa potentiaalisia uusia asiakkaita kartoittaakseen tarpeen Talenomin palveluille.

Uusien asiakkaiden käyttöönotto tapahtuu erikseen nimettyjen henkilöiden toimesta, joiden vastuulla on asiakkaan perehdyttäminen Yhtiön palveluihin liiketoiminnan häiriintymättä. Käyttöönottoprosessit on tarkkaan määritelty Yhtiön eri palveluille. Käyttöönottovaihe kestää 2-3 kuukautta, jonka jälkeen asiakas siirtyy asiakaspäällikön vastuulle. Asiakaspäällikkö vastaa myös asiakkaille tehtävästä lisämyynnistä.

Talenomin perustehtävä

Menestyvä ja hyvinvoiva yrittäjä on Talenomin olemassaolon perusta. Huolenpitävät tilitoimistopalvelut nimettyine yhteishenkilöineen, selkokielineen neuvonta, tukipalvelut ja edistykselliset järjestelmät antavat yrittäjälle mahdollisuuden keskittyä siihen, miksi hän on alun perinkin tahtonut yrittää. Oikein ja ajallaan tuotettu raportointi auttaa yrittäjää tekemään parempia päätöksiä.

Keskeiset vahvuudet

Yhtiön johto uskoo seuraavien olevan Yhtiön päävahvuuksia:

Vahva asema defensiivisellä markkinalla

Talenom on yksi suurimmista toimijoista suomalaisella tilitoimistomarkkinalla. Tilitoimistomarkkina on defensiivinen ja kasvava markkina, jota leimaa yhtiöiden regulatiivinen tarve järjestää kirjanpito. Markkina on Suomessa kasvanut lähes joka vuosi 2001 lähtien finanssikriisistä ja Suomen BKT:n ajoittaisesta supistumisesta huolimatta. Tilitoimistomarkkinan keskimääräinen liikevaihdon vuosikasvu aikavälillä 2001–2015 on ollut 5 prosenttia.

Vahva liikevaihdon kasvuhistoria

Yhtiön liikevaihto 31.12.2016 päättyneellä jaksolla oli 37,0 miljoonaa euroa. Yhtiö on panostanut viime vuosina kasvuun ja sen liikevaihdon keskimääräinen kasvuprosentti (CAGR) vuosina 2013–2016 oli 13 prosenttia⁷. Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiöllä on todistettu kyky kasvaa orgaanisesti aktiivisen myyntiorganisaation johdolla.

Liiketoiminnan korkea kannattavuus

Yhtiön eriytetyn ja skaalautuvan liiketoimintamallin ansiosta kannattavuudessa päästään korkealle tasolle. 31.12.2016 päättyneellä jaksolla Talenomin käyttökate oli 18,5 prosenttia liikevaihdosta ja johdon näkemyksen mukaan Yhtiö todennäköisesti saavuttaa vielä suuremman kannattavuuden tason kuluvan tilikauden aikana.

⁷ Liikevaihdon kasvuprosentin laskemisessa käytetyt liikevaihtoluvut eivät ole täysin vertailukelpoisia eri tilinpäätösstandardeista johdun. Vuoden 2013 liikevaihtoluku on laskettu FAS-standardin mukaisesti ja vuoden 2016 liikevaihtoluku on laskettu IFRS-standardin mukaisesti. Molemmat luvut ovat tilintarkastettuja.

Innovatiivinen, skaalautuva toimintamalli

Yhtiön johdon käsityksen mukaan sillä on uniikki toimintamalli, jossa myynti, asiakaspalvelu ja palveluntuotanto on eriytetty toisistaan. Varsinainen palvelutuotanto tapahtuu Yhtiön palvelukeskuksissa Oulussa ja Tampereella ja asiakkaan ensisijaisena yhteyshenkilönä toimii paikallinen asiakaspäällikkö. Asiakas saa myös käyttöönsä Talenomin sähköiset taloushallinnon työkalut. Yhtiön johto uskoo, että henkilökohtainen palvelu, tehokkaat toimintamallit ja sähköisten palvelujen käyttäminen johtavat korkeaan laatuun ja kustannustehokkuuteen. Yhtiön johto arvioi lisäksi, että nykyinen toimintamalli on helposti skaalattavissa palvelemaan nykyistä suurempia asiakasmääriä.

Voimakas panostus ohjelmistorobotiikkaan ja automaatioon

Talenom on tehnyt merkittäviä panostuksia automaatioon ja ohjelmistorobotiikkaan, minkä seurauksena Yhtiö on pystynyt parantamaan kirjanpidon tehokkuutta. Johdon näkemyksen mukaan panostukset ohjelmistorobotiikan ja tekoälyn jatkokehitykseen mahdollistavat kirjanpidon tuotantolinjan tehostamisen myös tulevaisuudessa.

Houkuttelevat kasvumahdollisuudet

Yhtiön johto uskoo, että Yhtiön on mahdollista kasvattaa markkinaosuuttaan nopeasti fragmentoituneella markkinalla. Yhtiö seuraa jatkuvasti uusien paikkakuntien potentiaalia ja suunnittelee laajentumista uusilla paikkakunnille joko omalla toimipisteellä tai franchising-mallilla. Yhtiö tutkii myös mahdollisuuksia laajentaa toimintaansa ulkomaille.

Kokenut ja ammattitaitoinen johto ja henkilöstö

Yhtiön johtoryhmä koostuu toimitusjohtajasta, varatoimitusjohtajasta, talous- ja henkilöstöjohtajasta, asiakkuuksien ja asiantuntijapalveluiden johtajasta sekä teknologiajohtajasta. Yhtiön johdolla on laaja-alainen kokemus myynti- sekä liiketoiminnan kehitystehtävistä. Yli puolet nykyisistä johtoryhmän jäsenistä on ollut Yhtiön palveluksessa yli 10 vuotta ja ollut näin mukana kehittämässä ja toteuttamassa Yhtiön nykyistä toimintamallia. Lisäksi johdon tukena toimii Yhtiön kokenut operatiivinen henkilöstö, jolla on olennainen rooli Yhtiön kasvustrategian toteuttamisessa.

Talenomin kasvustrategia

Talenom on voimakkaassa kasvun vaiheessa rakennemuutoksen edessä olevalla toimialalla. Markkinoiden pirstaleisuus ja alhainen sähköisyysaste ovat avanneet ja tulevat edelleen avaamaan Yhtiölle merkittäviä uusia organisen kasvun mahdollisuuksia. Kasvun ajureina toimivat voimakas digitalisaatio ja sähköistyminen, niin kirjanpitoaineiston kuin tiedonsiirronkin osalta. Myös tilitoimistoyrittäjien eläköityminen tulee muokkaamaan toimialaa.

Kirjanpidon perusrutiinien lisäksi Talenom panostaa merkittävästi sekä asiakaspäälliköiden että kirjanpitäjien asiakkaille tuottamaan henkilökohtaiseen palveluun ja neuvontaan. Johdon näkemyksen mukaan Talenomilla on vahvoja kilpailuetuja, kuten palvelutarjooman skaalaedut, palvelukeskusmalli, oma sähköinen taloushallinnon järjestelmä, automaation tuoma sisäinen tehokkuus, pieni asiakasvaihtuvuus, huolenpitopalvelut, muut lisäarvopalvelut sekä laaja-alaiset erikoisasiantuntijapalvelut.

Talenomin tavoitteena on organisen kasvun jatkaminen sekä palvelutuotannon prosessien kehittäminen. Organista kasvua jatketaan panostamalla edelleen voimakkaasti uusasiakashankintaan sekä oman myynnin että franchising-toimintamallin avulla. Yhtiö pyrkii kehittämään ja tehostamaan sen palvelutuotannon prosesseja etenkin automaatioasteen nostamisella sekä läpimenoaikojen lyhentämisellä. Yhtiö pyrkii lisäksi sähköisen asioinnin määrän lisäämiseen sekä Yhtiön järjestelmien käyttöönottoprosessien yksinkertaistamiseen ja helpottamiseen.

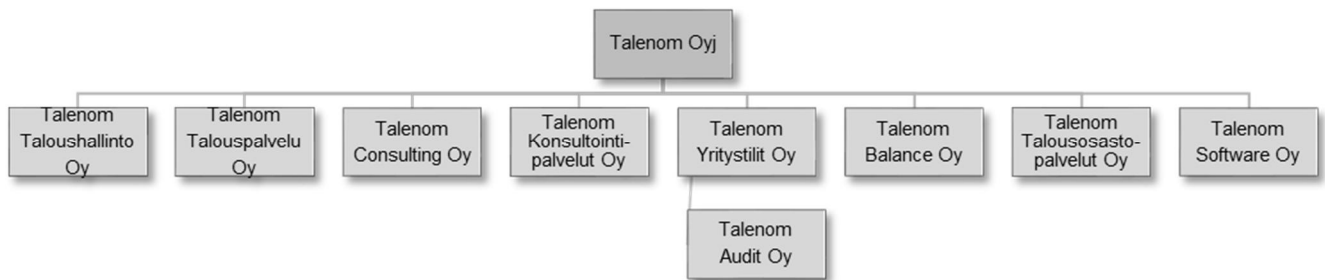
Talenom avaa kasvun tueksi myös uusia, toimialarajoja ylittäviä hallinto- ja tukipalveluita. Näillä ratkaisuilla yrittäjällä on enemmän aikaa oman ydinosaisensa hyödyntämiseen. Talenom tulee olemaan vahvasti yrittäjän tukena digitalisaatiomurroksen ulottamisessa pk-yrittäjän arkeen.

Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria

Oikeudellinen rakenne

Konsernin emoyhtiö on Talenom Oyj. Seuraavassa on esitetty Yhtiön suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt Esitteen päivämääränä. Yhtiön omistusosuus kaikista yhtiöistä on 100 prosenttia ja kaikkien yhtiöiden kotipaikka on Suomi.

Kuva: Talenom-konserniin kuuluvat yhtiöt



Toimintahistoria

Talenom sai alkunsa vuonna 1972, kun Paavo ja Anneli Tahkola perustivat Ouluun Tilitoimisto Paavo Tahkolan. Perustetun yhtiön toiminta lähti kasvamaan nopeasti ja kahden toimintavuoden jälkeen palveluksessa oli jo 6 työntekijää. Ensimmäinen tietokone otettiin käyttöön vuonna 1980. Tilitoimistoverkon laajentaminen alkoi 1980-luvulla ja vuonna 1994 yhtiöllä oli toimintaa Oulun lisäksi Pulkkilassa ja Haapajärvellä. Vuonna 1998 toteutettiin sukupolvenvaihdosjärjestely, jolloin yhtiön johtaminen siirtyi veljesten Harri, Markus ja Jaakko Tahkolan vastuulle.

Vuonna 2000 yhtiö laajeni yrityskaupalla Helsinkiin ja vuonna 2001 yhtiö julkaisi ensimmäisen version Talenom Online -palvelusta: Yhtiön nimi muuttui Talenomiksi vuonna 2002. Yhtiö alkoi tarjota asiantuntijapalveluita vuonna 2008. Yhtiö laajeni voimakkaasti, ja se on tehnyt historiansa aikana kymmeniä yritysostoja.

Vuonna 2009 yhtiö sai pääomasijoituksen oululaiselta Teknoventure-pääomasijoitusyhtiöltä. Osana omistusjärjestelyä perustettiin uusi emoyhtiö (y-tunnus 2300982-5), joka osti Talenom-konsernin. Vanha emoyhtiö (y-tunnus 1912266-5) sulautui uuteen emoyhtiöön. Teknoventuren tultua merkittäväksi vähemmistöomistajaksi Yhtiö määritteli kasvustrategiansa uudelleen. Vuonna 2010 toteutettiin yksi yrityskauppa, jonka jälkeen Yhtiö päätti keskittyä orgaaniseen kasvuun. Orgaanista kasvua varten rakennettiin erillinen myyntiorganisaatio, jolla pyrittiin kasvun nopeuttamiseen ja tehostamiseen.

Vuonna 2013 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera sekä Suomen Teollisuussijoitus korvasivat Teknoventuren merkittävänä vähemmistöomistajina. Kuten vuoden 2009 järjestelyssä, osana omistusjärjestelyä perustettiin nykyinen Yhtiö (y-tunnus 2551454-2), joka osti Talenom-konsernin. Vanha emoyhtiö sulautui nykyiseen Yhtiöön 30.6.2014.

Yhtiön toiminimi muuttui huhtikuussa 2015 Talenom Oyj:ksi ja Talenom listautui Nasdaq OMX Helsingin ylläpitämälle First North - markkinapaikalle kesäkuussa 2015 keräten noin 12 miljoonaa euroa uutta pääomaa ja saaden noin 550 uutta osakkeenomistajaa. Kesäkuussa aloitettiin myös franchising-liiketoiminta.

Vuoden 2016 aikana Yhtiö uudisti strategiaansa ja aloitti sen mukaisesti muun muassa ICT-palvelun, Henkilöstöpalvelun sekä Mandatum Life - yhteistyön. Vuoden lopussa Yhtiö aloitti myös yhteistyön myyntilaskutusratkaisuisissa Trust Kapitalin kanssa ja osti siltä tilitoimistopalveluja tarjoavan tytäryhtiö Trust Accounts TKG Oy:n liiketoiminnan.

Immateriaalioikeudet

Yhtiö pyrkii suojaamaan liiketoimintaosaamisensa ja tietämyksensä salassapitosopimuksin ja muiden järjestelyiden avulla. Yhtiö on myös suojannut Talenom-tavaramerkin sekä eräät muut palvelunsa tavaramerkkirekisteröinnein ja hankkinut palveluiden tarjoamiseksi tarpeelliseksi katsomansa verkkotunnukset. Yhtiöllä on omia ohjelmistotuotteita, joihin se omistaa kaikki oikeudet. Yhtiö käyttää myös laajasti kolmansien tahojen ohjelmistoja voimassaolevien lisenssi- tai käyttöoikeussopimusten nojalla.

Aineelliset ja aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet sekä investoinnit

Yhtiön aineelliseen käyttöomaisuuteen tehdyt investoinnit olivat 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta yhteensä 1 239 tuhatta euroa ja 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta yhteensä 762 tuhatta euroa. Aineelliseen käyttöomaisuuteen tehdyt investoinnit liittyivät lähinnä vuokrahuoneiston perusrakennuksiin, toimistokalusteisiin, IT-laitteisiin ja autoihin. 1.1. – 31.3.2017 Yhtiön investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat 196 tuhatta euroa ja koostuivat edellä mainituista eristä lukuunottamatta perusrakennuksia.

Vastaavasti Yhtiön aineettomiin hyödykkeisiin tehdyt investoinnit olivat 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta yhteensä 3 356 tuhatta euroa ja 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta yhteensä 3 561 tuhatta euroa. Aineettomiin hyödykkeisiin tehdyt investoinnit liittyivät aktivoituihin ohjelmistojen kehittämismenoihin, asiakassuhteisiin ja aineettomiin oikeuksiin. 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella ohjelmistojen kehittämismenoja aktivoitiin 2 731 tuhatta euroa ja 31.12.2015 päättyneellä tilikaudella 3 478 tuhatta euroa. Yhtiö hankki 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella liiketoimintakaupalla Trust Accounts TKG Oy:n liiketoiminnan, jonka seurauksena asiakassuhteisiin aktivoitiin 480 tuhatta euroa. Aineettomien oikeuksien lisäykset 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella olivat 145 tuhatta euroa ja 31.12.2015 päättyneellä tilikaudella 83 tuhatta euroa. Liikearvoa tai konserniliikearvoa ei syntynyt kahden viimeisen tilikauden aikana. 1.1. – 31.3.2017 Yhtiö investoi aineettomiin hyödykkeisiin 877 tuhatta euroa sisältäen aktivoituja ohjelmistojen kehittämismenoja 828 tuhatta euroa ja aineettomia oikeuksia 49 tuhatta euroa.

Yhtiön tekemät aktivoinnit sopimuksista aiheutuviin menoihin olivat 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella 1 507 tuhatta euroa ja 31.12.2015 päättyneellä tilikaudella 2 319 tuhatta euroa. 1.1. – 31.3.2017 Yhtiö aktivoi sopimuksista aiheutuvia menoja 824 tuhatta euroa.

Aktivointeja on myös käsitelty kohdassa "*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet – Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit*".

Yhtiö ei ole tehnyt merkittäviä normaalista toiminnasta poikkeavia investointeja 31.3.2017 jälkeen.

Yhtiön vuodelle 2017 suunnitteilla olevat investoinnit ovat tavanomaisia IT- ja kasvuinvestointeja sisältäen kuiluaktivointeja. Suunnitteilla olevat investoinnit rahoitetaan Yhtiön liiketoiminnasta saatavilla varoilla sekä Yhtiön hallussa olevalla kassalla.

