

TALENOM

TALENOM OYJ

LISTAUTUMISESITE

**Listautuminen First North Finland -markkinapaikalle
Listautumisanti enintään 2 044 119 Tarjottavaa Osaketta
Merkintähinta 7,36 euroa osakkeelta Yleisöannissa ja Instituutioannissa sekä
6,62 euroa osakkeelta Henkilöstöannissa**

Listautumisannissa (**"Listautumisanti"**) Talenom Oyj (**"Talenom"** tai **"Yhtiö"**) tarjoaa merkittäväksi enintään 2 044 119 Yhtiön uutta osaketta (**"Tarjottavat Osakkeet"**) tässä esitteessä (**"Esite"**) kuvatulla tavalla. Tarjottavat Osakkeet tarjotaan merkittäväksi yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**"Yleisöanti"**), institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti (**"Instituutioanti"**) sekä Yhtiön henkilöstölle (**"Henkilöstöanti"**). Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta (**"Merkintähinta"**) on 7,36 euroa osakkeelta Yleisöannissa ja Instituutioannissa sekä 6,62 euroa osakkeelta Henkilöstöannissa.

Tarjottavat Osakkeet tuottavat Yhtiön kaikkien osakkeiden kanssa yhtäläiset oikeudet ja oikeuttavat kaikkiin tulevaisuudessa mahdollisesti jaettaviin osinkoihin. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Ennen Listautumisannin toteutusta Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen NASDAQ OMX Helsinki Oy:lle (**"Helsingin Pörssi"**) osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle (**"First North"**) kaupankäyntitunnuksella TNOM. Tarjottavat Osakkeet merkitään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**"Kaupparekisteri"**) arviolta 9.6.2015. Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 11.6.2015. First North Nordic Rulebook -sääntöjen (**"First North Säännöt"**) mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Summa Capital Oy. FIM Sijoituspalvelut Oy toimii Listautumisannin merkintäpaikkana (**"Merkintäpaikka"**).

Listautumisannin merkintäaika alkaa 20.5.2015 kello 10.00 ja päättyy viimeistään 3.6.2015 kello 16.30. Ohjeita merkintätekemiseksi ja Listautumisannin tarkemmat ehdot on kuvattu Esitteen jaksossa *"First North -listautumisannin ehdot"*.

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

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

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Katso *"Riskitekijät"*.

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

SUMMA
C A P I T A L

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 27/02.05.04/2015.

Esite on saatavilla Listautumisannin merkintäpaikoista sekä Yhtiön toimipisteestä Nuottasaarentie 5, 90400 Oulu. Esite on lisäksi saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.talenom.fi/listautumisanti.

Esitteessä ”Talenom” ja ”Yhtiö” 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 Talenom Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Talenom on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassaolevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen ”Osakeyhtiölaki”).

Yhtiö on laatinut Esitteen Listautumisannin yhteydessä mahdollistamaan osakkeiden listaamisen ja ainoastaan siinä tarkoituksessa, että mahdolliset sijoittajat voivat harkita Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä.

Mikään Esitteessä ei muodosta Yhtiön tai Summa Capital Oy:n (”Summa” tai ”Pääjärjestäjä”) lupausta tai vakuutusta tulevaisuudesta eikä Esitettä tule pitää tällaisena lupauksena tai vakuutuksena. Tehdessään sijoituspäätöstä sijoittajien tulee tukeutua omaan arvioonsa Yhtiöstä ja Listautumisannin ehdoista sekä sijoituspäätöksen eduista ja riskeistä.

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

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

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

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

Yhtiö pidättää itsellään oikeuden yksinomaisen harkintansa mukaan hylätä minkä tahansa merkinnän, jonka se tai sen edustajat perustellusti epäilevät aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

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

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ	1
TIIVISTELMÄ.....	1
RISKITEKIJÄT	20
Toimintaympäristöön liittyvät riskit	20
Liiketoimintaan liittyvät riskit.....	21
Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit	26
First Northissa listautumiseen, Tarjottaviin Osakkeisiin ja Listautumisantiin liittyviä riskejä	28
ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT	31
TALENOMIN HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT	32
ERÄITÄ SEIKKOJA	33
Tulevaisuutta koskevat lausumat.....	33
Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot	33
Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen	33
Esitteen saatavilla olo	34
Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen.....	34
FIRST NORTH -LISTAUTUMISANNIN TAUSTA, SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ.....	35
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	36
FIRST NORTH -LISTAUTUMISANNIN EHDOT.....	37
Yleiskuvaus	37
Listautumisanti	37
Pääjärjestäjä	37
Merkintäaika.....	37
Merkintähinta.....	38
Merkintäpaikat ja merkintäsitoumuksen antaminen.....	38
Tarjottavien Osakkeiden maksu.....	38
Merkintäsitoumuksen hyväksyminen ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatio	40
Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille.....	41
Omistus- ja osakasoikeudet	41
Luovutusrajoitukset (Lock-up).....	41
Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla	41
Oikeus peruuttaa Listautumisanti.....	41
Muut seikat.....	42
Saatavilla olevat asiakirjat.....	42
Sovellettava laki	42
OHJEITA SJOITTAJILLE	43
Yhteisöjen merkinnät.....	43
Merkintä asiamiehenä	43
Toimenpidemaksut.....	43
Verotus.....	43
Tarkemmat ohjeet	43

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS	44
Johdanto	44
Yleisiä tilitoimistopalveluiden ja taloushallinnon palveluiden kysyntään vaikuttavia tekijöitä	44
Toimintaympäristön kuvaus	45
Tilitoimistomarkkinan yleiset trendit	46
Kilpailuympäristö	47
TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINNASTA	50
Yleisiä tietoja	50
Yhtiön liiketoiminnan kuvaus.....	50
Missio, visio ja toimintaa ohjaavat periaatteet	56
Keskeiset vahvuudet	56
Liiketoimintastrategia	58
Taloudelliset tavoitteet	59
Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria	59
Immateriaalioikeudet	60
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja investoinnit	60
Merkittävät sopimukset	61
Ympäristö- ja muut lainsäädännölliset asiat.....	61
Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt.....	61
Osingot.....	62
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	63
Käyttöpääomaa koskeva lausunto	64
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	65
LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA	71
Yhtiön toimintaympäristö.....	71
Yhtiön tulokseen vaikuttavia tekijöitä	71
31.12.2014 päättyneen 12 kuukauden jakson jälkeiset tapahtumat.....	72
Tulevaisuudennäkymät	73
Liiketoiminnan tulos.....	73
Maksuvalmius ja pääoman lähteet.....	75
Tasetietoja.....	76
Korolliset velat, muut vastuut sekä taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset	77
Taloudellisten riskien hallinnan kuvaus.....	79
Lähipiiriliiketoimet.....	80
Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet.....	80
YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	83
Hallitus ja johtoryhmä	83
Corporate Governance.....	85
Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta	85
Eturistiriidat	85
Johdon omistukset	86
Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt.....	86

Henkilöstö	87
Tilintarkastajat	87
YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	88
Muutokset Yhtiön osakkeiden lukumäärässä	88
Yhtiön osakkeenomistajat	88
Hallitukselle annetut valtuudet päättää osakkeiden antamisesta	89
Osakkeenomistajien oikeudet	89
Omat osakkeet	91
Osakkeiden luovutus	91
Lunastusvelvollisuus	91
Valuuttakontrolli	91
FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT	93
VEROTUS SUOMESSA	96
LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN	100
NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT	102
LIITE 1 – TALENOM OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	F-1
LIITE 2 – TILINTARKASTETUT TALOUDELLISET TIEDOT KALENTERIVUOSILTA 2014 JA 2013 SEKÄ TILINTARKASTUSKERTOMUS	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”.

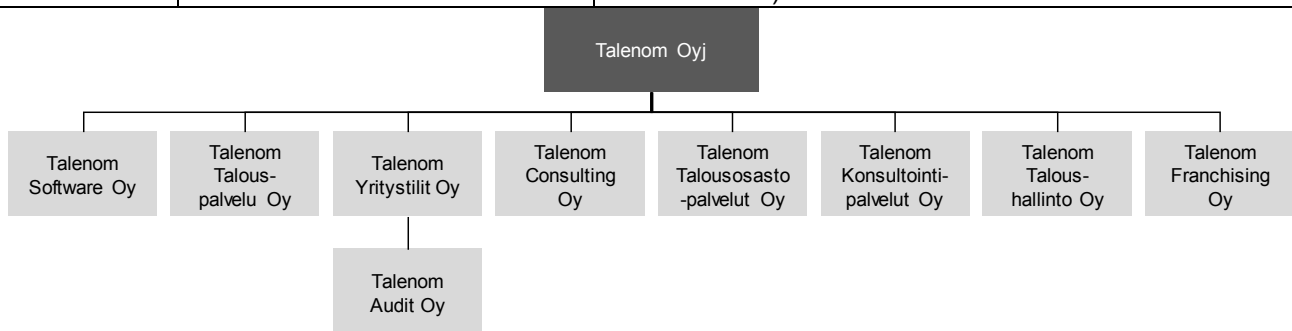
A – Johdanto ja varoitukset

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

B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.1	Liikkeeseenlaskijan oikeudellinen ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on 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 sen asiakkaiden liiketoimintaa tukevia asiantuntijapalveluita. Yhtiöllä on omaa ohjelmistokehitystä ja se tarjoaa tilitoimistoasiakkailleen sähköisen taloushallinnon työkaluja. Talenom ei tee erillistä ohjelmistomyyntiä, vaan sen ohjelmistot tarjotaan asiakkaiden käyttöön osana palvelukokonaisuutta. Yhtiöllä on toimipisteitä Suomessa 18 paikkakunnalla sisältäen palvelukeskukset Oulussa ja Tampereella. Yhtiön palveluksessa on noin 530 työntekijää. Yhtiöllä on noin 5 500 pääosin pientä tai keskisuurta yritysasiakasta useilla eri

		<p>toimialoilla.</p> <p>Keskeiset vahvuudet</p> <p>Yhtiön johto uskoo seuraavien olevan Yhtiön päävahvuuksia:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 43 vuoden historia ja vahva perheomistustausta ▪ Vahva asema defensiivisellä markkinalla ▪ Vahva liikevaihdon kasvuhistoria ▪ Perustoiminnan korkea kannattavuus ▪ Innovatiivinen, skaalautuva toimintamalli ▪ 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</i> Kirjanpitoa pyritään järjestämään siten, ettei asiakkaan kuitteja ja tulosteita käsitellä paperisesti, vaan nämä liikkuvat sähköisessä muodossa asiakasyrityksen ja kirjanpito-palvelun järjestäjän välillä.</p> <p><i>Konsultatiivisen toimintatavan yleistyminen</i> Palvelutarjonnassa keskitytään yhä enemmän rutiinityön ohessa toimimaan asiakasyhtiön johdon tukena liiketoiminnan kehittämisessä ja ohjaamisessa.</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	Konsermirakenne	Konsernin emoyhtiö on Talenom Oyj. Seuraavassa on esitetty Yhtiön suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt Esitteen päivämääränä (omistusosuus 100 prosenttia ellei toisin mainittu).



B.6	Suurimmat osakkeenomistajat	Yhtiön 15.5.2015 päivätyn, Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ovat seuraavat:
-----	-----------------------------	--

Nimi	Osakkeet	Osuus osakkeista ja äänistä
Tahkola Harri	1 530 000	29,6
Tahkola Markus	1 106 700	21,4
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera	841 500	16,3

Suomen Teollisuussijoitus Oy	841 500	16,3
Siuruainen Mikko	163 200	3,2
Huhtala Otto-Pekka	102 000	2,0
Paaso Jussi	86 700	1,7
Hintsala Timo	51 000	1,0
Möttönen Marko	51 000	1,0

B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, taseesta, rahavirtalaskelmasta ja tunnusluvuista kalenterivuosilta 2014 ja 2013. Alla esitetyt tiedot perustuvat Yhtiön tilintarkastettuihin taloudellisiin tietoihin kalenterivuosilta 2014 ja 2013, jotka on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiön viralliset tilikaudet Esitteen kattamana ajanjaksona ovat olleet 1.9.2013–31.12.2014 ja 1.9.2012–31.8.2013 ja kyseisiltä tilikausilta laaditut tilintarkastetut tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiön virallinen tilikausi on Esitteen päivämääränä kalenterivuosi aiemman 1.9.–31.8. sijaan, minkä vuoksi tilinpäätökset on laadittu Esitettä varten uudelleen vertailtavuuden mahdollistamiseksi.
-----	--	--

KONSERNIN TULOSLASKELMA	FAS 1.1.–31.12.	
	2014	2013
1 000 euroa	(tilintarkastettu)	
Liikevaihto	29 576	25 936
Liiketoiminnan muut tuotot	567	494
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ulkopuoliset palvelut	-1 932	-1 310
Yhteensä	-1 932	-1 310
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-13 387	-12 240
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-2 387	-2 324
Muut henkilösivukulut	-413	-318
Yhteensä	-16 187	-14 882
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-3 121	-2 944
Konserniliikearvon poisto	-1 623	-1 020
Yhteensä	-4 743	-3 964
Liiketoiminnan muut kulut	-5 737	-5 986
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	1 544	287
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	5	1
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	43	42
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-1 370	-1 075

Yhteensä	-1 323	-1 032
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	221	-744
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VE-ROJA	221	-744
Tuloverot		
Tilikauden verot	-156	-208
Laskennalliset verot	-35	-9
Yhteensä	-191	-217
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	30	-961
KONSERNITASE	FAS 1.1.–31.12.	
	2014	2013
1 000 euroa	(tilintarkastettu)	
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	174	236
Liikearvo	88	268
Konserniliikearvo	18 420	20 037
Muut pitkävaikutteiset menot	7 204	3 833
Yhteensä	25 887	24 374
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet		
Omistettut	0,3	4
Koneet ja kalusto	2 250	1 606
Muut aineelliset hyödykkeet	5	5
Yhteensä	2 256	1 615
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	240	240
Yhteensä	240	240
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	28 382	26 229
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Muut saamiset	189	167
Yhteensä	189	167
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	3 589	2 756
Muut saamiset	12	17
Siirtosaamiset	626	642
Yhteensä	4 228	3 415
Rahat ja pankkisaamiset	1 588	905
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	6 004	4 487
VASTAAVAA YHTEENSÄ	34 386	30 716
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma		
Osakepääoma	3	3
Yhteensä	3	3
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	3 034	2 998
Yhteensä	3 034	2 998
Ed. tilikausien voitto (tappio)	-2 350	-1 393
Tilikauden voitto (tappio)	30	-961

OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	716	646
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	25 381	23 572
Ostovelat	683	192
Muut velat	1 000	1 000
Yhteensä	27 064	24 764
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	150	150
Saadut ennakot	120	112
Ostovelat	1 248	1 001
Laskennalliset verovelat	38	3
Muut velat	1 258	1 302
Siirtovelat	3 792	2 736
Yhteensä	6 606	5 305
VIERAS PÄÄOMA	33 670	30 070
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	34 386	30 716
KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA		
	FAS 1.1.–31.12.	
	2014	2013
1 000 euroa	(tilintarkastettu)	
Liiketoiminta		
Liikevoitto	1 544	287
Suunnitelman mukaiset poistot	4 743	3 964
Rahoitustuotot ja -kulut	-860	-1 254
Verot	152	-580
Liiketoiminnan rahavirta ennen satunnaisia eriä	5 579	2 417
Luovutusvoitot	-36	-38
Luovutustappiot	4	14
Liiketoiminnan tulorahoitus	5 547	2 393
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten saamisten lis. (-) / väh. (+)	-1 097	-397
Pitkäaikaisten saamisten lis. (-) / väh. (+)	-22	17
Lyhytaikaisten velkojen lis. (+) / väh. (-)	1 768	1 440
Nettokäyttöpääoman muutos	650	1 060
Liiketoiminnan rahavirta	6 197	3 453
Investointien rahavirta:		
Yhtiöostot, liikearvot	-6	-14 248
Atk- ja verkkopalvelu	-2 112	-1 170
Muut pitkävaikutteiset menot	-3 699	-1 636
Koneet ja kalusto	-1 083	-471
Maa- ja vesialueet, liittymismaksut	4	0
Muut aineelliset hyödykkeet	0	0
Osakkeet	0	10

Investointien rahavirta	-6 896	-17 515
Rahavirta ennen rahoitusta	-699	-14 062
Rahoituksen rahavirta:		
Osakepääoma	0	-98
Omien osakkeiden hankkiminen	0	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	9 071	17 508
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-7 742	-1 140
Osamaksuvelkojen lis. (+) / väh. (-)	316	-80
Osingonjako	-300	-412
Maksullinen oman pääoman lisäys	36	2 089
Pääomalainojen lis. (+) / väh. (-)	0	-3 760
Konsernirahoituksen muutos	0	0
Rahoituksen rahavirta	1 382	14 107
Rahavarojen muutos lis. (+) / väh. (-)	683	44
Rahavarat tilikauden alussa	905	861
Rahavarat tilikauden lopussa	1 588	905
KONSERNIN TUNNUSLUVUT	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013
	(tilintarkastamaton)	
Liikevaihto, 1 000 euroa*	29 576	25 936
Liikevaihdon kasvu, %	14,0	8,0
Käyttökate	6 287	4 252
Käyttökate liikevaihdosta, %	21,3	16,4
Käyttökate ennen kasvun kuluja**	8 525	6 674
Käyttökate ennen kasvun kuluja liikevaihdosta, %	28,8	25,7
Käyttökate ilman kasvun kulujen aktivointia***	2 755	3 042
Käyttökate ilman kasvun kulujen aktivointia liikevaihdosta, %	9,3	11,7
Liikevoitto, 1 000 euroa*	1 544	287
Liikevoitto liikevaihdosta, %	5,2	1,1
Liikevoitto ennen konserniliikearvon poistoa	3 166	1 308
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	5,8	1,7
Korolliset nettovelat, 1 000 euroa	26 023	24 580
Nettovelkaantumisaste, %	3 632	3 804
Omavaraisuusaste, %	2,1	2,1
Käyttöpääoma, 1 000 euroa	-1 832	-1 170
Nettoinvestoinnit,**** 1 000 euroa	6 884	2 945
Tutkimus- ja tuotekehityskulut, 1 000 euroa	0	0
Tutkimus- ja tuotekehityskulut, liikevaihdosta, %	0	0
* Tilintarkastettu		
** Tunnusluvussa ei ole huomioitu uusasiakashankintaan liittyviä myynnin ja käyttöönoton kuluja sekä uusille paikkakunnille laajentumisen kuluja		
*** Tunnusluvussa ei ole huomioitu uusasiakashankintaan liittyvistä myynnin ja käyttöönoton kuluista sekä uusille paikkakunnille laajentumisen kuluista tehtyjä aktivointeja, vaan ne on käsitelty kuluina		
**** Nettoinvestoinnit vuonna 2013 eivät sisällä Talenom Oy:n osakkeiden hankintaa		
B.8	Valikoidut pro forma -muotoiksi yksilöidyt taloudelliset	Ei sovellu.

	tiedot	
B.9	Tulosennuste tai – arvio	Ei sovellu. Esitteeseen ei sisälly tulosennustetta tai -arviota.
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 Talenomien käyttöpääoma on riittävä kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

C – Arvopaperit

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
C.1	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Tarjottavat Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia. Talenomilla on yksi osakesarja, jonka ISIN-koodi on FI4000153580.
C.2	Liikkeeseenlaskun valuutta	Osakkeiden liikkeellelaskun valuutta on euro.
C.3	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä/ osakekohmainen nimellisarvo	Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma oli 80 000 euroa. Yhtiö oli laskenut liikkeeseen 5 161 200 täysin maksettua osaketta. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
C.4	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista	<p>Yhtiön osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan osakeyhtiölain ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan.</p> <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 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 omistusosuuksista poikkeava yhtiön osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.</p> <p>Osingot ja muu voitonjako Kaikki Yhtiön osakkeet, mukaan lukien Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet, tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa) sen jälkeen, kun Tarjottavat 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. Yhtiön osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.																											
C.6	Hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamiseksi	Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssiin Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella TNOM. Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 11.6.2015.																											
C.7	Osingonjakoperiaatteet	<p>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.</p> <p>Yhtiön maksamien osinkojen määrä 31.12.2014 ja 31.8.2013 päättyneiltä tilikausilta on esitetty alla olevassa taulukossa. Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 24.4.2015 päättämän osakkeen jakamisen jälkeisellä osakemäärällä (5 161 200 kappaletta).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2014</th> <th>31.8.2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1 000 euroa</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(tilintarkastettu)</td> </tr> <tr> <td>Osinko tilikaudelta</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">300</td> </tr> <tr> <td>Pääomanpalautus</td> <td style="text-align: center;">405</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>Yhteensä</td> <td style="text-align: center;">405</td> <td style="text-align: center;">300</td> </tr> <tr> <td>euroa</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(tilintarkastamaton)</td> </tr> <tr> <td>Osinko/osake</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">0,06</td> </tr> <tr> <td>Pääomanpalautus/osake</td> <td style="text-align: center;">0,08</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>Yhteensä</td> <td style="text-align: center;">0,08</td> <td style="text-align: center;">0,06</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2014	31.8.2013	1 000 euroa	(tilintarkastettu)		Osinko tilikaudelta	-	300	Pääomanpalautus	405	-	Yhteensä	405	300	euroa	(tilintarkastamaton)		Osinko/osake	-	0,06	Pääomanpalautus/osake	0,08	-	Yhteensä	0,08	0,06
	31.12.2014	31.8.2013																											
1 000 euroa	(tilintarkastettu)																												
Osinko tilikaudelta	-	300																											
Pääomanpalautus	405	-																											
Yhteensä	405	300																											
euroa	(tilintarkastamaton)																												
Osinko/osake	-	0,06																											
Pääomanpalautus/osake	0,08	-																											
Yhteensä	0,08	0,06																											

D – Riskit

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
D.1	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaisista riskeistä	<p>Toimintaympäristöön liittyvät riskit:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Yhtiön liiketoiminta on altis taloudelliselle, yhteiskunnal-

		<p>liselle ja poliittiselle kehitykselle, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 <p>Liiketoimintaan liittyvät riskit:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Yhtiön IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset voivat vahingoittaa Yhtiön liiketoimintaa ▪ Vaikeudet IT-järjestelmien tai tietoliikenneyhteyksien ylläpidossa ja päivittämisessä ja näihin liittyvät 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 tietojen käsittelyyn liittyviä riskejä väärinkäytöksistä, virheistä ja tietoturvarikkomuksista ▪ Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa laatimisessa tai toteuttamisessa, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ▪ Yhtiö voi epäonnistua rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ▪ Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa ▪ Yhtiön palveluiden ja tuotteiden kilpailukyky voi kärsiä, jos Yhtiö ei onnistu jatkuvasti kehittämään uusia innovaatioita ▪ 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 ▪ Yhtiön vakuutusurva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä ▪ Oikeudenkäynnit tai oikeusvaateet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuksia ▪ Franchising-yrittäjien toimintaan liittyy riski yrittäjien tuloksentekevyydestä sekä maineriski <p>Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit:</p>
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan ▪ Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituksen kustannuksia ▪ Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille myyntisaatavien kautta ▪ Raportoitu kannattavuus tai taloudellinen asema voivat muuttua johtuen tulevista kirjanpitolainsäädännön muutoksista tai Yhtiön mahdollisesta päätöksestä alkaa soveltaa IFRS-tilinpäätösstandardeja ▪ Mikäli Yhtiö ei kykene hallitsemaan maksuvalmiusriskejä, tämä voi vaikeuttaa entisestään Yhtiön liiketoimien rahoitusta ja erääntyvien velkojen takaisinmaksua ▪ Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään rahoitus sopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, kyseisten kovenanttiehtojen rikkoutuminen voi johtaa myös muiden lainasopimusten eräännyttämiseen ▪ Yhtiön tulonodotuksissa tapahtuva merkittävä muutos voi johtaa taseeseen aktivoituneen liikearvon ja muiden pitkävaikutteisten menojen alaskirjaukseen
D.3	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä	<p>First Northissa listautumiseen, Tarjottaviin Osakkeisiin, ja Listautumisantiin liittyviä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Listautumisannin toteutumisesta ei ole varmuutta, eikä voida taata, että Yhtiön listautuminen First Northiin toteutuisi ▪ Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ▪ Listautumisannista ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti ▪ Merkintäsitoumuksen antaneiden sijoittajien merkinnät eivät välttämättä toteudu eikä niitä koske osakkeiden luovutusrajaukset ▪ Yhtiön osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, Yhtiön osakkeiden hinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä kehity, ja mahdolliset sijoittajat voivat menettää huomattavan osan sijoituksestaan ▪ Yhtiön omistuksen keskittyneisyys voi vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin, Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon, ja Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit voivat erota vähemmistöosakkeenomistajien intresseistä ▪ Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa ▪ Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään ▪ Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Tarjottavien Osakkeiden arvoa ja laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistussuutta 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	Yhtiön johto arvioi, että Listautumisantiin liittyvät Yhtiön kokonaiskustannukset ovat yhteensä noin 1 miljoonaa euroa. Osakeannin nettotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 14 miljoonaa euroa olettaen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti. Nettotuotoista kertyy käteisellä noin 8,6 miljoonaa euroa ja noin 5,4 miljoonaa euroa kuitataan Yhtiön vastattavina olevilla juniori- ja osakaslainoilla, mikäli Yhtiön eräiden nykyisten osakkeenomistajien etukäteen antamat merkintäsitoumukset hyväksytään täysimääräisesti
E.2a	Syyt tarjoamiseen, tuottojen käyttö ja arvioidut kokonaisnettotuotot	<p>Yhtiö aikoo käyttää Listautumisannissa saatavat varat ensisijaisesti Yhtiön orgaanisen kasvun rahoittamiseen kasvustrategiansa mukaisesti. Orgaaninen kasvu vaatii panostuksia esimerkiksi rekrytointeina ja asiakashankintakustannuksina. Yhtiö on lisäksi sopinut maksavansa Teknoventure Oy:n ja Teknoventure Rahasto III Ky:n myöntämät juniorilainat, yhteensä 2 091 tuhatta euroa, lainanehtojen mukaisesti takaisin korkoineen Yhtiön listautumisannin päivänä. Yhtiö voi käyttää Listautumisannissa saatavia varoja sen lainojen, sisältäen edellä mainitut Teknoventure Oy:n ja Teknoventure Rahasto III Ky:n juniorilainat, lyhentämiseen enintään määrällä, joka vastaa 50 prosenttia Listautumisannin nettotuotoista. Lainojen lyhennys sisältää myös Suomen Teollisuussijoituksen, Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiö Eteran sekä Harri, Markus ja Jaakko Tahkolan etukäteen antamat merkintäsitoumukset, joissa Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnat kuitataan kyseisillä tahoilla Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan.</p> <p>Listautumisannissa saatavat varat mahdollistavat lisäksi Yhtiön pääomarakenteen ja taloudellisen aseman vahvistamisen. Listautumisannin avulla kasvatetaan lisäksi Yhtiön osakkeenomistajien määrää ja yleisön Yhtiötä kohtaan kokemaa kiinnostusta, parannetaan Yhtiön tunnettua, hankitaan Yhtiölle pääsy pääomamarkkinoille ja lisätään Yhtiön osakkeiden likviditeettiä. Listautumisannin myötä osakkeita voidaan myös tehokkaammin käyttää Yhtiön henkilöstön ja avainhenkilöiden palkitsemisessa.</p>
E.3	Tarjousehdot	<p>Yleiskuvaus</p> <p>Talenom Oyj ("Yhtiö") tarjoaa alustavasti suunnatussa osakeannissa ("Listautumisanti") enintään 2 044 119 uutta Yhtiön osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti"), institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti ("Instituutioanti") sekä Yhtiön henkilöstölle ("Henkilöstöanti").</p> <p>Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 226 471 Tarjottavaa Osaketta. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä.</p> <p>Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on 613 236 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.</p>

		<p>Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on 105 741 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä. Henkilöstöannissa Tarjottavia Osakkeita voivat merkitä Yhtiön ja sen konsernin palveluksessa Henkilöstöannin merkintäaikana työ- tai toimisuhteessa olevat henkilöt sekä Yhtiön hallituksen jäsenet. Yleisöannin ehdot soveltuvat myös Henkilöstöantiin, ellei toisin nimenomaisesti todeta. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden merkintähintaan sovelletaan jäljempänä ehdoissa kuvattua alennusta.</p> <p>VISIO Allocator Erikoissijoitusrahasto on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 1 500 000 euron edestä. Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 900 000 euron edestä.</p> <p>Eräät Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat ovat antaneet sitoumuksen Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä Instituutioannissa siten, että Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnat maksetaan kuittaamalla ne niiden Yhtiöltä olevia, korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan.</p> <p>Listautumisanti</p> <p>Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 24.4.2015 Yhtiön hallituksen laskemaan liikkeeseen enintään 3 150 000 Yhtiön uutta tai hallussa olevaa osaketta yhdessä tai useammassa erässä. Yhtiön hallitus päätti 15.5.2015 yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla laskea liikkeeseen enintään 2 044 119 uutta osaketta Listautumisannissa.</p> <p>Pääjärjestäjä</p> <p>Listautumisannin pääjärjestäjänä toimii Summa Capital Oy ("Pääjärjestäjä"). Summa Capital Oy:n osoite on Bulevardi 6 A 9, 00120 Helsinki.</p> <p>Merkintäaika</p> <p>Listautumisannin merkintäaika alkaa 20.5.2015 kello 10.00 ja päättyy viimeistään 3.6.2015 kello 16.30.</p> <p>Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Listautumisannin keskeyttämiseen. Listautumisantia ei voida keskeyttää pankkipäivän kuluessa eli kello 9.30–16.30 välillä. Listautumisanti voidaan keskeyttää aikaisintaan 27.5.2015 kello 16.30. Listautumisannin mahdollisesta keskeyttämisestä annetaan asiaa koskeva yhtiötiedote annin keskeyttämisen jälkeen.</p> <p>Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Listautumisannin merkintäaikaa.</p>
--	--	--