Merkittävät sopimukset

Rahoitus sopimukset ja koronvaihtosopimus

Talenom Oyj on allekirjoittanut Pohjola Pankki Oyj:n kanssa 23,5 miljoonan euron vakuudellisen lainasopimuksen. Uudesta pitkäaikaisesta lainasta saaduilla varoilla yhtiö jälleenrahoitti Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Eteralta ja Suomen Teollisuussijoitus Oy:ltä, eli aikaisemmilta pääomasijoittajilta, nostetut korkeakorkoiset yhteensä 6,0 miljoonan euron juniorilainat. Lisäksi kaikki Danske Bankilta nostetut vakuudelliset lainat, yhteensä 17,0 miljoonaa euroa, sekä Ilmariselta nostettu 0,6 miljoonan euron suuruinen vakuudellinen eläkelaina maksettiin takaisin. Pohjola Pankki Oyj:n lainan maturiteetti on viisi vuotta. Lainaan sisältyy puolivuotisia lyhennyksiä, joista viimeinen syyskuussa 2020 on suuruudeltaan 15,5 miljoonaa euroa. Lainasopimukseen liittyvät tavanomaiset nettovelan ja käyttökatteen suhteeseen sekä omavaraisuusasteeseen perustuvat rahoituskoventanit.

Pohjola Pankki Oyj:n 23,5 miljoonan euron lainasta yhteensä 15 miljoonaa euroa on suojattu Pohjola Pankki Oyj:n kanssa 5.1.2016 allekirjoitetulla koronvaihtosopimuksella. Ks. lisätietoa "*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema - Korolliset velat, muut vastuut sekä taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset – Korolliset velat*"-kohdan alla.

Markkinatakaussopimus

29.11.2016 allekirjoitetun LP-markkinatakaustoimintaa koskevan sopimuksen mukaan S-Pankki Oy on antanut Talenom Oyj:n osakkeelle osto- ja myyntitarjouksen siten, että suurin sallittu osto- ja myyntitarjouksen välinen erotus on ollut 4 % laskettuna ostotarjouksesta. Yhtiö on sittemmin arvioinut osakkeen likviditeetin riittäväksi ilman LP-markkinatakaustoimintaa ja markkinatakaussopimus on sovittu päättyvän 30.6.2017.

Ympäristö- ja muut lainsäädännölliset asiat

Yhtiön toimintaan ei liity merkittäviä ympäristönäkökohtia.

Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

Yhtiö ei ole edeltävien 12 kuukauden aikana ollut osallisena hallintomenettelyissä, oikeudenkäynneissä tai välimiesmenettelyissä (mukaan lukien meneillään olevat ja sellaiset menettelyt, joiden alkamisen uhasta Yhtiö on tietoinen), joilla voi olla tai joilla on lähimenneisyydessä ollut merkittävä vaikutus Yhtiön tai Konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Osingot

Yhtiön hallitus on määrittänyt Yhtiön osinkopolitiikan, jonka mukaan Yhtiö harjoittaa rahavirtoihin perustuvaa osinkopolitiikkaa, jonka mukainen tavoiteosinko on noin 20–50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta. Yhtiö kuitenkin arvioi vuosittain voitonjaon edellytykset siten, ettei mahdollinen voitonjako vaaranna Yhtiön strategiassa asetettuja kasvutavoitteita tai Yhtiön muita taloudellisia tavoitteita.

31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta Yhtiö ei ole maksanut osinkoa, mutta on maksanut alkuvuonna 2017 pääoman palautusta sijoitetun vapaan pääoman rahastosta osakkeenomistajille 0,2 euroa per osake eli yhteensä 1 361 tuhatta euroa. 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta Yhtiö on maksanut vastaavasti pääoman palautusta 0,07 euroa per osake eli yhteensä 476 tuhatta euroa tilikaudella 2016.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2017. Taulukkoa tulee lukea Yhdessä Esitteen kohtien ”Eräitä taloudellisia tietoja”, ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema” sekä Yhtiön tilintarkastettujen tilinpäätösten sekä niiden liitetietojen kanssa.

PÄÄOMARAKENNE

1 000 euroa	31.3.2017 Toteutunut (tilintarkastamaton)
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	
Vakuudellinen	1 536
Vakuudeton	12
Yhteensä	1 548
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	
Vakuudellinen	21 699
Vakuudeton	210
Yhteensä	21 909
Korollinen vieras pääoma yhteensä	23 444
Oma pääoma	
Osakepääoma	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12 292
Käyvän arvon rahasto	-168
Kertyneet voittovarot	-453
Yhteensä	11 751

Nettovelkaantuneisuus

1 000 euroa

Likviditeetti (A)	3 653
Rahat ja pankkisaamiset (B)	3 653
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma (C)	1 548
Lainat rahoituslaitoksilta (D)	1 000
Osamaksuvelat (E)	536
Koronvaihtosopimus (F)	12
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (G=C-A)	- 2 105
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma (H)	21 909
Lainat rahoituslaitoksilta (I)	21 500
Pitkäaikaiset osamaksuvelat (J)	199
Koronvaihtosopimus (K)	210
Nettovelkaantuneisuus (G+H)	19 804

Yhtiön maaliskuussa 2017 maksama pääoman palautus 1 371 tuhatta euroa näkyy yllä olevassa taulukossa vähentämässä sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa. Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2017 jälkeen.

Taseen ulkopuoliset vastuut sekä lisätietoa panteista ja yrityskiinnityksistä on kuvattu kohdassa *”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Korolliset velat, muut vastuut sekä taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset - Taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset”*.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

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

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, taseesta, rahavirtalaskelmasta ja tunnusluvuihin tilikausilta 2016 ja 2015. Alla esitetyt tiedot perustuvat Yhtiön tilintarkastettuihin taloudellisiin tietoihin tilikausilta 2016 ja 2015, jotka on laadittu IFRS:n mukaisesti. Yhtiön taloudelliset tiedot edellä mainituilta jaksoilta on tilintarkastanut KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, joka on nimennyt KHT Tapio Raappanan Yhtiön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi.

Tätä yhteenvetota tulisi tarkastella yhdessä kohdan ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema*” sekä Esitteen sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa.

KONSERNIN TULOSLASKELMA	IFRS 1.1.–31.12.	
	2016	2015
1 000 euroa	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Liikevaihto	36 957	32 996
Liiketoiminnan muut tuotot	318	314
Materiaalit ja palvelut	-1 455	-1 811
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-22 347	-22 218
Poistot ja arvonalentumiset	-2 643	-2 010
Liiketoiminnan muut kulut	-6 653	-6 051
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	4 177	1 220
Rahoitustuotot	38	50
Rahoituskulut	-588	-1 190
Nettorahoituskulut	-550	-1 140
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA	3 627	80
Tuloverot	-725	0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 902	80
Muut laajan tuloksen erät		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Rahavirran suojaus	-210	0
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	42	0
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-168	0
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	2 734	80
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta las-kettu osakekohtainen tulos		
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR)	0,43	0,01
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR)	0,43	0,01

KONSERNITASE	IFRS 31.12.	
	2016	2015
1 000 euroa	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	18 420	18 420
Muut aineettomat hyödykkeet	6 686	4 752
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 504	2 240
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	237	237
Laskennalliset verosaamiset	487	747
Aktivoidut sopimuksesta aiheutuvat menot	4 775	3 881
Pitkäaikaiset varat yhteensä	33 108	30 278

Lyhytaikaiset varat

Myyntisaamiset ja muut saamiset	4 817	4 283
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	59	37
Rahavarat	4 332	5 361
Lyhytaikaiset varat yhteensä	9 207	9 680
VARAT YHTEENSÄ	42 316	39 958

OMA PÄÄOMA

Osakepääoma	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	13 734	14 211
Käyvän arvon rahasto	-168	0
Kertyneet voittovarot	-1 937	-4 906
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	11 709	9 385

VELAT**Pitkäaikaiset velat**

Rahoitusvelat	21 500	22 500
Ostovelat ja muut velat	368	524
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	210	32
Laskennalliset verovelat	30	7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	22 108	23 062

Lyhytaikaiset velat

Rahoitusvelat	1 000	1 000
Ostovelat ja muut velat	7 099	6 511
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	12	0
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	387	0
Lyhytaikaiset velat yhteensä	8 498	7 511

VELAT YHTEENSÄ	30 606	30 573
-----------------------	---------------	---------------

OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	42 316	39 958
-------------------------------------	---------------	---------------

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA**IFRS 1.1.–31.12.**

1 000 euroa	IFRS 1.1.–31.12.	
	2016	2015
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirrat		
Voitto (tappio) ennen veroja	3 627	80
Oikaisut:		
Poistot ja arvonalentumiset	2 643	2 010
Rahoitustuotot	-38	-50
Rahoituskulut	588	1 190
Muut oikaisut	66	-487
Käyttöpääoman muutokset:		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	-534	-90
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	468	162
Saadut korot	38	50
Maksetut verot	-34	-39
Liiketoiminnan nettorahavirta	6 824	2 827

Investointien rahavirrat

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnistä saadut tuotot	368	323
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinnat	-1 204	-762
Sopimuksesta aiheutuneiden menojen aktivointi	-1 507	-2 319
Aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden hankinnat	-2 876	-3 559
Hankitut liiketoiminnot	-435	0
Investointien nettorahavirta	-5 654	-6 316

Rahoituksen rahavirta:

Osakeannista saadut maksut	0	6 644
Omien osakkeiden hankinta	0	-5
Maksetut korot	-546	-857
Pääoman palautus	-476	-405
	-176	-213
Lainojen nostot	0	31 104
Lainojen takaisinmaksu	-1 000	-29 005
Rahoituksen nettorahavirta	-2 199	7 263

Rahavarojen muutos

Rahavarojen muutos	-1 029	3 773
Rahavarat tilikauden alussa 1.1	5 361	1 588
Valuuttakurssien muutosten nettovaikutus rahavaroihin		
Rahavarat tilikauden lopussa 31.12	4 332	5 361

KONSERNIN TUNNUSLUVUT**1.1.–31.12.2016 1.1.–31.12.2015**

(tilintarkastettu) (tilintarkastettu)

Liikevaihto, 1 000 euroa	36 957	32 996
Liikevaihdon kasvu, %	12,0 %	11,6 %
Käyttökate, 1 000 euroa	6 820	3 230
Käyttökate liikevaihdosta, %	18,5 %	9,8 %
Liikevoitto, 1 000 euroa	4 177	1 220
Liikevoitto liikevaihdosta, %	11,3 %	3,7 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	12,2 %	4,3 %
Korolliset nettovelat, 1 000 euroa	19 069	19 006
Nettovelkaantumisaste, %	163 %	203 %
Omavaraisuusaste, %	27,8 %	23,6 %
Käyttöpääoma, 1 000 euroa	-2 135	-1 914
Nettoinvestoinnit, 1 000 euroa	5 654	6 316
Likvidit varat, 1 000 euroa	4 332	5 361
Osakeantioikaistu osakekohtainen tulos, eur	0,43	0,01
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	6 812 046	6 812 046
Osakeantioikaistu keskimääräinen osakkeiden lukumäärä	6 812 046	6 083 865
Tilikauden voitto, 1 000 euroa	2 902	80

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Liikevaihdon kasvu, %	=	$\frac{\text{Liikevaihto} - \text{Edellisen vuoden liikevaihto}}{\text{Edellisen vuoden liikevaihto}} \times 100$
Käyttökate	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Käyttökate liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Liikevoitto	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut – poistot ja arvonalentumiset – liiketoiminnan muut kulut
Liikevoitto liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	=	$\frac{\text{Liikevoitto ennen veroja + korot ja muut rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma ja velat yhteensä - korottomat velat}} \times 100$
Korolliset nettovelat	=	Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$
Käyttöpääoma	=	Vaihto-omaisuus+ korottomat lyhytaikaiset saamiset – koroton lyhytaikainen vieras pääoma
Nettoinvestoinnit	=	Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin oikeuksiin – käyttöomaisuuden myynti

LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä muualla Esitteessä esitettyjen taloudellisten tietojen kanssa. Taloudelliset luvut 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta perustuvat IFRS:n mukaisesti laadittuun, tilintarkastettuun tilinpäätökseen ja sen tilintarkastettuihin vertailutietoihin.

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

Yhtiön toimintaympäristö

Lainsäädännön monimutkaistuminen: Lainsäädännön ja verotuksen monimutkaistuminen sekä lainsäädäntö-muutokset lisäävät sekä tilitoimistojen peruspalveluiden että asiantuntijapalveluiden, kuten laki- ja veroneu-vonnan, kysyntää. Kotimaisen sääntelyn lisäksi vaikuttaa EU-tasoinen sääntely.

Yhteiskunnan digitalisoituminen: Yritykset pyrkivät sähköisen asioinnin lisäämiseen monissa toiminnoissaan ja myös kirjanpitoa pyritään järjestämään siten, ettei kuitteja ja tulosteita käsitellä paperisesti, vaan nämä liik-kuvat sähköisessä muodossa asiakasyrityksen ja kirjanpitopalvelun järjestäjän välillä. Tilitoimistojen odotetaan tarjoavan sähköisen asioinnin ratkaisuja, mikä vaatii tilitoimistoilta osaamista sekä investointeja.

Kasvatavat asiakasvaatimukset: Yritystoiminnan tarve reaaliaikaiseen pääsyyn kirjanpitoon, taloushallinnon jär-jestelmiin ja lukuihin on kasvanut viimeaikaisen teknologisen kehityksen myötä. Samalla asiakkaat odottavat taloushallintojärjestelmiltä yhä enemmän tietoa liiketoimintansa suunnitteluun ja kehittämiseen. Asiakkaat ha-luavat lisäksi hoitaa raportoinnin eri viranomaisjärjestelmiin, kuten verottajan ja tullin järjestelmiin, käyttämänsä sähköisen taloushallintojärjestelmän kautta.

Tilitoimistojen erikoistuminen: Pienillä ja perinteiseen tilitoimistopalveluihin keskittyvillä tilitoimistoilla ei ole vält-tämättä osaamista tai taloudellisia resursseja tarjota sähköisiä tilitoimistopalveluita tai asiantuntijapalveluita. Keskisuuret tilitoimistot ottavat kasvavassa määrin käyttöön sähköisiä järjestelmiä, jotka on lisensoitu IT-toi-mittajilta ja suuremmilta kilpailijoilta. Isommilla tilitoimistoilla on resursseja omien IT-järjestelmien rakentami-seen sekä mahdollisuus tarjota laajemmin erilaisia asiakkaiden liiketoimintaa tukevia asiantuntijapalveluita.

Yhtiön tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Makrotaloudellinen kehitys: Yleinen taloudellinen kehitys Suomessa ja Yhtiön asiakkaiden taloudellinen asema, liikevaihdon kasvu sekä kannattavuuden parantuminen asiakkaiden liiketoimien määrän kasvaessa vaikuttavat Yhtiön asiakkailtaan saamien toimeksiantojen määrään ja siten Yhtiön tulokseen. Taloudellisen tilanteen kehittyessä myös toimialalla kehitetään taloushallinnon palveluita, kuten ohjelmistoja, mikä yhdistet-tynä lainsäädännön ja muun sääntelyn lisääntymiseen johtaa käytännössä usein siihen, että yritykset ostavat aiempaa suuremman osan taloushallinnon palveluista ulkopuoliselta palveluntarjoajalta. Tämä lisää edelleen Yhtiön myyntiä ja vaikuttaa Yhtiön tulokseen.

Maantieteellinen laajentuminen: Yhtiön laajentuminen uusille markkina-alueille vaikuttaa Yhtiön myyntiin ja sitä kautta Yhtiön tulokseen. Yhtiö perusti vuonna 2015 franchising-mallilla toimivan ketjun, jossa on 8 yrittäjää, ja Yhtiö myös etsii aktiivisesti lisää franchising-yrittäjiä. Franchising-mallin avulla Yhtiöllä on mahdollisuus laa-jentaa toimintaansa tehokkaasti myös pienemmille markkina-alueille Suomessa.

Kasvuhakuisuus: Yhtiön orgaaninen kasvu vaatii panostuksia uusasiakashankintaan esimerkiksi myyntihenki-löstön rekrytointien kautta. Uusasiakashankinnalla saavutettava liikevaihdon kasvu tapahtuu viiveellä suhteessa uusasiakashankintaan liittyvien kustannusten nousuun, mikä vaikuttaa Yhtiön tulokseen. Yhtiö kykenee säätelemään kasvuhakuisuutensa tasoa ja siten vaikuttamaan orgaanisen kasvun tulosvaikutukseen. Yhtiö aktivoi asiakassopimusten hankintaan ja käyttöönottoon liittyvät kulut, mikä myös osaltaan vaikuttaa Yhtiön tulokseen. Aktivointiperiaatteet on kuvattu jäljempänä kohdassa ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet – Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit” sekä tämän esitteen liit-teenä olevassa konsernitilinpäätöksessä.

Kilpailutilanne: Yhtiön toimialalla kilpailutilanteeseen on viime aikoina vaikuttanut erityisesti palveluiden mer-kittävä digitalisoituminen, mikä on tuonut haasteita Yhtiön pienemmille kilpailijoille. Yhtiön tulokseen vaikuttaa Yhtiön kyky seurata alan kehitystä, sillä etenkin Yhtiön suuremmat kilpailijat kehittävät jatkuvasti tuotteitaan ja

pyrkivät laajentamaan markkinaosuuttaan. Yhtiön onnistuminen palveluidensa kehittämässä kilpailijoitaan paremmin vaikuttaa sen kasvumahdollisuuksiin ja sitä kautta Yhtiön tulokseen.

Tekninen kehitys: Taloushallinnon ala kehittyi jatkuvasti kohti digitalisoidumpaa ja automatisoidumpaa palveluiden tarjontaa. Yhtiön tulosta rasittavat Yhtiön IT-järjestelmien tuotekehityshankkeet, joihin sisältyvät sekä asiakkaille tarjottavat tuotteet että Yhtiön oman tuotannon tarvitsemat järjestelmät. Yhtiö aktivoi ohjelmistokehityksen kuluja perustuen tulonodotuksiin tulevaisuudessa, mutta näistä aktivoiduista kuluista tehdyt poistot rasittavat Yhtiön tulosta. Yhtiö pyrkii jatkuvasti lisäämään palveluntuotannon automaatiota, mikä mahdollistaa asiakkaille tarjottavien palveluiden kilpailukykyisen hinnoittelun. Lisäksi automatisointi tehostaa Yhtiön toimintaa ja siten vaikuttaa Yhtiön kannattavuuteen ja Yhtiön tulokseen. Ohjelmistokehityksen aktivointiperiaatteet on kuvattu jäljempänä kohdassa *"Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet – Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit"* sekä tämän esitteen liitteenä olevassa konsernitilinpäätöksessä.

Johto ja henkilöstö: Yhtiö on asiantuntijaorganisaatio, jonka menestys riippuu pitkälti Yhtiön johdon ja henkilöstön ammattitaidosta sekä siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy hankkimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoisia henkilöstöä organisaation joka tasolla sekä ylläpitämään henkilöstön ammattitaitoa. Jos Yhtiö epäonnistuu avainhenkilöiden ja työntekijöiden rekrytoinnissa, ammattitaidon ylläpitämisessä ja henkilöiden pitämisessä Yhtiön palveluksessa, saattaa näillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kilpailu-asemaan ja kannattavuuteen ja sitä kautta Yhtiön tulokseen.

Liiketoiminnan kausiluonteisuus: Liiketoiminnan kausiluonteisuuden vuoksi Yhtiön liikevaihto on syksyllä pienempi kuin keväällä. Kausiluonteisuus johtuu pitkälti siitä, että keväällä asiakkaiden tilinpäätökset, veroilmoitukset ja vuosi-ilmoitukset ovat työn alla ja laskutuksessa. Yhtiö pyrkii pitämään kokeneiden työntekijöiden määrän ympäri vuoden tasaisena, jolloin henkilöstökulut eivät josta liiketoiminnan volyymin mukana ja johtavat syksyn kuukausien heikompaan kannattavuuteen. Yhtiön kasvuun liittyvät rekrytoinnit osaltaan vahvistavat liiketoiminnan kausiluonteisuutta, sillä henkilöstön koulutustarpeen vuoksi tarvittavat uudet resurssit kevään sesonkiin on varattava jo syksyllä, mikä johtaa osaltaan syksyn kuukausien heikompaan kannattavuuteen. Koko vuoden tulokseen kausiluonteisuudella ei ole vaikutusta.

Tilinpäätösjaksoituksen vaikutus tulokseen: Tavallisesti tilikauden aikana asiakkailta laskutetaan aina kyseisen kuukauden aikana hyväksytyt laskutusosalustat. Tilinpäätöskuukauden yhteydessä valmistuneet työt kohdistetaan normaalia tarkemmin tilikauden viimeiselle kuukaudelle. Tästä johtuen tilinpäätöskuukaudelle kertyy myyntiä, joka normaalisti laskutettaisiin vasta seuraavana kuukautena. Tilinpäätösjaksoituksilla on vaikutus Yhtiön puolivuotistuloksien jakautumiseen, mutta ei koko vuoden tulokseen.

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiön toimintaan vaikuttavat myös lukuisat sisäiset tekijät, joista tärkeimpiä ovat seuraavat:

- Yhtiön kyky neuvotella kilpailukykyiset ehdot palveluntarjoajiensa, asiakkaidensa ja muiden yhteistyökumppaneidensa kanssa;
- Yhtiön menestyminen palveluiden hinnoittelussa;
- Muutokset palveluntarjoajissa ja Yhtiön kyky hallita toimitusketjua;
- Yhtiön toiminnan kustannustehokkuus ja Yhtiön kyky kasvattaa myyntivolyymeja;
- Yhtiön menestyminen sen tekemissä investoinneissa, etenkin kustannusten, aikataulujen ja tuottavuuden osalta;
- Yhtiön kyky tuottaa jatkuvasti korkealaatuisia palveluita;
- Yhtiön menestyminen tuotekehityksessä.

31.12.2016 päättyneen tilikauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiön toiminnassa tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia edellisen tilinpäätöksen jälkeen eikä tiedossa ole edellä käsiteltyjen yleisten Yhtiön toimintaympäristöön ja tulokseen vaikuttavien asioiden lisäksi kuluva tilikautta koskien suuntauksia, epävarmuustekijöitä, vaateita, sitoumuksia tai muita erityisiä tapahtumia, joiden voidaan kohtuullisen todennäköisesti odottaa vaikuttavan merkittäväällä tavalla Yhtiön tulevaisuudennäkyisiin.

Yhtiö on jatkanut kasvustrategiansa toteuttamista 31.12.2016 päättyneen tilikauden jälkeen ja saanut uusia asiakkaita sekä oman myyntitoiminnon että franchising-toiminnan kautta, mikä näkyy liikevaihdon kasvuna

alkuvuonna 2017. Ajanjaksolla 1.1.–31.3.2017 Yhtiön liikevaihto oli 10 784 tuhatta euroa ja kasvoi 13,4 prosenttia verrattuna viime tilikauden vastaavaan ajankohtaan.

Yhtiön käyttökate ajanjaksolla 1.1.–31.3.2017 oli 2 855 tuhatta euroa. Se kasvoi merkittävästi sekä euromääräisesti että suhteessa liikevaihtoon ajanjaksolla 1.1.–31.3.2017. Euromääräinen kasvu oli 1 454 tuhatta euroa eli +103,7 prosenttia, ja käyttökate suhteessa liikevaihtoon parani 14,7 prosentista 26,5 prosenttiin. Pääasiallinen tekijä kehityksen taustalla oli toiminnan tehostuminen yhdessä volyymikasvun kanssa.

Liikevoitto oli 1 853 tuhatta euroa ajanjaksolla 1.1.–31.3.2017 ja nousi 1 048 tuhatta euroa verrattuna ajanjaksoon 1.1.–31.3.2016. Liikevoiton suhde liikevaihtoon parani myös merkittävästi nousten 8,5 prosentista 17,2 prosenttiin ajanjaksolla 1.1.–31.3.2017 verrattuna ajanjaksoon 1.1.–31.3.2016.

Yhtiö on 31.12.2016 päättyneen jakson jälkeen jatkanut omien ohjelmistojen kehittämistä. Kirjanpidon tuotolinjan onnistunut hyödyntäminen tehosti tilikauden 2017 ensimmäisellä vuosineljänneksellä edelleen toimintaa ja panostukset automaatioon sekä ohjelmistorobotiikkaan paransivat kirjanpidon tehokkuutta. Yhtiö lanseerasi tilikauden 2017 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana yhteistyösopimuksen Giganti Oy:n kanssa tuotteiden jälleenmyymiseksi Yhtiön jakelukanavissa. Vero- ja lakipalveluissa Yhtiö avasi asiantuntijaportaalin, jonka yhteydessä tarjottava tuoteportfolio sekä asiantuntijoiden määrä kasvoivat merkittävästi.

Tulevaisuudennäkymät ja tulosenuste

Alla esitetyt tulevaisuuden näkymät sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole takeita tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Yhtiön todellinen taloudellinen suorituskyky voi poiketa merkittävästi tulevaisuuteen suuntautuneiden lausumien yhteydessä ilmaistusta. Monet muun muassa kohdissa *”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”*, *”Riskitekijät”* ja *”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Yhtiön tulokseen vaikuttavia tekijöitä”* mainitut tekijät voivat vaikuttaa merkittävästi Yhtiön taloudelliseen suorituskykyyn.

Talenomin tavoitteena on jatkaa selvästi tilioimistoalaa nopeampaa kasvua. Vuonna 2017 Yhtiön liikevaihdon arvioidaan kasvavan 11,5-13,5 % (12,0 %, 2016) ja käyttökateprosentin arvioidaan olevan 22-24 % (18,5 %, 2016 IFRS) liikevaihdosta.

Yhtiön johdon näkemys liikevaihdon kasvusta perustuu muun muassa seuraaviin seikkoihin:

- Yhtiön pitkät kuukausilaskutettavat asiakassuhteet mahdollistavat liikevaihdon ennakoinnin
- Myynnin toteuma alkuvuodelta on tiedossa
- Asiakaspoistuma on tiedossa ja asiakassuhteissa on pääsääntöisesti 2 kuukauden irtisanomisaika.

Yhtiön johdon arvio kannattavuuden parantumisesta perustuu muun muassa seuraaviin seikkoihin:

- Yhtiön kustannusrakenne on kiinteä, jolloin liikevaihdon kasvun myötä Yhtiön toiminnan skaalautuvuus näkyy kannattavuuden parantumisena
- Yhtiön kustannusrakenne on ennakoitavissa ja kustannusrakenteeseen loppuvuodelle tulevat muutokset ovat pääosin tiedossa
- Esitteen kohdassa *”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Yhtiön liiketoiminnan kuvaus”* kuvatun mukaisesti Yhtiön liiketoimintamallia kehitetään kustannustehokkaaseen suuntaan.

Yhtiön tilintarkastajan lausunto tulosenusteesta on tämän Esitteen liitteenä 2.

Yhtiön johto voi osittain toiminnallaan vaikuttaa liikevaihdon ja kannattavuuden kasvuun toteuttamalla kasvustrategiaa ja hallitsemalla kustannusten kasvua. Yhtiön johdon vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat seikat liittyvät yleiseen markkinakehitykseen, asiakkaiden käyttäytymiseen, muiden markkinatoimijoiden järjestelyihin sekä muihin Yhtiön liiketoimintaan ja toimintaympäristöön liittyviin riskeihin, joita on kuvattu kohdassa *”Riskitekijät”*.

Liiketoiminnan tulos

Seuraavassa katsauksessa on kuvattu Yhtiön liiketoiminnan tulosta 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta. Liiketoiminnan tuloksen kuvauksessa keskitytään seuraaviin tuloslaskelman eriin: liikevaihto, liiketoiminnan muut tuotot, materiaalit ja palvelut, henkilöstökulut, poistot ja arvonalentumiset, liiketoiminnan muut

kulut, liikevoitto tai -tappio, rahoitustuotot ja -kulut, verot ja tilikauden voitto. Yhtiötä koskevat tiedot on esitetty yhtenä raportointisegmenttinä.

31.12.2016 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2015 päättäneeseen tilikauteen

Liikevaihto

Yhtiön liikevaihto 31.12.2016 päättäneeltä tilikaudelta oli 36 957 tuhatta euroa ja se kasvoi 3 961 tuhatta euroa eli 12,0 prosenttia verrattuna 31.12.2015 päättäneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 32 996 tuhatta euroa. Liikevaihto kasvoi lähinnä orgaanisesti oman myyntiorganisaation ja franchising-mallin tuoman myynnin ansiosta.

Liiketoiminnan muut tuotot

Yhtiön liiketoiminnan muut tuotot 31.12.2016 päättäneeltä tilikaudelta olivat 318 tuhatta euroa eli pysyivät samalla tasolla verrattuna 31.12.2015 päättäneen tilikauden liiketoiminnan muihin tuottoihin, jotka olivat 314 tuhatta euroa.

Materiaalit ja palvelut

Yhtiön materiaaleihin ja palveluihin liittyvät kulut 31.12.2016 päättäneeltä tilikaudelta olivat 1 455 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättäneen tilikauden materiaaleihin ja palveluihin liittyviin kuluihin, jotka olivat 1 811 tuhatta euroa. Materiaaleihin ja palveluihin liittyvien kulujen lasku johtui lähinnä operaattoripalveluista ja ohjelmistokehitykseen liittyvistä palveluista.

Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

Yhtiön työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut 31.12.2016 päättäneeltä tilikaudelta olivat 22 347 tuhatta euroa ja pysyivät siten samalla tasolla verrattuna 31.12.2015 päättäneen tilikauden työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin, jotka olivat 22 218 tuhatta euroa.

Poistot ja arvonalentumiset

Yhtiön poistot 31.12.2016 päättäneeltä tilikaudelta olivat 2 643 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättäneen tilikauden poistoihin, joka olivat 2 010 tuhatta euroa. Kasvu johtui pääasiassa aktivoitujen ohjelmistokehitysmenojen poistopohjan kasvusta.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta olivat 6 653 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden liiketoiminnan muihin kuluihin, jotka olivat 6 051 tuhatta euroa. Kasvun takana oli pääasiassa toimitilakulujen kasvu, joka aiheutui Yhtiön siirtymisestä uusiin toimitiloihin, mikä kasvatti vuokria ja kiinteistön hoitokuluja.

Liikevoitto

Yhtiön liikevoitto 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli 4 177 tuhatta euroa (11,3 prosenttia liikevaihdosta) ja se kasvoi 2 957 tuhatta euroa eli 242,3 prosenttia verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 1 220 tuhatta euroa (3,7 prosenttia liikevaihdosta). Merkittävimpiä liikevoiton kasvuun vaikuttaneita tekijöitä olivat liikevaihdon kasvu sekä yhtiön palvelutuotannon tehostuminen ja skaalautuminen.

Rahoitustuotot ja -kulut

Yhtiön nettorahoituskulut 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta olivat 550 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden nettorahoituskuluihin, jotka olivat 1 140 tuhatta euroa. Nettorahoituskulujen lasku johtui tilikaudella 2015 toteutettujen rahoituksen uudelleenjärjestelyiden tuomasta korkokulujen laskusta.

Tuloverot

Yhtiön tuloverot 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta olivat 725 tuhatta euroa ja ne nousivat 725 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden tuloveroihin, jotka olivat 0 euroa. Tuloverot aiheutuivat positiivisesta verotettavasta tuloksesta.

Tilikauden voitto

Yhtiön tilikauden voitto 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli 2 902 tuhatta euroa ja se kasvoi 2 822 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden voittoon, joka oli 80 tuhatta euroa. Kasvu johtui pääasiassa samoista syistä kuin liikevoiton kasvu sekä nettorahoituskulujen laskusta.

Maksuvalmius ja pääoman lähteet

Yleiskatsaus

Yhtiö rahoittaa toimintaansa pääasiallisesti liiketoiminnasta saatavan rahavirran avulla. Yhtiöllä on lisäksi 1 000 tuhannen euron shekkitililimiitti nettokäyttöpääoman ja investointien rahoitustarpeiden tasapainottamiseksi. Limiittiä ei ollut nostettuna Esitteen päivämääränä.

Yhtiön pitkäaikaiset rahoitusjärjestelyt muodostuvat pitkäaikaisesta korollisesta lainasta rahoitusyhtiöltä, jonka jäljellä oleva summa oli 22 500 tuhatta euroa 31.12.2016 tilanteessa. Summa oli sama myös 31.3.2017 tilanteessa. Lainaa lyhennetään 1000 tuhannella eurolla puolivuositain vuosina 2018 ja 2019, jonka jälkeen lainan jäljellä oleva summa 18 500 tuhatta euroa erääntyy maksettavaksi kahdessa erässä vuonna 2020. Katso lisätietoa jäljempänä kohdassa "Korolliset velat, muut vastuut ja taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset – Korolliset velat".

Yhtiön rahavarat 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella olivat 4 332 tuhatta euroa ja omavaraisuusaste oli 27,8 prosenttia. Rahavarat ajanhetkellä 31.3.2017 olivat 3 653 tuhatta euroa.

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	IFRS	
	2016 (tilintarkastettu)	2015 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan nettorahavirrat	6 824	2 827
Investointien nettorahavirrat	-5 654	-6 316
Rahoituksen nettorahavirrat	-2 199	7 263
Rahavarojen muutos	-1 028	3 773

Rahavarojen muutos

Rahavarojen muutos 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli -1 028 tuhatta euroa. Rahavarojen muutos 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta oli 3 773 tuhatta euroa.

Liiketoiminnan nettorahavirta

Liiketoiminnan nettorahavirta 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli 6 824 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden liiketoiminnan nettorahavirtaan, joka oli 2 827 tuhatta euroa. Kasvu johtui pääasiassa käyttökatteen kasvusta.

Investointien nettorahavirta

Investointien nettorahavirta 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli -5 654 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden investointien nettorahavirtaan, joka oli -6 316 tuhatta euroa. Investointien pieneneminen johtui lähinnä sopimuksesta aiheutuvien menojen ja ohjelmistokehitysmenojen aktivointien laskusta. Lisäksi investointien rahavirta sisältää vuonna 2016 hankitun Trust Accounts TKG Oy:n liiketoiminnan.