		<p>Merkintähinta</p> <p>Kunkin Yleisöannissa ja Instituutioannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta ("Merkintähinta") on 7,36 euroa ja Henkilöstöannissa kymmenellä prosentilla alennettu merkintähinta 6,62 euroa.</p> <p>Merkintähintaa määriteltäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, toimialalla toimivien yhtiöiden arvostuskertoimet, sekä Yhtiön tulosodotukset. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Tarjottavan Osakkeen arvosta.</p> <p>Merkintäpaikat ja merkintäsitoumuksen antaminen</p> <p>Listautumisannin merkintäpaikkana toimii FIM Sijoituspalvelut Oy ("Merkintäpaikka").</p> <p>Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat merkintäsitoumuksensa Suomessa. Yleisöannin merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 50 ja enintään 19 999 Tarjottavaa Osaketta. Yleisöantiin osallistuvat sijoittajat antavat merkintäsitoumuksen Merkintäpaikan verkkopalvelussa osoitteessa www.fim.com/talenom. Erikseen sovittaessa Yleisöantiin osallistuva sijoittaja voi antaa sitoumuksen myös FIM Sijoituspalvelut Oy:n konttoreissa FIM Sijoituspalvelut Oy:n asiakaspalvelun (asiakaspalvelu@fim.com, p. 09 6134 6250) antamien ohjeiden mukaisesti.</p> <p>Henkilöstöannin merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 50 Tarjottavaa Osaketta. Henkilöstöannissa Tarjottavia Osakkeita voivat merkitä Yhtiön ja sen konsernin palveluksessa Henkilöstöannin merkintäaikana työ- tai toimisuhteessa olevat henkilöt sekä Yhtiön hallituksen jäsenet. Sijoittajille, jotka ovat oikeutettuja osallistumaan Henkilöstöantiin, lähetetään merkintäohjeet erikseen. Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana.</p> <p>Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden merkintäsitoumus käsittää vähintään 20 000 Tarjottavaa Osaketta. Instituutioantiin osallistuvat sijoittajat antavat merkintäsitoumukset Pääjärjestäjältä / Merkintäpaikalta saatavien tarkempien ohjeiden mukaisesti (Pääjärjestäjän puh. + 358 20 743 0280, Merkintäpaikan puh. +358 9 6134 6250).</p> <p>Tarjottavien Osakkeiden maksu</p> <p>Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavista Osakkeista maksetaan Merkintähinta 7,36 euroa osakkeelta kerrottuna merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä. Henkilöstöannissa maksetaan merkintähinta 6,62 euroa osakkeelta kerrottuna merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä.</p>
--	--	---

		<p>Yleisösijoittajat ja Henkilöstöantiin osallistuvat henkilöt maksavat merkintäsitoumuksensa tarkoittamat Tarjottavat Osakkeet merkittäessä Merkintäpaikan antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti.</p> <p>Instituutiosijoittajat maksavat merkintäsitoumuksensa tarkoittamat Tarjottavat Osakkeet 8.6.2015 mennessä Merkintäpaikan tai Pääjärjestäjän antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti. Pääjärjestäjällä on arvopaperinvälittäjän huolellisuus-velvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia merkintäsitoumuksen saadessaan tai ennen merkintäsitoumuksen hyväksymistä merkintäsitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa merkintäsitoumusta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia merkintäsitoumusta vastaavaa määrää suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna merkintäsitoumuksen mukaisella osakemäärällä. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta seitsemän (7) pankkipäivän kuluessa. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.</p> <p>Eräiden tahojen antamat sitoumukset Tarjottavien Osakkeiden merkintään</p> <p>VISIO Allocator Erikoissijoitusrahasto on antanut Yhtiölle Listautumisasiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 1 500 000 euron edestä. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 10,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 2,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasiin merkitään kokonaisuudessaan.</p> <p>Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on antanut Yhtiölle Listautumisasiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 900 000 euron edestä. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 6,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 1,7 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasiin merkitään kokonaisuudessaan.</p> <p>Suomen Teollisuussijoitus Oy ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera ovat kumpikin sitoutuneet merkitsemään 2 500 000 euron edestä Tarjottavia Osakkeita, kuitenkin siten ettei kummankaan tahon osuus Yhtiön kaikista osakkeista Listautumisannin jälkeen ylitä 17 prosenttia. Kyseiset tahot ovat ilmoittaneet maksavansa Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinnat kuittaamalla ne niillä Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat yhteensä noin 33,2 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 9,4 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasiin merkitään kokonaisuudessaan ja kyseisten tahojen merkintäsitoumukset hyväksytään kokonaisuudessaan.</p> <p>Harri, Markus ja Jaakko Tahkola ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä 422 500 euron edestä Tarjottavia Osakkeita. Kyseiset tahot ovat ilmoittaneet maksavansa Tarjottavien</p>
--	--	--

		<p>Osakkeiden merkintähinnat kuittaamalla ne niillä Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan. Harri ja Markus Tahkola antavat merkintäsitoumuksensa Henkilöstöannissa ja Jaakko Tahkola Yleisöannissa. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat yhteensä noin 3,1 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 0,9 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja kyseisten tahojen merkintäsitoumukset hyväksytään kokonaisuudessaan.</p> <p>Kaikki edellä mainitut merkintäsitoumukset kattavat yhteensä noin 52,3 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 14,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja että Suomen Teollisuussijoitus Oy:n, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Eteran sekä Harri, Markus ja Jaakko Tahkolan merkintäsitoumukset hyväksytään täysimääräisesti.</p> <p>Merkintäsitoumuksen peruuttaminen</p> <p>Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus on sitova ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Arvopaperimarkkinalain edellyttämässä tilanteissa.</p> <p>Arvopaperimarkkinalain edellyttämä peruuttamisoikeus</p> <p>Mikäli Esitettä täydennetään tai oikaistaan olennaisen virheen tai puutteen taikka olennaisen uuden tiedon johdosta, joka käy ilmi Arvopaperimarkkinalain mukaisesti sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen ja ennen tarjouksen voimassaoloajan päättymistä, on sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen Esitteen täydentämistä tai oikaisua, oikeus Arvopaperimarkkinalain mukaisesti peruuttaa sitoumuksensa vähintään kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys tai oikaisu on julkaistu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on lisäksi se, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Tarjottavien Osakkeiden toimittamista sijoittajille.</p> <p>Mahdollisen merkintäsitoumuksen peruutuksen tulee koskea kaikkia yksittäisen sijoittajan antamien merkintäsitoumusten kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Mikäli Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta. Tarjouksen voimassaoloajan katsotaan päättyvän, kun Listautumisannin toteuttamisesta ja allokaatiosta on päätetty, eli alustavasti 4.6.2015.</p> <p>Menettely merkintäsitoumusta peruutettaessa</p> <p>Merkintäsitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti FIM Sijoituspalvelut Oy:n asiakaspalveluun joko sähköpostitse (asiakaspalvelu@fim.com) tai FIM Sijoituspalvelut Oy:n asiakaspalvelun puhelimitse (p. 09 6134 6250) antamien ohjeiden mukaisesti. Mahdollinen merkin-</p>
--	--	--

		<p>täsitoumuksen peruuttaminen koskee merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintäsitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta kolmen (3) pankkipäivän sisällä merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.</p> <p>Merkintäsitoumuksen hyväksyminen ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatio</p> <p>Yhtiön hallitus päättää arviolta 4.6.2015 Listautumisannissa tehtyjen merkintöjen hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden lopullisesta määrästä sekä niiden allokoimisesta sijoittajille. Yhtiön hallitus päättää lisäksi menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Hallituksella on oikeus hyväksyä tai hylätä merkinnät osittain tai kokonaan.</p> <p>Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella arviolta 4.6.2015. Lopulliset allokaatioperiaatteet ilmoitetaan yhtiötiedotteella välittömästi merkintäajan päättymisen jälkeen, ja ne ovat saatavilla viimeistään seuraavana pankkipäivänä, arviolta 4.6.2015, merkintäpaikoissa ja Internetissä osoitteessa www.talenom.fi.</p> <p>Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään Yleisöannissa annetut merkintäsitoumukset kokonaan 500 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrrien keskinäisessä suhteessa.</p> <p>Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään Henkilöstöannissa annetut merkintäsitoumukset kokonaan 7 553 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrrien keskinäisessä suhteessa.</p> <p>VISIO Allocator Erikoissijoitusrahasto ja Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat ovat antaneet Yhtiölle Listautumisiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita. VISIO Allocator Erikoissijoitusrahaston sitoumus on vähintään 1 500 000 euron edestä ja Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö sitoumus on vähintään 900 000 euron edestä. Kyseiset tahot asetetaan etusijalle allokoitaessa Yhtiön liikkeeseen laskemia uusia Tarjottavia Osakkeita.</p> <p>Kaikille Yleisöantiin ja Henkilöstöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistusilmoitukset merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta arviolta 10.6.2015. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.</p>
--	--	---

		<p>Mahdollisessa ylimerkintätilanteessa sekä hylättyjen että leikattujen merkintöjen merkintähinta palautetaan sijoittajille merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta seitsemän (7) pankkipäivän kuluessa. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin.</p> <p>Palautettavalle merkintähinnalle ei makseta korkoa.</p> <p>Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille</p> <p>Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero merkintäsitoumuksessaan. Listautumisannissa allokoitujen osakkeiden kirjaaminen hyväksytyyn merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 10.6.2015.</p> <p>Omistus- ja osakasoikeudet</p> <p>Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muihin varojenjakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviolta 9.6.2015. Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää, kun osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.</p> <p>Jokainen Yhtiön osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.</p> <p>Luovutusrajoitukset (Lock-up)</p> <p>Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei tietyin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana.</p> <p>Yhtiön kaikki nykyiset osakkeenomistajat ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, etteivät osakkeenomistajat ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta suoraan tai määräysvalta yhteisöjensä kautta omistamiaan Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien yhteenlaskettu omistusosuus Yhtiön osakkeista Listautumisannin jälkeen on noin 71,6 prosenttia olettaen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti ja että nykyisille osakkeenomistajille ei allokoida lisää Tarjottavia Osakkeita. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien yhteenlaskettu omistusosuus Yhtiön osakkeista Listautumisannin jälkeen on noin 81,8 prosenttia olettaen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti ja että nykyisten osakkeenomistajien etukäteen</p>
--	--	---

		<p>antamat merkintäsitoumukset hyväksytään täysimääräisesti.</p> <p>Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana.</p> <p>Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla</p> <p>Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle. Kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 11.6.2015. Yhtiön osakkeiden kaupankäyntitunnus on TNOM ja ISIN-koodi FI4000153580. First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Summa Capital Oy.</p> <p>Oikeus peruuttaa Listautumisanti</p> <p>Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta.</p> <p>Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa</p> <p>Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisantiin osallistumiselle.</p> <p>Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä mikä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jonka Yhtiön hallitus katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen vastainen.</p> <p>Sovellettava laki</p> <p>Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.</p>
E.4	Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat	<p>Pääjärjestäjän palkkio on osittain sidottu Listautumisannista saatavien varojen määrään.</p> <p>VISIO Allocator Erikoissijoitusrahasto on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 1 500 000 euron edestä. Kyseiset Osakkeet vastaavat noin 10,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 2,8 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.</p> <p>Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 900 000 euron edestä. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 6,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 1,7 prosenttia</p>

		<p>Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.</p> <p>Yhteensä VISIO Allocator Erikoissijoitusrahaston ja Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiön sitoumukset vastaavat noin 16,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 4,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.</p> <p>Suomen Teollisuussijoitus Oy ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera ovat kumpikin sitoutuneet merkitsemään 2 500 000 euron edestä Tarjottavia Osakkeita, kuitenkin siten ettei kummankaan tahon osuus Yhtiön kaikista osakkeista Listautumisannin jälkeen ylitä 17 prosenttia. Kyseiset tahot ovat ilmoittaneet maksavansa Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnat kuittaamalla ne niillä Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan. Kyseiset Osakkeet vastaavat yhteensä noin 33,2 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 9,4 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja kyseisten tahojen merkintäsitoumukset hyväksytään kokonaisuudessaan.</p> <p>Harri, Markus ja Jaakko Tahkola ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä 422 500 euron edestä Tarjottavia Osakkeita. Kyseiset tahot ovat ilmoittaneet maksavansa Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnat kuittaamalla ne niillä Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan. Kyseiset Osakkeet vastaavat yhteensä noin 3,1 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 0,9 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja kyseisten tahojen merkintäsitoumukset hyväksytään kokonaisuudessaan. Harri ja Markus Tahkola antavat merkintäsitoumuksensa Henkilöstöannissa ja Jaakko Tahkola Yleisöannissa.</p> <p>Kaikki edellä mainitut merkintäsitoumukset kattavat yhteensä noin 52,3 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 14,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja että Suomen Teollisuussijoitus Oy:n, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Eteran sekä Harri, Markus ja Jaakko Tahkolan merkintäsitoumukset hyväksytään täysimääräisesti.</p>
E.5	Arvopapereiden myyjät ja myyntirajoitussopimukset	Ei sovellu. Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet ovat Yhtiön uusia osakkeita.
E.6	Tarjoamisesta johtuvan välittömän laimentumisen aste ja prosentiosuus	Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa 39,6 prosenttia Yhtiön Listautumisantiä edeltävästä osakemäärästä. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitsi Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita, nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 28,4 prosenttia.
E.7	Sijoittajilta veloitettavat kustannukset	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta suoraan kuluja Listautumisantiin 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 Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Mikäli nämä riskit johtaisivat Tarjottavien Osakkeiden markkinahinnan laskuun, Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittaneet voisivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin, minkä vuoksi kuvaus ei ole välttämättä kattava.

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

Riskitekijöiden esitysjärjestys ei kuvaa riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai keskinäistä tärkeysjärjestystä.