Rahoituksen nettorahavirta

Rahoituksen nettorahavirta 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli -2 199 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden rahoituksen nettorahavirtaan, joka oli 7 263 tuhatta euroa. 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella Yhtiö ei nostanut lainoja, mutta lyhensi niitä 1 000 tuhannella eurolla, kun taas 31.12.2015 päättyneellä tilikaudella Yhtiö sai osakeannista maksuja rahassa 6 644 tuhatta euroa (kokonaismerkintähinta lainojen konvertoinnit huomioiden n. 12 066 tuhatta euroa) ja uudisti vieraan pääoman rahoitustaan nostaen uusia lainoja nettona 2 099 tuhatta euroa.

Tasetietoja

Varat

Pitkäaikaiset varat

Pitkäaikaiset varat olivat 33 108 tuhatta euroa 31.12.2016 verrattuna 30 278 tuhanteen euroon 31.12.2015.

Liikearvo oli 18 420 tuhatta euroa 31.12.2016 ja pysyi ennallaan verrattuna 31.12.2015 tilanteeseen, sillä arvonalentumistestauksen perusteella ei havaittu alaskirjaustarvetta. Muut aineettomat hyödykkeet 31.12.2016 olivat 6 686 tuhatta euroa verrattuna 4 752 tuhanteen euroon 31.12.2015. Nousu aiheutui lähinnä ohjelmistojen kehittämismenojen aktivoinneista, jotka olivat poistoja suuremmat, ja liiketoimintakaupan kauppahinnan allokoinnista asiakassuhteisiin.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet olivat 2 504 tuhatta euroa 31.12.2016 verrattuna 2 240 tuhanteen euroon 31.12.2015. Kasvun aiheuttivat pääasiassa koneisiin ja kalustoon tehdyt, poistoja suuremmat investoinnit.

Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat olivat 237 tuhatta euroa 31.12.2016 ja pysyivät ennallaan verrattuna 31.12.2015 tilanteeseen. Ne koostuvat sijoituksista osakkeisiin ja on arvostettu käypään arvoon.

Laskennalliset verosaamiset olivat 487 tuhatta euroa 31.12.2016 verrattuna 747 tuhanteen euroon 31.12.2015. Lasku aiheutui verotappioiden käytöstä sekä muiden väliaikaisten erojen pienenemisestä.

Aktivoidut sopimuksesta aiheutuvat menot olivat 4 775 tuhatta euroa 31.12.2016 verrattuna 3 881 tuhanteen euroon 31.12.2015. Kasvun takana oli 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella jatkunut orgaaninen kasvu, jonka seurauksena sekä asiakassopimusten saamisesta että käyttöönnotosta aiheutuvat menot kasvoivat selvästi tilikauden poistoja enemmän.

Lyhytaikaiset varat

Lyhytaikaiset varat olivat 9 207 tuhatta euroa 31.12.2016 verrattuna 9 680 tuhanteen euroon 31.12.2015. Lasku aiheutui rahavarojen laskusta 5 361 tuhannesta eurosta 4 332 tuhanteen euroon, vaikka liiketoiminnan kasvun myötä myyntisaamiset lisääntyivät 3 467 tuhannesta eurosta 4 037 tuhanteen euroon.

Oma pääoma

Yhtiön oma pääoma oli 11 709 tuhatta euroa 31.12.2016 ja kasvoi 2 324 tuhatta euroa verrattuna vertailuvuoteen. Kasvu aiheutui positiivisesta tilikauden tuloksesta 2 902 tuhatta euroa, jota vähensivät sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta maksettu pääomanpalautus 476 tuhatta euroa ja käyvän arvon rahastoon kirjattu 168 tuhatta euroa rahavirran suojauksena käytettävien johdannaisinstrumenttien kertyneistä käyvien arvojen muutosten tehokkaista osuuksista.

Vieras pääoma

Pitkäaikaiset velat

Pitkäaikaiset velat olivat 22 108 tuhatta euroa 31.12.2016 verrattuna 23 062 tuhanteen euroon 31.12.2015. Muutos johtui lähinnä rahoitusvelkojen eli pitkäaikaisen korollisen lainan 1 000 tuhannen euron laskusta 21 500 tuhanteen euroon 22 500 tuhannesta eurosta. Lasku johtui lainaohjelman mukaisesta lyhennyksestä.

Pitkäaikaiset ostovelat ja muut velat koostuivat osamaksuveloista ja olivat 368 tuhatta euroa 31.12.2016 verrattuna 524 tuhanteen euroon 31.12.2015.

Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat liittyivät suojauslaskennan piirissä olevien koronvaihtosopimusten käypään arvoon arvostamiseen ja olivat 210 tuhatta euroa 31.12.2016 verrattuna 32 tuhanteen euroon 31.12.2015.

Laskennalliset verovelat liittyivät aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja olivat 30 tuhatta euroa 31.12.2016 verrattuna 7 tuhanteen euroon 31.12.2015.

Lyhytaikaiset velat

Lyhytaikaiset velat olivat 8 498 tuhatta euroa 31.12.2016 verrattuna 7 511 tuhanteen euroon 31.12.2015. Muutos johtui lähinnä ostovelkojen ja muiden velkojen sekä tuloverovelkojen kasvusta.

Ostovelat ja muut velat nousivat liiketoiminnan volyymin kasvaessa ja olivat 7 099 tuhatta euroa 31.12.2016 verrattuna 6 511 tuhanteen euroon 31.12.2015. Tilikauden positiivisen tuloskehityksen myötä verotettavaan tuloon perustuvat verovelat olivat 387 tuhatta euroa 31.12.2016 verrattuna 0 euroon 31.12.2015.

Korolliset velat, muut vastuut sekä taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset

Korolliset velat

Lainat rahoituslaitoksilta: Yhtiöllä oli taseessaan 31.12.2016 pitkäaikaista lainaa Pohjola Pankilta 22 500 tuhatta euroa, josta lyhytaikainen osuus oli 1000 tuhatta euroa. Tilikauden päättymisen jälkeen lainaohjelmaa on muutettu niin, ettei lainaa lyhennetä tilikaudella 2017.

Laina on maksettava takaisin Pohjola Pankille tasaerissä puolivuositain seuraavasti:

31.3.2018	1 000 tuhatta euroa
30.9.2018	1 000 tuhatta euroa
31.3.2019	1 000 tuhatta euroa
30.9.2019	1 000 tuhatta euroa
31.3.2020	3 000 tuhatta euroa
30.9.2020	15 500 tuhatta euroa

Lainan korko muodostuu 6 kk Euribor-korosta ja marginaalista, joka voi olla 1,65 prosenttia, 2,05 prosenttia tai 2,25 prosenttia p.a. riippuen Yhtiön velkojen ja käyttökateen suhteesta. 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella lainan korkoprosentti oli 2,25 prosenttia p.a.

Pohjola Pankin kanssa tehtyyn lainasopimukseen liittyvät tavanomaiset nettovelan ja käyttökateen suhteeseen sekä omavaraisuusasteeseen perustuvat rahoituskovenantit. Konserni täytti molemmat rahoitussopimukseen liittyvät kovenantit tilanteessa 31.12.2016. Kovenantteja tarkastellaan kuuden kuukauden välein.

Osamaksuvelat: Yhtiöllä oli 31.12.2016 taseessaan pääomaltaan yhteensä 691 tuhannen euron osamaksuvelat. Osamaksusopimukset on solmittu useiden eri toimittajien kanssa ja sopimukset liittyvät Yhtiön työsuhdeautoihin ja toimistokalusteisiin. Lainan korko ja lyhennykset maksetaan joko yhden tai kolmen kuukauden välein ja laina-ajat ovat joko 36 tai 48 kuukautta.

Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat: Yhtiön muut pitkäaikaiset rahoitusvelat, 210 tuhatta euroa 31.12.2016, koostuivat suojauslaskennan piirissä olevan koronvaihtosopimuksen käypään arvoon arvostamisesta. Instrumenttia käytetään vähentämään lainakorkojen vaihtelusta aiheutuvia riskejä. Yhtiöllä oli myös 12 tuhatta euroa lyhytaikaista rahoitusvelkaa liittyen korkosuojauksiin, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa.

Korollinen vieras pääoma 31.12.2016

1 000 euroa	Lyhytaikainen	Pitkäaikainen
Lainat rahoituslaitoksilta	1 000	21 500
Osamaksuvelat	323	368
Koronvaihtosopimusten käypä arvo	12	210
Yhteensä	1 335	22 078

Muut vastuut

Yhtiöllä on Pohjola Pankki Oyj:n kanssa sovittu kaksi 1 000 tuhannen euron limiittiä, pankkitakauslimiitti ja shekkitililimiitti. Pankkitakauslimiitistä oli 31.12.2016 käytössä 420 tuhatta euroa. Shekkitililimiittiä ei ollut nostettuna 31.12.2016 eikä Esitteen päivämääränä.

Taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

1 000 euroa	31.12.2016	31.12.2015
Vuokravastuut	13 463	13 691
Yhteensä	13 463	13 691

Vuokravastuut: Yhtiö toimii pääosin vuokrakiinteistöissä. Yhtiöllä oli 31.12.2016 vuokravastuita yhteensä 13 463 tuhatta euroa. Yhtiön vuokrasopimukset on solmittu joko määräaikaisina tai toistaiseksi voimassa olevina. Toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimuksien irtisanomisaika on 1-12 kuukautta.

Vakuudet ja vastuusitoumukset

1 000 euroa	31.12.2016	31.12.2015
Pantit	3 074	3 074
Yrityskiinnitykset	31 860	31 860
Muut	3063	3323
Yhteensä	37 997	29 897

Pantit: Konserni on pantannut tytäryhtiön osakkeita Pohjola Pankki Oyj:lle velkojen vakuudeksi. Panttien yhteismäärä 31.12.2016 oli 3 074 tuhatta euroa, ja ne koostuivat tytäryhtiösakkeista 2 868 tuhatta euroa ja Kiinteistö Oy Ahjokadun osakkeista 206 tuhatta euroa.

Yrityskiinnitykset: Yhtiö oli 31.12.2016 antanut Pohjola Pankki Oyj:lle yrityskiinnityksiä velkojen vakuudeksi. Annettujen yrityskiinnitysten määrä oli 31 860 tuhatta euroa.

Muut: Muut vastuusitoumukset liittyvät myönnettyyn, käyttämättömään shekkilimiittiin 1 000 tuhatta euroa, pankkitakauslimiittiin 1 000 tuhatta euroa sekä osamaksuvelkojen vakuutena oleviin autoihin ja kalusteisiin, kirjanpitoarvoltaan 1 063 tuhatta euroa.

Taseen ulkopuolisissa vastuusitoumuksissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2016 jälkeen.

Taloudellisten riskien hallinnan kuvaus

Yhtiön hallitus on hyväksynyt Yhtiölle riskienhallinnan toimintamallin. Yhtiön riskienhallinnan tarkoituksena on Yhtiön riskienhallinnan toimintamallin mukaan lisätä organisaation riskitietoisuutta ja proaktiivista riskienhallintaa, lisätä organisaation kilpailukykyä negatiivisia riskejä pienentämällä ja positiivisia riskejä lisäämällä, varmistaa riskienhallinnan riittävä taso koko organisaatiossa, hallita riskejä osana liiketoimintaa sekä määrittää riskienhallinnan vastuut organisaatiossa. Yhtiön hallitus päättää Yhtiön riskienhallintapolitiikasta ja määrittelee suuntaviivat Yhtiön riskienhallinnan tasolle. Yhtiön operatiivisen johdon tehtävänä on vastata riskienhallinnan käytännön toimenpiteistä riskienhallintapolitiikan puitteissa.

Rahoituksen riskienhallinnan tehtävänä on liiketoiminnan katteen ja kassavirtojen suojaaminen sekä varainhankinnan ja likviditeetin tehokas hallinta. Yhtiön pyrkimyksenä on kehittää tuloksen ja tulevien kassavirtojen sekä pääomarakenteen ennakoitavuutta, ja sopeuttaa liiketoimintoja jatkuvasti toimintaympäristössä tapahtuviin muutoksiin.

Yhtiö kohtaa liiketoiminnassaan tiettyjä yleisiä rahoituksen riskejä. Tällaisia riskejä ovat muun muassa korkoriski, maksuvalmiusriski, jälleenerahoitusriski ja vastapuoliriski (luottoriski). Alla on kuvattu Yhtiön merkittävimmät rahoitusriskit sekä keskeisimpiä keinoja, joilla riskejä pyritään hallitsemaan.

Korkoriski: Korkoriski aiheutuu markkinakorkojen muutoksista niiden Yhtiön korollisten lainojen osalta, jotka ovat sidottuja vaihtuviin markkinakorkoihin. Yhtiön nykyisellä lainamäärillä korkoriski on Yhtiön johdon näemyksen mukaan pieni. Yhtiö käyttää vain vähäisessä määrin johdannaisinstrumentteja korkoriskien hallitsemiseen.

Maksuvalmiusriski: Maksuvalmiusriski liittyy siihen, että Yhtiön likvidit varat eivät olisi liiketoiminnan tarpeisiin nähden riittäviä tai eivät esimerkiksi riittäisi liiketoiminnan tai investointien rahoittamiseksi tai lainojen takaisinmaksamiseksi. Yhtiö rahoittaa toimintaansa pääasiallisesti liiketoiminnasta saatavan rahavirran avulla. Yhtiö hallitsee maksuvalmiusriskiään pitämällä riittäviä luottolimiittejä, hallinnoimalla korollisten velkojen maksuaikatauluja, aktiivisesti seuraamalla Yhtiön likviditeettitilanteen kehittymistä ja laatimalla rahavirtaennusteita varmistakseen, että Yhtiön maksukyky on hyvällä tasolla.

Jälleenerahoitusriski: Yhtiön rahoituksen saatavuuteen liittyviä riskejä hallitaan ennakoimalla Yhtiön rahoitustarpeita, pitämällä käytössä riittäviä luottolimiittejä, pitämällä yllä riittävän laajaa rahoittajapohjaa, hallinnoimalla velkojen maksuaikatauluja sekä pidentämällä lainojen ja limiittien keskimääräistä maturiteettia ja ylläpitämällä Yhtiön mainetta luotettavana velallisena. Yhtiön rahoitussopimuksessa on asetettu tavanomaisia Yhtiön toimintaa, taloudellisia tunnuslukuja ja vakuuksien käyttöä koskevia kovenanteja. Kovenanteista tärkeimmät käsittelevät omavaraisuusastetta ja nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen.

Luottoriski: Yhtiön luottoriski liittyy vastapuoliriskiiin eli pääasiassa vastapuolen mahdollisten maksu- tai toimitusvelvoitteiden laiminlyönteihin. Riskin suuruus riippuu riskiaseman määrästä ja luonteesta sekä vastapuolen luottokelpoisuudesta. Yhtiön liiketoimintayksiköt ovat vastuussa asiakassaatavien hallinnasta, ja ne seuraavat yhdessä Yhtiön rahoitustoiminnan kanssa Yhtiön kokonaisriskiasemaa asiakkaiden maksujen laiminlyöntien varalta. Luottoriskiä voidaan tapauskohtaisesti suojata tai lieventää esimerkiksi pankkitakausten tai muiden takuiden avulla. Lisäksi Yhtiö käyttää aktiivisia tapoja periäkseen erääntyneitä saamisiaan keskeyttämällä asiakkaan palveluiden tarjoamisen ja muuttamalla asiakkaan maksuehtoja.

Lähipiiriliiketoimet

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tytär- ja osakkuusyrietykset. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös Yhtiön hallitus, johtoryhmä, toimitusjohtaja sekä henkilöt, jotka käyttävät Yhtiössä huomattavaa vaiku-

tusvaltaa tai joilla on määräysvalta Yhtiössä, sekä edellä mainittujen henkilöiden perheenjäsenet. Lisäksi Yhtiön lähipiiriin kuuluvat sellaiset yritykset, joihin edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta, yhteinen määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta.

Harri Tahkola ja Mikko Siuruainen omistavat kokonaan Alfa Finance Oy:n osakekannan, joka puolestaan on omistanut toukokuuhun 2016 asti noin 62 % Peltolanportti Oy:stä. Yhtiö on solminut vuokrasopimuksen sopimuksen tekohetkenä Yhtiön lähipiiriin kuuluvan Peltolanportti Oy:n kanssa liittyen pääkonttorin toimitiloihin Oulussa. Vuokra-aika alkoi 1.5.2016 ja on määräaikainen 30.4.2026 saakka, minkä jälkeen Yhtiöllä on mahdollisuus jatkaa sopimusta aina viideksi vuodeksi kerrallaan. Yhtiön kokonaisvastuu 10 vuoden vuokra-ajalta on noin 11 353 tuhatta euroa. Peltolanportti Oy:n omistajat möivät toukokuussa 2016 koko Peltolanportti Oy:n osakekannan OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahastolle, joten Peltolanportti Oy ei ole enää tämän jälkeen ollut Yhtiön lähipiiriyhtiö.

Peltolanportti Oy:n osakekannan ostanut OP-Vuokratuotto -erikoissijoitusrahasto ei vastaa kiinteistöiden hoitovuokrauksesta, koska se ei kuulu ko. rahaston toimintaan. Hoitovuokralla katetaan muun muassa tontin vuokra, kiinteistövero, kiinteistön lämmitys sekä muita käyttökustannuksia. Kiinteistön hoitokulujen hoidon järjestämiseksi on perustettu HTM Beta Service Oy -niminen osakeyhtiö, jonka osakekannasta omistaa 80 prosenttia Citinvest Oy. Harri Tahkola ja Mikko Siuruainen omistavat yhdessä Citinvest Oy:n koko osakekannan. Talenom on toukokuusta 2016 lähtien maksanut kuukausittain hoitovuokraa HTM Beta Service Oy:lle, joka on sen lähipiiriyhtiö.

Yhtiöllä on ollut taseessaan 31.12.2014 pääomaltaan yhteensä 1 000 tuhannen euron vieraan pääoman ehtoisiin lainoille alisteinen osakaslaina Harri Tahkolalta, Markus Tahkolalta, Mikko Siuruaiselta, Otto-Pekka Huhtalalta, Timo Hintsalalta, Antti Aholta sekä yhteensä yhdeltätoista muulta henkilöosakkaalta. Osakaslainalle kertyi korkoa 4 prosenttia per annum ja se on korkoineen maksettu pois 11.6.2015 pääosin eli 577 489 euroa rahassa, mutta Harri Tahkolan, Markus Tahkolan ja Jaakko Tahkolan osakaslainojen osalta yhteensä 422 511 euroa on maksettu takaisin kuittaamalla osakaslainaa Yhtiön ko. henkilöiltä olevaa osakkeiden merkintähintasaamista vastaan Yhtiössä 4.6.2015 päätettyyn osakeantiin liittyen (ks. jäljempänä ”Yhtiön osakkeet ja osakepääoma - Muutokset Yhtiön osakkeiden lukumäärässä”).

Edellä mainittujen lähipiiritoimien lisäksi Yhtiö on suorittanut lähipiiriin kuuluville maksuja tavanomaiseen liiketoimintaan sisältyvän palveluiden oston ja henkilöstön virkistyskäyttöön tarkoitettujen lomahuoneistojen vuokrauksen perusteella. Kaikki Yhtiön lähipiiriin kuuluville maksamat vuokrat ja muut vastikkeet ovat olleet markkinaehtoisia.

Seuraavassa on erittely Yhtiön lähipiiriin kuuluvien kanssa tekemistä liiketoimista (Yhtiön lähipiiriin kuuluville suorittamista maksuista) 31.12.2015 ja 31.12.2016 päättyneillä sekä kuluvalle tilikaudella Esitteen päivämäärään asti:

1 000 euroa	2015	2016	2017 ⁸
Yhtiö maksanut vuokria ja vastaavia käyttömaksuja ja vastikkeita (arvonlisävero 0 %)	35,3	200,8	132,6
Yhtiö maksanut osakaslainojen korkoa	17,6	--	--
Osakaslainojen pääoman takaisinmaksu	1000 ⁹	--	--
Muut lähipiirimaksut (maksut palveluista, arvonlisävero 0 %)	0	11,5	0

Esitteen päivämääränä Yhtiöllä ei ole lähipiiriin kuuluvien antamia lainoja tai takauksia eikä myöskään Yhtiön lähipiiriin kuuluville tai näiden puolesta antamia lainoja tai takauksia.

⁸ Esitteen päivämäärään asti.

⁹ Maksettu rahassa noin 577,5 tuhatta euroa ja kuittaamalla 422,5 tuhatta euroa ko. osakaslainoista merkintähintasaamista vastaan.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten työsuhte-etuudet

1 000 euroa	2016	2015
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	587	537
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	112	102
Osakepohjaiset etuudet	31	0

Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden työsuhte-etuuksissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2016 jälkeen.

Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernitilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2016 voimassaolleita ja EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyjä IAS- ja IFRS standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Lisäksi laadinnassa on noudatettu takautuvasti IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista - ja IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardeja ennen niiden pakollista voimaantuloa. Konsernitilinpäätöksessä on esitetty vertailutiedot 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta.

Konsernitilinpäätös sisällytetään tähän Esitteeseen viittaamalla ja se sisältää tarkan kuvauksen laatimisperiaatteista. Alla on esitetty lyhyt kuvaus pitkävaikutteisten menojen aktivoinneista, joihin on viitattu edellä tässä dokumentissa.

Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit

Yhtiö aktivoi taseeseen ohjelmistokehitykseen ja asiakassopimukseen liittyviä menoja.

Kehittämismenot aktivoidaan taseeseen ainoastaan, mikäli ne täyttävät IAS 38 -standardissa esitetyt vaatimukset kehittämismenojen aktivoinnille. Rääätälöidyt ohjelmistot sisältävät konsernin aktivoimat kehittämismenot liittyen taloushallinnon työkaluihin asiakkaiden päivittäisten taloushallinnon rutiinien hoitamiseksi ja yhtiön oman palvelutuotannon laadun ja tehokkuuden kehittämiseksi. Nämä poistetaan suunnitelman mukaisesti viidessä vuodessa.

Taseeseen aktivoidaan uuden asiakassopimuksen saamisesta aiheutuvina lisämenoina myyjille, franchising-yrityksille ja asiakaspääliköille maksetut myyntiprovisiot. Sopimuksen täyttämistä aiheutuvina menoina aktivoidaan palvelun käyttöönottoon ja muihin palvelun aloitustehtäviin liittyvät välittömät menot. Nämä menot syntyvät yksilöidyn sopimuksen perusteella, ne liittyvät sopimuksesta syntyvien tulevien suoritevelvoitteiden täyttämiseen ja niistä odotetaan kerryttävän niitä vastaava rahamäärä. Aktivoidut menot jakotetaan kuluksi palveluiden luovuttamisen perusteella tasaisesti sopimuksen arvioidulle kestoajalle. Sopimuksen kestoajana huomioidaan varsinaisen sopimuksen keston lisäksi ennakoitu sopimuksen uudistamisaika. Keskimääräinen asiakassuhteen kesto on johdon kokemusperäiseen arvioon perustuen 10 vuotta.

Konsernitiedot

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmää noudattaen. Konserniin on yhdistelty kaikki konserniyritykset.

Yhdistellyt tytäryritykset ja omistusosuudet:

Nimi	Kotipaikka	Omistusosuus %
Talenom Taloushallinto Oy	Oulu	100
Talenom Talouspalvelu Oy	Kalajoki	100
Talenom Consulting Oy	Helsinki	100
Talenom Konsultointipalvelut Oy	Oulu	100
Talenom Talousosastopalvelut Oy	Oulu	100
Talenom Software Oy	Oulu	100
Talenom Yritystilitt konserni	Jyväskylä	100
Talenom Audit Oy	Tampere	100
Talenom Balance Oy	Oulu	100

YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallinto ja valvonta on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Yhtiön yhtiöjärjestys Esitteen päivämääränä on Esitteen Liitteessä 1.

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

Yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan työosoite on Yrttpellontie 2, 90230 Oulu.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus on vahvistanut itselleen kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen käsiteltäväksi kuuluvat asiat. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää toimitusjohtajan.

Yhtiön hallitukseen voi yhtiöjärjestyksen mukaan kuulua kolmesta kuuteen varsinaista jäsentä ja enintään kuusi varajäsentä. Jäsenistä ja heidän lukumäärästään päättää yhtiökokous. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Hallituksen toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksella oli vuoden 2016 aikana 10 kokousta, joista kaksi oli puhelinkokousta. Kokouksiin osallistumisprosentti oli 98.

Hallituksessa on (varsinainen yhtiökokous 16.3.2017) Esitteen päivämääränä viisi jäsentä. Hallitukseen kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksessa vuodesta
Harri Tahkola	1972	Puheenjohtaja	1998
Taisto Riski	1947	Jäsen	2009
Olli Hyypä	1969	Jäsen	2015
Seppo Laine	1953	Jäsen	2015
Mikko Siuruainen	1975	Jäsen	2016

Harri Tahkola on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 1998 ja toimitusjohtajana vuosina 2003-2016. Hän on lisäksi toiminut tätä ennen Yhtiön palveluksessa monissa eri tehtävissä vuodesta 1994 lähtien. Tahkola on toiminut hallituksen puheenjohtajana HTM Beta Service Oy:ssä vuodesta 2016 ja Peltolanportti Oy:n hallituksen puheenjohtajana 2014-2016. Hän on lisäksi toiminut hallituksen jäsenenä Alfa Finance Oy:ssä vuodesta 2014, Ducap Oy:ssä vuodesta 2011, Hemmo Capital Oy:ssä vuodesta 2010 ja Citinvest Oy:ssä vuodesta 2010 lähtien. Tahkola on koulutukseltaan kauppatieteen maisteri ja hän on lisäksi suorittanut KLT-tutkinnon.

Taisto Riski on toiminut Yhtiön hallituksen puheenjohtajana vuosina 2009–2016 jatkaen Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2016 lähtien. Hän on nykyään hallitusammattilainen. Riski on aiemmin toiminut Kaleva Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2000–2008, Starckjohann Oy:n toimitusjohtajana vuosina 1994–1999, Pohjanmaa Oy:n toimitusjohtajana vuosina 1988–1993, Pohjanmaa Oy:n talous- ja hallintojohtajana vuosina 1978–1987 ja Widenius, Sederholm & Someri Oy:n tilintarkastajana vuosina 1974–1978. Riski on toiminut hallituksen puheenjohtajana Kaleva 365 Oy:ssä vuodesta 2016, PRT-Forest Oy:ssä vuodesta 2015, Ekovilla Oy:ssä vuodesta 2013, Kaleva Oy:ssä vuodesta 2008 ja Kaskipuu Oy:ssä vuodesta 2002 lähtien. Hän on toiminut hallituksen jäsenenä JMC Solutions Oy:ssä vuodesta 2016, Heinon Tukku Oy:ssä vuodesta 2007 ja JMC Engine Oy:ssä vuodesta 2000 lähtien. Hän on lisäksi aiemmin toiminut hallituksen puheenjohtajana Real

Snacks Oy:ssä vuosina 2009–2017, Erätukku Oy:ssä vuosina 2012–2014, Karjaportti Osuuskunnassa vuosina 2011–2013 ja PRT-Wood Oy:ssä vuodesta 2015 31.3.2017 asti, sekä hallituksen jäsenenä Chempolis Oy:ssä vuosina 2007–2016, Erätukku Oy:ssä vuosina 2015–2016, Reka Kaapeli Oy:ssä vuosina 2014–2015, Noweco Partners Oy:ssä vuosina 2011–2014 ja Neo Industrial Oyj:ssä (ent. Neomarkka Oyj) vuosina 2005–2015. Hän on toiminut lisäksi hallintoneuvoston puheenjohtajana Oulun Osuuspankissa vuosina 2008–2013. Lisäksi Riski on toiminut KHT-tilintarkastajana vuosina 1979–2011. Riski on koulutukseltaan ekonomi. Lisäksi hän on kauppatieteiden kunniaohtori sekä kauppaneuvos.

Olli Hyypä on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2015 lähtien. Hän on toiminut Senior Vice President & Chief Information Officer -tehtävässä NXP Semiconductors -yhtiössä vuodesta 2013 lähtien vastaten globaalista tietohallinnosta. Hän on lisäksi toiminut Vice President & Chief Information Officer -tehtävässä ST Ericsson -yhtiössä vuosina 2009–2013, eri IT-asiantuntija- ja johtotehtävissä Elektrobitt Oyj:ssä vuosina 1996–2009 ja suunnittelijana Rautaruukki Oyj:ssä vuosina 1992–1996. Hyypä on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Seppo Laine on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2015 lähtien. Seppo Laine on nykyisin hallitusammattilainen. Hän on aiemmin toiminut Elektrobitt Oyj:n talousjohtajana vuosina 2000–2008 ja Ernst & Young Oy:n kansainvälisenä partnerina ja Oulun aluekonttorin johtajana vuosina 1995–2000. Seppo Laine on toiminut hallituksen puheenjohtajana Partnera Oy:ssä vuodesta 2017, Lakkapää Oy:ssä vuodesta 2014, Cor Group Oy:ssä vuodesta 2014, Pohjaset Oy:ssä vuodesta 2013 ja Joutsen Media Oy:ssä vuodesta 2012 lähtien. Laine on lisäksi aiemmin toiminut hallituksen puheenjohtajana Paikallis-Sähkö Oy:ssä vuosina 2013–2016, Elektrobitt Oyj:ssä vuosina 2010–2015 ja Condia Oy:ssä 2010–2012. Laine on toiminut hallituksen jäsenenä Apetit Oy:ssä vuodesta 2016, FCG City Portal Oy:ssä vuodesta 2016, Sievi Capital Oyj:ssä vuodesta 2014, Liikuntapalvelut Easymove Oy:ssä vuodesta 2013, IKP Group Oy:ssä vuodesta 2013 sekä Paikallis-Sähkö Oy:ssä vuodesta 2010 alkaen. Laine on lisäksi aiemmin toiminut hallituksen jäsenenä Partnera Oy:ssä vuosina 2008–2017 ja Cor Group Oy:ssä vuosina 2009–2014. Laine on suorittanut KHT- ja KLT-tutkinnon.

Mikko Siuruainen on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2016 lähtien sekä myös vuosina 2004–2015. Lisäksi hän on toiminut toimitusjohtajana Alfa Finance Oy:ssä vuodesta 2014 ja Citinvest Oy:ssä vuodesta 2010 lähtien. Siuruainen on toiminut Yhtiön palveluksessa monissa eri tehtävissä vuodesta 2000 lähtien muun muassa yritysneuvojana, neuvontapäällikkönä, yksikönjohtajana sekä Yhtiön Oulun toimiston johtajana sekä varatoimitusjohtajana 2006–2016. Siuruainen on lisäksi aiemmin toiminut Fortum Oyj:llä taloussuunnittelijana vuosina 1999–2000. Siuruainen on toiminut hallituksen jäsenenä HTM Beta Service Oy:ssä vuodesta 2016 alkaen, Suuntakivi Oy:ssä vuodesta 2016 alkaen, Silta Partners Oy:ssä vuodesta 2016, Tammi Partners Oy:ssä vuodesta 2016 lähtien ja Peltolanportti Oy:ssä 2014–2016. Siuruainen on koulutukseltaan tradenomi ja hänellä on lisäksi Executive Master of Business Administration (eMBA) -tutkinto.

Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Jussi Paaso	1979	Toimitusjohtaja
Otto-Pekka Huhtala	1980	Varatoimitusjohtaja
Antti Aho	1979	Talous- ja henkilöstöjohtaja
Timo Hintsala	1982	Myynti-, asiakkuus- ja asiantuntijapalveluiden sekä uusien liiketoimintojen johtaja
Sakari Jorma	1975	Teknologiajohtaja, CTO, CIO

Jussi Paaso on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana vuodesta 2017 lähtien. Hän on toiminut Yhtiön talousjohtajana vuonna 2016. Lisäksi hän on toiminut Yhtiön myyntijohtajana vuosina 2013–2016. Paaso on lisäksi toiminut aluejohtajana Kiinteistömaailma Oy:ssä vuosina 2011–2013, konttorinjohtajana, liiketoiminnan kehitys-, johto- sekä asiakaspalvelutehtävissä Sampo Pankki Oyj:ssä (nykyinen Danske Bank Oyj) vuosina 2003–2011 sekä tuoteryhmävastaavana ja myyjänä Osuuskauppa Arinassa vuosina 1997–2003. Paasolla ei ole hallitusjäsenyyksiä Esitteen julkaisupäivää edeltäneeltä viiden vuoden ajalta. Paaso on koulutukseltaan tradenomi ja hänellä on lisäksi Master of Business Administration -tutkinto (MBA).

Otto-Pekka Huhtala on toiminut Yhtiön varatoimitusjohtajana vuoden 2017 alusta lähtien. Hän on lisäksi toiminut Yhtiön kehitysjohtajana vuosina 2013–2016 ja tätä ennen eri tehtävissä Yhtiössä vuodesta 2002 lähtien.

Huhtala on lisäksi toiminut hallituksen jäsenenä Rentohaus Oy:ssä vuodesta 2010 lähtien. Huhtala on koulutukseltaan ekonomi ja hänellä on KLT-tutkinto.

Antti Aho on toiminut Yhtiön talous- ja henkilöstöjohtajana vuoden 2017 alusta lähtien. Hän on työskennellyt asiantuntija-, kehitys- ja johtotehtävissä Yhtiössä vuodesta 2003 lähtien. Aho on lisäksi toiminut hallituksen puheenjohtajana Sorppa Invest Oy:ssä vuodesta 2016 lähtien. Aho on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri ja hänellä on KLT-tutkinto.