Toimintaympäristöön liittyvät riskit

Yhtiön liiketoiminta on altis taloudelliselle, yhteiskunnalliselle ja poliittiselle kehitykselle, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen

Maailmanlaajuiset, alueelliset ja kansalliset taloudelliset olosuhteet vaikuttavat Yhtiön toimintaympäristöön. Taloudellinen epävarmuus erityisesti Suomessa, jossa Yhtiön kaikki liiketoiminnot sijaitsevat tällä hetkellä, vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan monella tapaa ja vaikeuttaa tulevan liiketoiminnan tarkkaa ennakoimista ja suunnittelua. Suomessa viime vuosina vallinnut hidas talouskasvu ja talouden pysähtyneisyys yleensä hidastavat tai vähentävät asiakkaiden liiketoimien määrien kasvua, mikä vaikuttaa haitallisesti Yhtiön palveluiden ja tuotteiden kysyntään. Useat makrotaloudelliset tekijät, kuten Yhtiön asiakkaiden liikevaihdon väheneminen sekä luottamuksen hiipuminen, korkea työttömyysaste ja korkotaso tai näiden nousu, tulojen väheneminen, luotonsaannin vaikeutuminen tai luottoehtoien tiukentuminen, valtion menot ja muut vastaavat tekijät voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön palvelujen ja tuotteiden kysyntään ja sitä kautta sen tuloihin, sillä Yhtiön asiakkaat saattavat 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, yhteiskunnallisessa tai poliittisessä tilanteessa voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien 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

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, Visma Service Oy ja Rantalainen-Yhtiöt. Yhtiöön kohdistuu kilpailua sen toimintamarkkinoilla myös yritysten sisäisten kirjanpito- ja tilitoimistopalveluiden, paikallisten tilitoimistopalveluiden ja yksityisten konsulttien sekä uusien markkinatulokkaiden osalta. Ei ole varmuutta siitä, ettei nykyisille markkinoille tulisi uusia kilpailijoita tai että Yhtiö kykenisi kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai mahdollisten tulevien kilpailijoidensa kanssa tai että Yhtiön asiakkaat päättäisivät hoitaa useampia sen taloushallinnon palveluita sisäisesti tai muiden vaihtoehtoisten palveluntarjoajien kautta. Ei voi myöskään olla varmuutta siitä, etteivät Yhtiön kilpailijat tai markkinoiden uudet tulokkaat tuo markkinoille palveluita tai tuotteita, jotka ovat parempia tai jotka hyväksytään markkinoilla laajemmin kuin Yhtiön palvelut tai tuotteet, 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 mielityksissä tai voivat

kohdentaa mittavampia resursseja tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen ja myyntiin. Tällaisilla kilpailijoilla voi myös olla mahdollisuuksia myydä palveluitaan edullisemmilla hinnoilla.

Mikäli nykyiset tai uudet kilpailijat päättäisivät ryhtyä hintakilpailuun Yhtiön toimintamarkkinoilla ja tarjota samalla vastaavia tai parempilaatuisia palveluita ja tuotteita, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Liiketoimintaan liittyvät riskit

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

Yhtiö tarjoamien palveluiden luonteesta johtuen Yhtiö kerää, tallentaa, käsittelee ja jakaa suuren määrän arkaluonteisia tietoja, kuten luottamuksellisia yritystietoja ja henkilötietoja asiakkaista, työntekijöistä ja toimittajista. Yhtiön palveluiden tuottamisen kannalta avainasemassa ovat sen käyttämien IT-järjestelmien sekä tietoliikenneyhteyksien turvallinen ja keskeytymätön toiminta.

Yhtiön IT-järjestelmät sekä tietoliikenneyhteydet ovat haavoittuvia verkkoturvallisuushille, jotka voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhtiön toimintaan. Yhtiöön kohdistuu kohonnut tietoturvariski muun muassa tietoturvaohjelmien 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. 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 joutua tekemään korjaavia toimenpiteitä ja Yhtiön maine voi kärsiä. 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 verkkoturvallisuusriskeiltä testaamalla ja kehittämällä ohjelmistoaan ja menetelmiään, ei voi olla varmuutta siitä, ettei tällaisia toiminnan keskeytyksiä tai loukkauksia tapahtuisi tulevaisuudessa.

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 Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

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

IT-järjestelmillä sekä tietoliikenneyhteyksillä on huomattava merkitys Yhtiön liiketoiminnalle. Yhtiö turvautuu laajasti IT-järjestelmiin sekä tietoliikenneyhteyksiin työntekijöiden ja asiakkaiden välisissä vuorovaikutustilanteissa ja jokapäiväisessä liiketoiminnassaan muun muassa kerätessään, tallentaessaan, käsitellessään ja jakaessaan sähköisiä tietoja ja hallitessaan eri liiketoimintaprosesseja ja liiketoimia, kuten myyntiä asiakkaille. Lisäksi Yhtiö käyttää IT-järjestelmiä ja tietoliikenneyhteyksiä transaktioiden käsittelyssä, yhteenvedossa ja toiminnan tuloksen raportoinnissa, hallinnollisten, oikeudellisten ja verotukseen liittyvien vaatimusten noudattamisessa ja muissa Yhtiön liiketoiminnan hallintaan liittyvissä prosesseissa. Yhtiön tietojärjestelmien

toiminta voi keskeytyä lukuisista syistä, kuten esimerkiksi käynnissä olevien IT-järjestelmien ja palveluntarjonnan kehittämisprojektien, kolmansien palveluntuottajien, sähkökatkosten, tietoturvaloukkausten tai suur- onnettomuuksien, kuten tulipalojen ja luonnonmullistusten, sekä Yhtiön omien työntekijöiden tekemien käyt- tövirheiden vuoksi. Tietojärjestelmien toiminnan olennaiset keskeytykset tai vakavat virheet 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, konevialla tai tietokoneiden tai sovellusten toimintahäiriöillä, tietoliikenteen vioilla tai tulipaloilla, sähkökatkoksilla, salamoinnilla tai muilla häiriöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimin- taan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Vaikka Yhtiöllä on olemassa menetelmät toimin- tojen 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 puutteet, 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 tai Yhtiön asiakkaille voi aiheutua merkittäviä taloudellisia menetyksiä ja Yhtiön maine voi näiden johdosta kärsiä. Yhtiölle voi myös aiheutua merkittäviä oikeudellisia kustannuksia tilanteessa, jossa se joutuu puolustautumaan siihen kohdistuvia vaatimuksia vastaan, vaikka tällaiset vaatimukset olisivatkin perusteettomia.

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

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

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan useita 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 ennakoiduttomia kuluja, jos yhteis- työkumppanit eivät suoriudu odotetusti tai heidän palveluissaan on häiriöitä. Vaikka Yhtiö pyrkii suojautu- maan yhteistyökumppaneidensa virheiltä sopimusjärjestelyin, saattavat nämä vahingot jäädä lopullisesti Yhtiön vastattaviksi. Yhteistyökumppaneiden ja alihankkijoiden mahdollisista virheistä saattaa siten aiheutua Yhtiölle vahingonkorvausvastuu ja maineriski, mikä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimin- taan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien 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 houkutelaa uusia asiak- kaita saattaa heikentyä, jos Yhtiön maine vahingoittuu. Main- ja brändiriskiä saattavat aiheuttaa muun mu- assa työntekijöiden virheet ja epäeettinen käyttäytyminen, työntekijöiden väärinkäytökset, epäonnistuminen laadukkaan palvelun toteuttamisessa sekä lakien, sääntöjen ja määräysten noudattamisessa, epäonnistumi- set liiketoiminnan laajentamisessa, tyytymättömät asiakkaat, mahdolliset viranomaisseuraamukset ja oikeu- denkäynnit, epäonnistunut yhteistyö sopimusosapuolien kanssa, tietoturvarikkomukset, yhteistyökump- paneiden virheellinen toiminta sekä vastaavat seikat. Yhtiöön voi myös kohdistua merkittävää mainehaittaa, mikäli se ei kykene asianmukaisesti tunnistamaan ja hallinnoimaan mahdollisia eturistiriitoja, mikä voi vaikut- taa asiakkaiden halukkuuteen toimia Yhtiön kanssa tai johtaa oikeudenkäynteihin ja viranomaistoimiin. Mai- neriskillä voi olla toteutuessaan olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen ase- maan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien 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 Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiöön kohdistuu asiakkaiden rahavarojen ja tietojen käsittelyyn liittyviä riskejä väärinkäytöksistä, virheistä ja tietoturvarikkomuksista

Yhtiö käsittelee suuria määriä asiakkaiden rahavaroja ja tietoja, joiden käsittelyyn liittyy riski siitä, että Yhtiötä voidaan pitää vastuullisena, mikäli liiketoimia ei käsitellä tarkasti tai ajantasaisesti. Palkanlaskennan lisäksi Yhtiö säilyttää henkilökohtaisia tietoja joidenkin Yhtiön asiakkaiden henkilökunnasta ja Yhtiö voi lain mukaan joutua vastuuseen jos näihin tietoihin liittyvää tietoturvaa rikotaan. Yhtiön henkilöstöllä on käyttöoikeuksia asiakkaidensa pankkitileihin ja se huolehtii asiakkaiden puolesta myös varojen siirroista. Varojen käyttöön ja siirtoon sisältyy riskejä varojen väärinkäytöstä sekä virheellisistä varojen siirroista, jotka voivat johtua Yhtiön henkilöstön virheistä tai esimerkiksi virheistä tietoliikenneyhteyksissä tai IT-järjestelmistä. Eräiden asiakkaiden osalta Yhtiö käsittelee lisäksi sisäpiiritiedoksi katsottavia tietoja, joiden osalta ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että Yhtiön henkilöstö käyttää kyseisiä tietoja lainvastaisesti. 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 tietoturvarikkomukset. Yhtiön johdon mukaan sillä on käytössään kontrollit ja menettelyt varojen ja tietojen 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 Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa laatisessa tai toteuttamisessa, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Talenom tarjoaa asiakkailleen laajan kirjon erilaisia tilitoimistopalveluita sekä muita sen asiakkaiden liiketoimintaa tukevia asiantuntijapalveluita. Yhtiön tavoitteena on orgaanisen kasvun jatkaminen sekä palvelutuotannon prosessien kehittäminen. Orgaanisen kasvun jatkamiseen pyritään voimakkaalla panostuksella uusasiakashankintaan, lisämyynnillä nykyisille asiakkaille, uusien liiketoimintakonseptien käyttöönotolla sekä laajentumisella uusille maantieteellisille alueille. Yhtiön strategiaa on kuvattu tarkemmin kohdassa "*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön Liiketoiminnasta - Liiketoimintastrategia*".

On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu strategiansa toteuttamisessa, strategiaan liittyvien taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa tai strategisten riskien hallinnassa. Mahdollisessa laajentumisessa uusille maantieteellisille alueille on lisäksi riskinä epäonnistuminen laajentumisalueen ja -tavan valinnassa (laajentumiskohde sekä orgaaninen laajentuminen vs. yritysostot) sekä osaavan paikallisen henkilöstön rekrytoinnissa.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien 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. Etenkin avainhenkilöiden ja Yhtiön asiakkaiden välinen liikesuhde on kriittinen elementti Yhtiön toimeksiantojen hankkimisessa ja pitämisessä. Jos Yhtiö menettää yhden tai useamman avainhenkilön palveluksestaan tai Yhtiö epäonnistuu pätevien ja ammattitaitoisten työntekijöiden rekrytoinnissa, kouluttamisessa ja heidän pitämisessä Yhtiön palveluksessa voi tämä johtaa asiakkaiden menettämiseen tai muutoin estää Yhtiötä toimimasta, kehittymästä ja kasvattamasta toimintaansa menestyksekkäästi. Tämä riski liittyy etenkin niihin avainhenkilöihin, jotka hallinnoivat suurta osaa Yhtiön asiakassuhteista tai joilla on merkittävää kokemusta tai osaamista.

Vaikka Yhtiön sen työntekijöiden kanssa solmimat työ sopimukset 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 Tarjottavien 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. 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.

Yhtiön palveluiden ja tuotteiden kilpailukyky voi kärsiä, jos Yhtiö ei onnistu jatkuvasti kehittämään uusia innovaatioita

Yksi merkittävistä tekijöistä Yhtiön liikevaihdon kehitykselle on sen kyky tuoda markkinoille palveluita ja tuotteita sekä nykyisten palvelujen ja tuotteiden jatkuva kehittäminen ja parantaminen niin nykyisille asiakkaille kuin myös uusien asiakkaiden houkuttelemiseksi. Yhtiön kyky tuoda uusia palveluita ja tuotteita markkinoille on erityisen tärkeää Yhtiön tulevalle kasvulle ja kannattavuudelle, sillä näin Yhtiö voi hyödyntää uusia markkinamahdollisuuksia. 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 johtaa asiakkaiden palvelu- ja tuotetarpeiden sekä niiden toimitusmuotojen nopeisiin muutoksiin. Mikäli Yhtiö ei onnistu parantamaan nykyisiä tai kehittämään uusia palveluita ja tuotteita, joilla vastata teknologian, asiakastoimialojen, sääntelykehityksen tai asiakasmieltyysten 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 ennakoida kilpailijoiden toimia ja myydä palveluita ja tuotteita tehokkaasti. Uusien palveluiden ja tuotteiden kehittäminen edellyttää myös osaavaa henkilökuntaa. Katso ” - *Yhtiö voi epäonnistua rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan*”.

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

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. Yhtiö saattaa myös joutua tekemään odottamattomia investointeja kyetäkseen vastaamaan asiakkaiden muuttuneisiin mieltymyksiin tai uusiin asiakastoimialoihin vaatimuksiin. Mikäli Yhtiö ei toimi asianmukaisesti, nopeasti tai kustannustehokkaasti, taikka epäonnistuu teknologiainvestoinneissaan tai saa niihin kohdistuvia odottamattomia vaatimuksia asiak-

kailtaan, 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 Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Riippumattomuusvaatimusten ja eturistiriitasääntöjen asettamat rajoitukset voivat rajoittaa Yhtiön mahdollisuutta tarjota palveluitaan

Yhtiön asiantuntijayksikkö tarjoaa laajasti juridiikkaan, verotukseen sekä talouteen liittyviä neuvonantopalveluita. Eräissä tapauksissa, kuten yritysjärjestelyissä, Yhtiön kaksi 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 Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

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

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

Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

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

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

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

Yhtiö voi joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynneissä taikka välimies-, hallinto-, viranomais- tai muissa vastaavissa menettelyissä. Edellä mainitut prosessit ja menettelyt tai niiden uhka voivat aiheuttaa kustannuksia ja vastuita, vaatia Yhtiön johdon aikaa, aiheuttaa Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavaa 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 Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Franchising-yrittäjien toimintaan liittyvä riski yrittäjien tuloksetekokyvystä sekä maineriski

Yhtiö suunnittelee laajentuvansa pienemmille paikkakunnille franchising-toiminnan kautta. Franchising-toiminnassa itsenäiset yrittäjät toimivat Yhtiön nimen alla itsenäisinä asiakaspäällikköinä tarjoten Yhtiön palveluita asiakkaille varsinaisen palveluntuotannon tapahtuessa Yhtiön palveluyksiköissä. Ensimmäiset franchising-sopimukset on allekirjoitettu keväällä 2015, ja toiminta on tarkoitus aloittaa vuoden 2015 toisella vuosipuoliskolla. 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.