Timo Hintsala on toiminut Yhtiön myynti-, asiakkuus- ja asiantuntijapalveluiden sekä uusien liiketoimintojen johtajana vuodesta 2016 lähtien ja tätä ennen monissa eri asiantuntija-, kehitys-, ja johtotehtävissä Yhtiössä vuodesta 2002 lähtien. Hintsala on lisäksi toiminut hallituksen jäsenenä Rentohaus Oy:ssä vuodesta 2010 lähtien. Hintsala on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Sakari Jorma on toiminut Yhtiön Teknologijaohittajana sekä CTO ja CIO -tehtävissä vuodesta 2015 lähtien. Lisäksi Jorma on toiminut vuosina 2012–2015 saksalaisen Software AG:n palveluksessa johtaen informaatio ja data -alueen liiketoimintaa ja liiketoiminnan kehitystä globaalisti. Aiemmin hän on työskennellyt Nokia Oyj:n palveluksessa vuosina 2002–2012, jossa Jorma toimi vuosina 2002–2005 tietohallinnon tuotantopäällikkötehtävissä, vuosina 2006–2007 Nokia Siemens Networks fuusion tuotetietohallintohankkeiden päällikön kansainvälisissä tehtävissä, vuosina 2007–2009 asiakastiedon ja myyntekehityksen kansainvälisissä päällikön tehtävissä ja vuosina 2009–2012 ydintietopalveluiden liiketoimintajohtajan kansainvälisissä tehtävissä. Jorma on lisäksi toiminut hallituksen puheenjohtajana DAMA.org:ssa vuodesta 2016 lähtien. Jorma on koulutukseltaan filosofian maisteri ja tällä hetkellä Ph.D.-koulutettava.

Kaikilla johtoryhmän jäsenillä on sopimus Yhtiön kanssa. Jussi Paasolla on toimitusjohtajasopimus ja muilla johtoryhmän jäsenillä on työsopimukset Yhtiön kanssa.

Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajan valitsee hallitus. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Jussi Paaso vuoden 2017 alusta lähtien (katso tarkemmin ”*Johtoryhmä*” edellä). Toimitusjohtaja johtaa ja kehittää Yhtiön liiketoimintaa ja vastaa operatiivisesta hallinnosta hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Hän esittelee ja raportoi hallitukselle. Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien määräysten mukaisesti ja vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Corporate Governance

Yhtiö noudattaa hallinnointi- ja ohjausjärjestelmässään Osakeyhtiölakia ja muuta Suomen lainsäädäntöä ja muita julkisesti noteerattuja yhtiöitä koskevia säännöksiä, Yhtiön yhtiöjärjestystä sekä Helsingin Pörssin sääntöjä ja määräyksiä. Yhtiö noudattaa myös Suomen arvopaperimarkkinayhdistyksen antamaa 1.1.2016 voimaan tullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (The Finnish Corporate Governance Code) lukuunottamatta suositusta 8 (hallituksen kokoonpano), sillä suosituksesta poiketen hallituksessa ei ole edustettuna molempia sukupuolia.

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta

Seppo Laine on 21.8.2014 asti toiminut saneerausvelkojen pyynnöstä yrityssaneerauksessa olevan J&J Lakkapää Oy:n hallituksen puheenjohtajan tehtävässä. Edellä mainittua lukuun ottamatta Esitteen päivämääränä kukaan Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä tai toimitusjohtaja ei ole Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXV kohdan 14.1 mukaisesti Esitteen julkistamista edeltävän viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota petoksellisesta rikoksesta tai rikkomuksesta
- ollut osallisena yhtiön konkurssissa, selvitystilassa tai saneerauksessa (lukuun ottamatta sellaisia vapaaehtoisia selvitystiloja, joihin on hakeuduttu yhtiön Osakeyhtiölain mukaisesti lakkauttamiseksi Suomessa) toimiessaan tällaisessa yhtiössä johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuuluessaan johtoon tai toimiessaan kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena, eikä tuomioistuimien ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-,

johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Harri Tahkola ja Markus Tahkola ovat keskenään veljiä. Otto-Pekka Huhtala ja Timo Hintsala ovat avioliitossa Harri Tahkolan ja Markus Tahkolan siskojen kanssa.

Eturistiriidat

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

Yhtiön hallituksen jäsenillä, johtoryhmän jäsenillä tai toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja heidän Yhtiöön liittyvien tehtäviensä ja heidän yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä.

Riippumattomuusarvioinnin perusteella Yhtiöstä riippumattomia hallituksen jäseniä ovat Taisto Riski, Olli Hyyppä ja Seppo Laine. Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomia hallituksen jäseniä ovat Taisto Riski, Olli Hyyppä ja Seppo Laine.

Johdon omistukset

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

Hallitus

Nimi	Asema	Osakkeet	Osuus Osakkeista ja äänistä (%)
Harri Tahkola ¹⁰	Puheenjohtaja	1 564 400	22,97
Taisto Riski	Jäsen	5 000	0,07
Olli Hyyppä	Jäsen	10 000	0,15
Seppo Laine	Jäsen	30 500	0,45
Mikko Siuruainen	Jäsen	163 200	2,40

Johtoryhmä

Nimi	Asema	Osakkeet	Osuus Osakkeista ja äänistä (%)
Jussi Paaso	Toimitusjohtaja	85 500	1,26
Otto-Pekka Huhtala	Varatoimitusjohtaja	90 150	1,32
Antti Aho	Talous- ja henkilöstöjohtaja	25 500	0,37
Timo Hintsala	Myynti-, asiakkuus- ja asiantuntijapalveluiden sekä uusien liiketoimintojen johtaja	47 198	0,69
Sakari Jorma	Teknologiajohtaja, CTO, CIO	1 800	0,03

Johdon optio-oikeudet

Johdon olemassa olevan osakeomistuksen lisäksi johtoryhmän jäsenillä on Esitteen päivämääränä alla eriteltyt optio-oikeudet. Yhtiön yhtiökokouksessa 17.3.2016 päätettiin optio-oikeuksien antamisesta Yhtiön avainhenkilöille siten, että optio-oikeuksia voidaan antaa enintään 350 000 kappaletta. Optio-oikeuksista 61 600 merkittiin tunnuksella 2016A, 92 400 tunnuksella 2016B ja 196 000 tunnuksella 2016C. Optio-oikeudet voidaan

¹⁰ Taulukossa on mainittu Harri Tahkolan suora osakeomistus. Määräysvallassaan olevan Ducap Oy:n osakeomistuksen kautta Harri Tahkola omistaa välillisesti lisäksi 14 308 Yhtiön osaketta (0,21 % Osakkeista), jolloin yhteenlaskettuna hänen suora ja välillinen osakeomistuksensa Yhtiössä on 1 578 708 osaketta eli 23,18 % kaikista Osakkeista.

antaa Yhtiön avainhenkilölle hallituksen päätöksen mukaisesti vastikkeetta siten, että kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään joko yhden uuden tai hallussa olevan Yhtiön osakkeen 6,62 euron merkintähinnalla. Merkintähinta voi alentua tietyissä optio-oikeuksien ehtojen tarkoittamissa tilanteissa siten, että osakkeen merkintähinta on aina vähintään 0,01 euroa. Optio-oikeuksien ehtojen nojalla 17.3.2017 yhtiökokouksessa päätetyn pääoman palautuksen myötä yhden osakkeen merkintähinta optio-oikeudella on alentunut 0,2 eurolla 6,60 euroon. Optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti Osakkeiden merkintäajat ovat eri sarjan optio-oikeuksilla seuraavat: optio-oikeudet 2016A: 1.3.2018–28.2.2019, 2016B: 1.3.2019–28.2.2020 ja 2016C: 1.3.2020–28.2.2021. Ks. tarkemmat ehdot optio-oikeuksiin liittyen kohdasta ”Yhtiön osakkeet ja osakepääoma - Avainhenkilöiden kannustinjärjestelmä (optio-oikeudet)”. Yhtiökokouksen 17.3.2016 päätöksen nojalla Yhtiön hallitus päätti 30.3.2016 ja 31.12.2016 optio-oikeuksien tarkemmasta allokoinnista johtoryhmän jäsenille ja eräille muille Yhtiön avainhenkilöille. Seuraavassa taulukossa on kuvattu johtoryhmän omistamat ja merkitsemät optio-oikeudet Esitteen päivämääränä sarjoittain sekä Yhtiön osakkeiden määrä, joka optio-oikeuksilla voidaan merkitä optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti:

Nimi	Asema	Optio-oikeudet			Osakkeet yhteensä
		erä 2016A	erä 2016B	erä 2016C	
Jussi Paaso	Toimitusjohtaja	6000	9000	15000	30000
Otto-Pekka Huhtala	Varatoimitusjohtaja	6000	9000	15000	30000
Antti Aho	Talous- ja henkilöstöjohtaja	1800	2700	4500	9000
Timo Hintsala	Myynti-, asiakkuus- ja asiantuntijapalveluiden sekä uusien liiketoimintojen johtaja	6000	9000	15000	30000
Sakari Jorma	Teknologiajohtaja, CTO, CIO	7000	10500	17500	35000

Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt

Hallitus

Yhtiö on maksanut hallituksen puheenjohtajalle palkkiota 31.12.2016 päättyneen 12 kuukauden jakson aikana 16 500 euroa. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 17.3.2016 päätti hallituksen jäsenten palkkioiksi puheenjohtajan osalta 5 000 euroa ja muiden jäsenen osalta 1 500 euroa kuukaudessa. Lisäksi hallituksen jäsenten matkakulut korvataan yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

Hallituksen jäsenenä vuonna 2016 toimineiden henkilöiden palkkiot henkilötasolla kyseisenä vuonna olivat seuraavat:

Nimi	Asema	Palkkio (euroa)
Seppo Laine	Puheenjohtaja	16 500
Taisto Riski	Jäsen	13 500
Harri Tahkola	Jäsen	9 000 ¹¹
Olli Hyypä	Jäsen	12 000
Mikko Siuruainen	Jäsen	52 366

Harri Tahkolalla on lisäeläkejärjestely, johon maksettiin 2016 yhteensä 1 869 euroa.

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

Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä

¹¹ Harri Tahkola toimi myös Yhtiön toimitusjohtajana vuonna 2016. Palkkiomäärässä ei ole huomioitu jäljempänä Esitteessä mainittuja toimitusjohtajan rahapalkkaa ja luontaisetuja.

Yhtiön toimitusjohtajalle vuonna 2016 maksetut palkat ja palkkiot, sisältäen luontoisedut, olivat yhteensä 129 180 euroa.

Yhtiön johtoryhmään kuuluville henkilöille vuonna 2016 maksetut palkat ja palkkiot, sisältäen luontoisedut, lukuun ottamatta toimitusjohtajan palkkaa ja palkkioita, olivat yhteensä 363 466 euroa.

Johtoryhmän eläkevastuut on järjestetty lakisääteisin eläkevakuutuksin sekä lisäeläkejärjestelyllä, jonka mukaisesti Yhtiön hallitus päättää vuosittain lisäeläkevakuutukseen suoritettavien maksujen määrän. Vuonna 2015 maksu oli johtoryhmän jäsenten osalta 3 % prosenttia bruttovuosiansiosta eli yhteensä 14 960 euroa. Vuonna 2016 lisäeläkemaksuja ei maksettu.

Toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän lisäeläkejärjestelyissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2016 jälkeen.

Toimitusjohtaja on voimassa olevan toimitusjohtajasopimuksen mukaan oikeutettu kahden kuukauden kokonaispalkkaa vastaavaan irtisanomiskorvaukseen, mikäli toimitusjohtajasopimus päättyy Yhtiön irtisanoessa ko. sopimuksen ilman sopimuksessa mainittua erityistä toimitusjohtajasta johtuvaa syytä. Lisäksi Yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajasopimuksen on Yhtiöllä velvollisuus tarjota toimitusjohtajalle työsuhteista toimenkuvaa Yhtiössä, jolloin toimitusjohtajan kanssa tehdään tätä toimenkuvaa koskeva Yhtiön käytänteiden mukainen työsopimus. Muita vastaavia työ- tai palvelussopimuksia ei ole sovittu Talenomien, sen tytäryrityksen tai em. hallituksen tai johtoon kuuluvan välillä, joista sopimuksista johtuisi ko. henkilöille joitain etuja niiden päättyessä.

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

Henkilöstö

Yhtiön henkilöstön määrä tämän Yhtiön historiallisten taloudellisten tietojen kattamina jaksoina on esitetty seuraavassa taulukossa:

Henkilöstömäärä	1.1–31.12.2015	1.1–31.12.2016
	588	542

Esitteen päivämääränä Yhtiön henkilöstön määrä on noin 570.

Tilintarkastajat

Yhtiöllä tulee olla tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön tilintarkastaja on Esitteen päivämääränä KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Tapio Raappana, Isokatu 32 B, Oulu 90100, Suomi.

YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä

Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 80 000 euroa. Yhtiö on laskenut liikkeeseen 6 812 046 täysin maksettua osaketta. Jokaisella osakkeella on yksi ääni Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Yhtiöllä on yksi osakesarja. Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 12.5.2015 alkaen (ISIN-koodi FI4000153580). Yhtiön hallussa on yhteensä 5 100 Yhtiön omaa osaketta.

Yhtiö on Esitteen päivämääränä listattu Helsingin Pörssin ylläpitämälle First North -markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella TNOM. Yhtiö on 12.6.2017 jättänyt listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön kaikkien Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella TNOM. Osakkeiden kaupankäynnin em. pörssilistalla odotetaan alkavan arviolta 15.6.2017.

Muutokset Yhtiön osakkeiden lukumäärässä

Yhtiön osakepääoma 31.12.2016 (ja 1.1.2016) oli 80 000 euroa ja osakkeiden lukumäärä 6 812 046.

Alla olevassa taulukossa on esitetty tiivistelmä osakkeiden lukumäärän ja osakepääoman muutoksista 1.1.2015 alkaen Esitteen päivämäärään asti:

Osakkeiden lukumäärä 1.1.2015: 101 200 kappaletta

Aika	Järjestely	Järjestelyssä annettujen Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Rekisteröity ¹²
24.4.2015	Rahastoanti ja osakkeiden jakaminen ¹³	5 060 000	5 161 200	80 000	27.4.2015
4.6.2015	Maksullinen suunnattu osakeanti (listautumisanti) ¹⁴	1 650 846 ²	6 812 046	80 000	10.6.2015

Yhtiön osakkeenomistajat

Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on Euroclear Finland Oy:n ylläpitämän osakasluettelon mukaan 1 239 osakkeenomistajaa. Lisäksi Yhtiöllä on hallussaan omia osakkeitaan 5 100 kappaletta. Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti minkään tahon tai kenenkään omistuksessa tai määräysvallassa. Esitteen päivämääränä Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat olivat seuraavat:

Nimi	Osakkeet	Osuus Osakkeista ja äänistä (%)
Tahkola Harri ¹⁵	1 564 400	22,97
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera	1 181 174	17,34
Tahkola Markus	1 064 300	15,62
Suomen Teollisuussijoitus Oy	651 174	9,56

¹² Päivämäärä viittaa siihen päivään, jolloin merkintä on tehty kaupparekisteriin.

¹³ Yhtiön osakkeiden lukumäärää lisättiin osakkeita jakamalla eli antamalla osakkeenomistajille maksutta uusia osakkeita omistusten mukaisessa suhteessa siten, että kutakin osaketta kohden annettiin viisikymmentä (50) osaketta.

¹⁴ 1 537 044 osaketta laskettiin liikkeelle yleisö- ja instituutioannissa ja 113 802 henkilöstöannissa. Osakekohtainen hinta instituutio- ja yleisöannissa oli 7,36 euroa osakkeelta ja henkilöstöannissa 6,62 euroa osakkeelta. Osakeannilla saadut varat kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

¹⁵ Taulukossa on mainittu Harri Tahkolan suora osakeomistus. Määräysvallassaan olevan Ducap Oy:n osakeomistuksen kautta Harri Tahkola omistaa välillisesti lisäksi 14 308 Yhtiön osaketta (0,21 % Osakkeista), jolloin yhteenlaskettuna hänen suora ja välillinen osakeomistuksensa Yhtiössä on 1 578 708 osaketta eli 23,18 % kaikista Osakkeista.

SR Danske Invest Suomi yhteisöosake	229 695	3,37
Siuruainen Mikko	163 200	2,40
EQ Pohjoismaat Pienyhtiöt	160 000	2,35
Keskinäinen Työeläkeyhtiö Varma	145 000	2,13
SR Danske Invest Suomen pienyhtiöt	140 000	2,06
Sijoitusrahasto Dividend House Nordic Small Cap	100 272	1,47
SR Danske Invest Suomi osake	95 000	1,39
<hr/>		
Huhtala Otto-Pekka	90 150	1,32
Paaso Jussi	85 500	1,26
Mandatum Life Unit-Linked	51 190	0,75
Hintsala Timo	47 198	0,69

Hallitukselle annetut valtuudet päättää osakkeiden antamisesta

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 16.3.2017 Yhtiön hallituksen laskemaan liikkeeseen enintään 300 000 Yhtiön uutta tai hallussa olevaa osaketta tai Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia osakkeisiin yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen mukaan uudet osakkeet voidaan tarjota merkittäviksi osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukaisesta osakkeenomistajan merkintätuo-oikeudesta poiketen. Ko. valtuutus ei korvaa aiempia osakeantivaltuutuksia ja on voimassa Yhtiön seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti, mutta kuitenkin enintään 30.6.2018 asti.

Avainhenkilöiden kannustinjärjestelmä (optio-oikeudet)

Yhtiön yhtiökokouksessa 17.3.2016 päätettiin optio-oikeuksien antamisesta Yhtiön johdolle ja muille avainhenkilöille siten, että optio-oikeuksia voidaan antaa enintään 350 000 kappaletta. Optio-oikeuksista 61 600 merkittiin tunnuksella 2016A, 92 400 tunnuksella 2016B ja 196 000 tunnuksella 2016C. Optio-oikeudet voidaan antaa Yhtiön avainhenkilölle hallituksen päätöksen mukaisesti vastikkeetta siten, että kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään joko yhden uuden tai hallussa olevan Yhtiön osakkeen 6,62 euron merkintähinnalla. Merkintähinta voi alentua tietyissä optio-oikeuksien ehtojen tarkoittamissa tilanteissa siten, että osakkeen merkintähinta on aina vähintään 0,01 euroa. Optio-oikeuksien ehtojen nojalla 17.3.2017 yhtiökokouksessa päätetyn pääoman palautuksen myötä yhden osakkeen merkintähinta optio-oikeudella on alentunut 0,2 eurolla 6,60 euroon. Optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti Osakkeiden merkintäajat ovat eri sarjan optio-oikeuksilla seuraavat: optio-oikeudet 2016A: 1.3.2018–28.2.2019, 2016B: 1.3.2019–28.2.2020 ja 2016C: 1.3.2020–28.2.2021. Mikäli optio-oikeuksien saajan työ- tai toimisuhte päättyy Yhtiössä (tai sen konserniyhtiössä), hän voi menettää optio-oikeutensa, ellei Yhtiön hallitus päätä siitä, että tämä saa pitää optio-oikeutensa tai osan niistä.

Erityisenä lisäehtona Yhtiön hallitus on 30.3.2016 päättänyt optio-oikeuksia jakaessaan, että jokaisen optio-oikeuksien saajan on hankittava Yhtiön osakkeita vähintään 20 prosentilla optio-oikeuksista saamistaan bruttotoiloista sekä omistettava ko. osakkeet vähintään kahden vuoden ajan niiden hankkimisesta.

Yhtiökokouksen 17.3.2016 päätöksen nojalla Yhtiön hallitus päätti 30.3.2016 ja 31.12.2016 optio-oikeuksien tarkemmasta allokoinnista johtoryhmän jäsenille ja muille Yhtiön avainhenkilöille. Hallituksen jäsenille ei ole annettu optio-oikeuksia. Optio-oikeuksia on tällä hetkellä jaettuna ja merkittynä Yhtiön johtoryhmän jäsenillä ja muilla hallituksen avainhenkilöksi katsomilla Yhtiön henkilöstöön kuuluvilla yhteensä 311 000 kappaletta 39 000¹⁶ ollen vielä jakamatta. Jaetut ja merkityt optio-oikeudet jakautuvat edellä kuvattuihin sarjoihin seuraavasti: 2016 A: 58 000 kpl, 2016B 87 000 kpl, 2016C 166 000 kpl. Tämän Esitteen päivämääränä (ja 31.12.2016) on laskettu liikkeeseen ja merkitty täten yhteensä 311 000 optio-oikeutta, joilla kullakin voi merkitä yhden Yhtiön osakkeen edellä sanotun mukaisesti.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintätuo-oikeus

¹⁶ Kahden optio-oikeuksia saaneen avainhenkilön työsuhteen päättyessä optio-oikeuksia on huhtikuussa 2017 palautunut Yhtiölle jaettavaksi edelleen muille avainhenkilöille yhteensä 13.500 kpl, joista 2016A-optio-oikeuksia on 2.700 kappaletta, 2016B-optio-oikeuksia 4.050 kappaletta ja 2016C-optio-oikeuksia 6.750 kappaletta.

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

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

Yhtiökokoukset

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

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen, ja tilintarkastuskertomus.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä:

- 1) tuloslaskelman ja taseen vahvistamisesta;
- 2) toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
- 3) vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- 4) hallituksen jäsenten lukumäärästä ja palkkioista; ja
- 5) tilintarkastajien palkkioista.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat käsittelevät myös muut kokouskutsussa mainitut asiat.

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

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

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan Yhtiön verkkosivuilla aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään 21 päivää ennen kokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen Osakeyhtiölaissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Osakkeenomistajan on voidakseen käyttää puhe- ja äänestysvaltaansa yhtiökokouksessa ilmoittauduttava kokouskutsussa ilmoitetulla tavalla ja viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä) merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä, tai hallintarekisteröidyllä osakkeenomistajalla, joka on merkitty tilapäisesti Yhtiön osakasluetteloon yhtiökokoukseen

osallistumista varten. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan katsotaan ilmoittautuneen yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos hänet on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä.

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

Äänioikeus

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

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

Osingot ja muu voitonjako

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

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

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

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

Omat osakkeet

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

Esitteen päivämääränä Yhtiön hallussa on yhteensä 5 100 Yhtiön omaa osaketta.

Osakkeiden luovutus

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

Lunastusvelvollisuus

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

Valuuttakontrolli

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

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla oleva yleisluonteinen kuvaus Helsingin Pörssin päälistaan sovellettavista arvopaperimarkkinaoikeudellisista säännöksistä perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassaolevaan lainsäädäntöön. Kuvauksessa ei esitetä tyhjentävästi kaikkia ko. markkinapaikkaan mahdollisesti soveltuvia säännöksiä ja määräyksiä.

Kaupankäynti ja selvitys Helsingin Pörssissä

Kaupankäynti arvopapereille ja kauppojen selvitys Helsingin Pörssissä tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos noteerauksissa (tikkiväli, tick size) on 0,0001 euroa.

Kaupankäyntiin osakemarkkinoilla Helsingin Pörssi käyttää INET-kaupankäyntijärjestelmää. INET on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja volyymitiedot sekä muut ehdot täsmäävät. Helsingin Pörssin kaupankäyntipäivä koostuu kolmesta päävaiheesta: kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä sekä kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Helsingin Pörssin kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista aikatauluista, jotka ovat saatavissa NASDAQ OMX Nordic-pörssien verkkosivuilta (www.nasdaqomxnordic.com/kaupankayntiajat).

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. Kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (HEXClear-ärjestelmä) toisena (2) arkipäivänä kaupasta lukien, ellei osapuolten välillä muuta sovita.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Finanssivalvonta valvoo arvopaperimarkkinoiden toimintaa Suomessa. Keskeisin arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sääntelee muun muassa arvopapereiden liikkeeseenlaskua ja kaupankäyntiä, sisäpiiritietoa ja julkisia ostotarjouksia. Finanssivalvonta valvoo Arvopaperimarkkinalain, sen nojalla annettujen säännösten ja viranomaismääräysten noudattamista. Osakkeen ottamista Helsingin Pörssin pörssilistalle sääntelee laki kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (14.12.2012/748). Lisäksi Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus markkinoiden väärinkäyttöä koskevan sääntelyn yhdenmukaistamiseksi Euroopan unionissa, (EU) N:o 596/2014, ”**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**”, tuli voimaan 3.7.2016. Markkinoiden väärinkäyttöasetus sisältää sisäpiirikauppoja, sisäpiiritietojen sääntöjenvastaista luovuttamista ja markkinoiden manipulointia koskevia kieltoja. Markkinoiden väärinkäyttöasetus sisältää lisäksi sääntöjä koskien muun muassa sisäpiiritietojen luovuttamiseen liittyviä menettelytapoja, sisäpiirilistojen ylläpitämisestä sekä johdon kauppojen ilmoittamisesta. Finanssivalvonta valvoo näiden määräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaki ja Markkinoiden väärinkäyttöasetus määrittävät tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiölle, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai tarjoavat arvopapereita yleisölle. Annettujen tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. Suomalaisella listatulla yhtiöllä on velvollisuus säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä velvollisuus ilmoittaa yleisölle mahdollisimman pian sisäpiiritiedosta, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa.

Osakkeenomistajan on annettava ilman aiheutonta viivästystä ilmoitus pörssiyhtiölle ja Finanssivalvonnalle (liputusilmoitus), kun hänen omistusosuutensa saavuttaa, ylittää tai laskee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 tai 90 prosentin taikka kahden kolmasosan (2/3) julkisen kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä (liputusraja) Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna. Liputusilmoitus on tehtävä, kun osakkeenomistajalla on oikeus rahoitusvälineen perusteella saada kohdeyhtiön osakkeita määrä, joka saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle liputusrajan, taikka kun osakkeenomistajalla olevien sellaisten rahoitusvälineiden määrä ylittää taikka vähenee alle liputusrajan, joiden arvo määräytyy kohdeyhtiön osakkeen perusteella ja joilla on samanlainen taloudellinen vaikutus kuin edellä mainitulla rahoitusvälineellä, joka oikeuttaa saamaan kohdeyhtiön osakkeita. Liputusilmoitus on tehtävä myös, jos osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus kohdeyhtiössä ja edellä mainittu rahoitusvälineeseen perustuva omistusosuus yhteen laskettuna saavuttaa, ylittää tai laskee alle liputusrajan. Liputusilmoitus on tehtävä myös osakkeenomistajan saadessa haltuunsa edellä tarkoitettujen rahoitusvälineiden kohde-etuutena olevat osakkeet. Yhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan ääni- tai omistusosuus on saavuttanut, ylittänyt tai laskenut alle jonkun edellä mainitun

liputusrajan, yhtiön tulee ilman aiheutonta viivytystä julkistaa tieto. Finanssivalvonta voi painavasta syystä kieltää liputusvelvollisuutta rikkonutta käyttämästä äänioikeutta ja olemasta edustettuna kohdeyhtiön yhtiökokouksessa niillä osakkeilla, joita rikkomus koskee. Kielto on voimassa, kunnes ilmoitusvelvollisuus on täytetty, jollei Finanssivalvonta erityisen painavasta syystä pidennä kieltä määrääjäksi, kuitenkin enintään kolmeksi kuukaudeksi.

Arvopaperimarkkinain mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus kasvaa yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin kohdeyhtiön osakkeiden äänimäärästä (tarjousvelvollisuusraja) sen jälkeen, kun kohdeyhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle, on tehtävä arvopaperimarkkinain mukainen julkinen ostotarjous kaikista muista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista tai muutoin tällaisen julkisen ostotarjouksen voimassaolokautana, ei velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous kuitenkaan synny. Jos kohdeyhtiössä on yksi osakkeenomistaja, jonka ääniosuus on suurempi kuin tarjousvelvollisuusraja, ei toiselle osakkeenomistajalle synny velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta ennen kuin tämän ääniosuus ylittää ensiksi mainitun osakkeenomistajan ääniosuuden. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteestä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny ennen kuin tarjousvelvollisuusrajan ylittänyt osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kohdeyhtiöstä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen. Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei myöskään synny, jos tarjousvelvollinen tai muu yksissä tuumin toimiva henkilö kuukauden kuluessa tarjousvelvollisuuden syntymisestä luopuu tarjousvelvollisuusrajan ylittävistä ääniosuudesta luovuttamalla kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä ääniosuuttaan kohdeyhtiössä eikä käytä tänä aikana kohdeyhtiössä äänivaltaa sekä julkistaa tiedon aikeestaan luopua tarjousvelvollisuusrajan ylittävistä ääniosuudesta.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa yli yhdeksän kymmenesosaa kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeus lunastaa kohdeyhtiön muiden osakkeenomistajien osakkeet käyvästä hinnasta. Vähemmistöosakkeenomistajalla on vastaavasti oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista. Tarkemmat säännökset edellä tarkoitettujen osake- ja äänimäärien laskemisesta ovat Osakeyhtiölaissa.

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset kuten sisäpiirintiedon väärinkäyttö, tiedonantovelvollisuuksien rikkinen sekä kurssin vääristäminen ovat rikoslain (19.12.1889/38) mukaan rangaistavia tekoja. Lisäksi Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä rike- tai seuraamusmaksu tai antaa julkinen varoitus markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten laiminlyönnistä tai rikkomisesta. Lisäksi Helsingin Pörssin kurinpitolautakunta voi antaa pörssiyhtiölle varoituksen tai muistutuksen tai määrätä kurinpitomaksun tai ko. yhtiön pörssilistalta poistettavaksi.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista kaikille yhtiöille, joiden osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä. Arvo-osuusjärjestelmän tehtävät on keskitetty Euroclear Finlandille, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja Suomessa. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista sekä tarjoaa arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää tilinhoitajien tarjoamia kaupallisia palveluja. Arvo-osuustilien pitämisestä johtuvista Euroclear Finlandin perussäilytyskuluista vastaavat pääasiassa arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt ja tilinhoitajat. Tilinhoitajat, joina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia niille.

Rekisteröintimenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili Euroclear Finlandissa tai jollakin tilinhoitajalla taikka hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaisella osakkeenomistajalla ei ole oikeutta säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen kalkista arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä tiedot tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröinnin hoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja, sekä tieto tilinhoitajasta, jonka hoidossa tili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja lukumäärän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröidystä tilistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland ja kaikki tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Euroclear Finlandin ja Yhtiön tulee kuitenkin julkistaa eräät omistajarekisteriin liittyvät tiedot (kuten tilinomistajan nimi, kansalaisuus ja osoite) hallintarekisteröintilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröidyistä arvopaperiomistajista.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen väärästä kirjauksesta tai kirjattuihin arvopapereihin liittyvien oikeuksien muutoksesta tai niiden poistosta ja mikäli asianomainen tilinhoitaja ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaoston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaoston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussuorituksen määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaosto on velvollinen korvaamaan samaan vahingonkatoon liittyviä vahinkoja enintään 10 miljoonaa euroa.

Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai Euroclearin hyväksymän ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja ei voi käyttää muita omistajalle liikkeeseenlaskijaa kohtaan arvo-osuuden omistajana kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee hakea tilapäistä rekisteröintiä osakasluetteloon. Tilapäistä rekisteröintiä koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyäessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan nimi ei ole tiedossa, on hallintarekisteröinnin hoitajaksi valtuutetun omaisuudenhoitajan ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili joko Euroclear Finlandissa tai jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen pankkitili Suomessa.

Sijoittajien korvausjärjestelmä

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyrityksen on kuuluttava sijoittajien korvausrahaostoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sellaista sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahaoston suojan piirissä ovat ainoastaan ei-ammattimaiset asiakkaat. Korvausrahaosto turvaa sijoittajan saatavat, jos korvausrahaostoon kuuluva sijoituspalvelun tarjoaja ei pysty maksamaan sijoittajan saamia sopimuksen mukaisesti tilanteessa, jossa saamisen suorittamatta jääminen on johtunut

sijoituspalveluyrityksen asettamisesta konkurssiin tai yrityssaneerausmenettelyyn taikka sijoituspalveluyrityksen muusta kuin tilapäisestä maksukyvyttömyydestä. Samalle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on yhdeksän kymmenesosaa sijoittajan samalta sijoituspalveluyritykseltä olevan saamisen määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Korvausraho ei kuitenkaan korvaa esimerkiksi kurssimuutoksista tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, vaan sijoittaja vastaa aina omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Talletuspankkien on kuuluttava talletussuojarahastoon, jonka tarkoituksena on turvata tallettajan saatavat talletuspankin mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa. Talletussuojarahaston varoista korvataan talletuspankissa tilillä olevat ja tilille vielä kirjautumattomat maksujenvälityksessä olevat tallettajan samassa talletuspankissa olevat saamiset, kuitenkin enintään 100 000 euron määrään asti. Talletukset korvataan joko talletussuojarahastosta tai sijoittajien korvausrahoastosta.

VEROTUS SUOMESSA

Alla oleva yhteenveto perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjenteävä eikä siinä oteta huomioon minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä. Osakkeiden ostamista harkitsevien sijoittajien tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Listautumisen ja Osakkeiden merkitsemiseen, ostoon, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Sijoittajien, joiden verotukseen saattaa vaikuttaa myös muiden maiden kuin Suomen lainsäädäntö, tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa soveltuvien veroseuraamusten osalta.