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

Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit

Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukyysisin ehdoin tai lainkaan

Yhtiö rahoittaa liiketoimintaansa ja kasvuaan tulo-rahoituksella sekä oman ja vieraan pääoman ehto- isella rahoituksella. Yhtiön liiketoiminta sekä velanmaksukyvyyn ylläpitäminen edellyttävät vahvaa kassavirtaa. Yhtiöllä oli 31.12.2014 taseessaan yhteensä 27 611 tuhannen euron edestä korollista vierasta pääomaa, josta laina Yhtiön nykyisiltä tai entisiltä osakkeenomistajilta oli 13 709 tuhatta euroa. Yhtiön nettovelkaantumisaste 31.12.2014 oli 3 632 prosenttia. 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 sopimusehdoilla liiketoimintansa ja investointiensä rahoittamiseksi.

Muutokset makrotaloudessa, rahoitusmarkkinoiden yleistilanteessa tai sääntelyssä voivat vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Oman ja vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuudessa ja tarjolla olevan rahoituksen ehdoissa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin investoida liiketoiminnan kehittämiseen ja kasvattamiseen tulevaisuudessa.

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

Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituksen kustannuksia

Yhtiölle aiheutuu 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. Vaikka Yhtiön nykyiset rahoituskustannukset ovat suhteellisen alhaiset, korkotason nousu voi vaikuttaa Yhtiön vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen kustannuksiin. Yhtiö on vain vähäisessä määrin suojautunut korkomuutosten varalta.

Korkotason nousulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien 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 2014 myyntisaatavista koituneet luottotappiot olivat noin 0,5 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 Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Raportoitu kannattavuus tai taloudellinen asema voivat muuttua johtuen tulevista kirjanpitolainsäädännön muutoksista tai Yhtiön mahdollisesta päätöksestä alkaa soveltaa IFRS-tilinpäätösstandardeja

Yhtiö laatii tilinpäätöksensä paikallisten vaatimusten ja Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (Finnish Accounting Standards, FAS). Yhtiöllä on esimerkiksi kirjanpitokäytäntö, jonka mukaan tiettyjä uusasiakashankintaan ja uusille paikkakunnille laajentumiseen liittyviä kuluja aktivoidaan pitkävaikutteisina menoina. Näitä aktivointeja on kuvattu tarkemmin kohdassa *"Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet – Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit"*. Mahdolliset tulevat muutokset kirjanpitolainsäädännössä tai Yhtiön mahdollinen päätös alkaa soveltaa kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards, IFRS) altistavat Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden, tilinpäätösstandardien ja kirjanpitomenetelmien muutoksiin liittyville riskeille, jotka saattavat vaikuttaa Yhtiön raportoimaan kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan. Mikäli Yhtiö soveltaisi kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja, kaikki sen tällä hetkellä aktivoimat pitkävaikutteiset menot eivät olisi aktivoitavissa, vaan ne kirjattaisiin kuluiksi. Yhtiö ei ole tehnyt päätöstä kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltamisen aloittamisesta.

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

Yhtiö pyrkii jatkuvasti ennakoimaan ja seuraamaan liiketoimintansa rahoituksen tarvetta, jotta Yhtiöllä olisi riittävästi likvidejä varoja toimintansa rahoittamiseksi sekä erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Yhtiön lainojen takaisinmaksu voi aiheuttaa mittavamman rasituksen kuin mitä Yhtiön kassavirtaennusteissa on ennakoitu, mikäli Yhtiön liiketoiminta ja tulos kehittyy odotettua huonommin. Yhtiön nykyisistä lainoista olennainen osa erääntyy maksettavaksi vuonna 2018. On mahdollista, ettei Yhtiö kykene ylläpitämään maksuvalmiuttaan. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään rahoitussopimukseen sisältyviä kovenanttiehtoja, kyseisten kovenanttiehtojen rikkoutuminen voi johtaa myös muiden lainasopimusten eräännyttämiseen

Yhtiö on tehnyt lukuisia rahoitusjärjestelyjä useiden eri rahoituslaitosten kanssa. Rahoitusjärjestelyt sisältävät 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 rahoittajat suostuvat mahdollisten tulevien sopimusrikkomusten yhteydessä neuvottelemaan rahoituksen ehtoja uudelleen vaatimatta lainojen takaisinmaksua. Ei myöskään ole takeita siitä, että Yhtiö tällaisessa tilanteessa pystyisi järjestämään uutta rahoitusta vastaavilla ehdoilla taloudellisesti järkevään hintaan tai lainkaan. Rahoitussopimusten kovenanttiehtojen rikkoutuminen ja muiden sopimusvelvoitteiden täyttämättä jättäminen voi siten nostaa rahoituksen kustannuksia merkittävästi ja jopa vaarantaa Yhtiön rahoituksen jatkumisen. Kovenanttiehtojen rikkoutumi-

nen voi vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön maineeseen tai Yhtiön muiden lainasopimusten eräänymiseen. Mikäli uutta rahoitusta ei pystytä järjestämään lainkaan, voivat Yhtiön mahdollisuudet jatkaa liiketoimintaa heikentyä ja Yhtiön toiminnan jatkuvuus voi vaarantua.

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

Yhtiöllä on taseessaan merkittävä määrä konserniliikearvoa ja aktivoituja pitkävaikutteisia menoja, joihin kohdistuu alaskirjausriski, mikäli Yhtiön tulevaisuuden tulonodotuksissa tapahtuu merkittävä ja olennainen muutos joko sisäisten tai ulkoisten tekijöiden johdosta. FAS:n mukaisessa kirjanpidossa tämä riski on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan pieni, sillä Yhtiö tekee aktivoituista eristä vuosittain suunnitelman mukaisia poistoja. Yhtiöllä oli 31.12.2014 taseessaan konserniliikearvoa 18 420 tuhatta euroa ja aktivoituja pitkävaikutteisia menoja 7 204 tuhatta euroa. Aktivointeja on käsitelty kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet – Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit*”.

First Northissa listautumiseen, Tarjottaviin Osakkeisiin ja Listautumisantiin liittyviä riskejä

Listautumisannin toteutumisesta ei ole varmuutta, eikä voida taata, että Yhtiön listautuminen First Northiin toteutuisi

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

Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa

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

Tiukat tiedotusaikataulut ja riippuvaisuus tietojärjestelmistä ja avaintyöntekijöistä voi 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 Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Listautumisannista ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti

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

Merkintäsitoumuksen antaneen sijoittajan merkinnät eivät välttämättä toteudu eikä sitä koske osakkeiden luovutusrajoitukset

VISIO Varainhoito Oy:n hallinnoima VISIO Allocator Erikoissijoitusrahasto (”**VISIO Allocator**”) on sitoutunut merkitsemään Listautumisannissa vähintään 1 500 000 euron edestä Tarjottavia Osakkeita ja eQ Varainhoito Oy:n hallinnoima Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö (”**eQ Pohjoismaat Pienyhtiö**”) sitoutunut merkitsemään Listautumisannissa vähintään 900 000 euron edestä Tarjottavia Osakkeita. VISIO Allocatorin tai eQ Pohjoismaat Pienyhtiön sitoumusta ei ole taattu pankkitakauksella, sulkutilillä, vakuudella tai muulla

vastaavalla järjestelyllä. Näin ollen on olemassa riski siitä, että merkintähinnan maksu ja siten Tarjottavien Osakkeiden allokointi VISIO Allokatorille ja/tai eQ Pohjoismaat Pienyhtiölle ei tapahdu oletetun mukaisesti Listautumisannin päättymisessä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Listautumisannin toteuttamiseen. Lisäksi VISIO Allokatorin ja eQ Pohjoismaat Pienyhtiön osakkeita eivät koske osakkeiden luovutusrajoitukset, minkä vuoksi on mahdollista, että VISIO Allokator ja/tai eQ Pohjoismaat Pienyhtiö myy osan tai kaikki osakkeensa heti listautumisen toteuduttua. Mikä tahansa merkittävä Yhtiön osakemäärien myynti voi johtaa Yhtiön osakkeiden markkinahinnan laskuun.

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

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

Yhtiön osakkeiden listaamisen jälkeinen markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästikin johtuen erilaisista tekijöistä, kuten esimerkiksi Yhtiön kyvystä saavuttaa liiketoimintatavoitteensa. Yhtiö ei pysty ennakoimaan tai arvioimaan hintavaihtelua. Lisäksi kansainväliset osakemarkkinat ovat ajoittain kohdanneet merkittäviä hinta- ja volyyminvaihteluita yksittäisten yritysten liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Myös yleisen markkinatilanteen heikkenemisellä tai 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-analyttikkojen ja sijoittajien odotukset. Yhtiö ei pysty mainittua hintavaihtelua ennakoimaan tai arvioimaan ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta voi nousta yli tai laskea alle Listautumisannin Merkintähinnan. Minkä tahansa mainitun tekijän toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

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

Esitteen päivämääränä Harri ja Markus Tahkola omistavat yhdessä noin 51,1 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista ja noin 51,1 prosenttia äänistä (katso "Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Yhtiön osakkeenomistaja"). Olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja että Harri ja Markus Tahkolan etukäteen antamat merkintäsitoumukset hyväksytään täysimääräisesti, Harri ja Markus Tahkola omistavat yhdessä noin 37,4 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen. (katso "Listautumisannin järjestäminen – Eräiden tahojen antamat sitoumukset Tarjottavien Osakkeiden merkintään").

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 viivästyttää tai estää määräysvallan vaihtumisen Yhtiössä ja vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin.

Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa Yhtiön liikkeeseen laskemille osakkeille. Mahdollisesti maksettavan osingon määrää ei myöskään voida taata. Mahdollisen tulevaisuudessa

jaettavan osingon määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, pääomavaatimuksista, investointitarpeista ja muista tekijöistä. Yhtiön hallitus on vahvistanut Yhtiölle osingonjakopolitiikan, katso ”*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta - Osingot*”.

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

Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään

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

Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Tarjottavien 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 tulevissa merkintäoikeusanneissa, tai mikäli Yhtiö toteuttaa suunnattuja osakeanteja, osakkeenomistajien suhteellinen omistus ja osakkeisiin liittyvien äänioikeuksien kokonaisuus voi laimentua.

Listautumisannin yhteydessä Yhtiö on sitoutunut siihen, että se ei tietyin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustilille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana. Lisäksi Yhtiön kaikki nykyiset osakkeenomistajat ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, etteivät osakkeenomistajat ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta suoraan tai määräysvalta-yhteisöjensä kautta omistamiaan Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustilille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana. Tämän ns. lock-up-ajanjakson päättyessä saattaa markkinoille tulla myyntiin merkittävä määrä Yhtiön osakkeita, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeiden arvoon. VISIO Allocations ja eQ Pohjoismaat Pieniyhtiöt eivät sido luovutusrajaukset, joten ne voivat halutessaan luopua osakkeistaan heti listautumisen toteuduttua.

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 yhtiökokouskutsun ajoissa ohjeistaakseen heidän tilinhoitajiansa joko väliaikaisesti rekisteröimään heidän osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Katso *”First North ja arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä”*.

Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäoikeuksiaan

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

ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT

Yhtiö

Talenom Oyj
Nuottasaarentie 5
90400 Oulu
020 7525000

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

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

TALENOMIN HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT

Talenomin hallituksen jäsenet

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

Hallituksen jäsenten työosoite on Nuottasaarentie 5, 90400 Oulu.

Pääjärjestäjä ja hyväksytty neuvonantaja

Summa Capital Oy
Bulevardi 6 A 9
00120 Helsinki

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Borenius Oy
Eteläesplanadi 2
00130 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 *"pyrkimä"*, *"ennakoida"*, *"olettaa"*, *"uskoa"* *"tulla"*, *"jatkua"*, *"voida"*, *"arvioida"*, *"odottaa"* *"aikoa"*, *"saattaa"*, *"suunnitella"*, *"ennustaa"*, *"tavoitella"*, *"tähdätä"*, *"tahtoa"*, tai muita vastaavia ilmaisuja ilmentävät tulevaisuutta koskevia lausumia.

Kaikkiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy riskejä ja epävarmuutta, joiden seurauksena Yhtiön todellinen tulos tai liiketoiminnan tulokset voivat poiketa huomattavasti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä. Tällaisia riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu muun muassa kohdassa *"Riskitekijät"*, joka tulee lukea yhdessä muiden tämän Esitteen sisältämien varoittavien lausumien kanssa. 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.

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. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat ainoastaan Esitteen päiväyksen mukaista tilannetta ja Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa olennaisesti siitä, mitä on kuvattu tulevaisuutta koskevissa lausumissa. 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. Sijoitusta harkitsevien sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä ottaa erityisesti huomioon Esitteessä mainitut tekijät, joiden johdosta Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa ennakoidusta.

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 tilintarkastetut taloudelliset tiedot kalenterivuosilta 2014 ja 2013 on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS) Esitettä varten. Yhtiön taloudelliset tiedot edellä mainituilta jaksoilta sekä tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2014 ja 31.8.2013 päättyneiltä tilikausilta on tilintarkastanut KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, joka on nimennyt KHT Tapio Raappanan Yhtiön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi.

Yhtiön tilikaudet Esitteen kattamana ajanjaksona ovat olleet 1.9.2013–31.12.2014 ja 1.9.2012–31.8.2013 ja kyseisiltä tilikausilta laaditut tilintarkastetut tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiön virallinen tilikausi on Esitteen päivämääränä kalenterivuosi, minkä vuoksi tilinpäätökset

on laadittu Esitettä varten uudelleen vertailtavuuden mahdollistamiseksi. Tilinpäätöksen uudelleen laatimisel-
la tarkoitetaan tässä yhteydessä lukujen uudelleen jaksottamista kalenterivuosille.

Esitteessä esitetyt luvut, mukaan lukien taloudelliset tiedot, on pyöristetty. Siten Esitteen taulukoiden sarak-
keiden 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 vas-
taa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Esitteen saatavilla olo

Esite on saatavilla sähköisenä Yhtiön internet-osoitteesta www.talenom.fi/listautumisanti sekä Pääjärjestäjän
internet-osoitteesta www.summa.fi 20.5.2015 alkaen ja painettuna versiona 21.5.2015 alkaen normaalina
toimistoaikana Yhtiön toimipisteestä Nuottasaarentie 5, 90400 Oulu ja Helsingin Pörssin vastaanotosta,
osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki.

Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Esite ja siihen mahdollisesti tehtävät täydennykset, jotka tulevat osaksi tätä Esitettä, julkistetaan Yhtiön verk-
kosivustolla. Muut Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla sivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa Esi-
tettä eikä sijoitusta Tarjottaviin Osakkeisiin harkitsevien tule perustaa päätöstään arvopapereihin sijoittami-
sesta tällaisiin tietoihin.

FIRST NORTH -LISTAUTUMISANNIN TAUSTA, SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ

Yhtiö aikoo käyttää Listautumisannissa saatavat varat ensisijaisesti Yhtiön orgaanisen kasvun rahoittamiseen kasvustrategiansa mukaisesti. Orgaaninen kasvu vaatii panostuksia esimerkiksi rekrytointeina ja asiakashankintakustannuksina. Yhtiö on lisäksi sopinut maksavansa Teknoventure Oy:n ja Teknoventure Rahasto III Ky:n myöntämät juniorilainat, yhteensä 2 091 tuhatta euroa, lainanehtojen mukaisesti takaisin korkoineen Yhtiön Listautumisannin toteutuessa (Katso ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Korolliset velat*”). Yhtiö voi käyttää Listautumisannissa saatavia varoja sen lainojen, sisältäen edellä mainitut Teknoventure Oy:n ja Teknoventure Rahasto III Ky:n juniorilainat, lyhentämiseen enintään määrällä, joka vastaa 50 prosenttia Listautumisannin nettotuotoista. Lainojen lyhennys sisältää myös Suomen Teollisuussijoituksen, Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiö Eteran sekä Harri, Markus ja Jaakko Tahkolan etukäteen antamat merkintäsitoumukset, joissa Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnat kuitataan kyseisillä tahoilla Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan. Harri ja Markus Tahkola antavat merkintäsitoumuksensa Henkilöstöannissa ja Jaakko Tahkola Yleisöannissa.

Listautumisannissa saatavat varat mahdollistavat lisäksi Yhtiön pääomarakenteen ja taloudellisen aseman vahvistamisen. Listautumisannin avulla kasvatetaan lisäksi Yhtiön osakkeenomistajien määrää ja yleisön Yhtiötä kohtaan kokemaa kiinnostusta, parannetaan Yhtiön tunnettuutta, hankitaan Yhtiölle pääsy pääomamarkkinoille ja lisätään Yhtiön osakkeiden likviditeettiä. Listautumisannin myötä osakkeita voidaan myös tehokkaammin käyttää Yhtiön henkilöstön ja avainhenkilöiden palkitsemisessa.

Yhtiön johto arvioi, että Listautumisantiin liittyvät Yhtiön kokonaiskustannukset ovat yhteensä noin 1 miljoonaa euroa. Osakeannin nettotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 14 miljoonaa euroa olettaen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti. Nettotuotoista kertyy käteisellä noin 8,6 miljoonaa euroa ja noin 5,4 miljoonaa euroa kuitataan Yhtiön vastattavina olevilla juniori- ja osakaslainoilla, mikäli Yhtiön eräiden nykyisten osakkeenomistajien etukäteen antamat merkintäsitoumukset hyväksytään täysimääräisesti (Katso ”*First North -listautumisannin ehdot - Eräiden tahojen antamat sitoumukset Tarjottavien Osakkeiden merkintään*”).

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Esite saatavilla	20.5.2015
Merkintäaika alkaa	20.5.2015 kello 10.00
Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan	27.5.2015 kello 16.30
Merkintäaika päättyy	3.6.2015 kello 16.30
Lopullisen tuloksen julkistaminen (arvio)	4.6.2015
Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille (arvio)	10.6.2015
Kaupankäynti First Northissa Tarjottavilla Osakkeilla alkaa (arvio)	11.6.2015

FIRST NORTH -LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Yleiskuvaus

Talenom Oyj ("Yhtiö") tarjoaa suunnatussa osakeannissa ("Listautumisanti") enintään 2 044 119 uutta Yhtiön osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti"), instituutio-naalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti ("Instituutioanti") sekä Yhtiön henkilöstölle ("Henkilöstö-anti").

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 226 471 Tarjottavaa Osaketta. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä.

Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on 613 236 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöan-nissa annettujen merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on 105 741 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä. Henkilöstöannissa Tarjot-tavia Osakkeita voivat merkitä Yhtiön ja sen konsernin palveluksessa Henkilöstöannin merkintäaikana työ-tai toimisuhteessa olevat henkilöt sekä Yhtiön hallituksen jäsenet. Yleisöannin ehdot soveltuvat myös Henki-löstöantiin, ellei toisin nimenomaisesti todeta. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden merkintähintaan sovelletaan jäljempänä ehdoissa kuvattua alennusta.

VISIO Allocator Erikoissijoitusrahasto on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen mer-kitä Instituutioannissa Tarjottavia Osakkeita vähintään 1 500 000 euron edestä ja Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 900 000 euron edestä.

Eräät Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat ovat antaneet sitoumuksen Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä Listautumisannissa siten, että Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnat maksetaan kuittaamalla ne niiden Yhtiöltä olevia, korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan.

Listautumisanti

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 24.4.2015 Yhtiön hallituksen laskemaan liikkeeseen enintään 3 150 000 Yhtiön uutta tai hallussa olevaa osaketta yhdessä tai useammassa erässä. Yhtiön hallitus päätti 15.5.2015 yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla laskea liikkeeseen enintään 2 044 119 uutta osaket-ta Listautumisannissa.

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saat-tamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") yllä-pitämälle First North Finland -markkinapaikalle ("First North"). Hyväksytystä Tarjottavan Osakkeen merkin-nästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Listautumisannin yhteydessä. Listautumisannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 7 205 319 osakkeeseen.

Listautumisannissa liikkeeseen laskettavat Tarjottavat Osakkeet edustavat noin 39,6 prosenttia Yhtiön osak-keista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 28,4 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään.

Pääjärjestäjä

Listautumisannin pääjärjestäjänä toimii Summa Capital Oy ("Pääjärjestäjä"). Summa Capital Oy:n osoite on Bulevardi 6 A 9, 00120 Helsinki.

Merkintäaika

Listautumisannin merkintäaika alkaa 20.5.2015 kello 10.00 ja päättyy viimeistään 3.6.2015 kello 16.30.

Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Listautumisannin keskeyttämiseen. Listautumisanti ei voida keskeyttää pankkipäivän kuluessa eli kello 9.30–16.30 välillä. Listautumisanti voidaan keskeyttää aikaisintaan 27.5.2015 kello 16.30. Listautumisannin mahdollisesta keskeyttämisestä annetaan asiaa koskeva yhtiötiedote annin keskeyttämisen jälkeen.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Listautumisannin merkintäaika. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee Listautumisannin merkintäajan uusi päättymisajankohta. Listautumisannin merkintäaika päättyy kuitenkin viimeistään 16.6.2015 kello 16.30. Listautumisannin merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote annetaan viimeistään Listautumisannin merkintäajan yllä esitettyä arviotuna päättymispäivänä.

Merkintähinta

Kunakin Yleisöannissa ja Instituutioannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta ("**Merkintähinta**") on 7,36 euroa ja Henkilöstöannissa kymmenellä prosentilla alennettu merkintähinta 6,62 euroa.

Merkintähintaa määriteltäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, toimialalla toimivien yhtiöiden arvostuskertoimet sekä Yhtiön tulosodotukset. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Tarjottavan Osakkeen arvosta.

Merkintäpaikat ja merkintäsitoumuksen antaminen

Listautumisannin merkintäpaikkana toimii FIM Sijoituspalvelut Oy ("**Merkintäpaikka**").

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat merkintäsitoumuksensa Suomessa. Yleisöannin merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 50 ja enintään 19 999 Tarjottavaa Osaketta. Yleisöantiin osallistuvat sijoittajat antavat merkintäsitoumuksen Merkintäpaikan verkkopalvelussa osoitteessa www.fim.com/talenom. Erikseen sovittaessa Yleisöantiin osallistuva sijoittaja voi antaa sitoumuksen myös FIM Sijoituspalvelut Oy:n konttoreissa FIM Sijoituspalvelut Oy:n asiakaspalvelun (asiakaspalvelu@fim.com, p. 09 6134 6250) antamien ohjeiden mukaisesti.

Henkilöstöannin merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 50 Tarjottavaa Osaketta. Henkilöstöannissa Tarjottavia Osakkeita voivat merkitä Yhtiön ja sen konsernin palveluksessa Henkilöstöannin merkintäaikana työ- tai toimisuhteessa olevat henkilöt sekä Yhtiön hallituksen jäsenet. Sijoittajille, jotka ovat oikeutettuja osallistumaan Henkilöstöantiin, lähetetään merkintäohjeet erikseen. Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana.

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden merkintäsitoumus käsittää vähintään 20 000 Tarjottavaa Osaketta. Instituutioantiin osallistuvat sijoittajat antavat merkintäsitoumukset Pääjärjestäjältä / Merkintäpaikalta saatavien tarkempien ohjeiden mukaisesti (Pääjärjestäjän puh. + 358 20 743 0280, Merkintäpaikan puh. +358 9 6134 6250).

Saman sijoittajan yhtä useammat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittuja enimmäismääriä. Saman sijoittajan Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa antamia merkintöjä ei yhdistetä.

Merkintäsitoumusta annettaessa on noudatettava kohdassa "*Ohjeita Sijoittajille*" esitettyjä menettelyohjeita sekä muita Merkintäpaikan mahdollisesti antamia tarkempia ohjeita.

Tarjottavien Osakkeiden maksu

Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavista Osakkeista maksetaan Merkintähinta 7,36 euroa osakkeelta kerrottuna merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä. Henkilöstöannissa maksetaan merkintähinta 6,62 euroa osakkeelta kerrottuna merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä.

Yleisösijoittajat ja Henkilöstöantiin osallistuvat henkilöt maksavat merkintäsitoumuksensa tarkoittamat Tarjottavat Osakkeet merkittäessä Merkintäpaikan antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti.

Instituutiosijoittajat maksavat merkintäsitoumuksensa tarkoittamat Tarjottavat Osakkeet 8.6.2015 mennessä Merkintäpaikan tai Pääjärjestäjän antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti. Pääjärjestäjällä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia merkintäsitoumuksen saadessaan tai ennen merkintäsitoumuksen hyväksymistä merkintäsitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa merkintäsitoumusta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia merkintäsitoumusta vastaavaa määrää suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna merkintäsitoumuksen mukaisella osakemäärällä. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta seitsemän (7) pankkipäivän kuluessa. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Eräiden tahojen antamat sitoumukset Tarjottavien Osakkeiden merkintään

VISIO Allocator Erikoissijoitusrahasto on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 1 500 000 euron edestä. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 10,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 2,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.

Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 900 000 euron edestä. Osakkeet vastaavat noin 6,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 1,7 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.

Yhteensä VISIO Allocatorin ja eQ Pohjoismaat Pienyhtiön sitoumukset vastaavat noin 16,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 4,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.

Suomen Teollisuussijoitus Oy ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera ovat kumpikin sitoutuneet merkitsemään 2 500 000 euron edestä Tarjottavia Osakkeita, kuitenkin siten ettei kummankaan tahon osuus Yhtiön kaikista osakkeista Listautumisannin jälkeen ylitä 17 prosenttia. Kyseiset tahot ovat ilmoittaneet maksavansa Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinnat kuittaamalla ne niillä Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat yhteensä noin 33,2 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 9,4 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja kyseisten tahojen merkintäsitoumukset hyväksytään kokonaisuudessaan.

Harri, Markus ja Jaakko Tahkola ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä 422 500 euron edestä Tarjottavia Osakkeita. Kyseiset tahot ovat ilmoittaneet maksavansa Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinnat kuittaamalla ne niillä Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan. Harri ja Markus Tahkola antavat merkintäsitoumuksensa Henkilöstöannissa ja Jaakko Tahkola Yleisöannissa. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat yhteensä noin 3,1 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 0,9 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja kyseisten tahojen merkintäsitoumukset hyväksytään kokonaisuudessaan.

Kaikki edellä mainitut merkintäsitoumukset kattavat yhteensä noin 52,3 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 14,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja että Suomen Teollisuussijoitus Oy:n, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Eteran sekä Harri, Markus ja Jaakko Tahkolan merkintäsitoumukset hyväksytään täysimääräisesti.

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen

Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus on sitova ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Arvopaperimarkkinalain edellyttämässä tilanteissa.

Arvopaperimarkkinalain edellyttämä peruuttamisoikeus

Mikäli Esitettä täydennetään tai oikaistaan olennaisen virheen tai puutteen taikka olennaisen uuden tiedon johdosta, joka käy ilmi Arvopaperimarkkinalain mukaisesti sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen ja ennen tarjouksen voimassaoloajan päättymistä, on sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen Esitteen täydentämistä tai oikaisua, oikeus Arvopaperimarkkinalain mukaisesti peruuttaa sitoumuksensa vähintään kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys

tai oikaisu on julkaistu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on lisäksi se, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Tarjottavien Osakkeiden toimittamista sijoittajille.

Mahdollisen merkintäsitoumuksen peruutuksen tulee koskea kaikkia yksittäisen sijoittajan antamien merkintäsitoumusten kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Mikäli Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta. Tarjouksen voimassaoloajan katsotaan päättyvän, kun Listautumisannin toteuttamisesta ja allokaatiosta on päätetty, eli alustavasti 4.6.2015.

Menettely merkintäsitoumusta peruutettaessa

Merkintäsitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti FIM Sijoituspalvelut Oy:n asiakaspalveluun joko sähköpostitse (asiakaspalvelu@fim.com) tai FIM Sijoituspalvelut Oy:n asiakaspalvelun puhelimitse (p. 09 6134 6250) antamien ohjeiden mukaisesti. Mahdollinen merkintäsitoumuksen peruuttaminen koskee merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintäsitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta kolmen (3) pankkipäivän sisällä merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Merkintäsitoumuksen hyväksyminen ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatio

Yhtiön hallitus päättää arviolta 4.6.2015 Listautumisannissa tehtyjen merkintöjen hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden lopullisesta määrästä sekä niiden allokoimisesta sijoittajille. Yhtiön hallitus päättää lisäksi menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Hallituksella on oikeus hyväksyä tai hylätä merkinnät osittain tai kokonaan.

Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella arviolta 4.6.2015. Lopulliset allokaatioperiaatteet ilmoitetaan yhtiötiedotteella välittömästi merkintäajan päättymisen jälkeen, ja ne ovat saatavilla viimeistään seuraavana pankkipäivänä, arviolta 4.6.2015, merkintäpaikoissa ja Internetissä osoitteessa www.talenom.fi.

Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään Yleisöannissa annetut merkintäsitoumukset kokonaan 500 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään Henkilöstöannissa annetut merkintäsitoumukset kokonaan 7 553 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

VISIO Allocator Erikoissijoitusrahasto on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 1 500 000 euron edestä ja Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 900 000 euron edestä. Kyseiset tahot asetetaan etusijalle Instituutioannissa allokoitaessa Yhtiön liikkeeseen laskemia Tarjottavia Osakkeita. Näiden tahojen sitoumukset vastaavat yhteensä noin 16,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 4,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.

Kaikille Yleisöantiin ja Henkilöstöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistusilmoitukset merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta arviolta 10.6.2015. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

Mahdollisessa ylimerkintätilanteessa sekä hylättyjen että leikattujen merkintöjen merkintähinta palautetaan sijoittajille merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta seitsemän (7) pankkipäivän kuluessa. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettavalle merkintähinnalle ei makseta korkoa.

Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero merkintäsitoumuksessaan. Listautumisannissa allokoituiden osakkeet kirjataan hyväksytyyn merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 10.6.2015.

Omistus- ja osakasoikeudet

Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muihin varojenjakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviolta 9.6.2015. Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää, kun osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.

Jokainen Yhtiön osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei tietyin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana.

Yhtiön kaikki nykyiset osakkeenomistajat ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, etteivät osakkeenomistajat ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta suoraan tai määräysvalta-yhteisöjensä kautta omistamiaan Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien yhteenlaskettu omistusosuus Yhtiön osakkeista Listautumisannin jälkeen on noin 71,6 prosenttia olettaen että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti ja että nykyisille osakkeenomistajille ei allokoitua lisää Tarjottavia Osakkeita. Yhtiön nykyisten osakeomistajien yhteenlaskettu omistusosuus Yhtiön osakkeista Listautumisannin jälkeen on noin 81,8 prosenttia olettaen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti ja että nykyisten osakkeenomistajien etukäteen antamat merkintäsitoumukset hyväksytään täysimääräisesti (katso "*Listautumisannin järjestäminen – Eräiden tahojen antamat sitoumukset Tarjottavien Osakkeiden merkintään*").

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana.

Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla

Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle. Kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 11.6.2015. Yhtiön osakkeiden kaupankäyntitunnus on TNOM ja ISIN-koodi FI4000153580. First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Summa Capital Oy.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, maksettu merkintähinta palautetaan merkitsijöille arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä. Mikäli merkitsijän pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

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

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

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä Nuottasaarentie 5, 90400 Oulu.

Sovellettava laki

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

OHJEITA SIOITTAJILLE

Yhteisöjen merkinnät

Listautumisantiin osallistuvien yhteisöjen on esitettävä Merkintäpaikassa asiakirjat, jotka osoittavat, että merkintäsitoumuksen antaneella yhteisöllä ja sen puolesta toimineilla luonnollisilla henkilöillä on oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita ja toimia kyseisen yhteisön puolesta. Mikäli yhteisön toimialaan kuuluu arvopapereiden kauppa tai yhteisö on ottanut käyttöön Osakeyhtiölain mukaisen yleistoimialan, riittää tällaiseksi asiakirjaksi yhteisön enintään kolme (3) kuukautta vanha kaupparekisteriote. Mikäli arvopaperikauppa ei kuulu yhteisön toimialaan, eikä yhteisö ole ottanut käyttöön edellä tarkoitettua yleistoimialaa, merkintäsitoumuksen antajan on toimitettava enintään kolme (3) kuukautta vanhan kaupparekisteriotteen lisäksi ote Tarjottavien Osakkeiden merkintää koskevasta yhteisön päättävän elimen kokouksen pöytäkirjasta.

Lisäksi yhteisön puolesta toimivalla luonnollisella henkilöllä on oltava valtakirja, ellei nimenomaisen henkilön oikeus edustaa yhteisöä käy muutoin ilmi joko kaupparekisteriotteesta tai yhteisön päättävän elimen kokouspöytäkirjan otteesta. Valtuutetulla henkilöllä on oltava mukanaan henkilöllisyystodistus.

Mikäli valtakirjaa, yhteisön päättävän elimen kokouspöytäkirjan otetta tai muuta selvitystä ei ole toimitettu tai jos vaadittuja tietoja ei ole annettu täydellisinä Merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti tai ne ovat vääriä tai puutteellisia, voidaan merkintäsitoumus hylätä.

Merkintä asiamiehenä

Listautumisannissa merkintäsitoumuksen voi antaa myös asiamiehen kautta, jolloin asiamiehellä tulee olla valtuutus merkintäsitoumuksen antamiseen. Valtuutetun tai muun toisen henkilön puolesta toimivan asiamiehen tulee antaa täydelliset tiedot merkintäsitoumuksen antavasta henkilöstä ja itsestään sekä lisäksi vakuutus siitä, että asiamies on oikeutettu merkintäsitoumuksen antamiseen.

Mikäli valtakirjaa tai muuta selvitystä ei ole lainkaan annettu tai jos vaadittuja tietoja ei ole annettu täydellisinä Merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti tai ne ovat vääriä tai puutteellisia, voidaan merkintäsitoumus hylätä.

Toimenpidemaksut

Sijoittajilta ei peritä merkintäsitoumuksen antamisesta eikä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä palkkioita tai maksuja. Tilinhoitajayhteisöt perivät palveluhinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin tai muun säilytyksen avaamisesta ja ylläpitämisestä.

Verotus

Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä harkitsevien sijoittajien verotukseen liittyviä asioita on esitetty kohdassa "Verotus Suomessa".

Tarkemmat ohjeet

Merkintäpaikalla on oikeus antaa tarkempia ohjeita. Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei merkintäsitoumusta ole annettu Merkintäpaikan antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Johdanto

Talenom on vuonna 1972 perustettu tilitoimisto, joka tarjoaa asiakkailleen laajan kirjon erilaisia tilitoimistopalveluja sekä muita sen asiakkaiden liiketoimintaa tukevia asiantuntijapalveluita. Yhtiöllä on omaa ohjelmistokehitystä ja se tarjoaa tilitoimistoasiakkailleen sähköisen taloushallinnon työkaluja.

Yhtiöllä on toimipisteet Suomessa 18 paikkakunnalla ja sen palveluksessa on noin 530 työntekijää. Yhtiöllä on noin 5 500 pääosin pientä tai keskisuurta yritysasiakasta 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 Talenomin markkinoilla ovat etenkin bruttokansantuotteen ("BKT") kehitys Suomessa, inflaatio sekä työttömyysaste.

Suomen talouskasvu on vaihdellut huomattavasti vuosina 2007–2014. 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. Vuonna 2014 yksityinen kulutus ei lisääntynyt alustavien tietojen mukaan lainkaan, vieni supistui ja yksityiset investoinnit laskivat. Työttömyysaste nousi 8,6 prosenttiin eli työmarkkinoiden tilanne heikkeni entisestään. BKT:n supistumisen ja työttömyysasteen nousun johdosta voidaan Tilastokeskuksen mukaan todeta viime vuoden olleen jo kolmas peräkkäinen taantumavuosi Suomen taloudessa.¹ Suomen talouden kasvuodotukset vuodelle 2015 ovat maltilliset. Valtiovarainministeriön ennusteen mukaan Suomen BKT kasvaisi 0,9 prosenttia, mikä olisi vuoden 2014 BKT:n 0,1 prosentin supistumisen jälkeen käänne positiivisempaan.² Seuraavassa taulukossa esitetään Suomen talouden tunnuslukuja vuosina 2007–2014 ja ennusteet vuosille 2015–2016:

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

Lähde: Valtiovarainministeriö, Tilastokeskus

Vuoden 2015 BKT:n kasvun ennustetaan muuttuvan laajapohjaisemmaksi. BKT:n kasvun ennustetaan paranevan yksityisen kulutuksen hienoisella lisääntymisellä huolimatta siitä, etteivät kotitalouksien reaalitytulot juuri lisäänty. Viennin kasvun ennustetaan jäävän edelleen maailmankaupan kasvua heikommaksi, minkä johdosta suomalaisten yritysten markkinaosuuksien menettäminen jatkuu. Tuonnin kasvua hidastaa kotimaisen kysynnän laimeus. Yksityisten yritysten investointien ennustetaan kasvavan lähinnä kone- ja laite- sekä tutkimus- ja tuotekehitysinvestointien avulla. Vuoden 2016 BKT:n kasvuun vaikuttaa edellisiä vuosia enemmän kotimainen kysyntä. Yksityisen kulutuksen ennustetaan kasvavan noin prosenttiin työllisyystilanteen ja kotitalouksien luottamuksen kohenemisen myötä. Yksityisten investointien ennustetaan kasvavan noin neljä prosenttia samoin kuin rakennusinvestointien.

¹ Suomen virallinen tilasto (SVT): Kansantalouden tilinpitoverkkojulkaisu. ISSN=1795-8881. 2014. Helsinki: Tilastokeskus viitattu: 23.3.2015. Saantitapa: http://www.stat.fi/til/vtp/2014/vtp_2014_2015-03-02_tie_001_fi.html

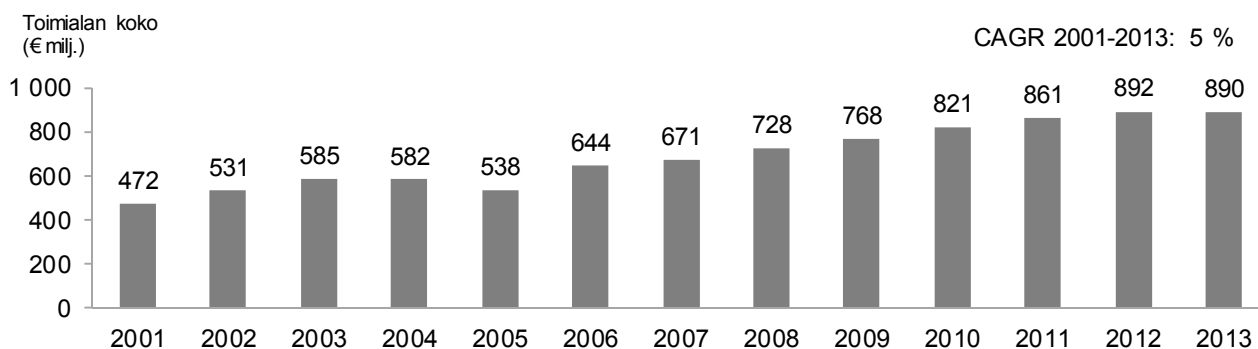
² Taloudellinen katsaus, talvi 2014

Toimintaympäristön kuvaus

Tiltoimistomarkkinan koko Suomessa vuonna 2013 oli 890 miljoonaa euroa³ ja Taloushallintoliiton mukaan vuoden 2014 liikevaihto kasvoi 3,0 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Tiltoimistomarkkina on Suomessa kasvanut lähes joka vuosi 2001 lähtien finanssikriisistä ja Suomen BKT:n ajoittaisesta supistumisesta huolimatta, mikä on osoitus markkinan defensiivisyydestä. Tiltoimistomarkkinan keskimääräinen liikevaihdon vuosikasvu aikavälillä 2001–2013 on ollut 5 prosenttia⁴. Yhtiö näkee toimialan kasvun johtuneen hintojen noususta, käsiteltävien tositteiden määrän lisääntymisestä sekä tavanomaista palvelua täydentävien lisäpalveluiden myynnin kasvusta.

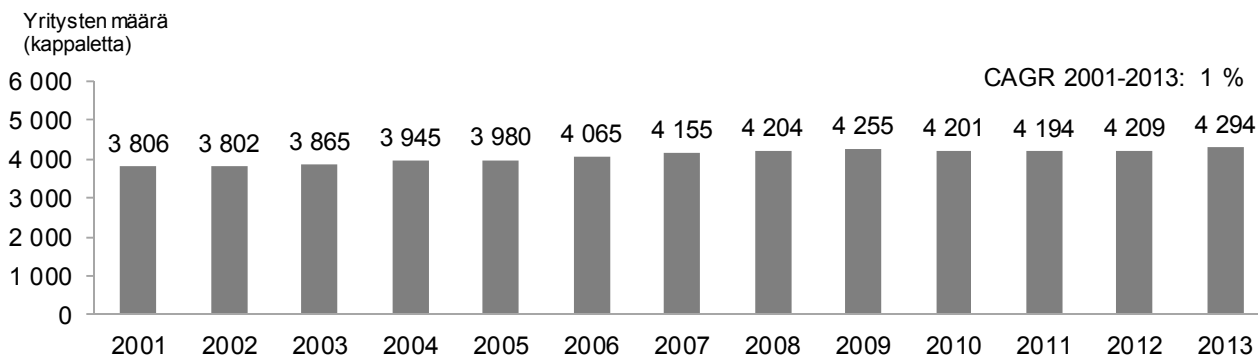
Kuva: Tiltoimistomarkkinan koko Suomessa vuosina 2001–2013



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

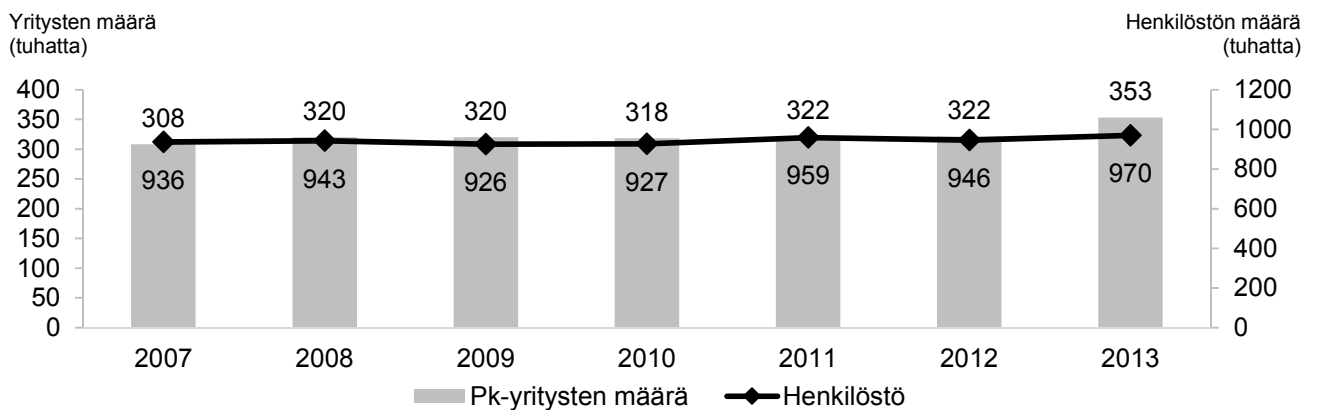
Suomalaisista pk-yrityksistä 90 prosenttia käyttää alan palveluita. Myös suuremmissa yrityksissä ja julkishallinnossa odotetaan taloushallinnon toimintojen ulkoistustrendin kasvavan lähivuosina⁵.

³Tilastokeskus: 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).

⁴Tilastokeskus: Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto.

⁵TEM: Toimialaraportti 2011, TEM: Yrittäjyyskatsaus 2012 ja Yhtiö.

Kuva: Pk-yritysten määrän ja henkilöstön kasvu 2007–2013



Lähde: Tilastokeskus, Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto. Pienet ja keskiuuret 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 tilastuvuosiin.

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.

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

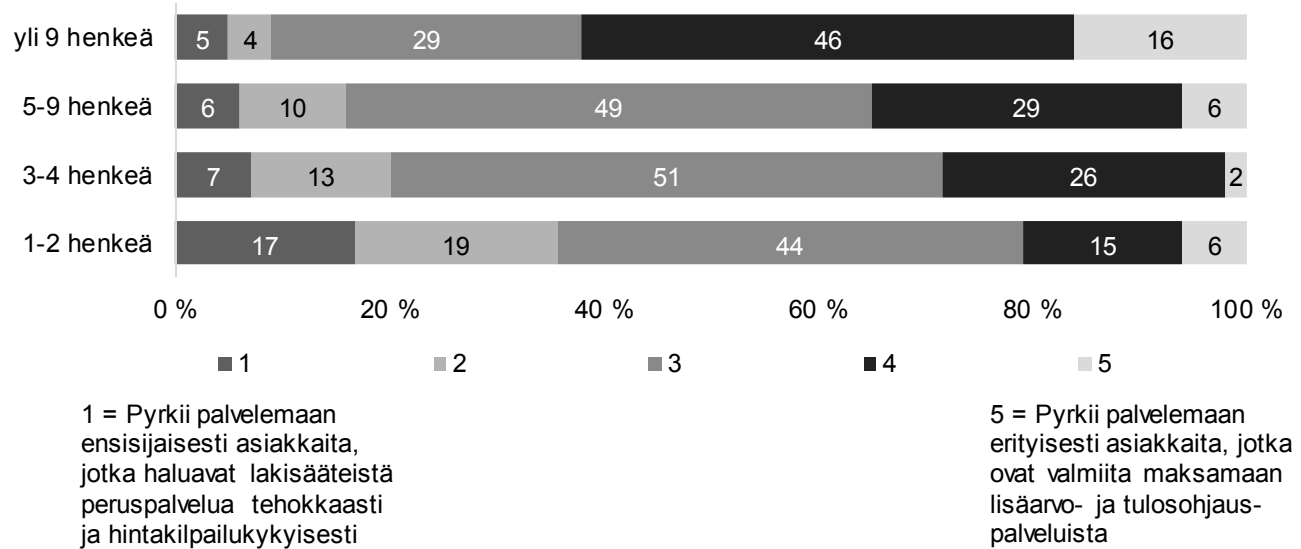
Asiakkaat odottavat tilitoimistoilta monipuolisempaa, proaktiivisempaa ja yhtenäisempää palvelutarjontaa, jonka voidaan katsoa olevan lähempänä ulkoistettua talousosastoa. Rutiinityön automatisointi ja sähköistyminen mahdollistavat tilitoimistojen palvelutarjonnan laajentamisen konsultatiivisempaan suuntaan. 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.

Kuva: Tilitoimistojen strateginen suuntautuminen

Yrityksen koko



Lähde: Taloushallintoliitto, Jäsentutkimus 2013

Kilpailuympäristö

Tilitoimistomarkkina Suomessa on hyvin fragmentoitunut. Alalla oli vuonna 2013 yrityksiä 4 294 ja keskimääräinen yrityksen koko oli 2,8 työntekijää⁶. 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.

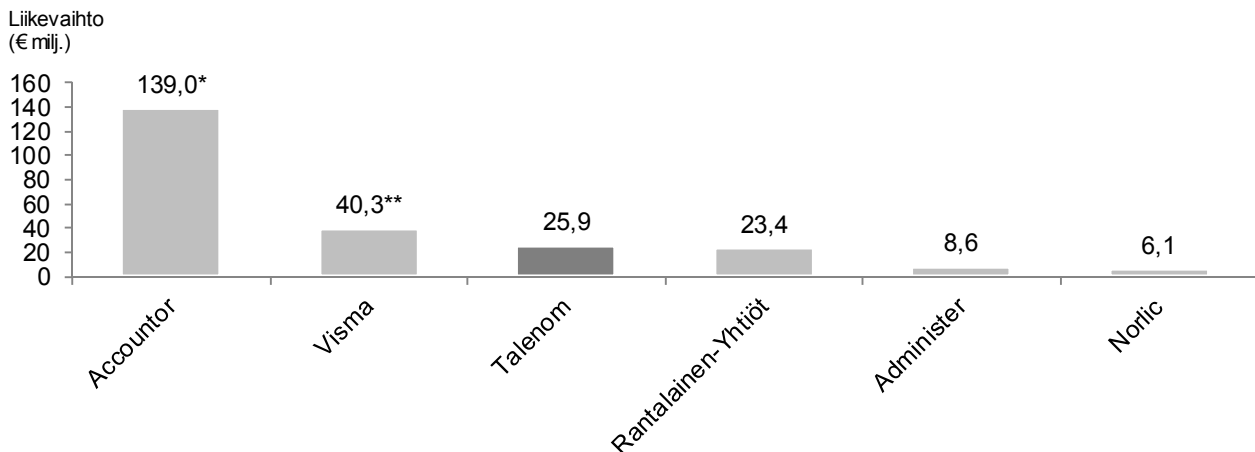
Markkinan konsolidoitumistrendin odotetaan jatkuvan, kun suuri määrä yrittäjiä lähestyy eläkeikää ja suuret toimijat kasvavat valtaamalla markkinaosuuksia pieniltä ja keskisuurilta toimijoilta. Toimijoiden keskimääräisestä pienestä koosta ja yrittäjien korkeasta keski-ikästä johtuen uudistushalukkuus toimialalla on vähäinen.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tilitoimistomarkkinan kuuden suurimman toimijan yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2013 oli yhteensä 243 miljoonaa euroa⁷. Kuusi suurinta toimijaa olivat vuoden 2013 liikevaihdon perusteella Accountor, Visma Service, Talenom, Rantalainen-Yhtiöt, Administer ja Norlic. Accountor on toimijoista liikevaihdon perusteella suurin, mutta yhtiön liikevaihto sisältää myös suuren osan ohjelmistomyyntiä eikä täten ole täysin vertailukelpoinen muiden toimijoiden liikevaihtoon. Talenom oli vuoden 2013 liikevaihdon perusteella kolmanneksi suurin toimija noin kolmen prosentin markkinaosuudellaan.

⁶ Tilastokeskus: Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto, työntekijämäärä laskettu jakamalla henkilöstön kokonaismäärä yhtiöiden kokonaismäärällä

⁷ Yritysten tilinpäätöstiedot

Kuva: Suurimmat toimijat 2013 liikevaihdon mukaan



Lähde: Yritysten tilinpäätöstiedot

* Accountorin liikevaihto sisältää myös IT-järjestelmämyynnin liikevaihdon

** Visma Service Oy:n liikevaihto: taloushallinnon sekä palkka- ja henkilöstöhallinnon palvelut

Huomio: Rantalainen-Yhtiöt tilikausi 1.4.2013–31.3.2014, muilla (sisältäen Talenom) 1.1.2013–31.12.2013

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, Visma ja Talenom toimivat valtakunnallisesti ja muut paikallisesti tai alueellisesti. Talenom toimintamalli erottuu kilpailijoista eriytetyllä 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 halussa kehittää omia ohjelmistoja taloushallinnon tueksi. Accountorilla, Vismalla, Talenomilla ja Administerillä on palveluvalikoimassaan taloushallinnon ohjelmistoja. Talenom ja Administer tarjoavat ohjelmistoja tilitoimistopalveluidensa yhteydessä. Accountorin ja Visman ohjelmistoliiketoiminta on laajamittaisempaa ja suurilta osin erillistä tilitoimistopalveluiden tarjoamisesta.

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. Talenom palveluita on käsitelty tarkemmin kohdissa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Tilitoimistopalvelut” ja ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Asiantuntijapalvelut”.

Toimijat eroavat myös valitulla kasvustrategiallaan. Accountor ja Visma ovat kasvaneet voimakkaasti yritystoin sekä tilitoimisto- että ohjelmistopalveluissa. Talenom on valinnut strategiakseen orgaanisen kasvun markkinaosuutta valtaamalla, mitä tulee tukemaan myös franchising-toiminta. Talenom kasvustrategiaa on käsitelty tarkemmin kohdassa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Liiketoimintastrategia”.

Kuva: Markkinatoimijoiden positiointi (havainnollistava)

Yhtiö	Toimintamalli			Palveluiden laajuus ja monipuolisuus				Pääasiallinen kasvustrategia		
	Valtakunnallinen	Paikallinen/alueellinen	Eriytetty palveluntuotanto	Omat ohjelmit	Erillinen IT-järjestelmämyynti	Huolenpito-palvelut (maksuton lisäpalvelu tilitoimisto-asiakkaille)	Asiantuntijapalvelut	Orgaaninen kasvu	Yritysostot	Franchise-toiminta
TALENOM	✓		✓	✓		✓	✓	✓		✓
Accountor	✓			✓	✓		✓		✓	
Visma	✓			✓	✓		✓		✓	
Administer		✓		✓				✓	✓	
Rantalainen		✓					✓		✓	
Norlic		✓					✓			

Lähde: Yhtiön johdon näkemys ja Yhtiön kilpailijoista saatavilla olevat julkiset tiedot

TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINNASTA

Yleisiä tietoja

Yhtiön toiminimi on Talenom Oyj. Yhtiön kotipaikka on Oulu, sen rekisteröity osoite on Nuottasaarentie 5, 90400 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. Yhtiön toimintahistoriaa on kuvattu jäljempänä kohdassa ” – Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria - Toimintahistoria”.

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 arkistontuhouspalveluja sekä näihin liittyvää konsultointia ja vuokraustoimintaa”.

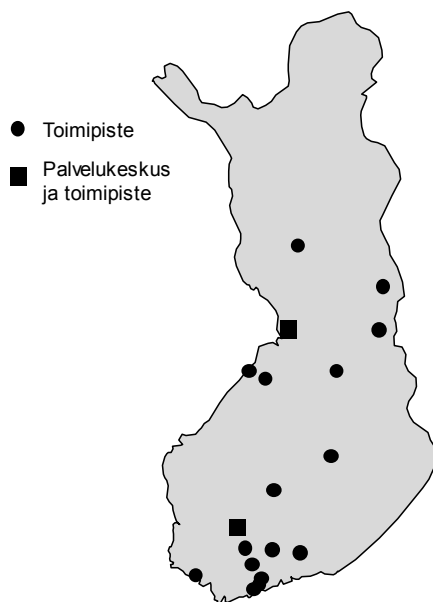
Yhtiön liiketoiminnan kuvaus

Yleistä

Talenom on vuonna 1972 perustettu tilitoimisto, joka tarjoaa asiakkailleen laajan kirjon erilaisia tilitoimistopalveluja sekä muita sen asiakkaiden liiketoimintaa tukevia asiantuntijapalveluja. Yhtiön toimintahistoriaa on kuvattu jäljempänä kohdassa ” – Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria - Toimintahistoria”. Yhtiöllä on omaa ohjelmistokehitystä ja se tarjoaa tilitoimistoasiakkailleen sähköisen taloushallinnon työkaluja. Talenom ei tee erillistä ohjelmistomyyntiä, vaan sen ohjelmistot tarjotaan asiakkaiden käyttöön osana palvelukokonaisuutta.

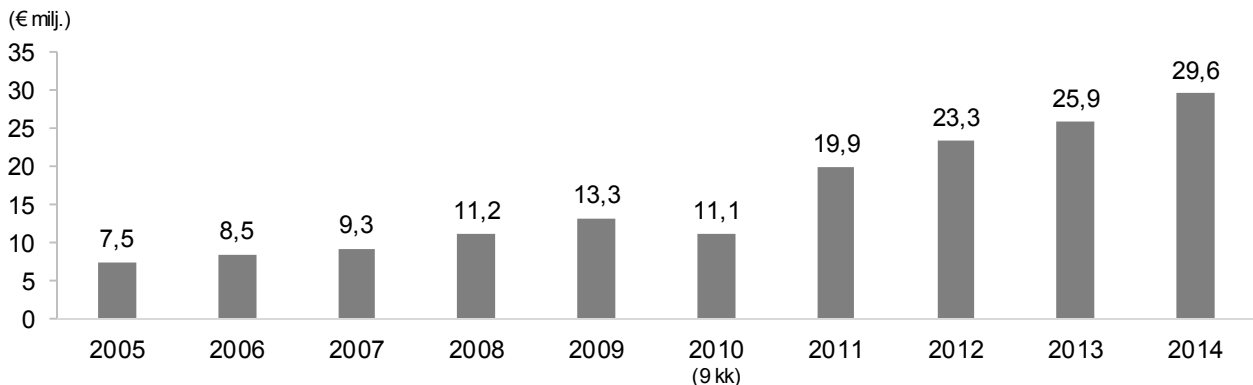
Yhtiöllä on toimipisteitä Suomessa 18 paikkakunnalla sisältäen palvelukeskukset Oulussa ja Tampereella. Yhtiön palveluksessa on noin 530 työntekijää. Yhtiöllä on noin 5 500 pääosin pientä tai keskipuurta yritysasiakasta useilla eri toimialoilla.

Kuva: Yhtiön toimipisteet



Yhtiön liikevaihto 31.12.2014 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla oli 29,6 miljoonaa euroa. Yhtiö on panostanut viime vuosina kasvuun ja sen liikevaihdon keskimääräinen kasvuprosentti (CAGR) vuosina 2005–2014 oli 16 prosenttia.

Taulukko: Yhtiön liikevaihdon kehittyminen 2005–2014



Lähde: Talenom-konsernin tilinpäätökset

Huom: Luvut on esitetty havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne ole tilikausien poikkeavuuksien johdosta täysin vertailukelpoisia. Konsernin järjestelyistä johtuen emoyhtiöt ovat vaihtuneet kuvan tarkastelujakson aikana. Konsernin järjestelyt eivät ole vaikuttaneet liiketoimintaan. Jaksojen 1.9.2009–30.11.2009 (3 kk) ja 1.9.