Yhteenvedossa käsitellään vain olennaisimpia Osakkeiden merkitsemiseen, ostamiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyviä Suomen tulovero- ja varainsiirtoveroseuraamuksia. Yhteenvedossa ei käsitellä veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat vain sellaisiin Yhtiön osakkeiden omistajiin, joihin sovelletaan erityisiä säännöksiä (esimerkiksi tuloverosta vapaat yhteisöt, avoimet ja kommandiittiyhtiöt, ulkomaiset välilyhteisöt ja niiden Suomessa yleisesti verovelvolliset osakkaat). Yhteenvedossa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- ja lahjaveroseuraamuksia. Osinkoja koskevien tuloverovaikutusten osalta yhteenvedossa käsitellään vain osingonjakvoja, kun osingosta on päätetty Osakkeiden tultua kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päälistalla.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan Suomen verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saaduista tuloista sekä rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan liittyvistä tuloista. Verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja rajoitetusti verovelvollisen saaman tulon verottamista Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee täällä yli kuuden (6) kuukauden ajan tai hänellä on täällä vakituinen asunto ja koti. Myös ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisena muuttovuoden ja kolmen (3) seuraavan vuoden ajan, ellei hän näytä, ettei hänellä ole verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia.

Luonnollisten henkilöiden ansiotuloa verotetaan progressiivisen verokannan mukaan. Verovuona enintään 30 000 euron suuruista pääomatuloa puolestaan verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan ja yli 30 000 euron suuruista pääomatuloa verotetaan 33 prosentin verokannan mukaan.

Yhteisöverokanta on Suomessa tällä hetkellä 20 prosenttia. Suomalaisen yhteisön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan, muun toiminnan ja maatalouden tulolähteiden osalta (joista viimeisintä ei käsitellä lainkaan tässä yhteenvedossa). Rajanvetoa omaisuuden ja tulon kuulumiselle elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteisiin ei käsitellä tässä yhteydessä. Elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan tulo verotetaan kumpikin yhteisöverokannan mukaan.

Suomalaisten yhteisöjen verotus

Luovutusvoitot ja -tappiot

Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta saadun voiton (tai tappion) määrä laskeetaan siten, että luovutushinnasta vähennetään omaisuuden hankintamenon poistamatta olevan osan ja voiton hankkimisesta olleiden menojen yhteismäärä. Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain samaan tulolähteeseen kuuluvista luovutusvoitoista tappiovuonna tai sitä seuraavien viiden vuoden aikana.

Elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden myyntihinta lasketaan lähtökohtaisesti osaksi elinkeinotoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden poistamaton hankintahinta sekä muut luovutukseen liittyvät vähennyskelpoiset menot ovat lähtökohtaisesti elinkeinotoiminnan tuloista vähennyskelpoista menoa luovutuksen yhteydessä. Elinkeinotoiminnan tulolähteen vahvistetut tappiot voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta.

Yllä mainitusta poiketen yhteisön saamat luovutushinnat sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhteisö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat tietyillä edellytyksillä olla verovapaita. Luovutustappiot tällaisista osakkeista ovat vastaavasti verotuksessa vähennyskelpottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksista saaduista veronalaisista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana vuonna.

Osingot

Helsingin Pörssin päälistalla listattu yhtiö katsotaan Suomen osinkoverotuksen kannalta julkisesti noteeratuksi yhtiöksi.

Julkisesti noteeratun yhtiön saamat osingot toisesta julkisesti noteeratusta yhtiöstä ovat pääsääntöisesti verovapaita. Jos kyse on kuitenkin osingonsaajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on (yhteisöverokannan mukaan) veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Jos osingonsaaja on muu kuin julkisesti noteerattu yhtiö, sen julkisesti noteeratusta yhtiöstä saamat osingot ovat veronalaista tuloa, jos osingonsaaja ei omista suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta. Jos suora omistus on osinkoa jaettaessa vähintään 10 prosenttia, osinko on verovapaata tuloa. Mikäli kuitenkin kyse on osingonsaajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on (yhteisöverokannan mukaan) veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa omistussuudesta riippumatta.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus

Luovutusvoitot ja -tappiot

Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan lähtökohdaisesti henkilön pääomatulona. Luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli henkilön omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa. Henkilöiden elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää vain omaisuuden luovutusvoitoista samana ja viitenä luovutusta seuraavana vuotena eikä niitä oteta huomioon pääomatulojen alijäämää vahvistettaessa. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli henkilön myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat verovuonna enintään 1 000 euroa ja kyseisenä vuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa. Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä luovutushinnasta hankintahinnan ja voiton hankkimisesta olleiden menojen (esimerkiksi myyntikustannusten) yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat käyttää muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden osalta todellisen hankintamenon sijasta ns. hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamaa käytettäessä luovutusvoitto lasketaan siten, että luovutushinnasta vähennetään 20 prosenttia (tai 40 prosenttia, mikäli henkilö on omistanut osakkeet vähintään kymmenen vuoden ajan). Hankintameno-olettamaa sovellettaessa voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voi vähentää erikseen.

Elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden myynnistä saatu luovutushinta katsotaan myyjän elinkeinotuloksi (ja vastaavasti poistamaton hankintahinta sekä luovutukseen liittyvät vähennyskelpoiset menot ovat lähtökohtaisesti elinkeinotoiminnan tuloista vähennyskelpoista menoa luovutuksen yhteydessä). Luonnollisen henkilön elinkeinotoiminnan tulo jaetaan tuloverolain mukaisesti pääomatuloksi ja ansiotuloksi. Elinkeinotoiminnan tulolähteen vahvistetut tappiot voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on lisättävä esitäytettyyn veroilmoitukseensa tiedot muun muassa verovuonna tapahtuneista osakkeiden luovutuksista.

Osingot

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön julkisesti noteeratusta yhtiöstä saamista muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvista osingoista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Elinkeinotoimintaan kuuluvista osingoista 85 prosenttia on veronalaista tuloa ja 15 prosenttia verovapaata tuloa. Luonnollisen henkilön elinkeinotoiminnan tulo jaetaan tuloverolain mukaisesti pääomatuloksi ja ansiotuloksi.

Kun julkisesti noteerattu yhtiö jakaa osinkoa henkilölle, sen on tehtävä jakamastaan osingosta ennakonpidätys (tällä hetkellä määrältään 25,5 prosenttia). Yhtiön pidättämä vero luetaan osingonsaajan hyväksi verovuoden lopullisessa verotuksessa. Henkilöiden on tarkistettava esitäytetystä veroilmoituksesta verovuonna saamansa osinkotulot ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikeat määrät veroviranomaiselle. Osingon ollessa enintään 20 euroa ei suoriteta ennakonpidätystä. Jos ennakonpidätys ei kata osingosta suoritettavan veron määrää, luonnollinen henkilö voi välttyä jäännösveron korolta maksamalla ennakon täydennysmaksua osingon maksuvuotta seuraavan vuoden tammikuun loppuun mennessä.

Rajoitetusti verovelvollisten sijoittajien verotus

Luovutusvoitot ja -tappiot

Rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat eivät ole Suomessa verovelvollisia osakkeiden luovutuksesta saadusta luovutusvoitosta, jos osakkeiden luovutus ei liity elinkeinotoiminnan harjoittamiseen Suomessa olevan kiinteän toimipaikan kautta eikä luovutuksen kohteena olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostu yhdestä tai useammasta Suomessa sijaitsevasta kiinteistöstä.

Osingot

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle sijoittajalle maksamasta osingosta on suomalainen osingonmaksaja velvollinen perimään soveltuvan lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä.

Suomessa rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 30 prosenttia ja Suomessa rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on 20 prosenttia alla kuvatuin poikkeuksin. Lähdevero voi alentua tai poistua verosopimuksen nojalla.

Lähdeveroa ei peritä lainkaan osingoista, joiden saaja on niin sanotun emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutettuna direktiivillä 2013/13/EU) 2 artiklassa tarkoitettu EU:n jäsenvaltiossa asuva yhteisö, joka välittömästi omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Lähdeveroa ei myöskään peritä osingosta, joka maksetaan Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle tuloverolain 33d §:n 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6a §:ssä tarkoitettua yhteisöä vastaavalle yhteisölle ja joka olisi verovapaa kyseisten säännösten mukaan, jos osinko maksettaisiin kotimaiselle yhteisölle. Verovapauden edellytyksenä on, että yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella ja että ns. virka-apudirektiivi (2011/16/EU) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota. Lisäksi edellytyksenä on, että lähdeveroa ei osingonsaajan selvityksen mukaan tosiasiaassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella.

Edellä mainitun rajoittamatta osingosta peritään lähdeveroa tällä hetkellä 15 prosenttia, jos osinkoa jakavan yhteisön osakkeet kuuluvat Euroopan talousalueella sijaitsevan osingonsaajan sijoitusomaisuuteen eikä osingonsaaja ole emo- ja tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettu yhtiö, joka omistaa osinkoa jaettaessa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa maksavan yhteisön osakepääomasta, ja ns. virka-apudirektiivi (2011/16/EU) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota.

Hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetusta osingosta peritään kuitenkin lähdeveroa aina vähintään 15 prosenttia tai kussakin tilanteessa verosopimuksen edellyttämä tätä suurempi määrä, edellyttäen muun muassa, että maksajan laissa määritellyllä tavalla riittävän huolellisesti varmistaman tiedon mukaan osingon saajaan voidaan soveltaa verosopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä. Osingonsaaja voi myös ennen suorituksen maksamista esittää maksajalle laissa määritellyn selvityksen kotipaikastaan ja muista verosopimuksen soveltamisen edellytyksistä, jolloin hän voi saada osingon sovellettavan verosopimuksen mukaisella (hallintarekisteröityä osaketta alhaisemmalla) lähdeveroprosentilla.

Mikäli osingonsaajana on Euroopan talousalueella asuva rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö, hän voi tietäen edellytyksin vaatia, että suomalaisen yhteisön maksamien osinkojen verotus toimitetaan lähdeverotuksen sijasta verotusmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä. Edellytyksenä on, että ns. virka-apudirektiivi (2011/16/EU) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota ja että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella.

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskemisesta ja merkitsemisestä ei makseta varainsiirtoveroa.

Suomessa ei peritä varainsiirtoveroa suomalaisen yhtiön osakkeiden luovutuksista, kun kohteena olevat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yleisölle avoimessa säännöllisesti toimivassa kaupankäynnissä. Verovapaus edellyttää lisäksi, että osakkeet vaihdetaan kiinteää rahavastiketta vastaan, ja että välittäjä tai muu kaupan osapuoli on sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupan osapuoleksi markkinalla, jossa kauppa toteutetaan. Jos välittäjä tai muu kaupan osapuoli ei ole varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias (toisin sanoen välittäjä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai -konttoria Suomessa), verottomuuden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä tekee vuosi-ilmoituksen veroviranomaisille verotusmenettelyä koskevan lain mukaisesti.

Luovutusten edellä kuvatusta verovapaudesta on kuitenkin poikkeuksia, kuten luovutus, jossa vastike muodostuu kokonaan tai osittain työpanoksesta. Verovapaus ei koske myöskään luovutusta, joka perustuu tarjoukseen, joka on tehty ennen kuin julkinen kaupankäynti osakkeilla on alkanut, paitsi kun kyse on listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvästä, yhdistettyyn osto- ja merkintätarjoukseen perustuvasta yhtiön osakkeiden myynnistä, jossa luovutuksen kohteena olevat osakkeet yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa.

Mikäli osakkeiden luovutus tehdään muulla tavalla kuin varainsiirtoverovapauden piirissä olevana kauppana ja joko myyjä tai ostaja tai molemmat ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Alle 10 euron suuruisista varainsiirtoveroa ei kuitenkaan ole suoritettava. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta.

Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, ei luovutuksesta pääsääntöisesti peritä varainsiirtoveroa.

Mikäli kaupan osapuolena tai välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään luovutussopimuksen yhteydessä varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle.

NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana Yhtiön internetsivuilla www.talenom.fi/sijoittajat/listautuminen-2017 sekä työaikana 9.00–16.00 Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Yrttipellontie 2, 90230 Oulu.

- Yhtiöjärjestys
- Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset tilikausilta 1.1.2015.–31.12.2015 ja 1.1.2016–31.12.2016.
- Esite
- Finanssivalvonnan päätös koskien Esitettä
- Tilintarkastajan lausunto Esitteeseen sisältyvästä tulosennusteesta

VIITTAUKSIN SISÄLLYTETYT TIEDOT

Yhtiön taloudelliset tiedot 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. Viittauksitta jätetyt tiedot eivät ole keskeisiä sijoittajille tai ne ovat löydettävissä muualta Esitteestä. Yhtiön yhtiöjärjestys sekä viittaamalla sisällytetyt seuraavat asiakirjat pidetään nähtävillä Esitteen voimassaoloajan Yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.talenom.fi/sijoittajat/listautuminen-2017 ja Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Yrttipellontie 2, 90230 Oulu, kuten myös Helsingin Pörssin palvelupisteessä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki:

- Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta (IFRS)
- Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta (FAS.)

Tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu IFRS:n mukaisesti. Konsernitilinpäätös 31.12.2016 sisältää IFRS:n mukaisesti laaditut tilintarkastetut vertailutiedot 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu FAS:in mukaan.

LIITE 1 – TALENOM OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Yhtiön toiminimi

Yhtiön toiminimi on Talenom Oyj, englanniksi Talenom Plc..

2 § Yhtiön kotipaikka

Yhtiön kotipaikka on Oulu.

3 § Yhtiön toimiala

Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta, osakkeita ja arvopapereita sekä harjoittaa niihin liittyvää kauppaa sekä tarjota konsernin tytäryhtiöille strategiaan, liikkeenjohtoon, rahoitukseen, taloushallintoon, henkilöstöhallintoon tai muuhun yritystoiminnan osa-alueeseen liittyviä konsultointipalveluja. Yhtiön toimiala on itse ja omistamiensa tytäryhtiöiden kautta harjoittaa tilitoimisto-, isännöinti-, liiketoimintakonsultointi-, yritysvälitys- ja tilintarkastustoimintaa sekä ATK-, arkistointi- ja arkistontuhauspalveluja sekä näihin liittyvää konsultointia ja vuokraustoimintaa.

4 § Yhtiön hallitus

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kuusi (6) varsinaista jäsentä sekä enintään kuusi (6) varajäsentä. Hallituksen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5 § Yhtiön edustaminen

Yhtiötä edustavat paitsi hallitus, myös hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin ja hallituksen jäsenet kaksi yhdessä. Lisäksi hallitus voi antaa nimetyille henkilöille prokuran tai oikeuden yhtiön edustamiseen.

6 § Tilintarkastus

Yhtiön tilintarkastajaksi valitaan Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7 § Kutsu yhtiökokoukseen

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeen omistajille todistettavasti kirjallisesti aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään viikkoa ennen yhtiökokousta heidän yhtiön osakasluetteloon merkityillä osoitteillaan.

Sen jälkeen kun yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään, kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan yhtiön verkkosivuilla aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään 21 päivää ennen kokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölaissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

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

Yhtiökokoukset voidaan pitää yhtiön kotipaikan lisäksi Helsingissä.

8 § Varsinainen yhtiökokous

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

Yhtiökokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tuloslaskelman ja taseen vahvistamisesta;
4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä ja palkkioista;
7. tilintarkastajien palkkioista;

valittava

8. hallituksen jäsenet;
9. tilintarkastaja.

9 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on 1.1. -31.12.

10 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään hallituksen päättämän ilmoittautumisajan jälkeen.



TILINTARKASTAJIEN RAPORTTI ESITTEeseen SISÄLTYVÄSTÄ TULOSENNUSTEESTA

Talenom Oyj:n hallitukselle esitteeseen liitettäväksi

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXV kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntomme Talenom Oyj:n 12.6.2017 päivätyn esitteen kohtaan *Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Tulevaisuudennäkymät ja tulosennuste* sisältyvästä tulosennusteesta. Esitteeseen sisältyy Talenom Oyj:n hallituksen kokoama tulosennuste, jonka mukaan yhtiön käyttökateprosentin arvioidaan vuonna 2017 olevan 22-24 % liikevaihdosta.

Hallituksen vastuu

Hallitus vastaa tulosennusteen kokoamisesta sekä niiden keskeisten oletusten määrittelemisestä, joihin tulosennuste perustuu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee antaa lausuntonsa siitä, että tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tulosennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Olemme suorittaneet työmme KHT-yhdistyksen ohjeen "Tulosennuste ja -arvio -ohje tilintarkastajalle" mukaisesti. Emme ole suorittaneet esitteeseen sisältyvän tulosennusteen tai sen kokoamisen yhteydessä käytettyjen tietojen ja oletusten tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Olemme suunnitelleet ja suorittaneet työmme siten, että olemme saaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä saadaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, että tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella ja että kokoamisessa on noudatettu Talenom Oyj:n tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että käsityksemme mukaan tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tulosennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Varaumat ja raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tulevaisuuden toteutuma saattaa poiketa tulosennusteesta, koska tulevaisuutta koskevat oletukset eivät useinkaan toteudu odotetulla tavalla ja poikkeamat saattavat olla olennaisia.

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

Helsingissä 12. kesäkuuta 2017

KPMG OY AB


Tapio Raappana
KHT

YHTIÖ

Talenom Oyj
Yrttpellontie 2
90230 Oulu

**YHTIÖN TALOUDELLINEN JA OIKEUDELLI-
NEN NEUVONANTAJA**

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki

YHTIÖN TILINTARKASTAJA

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki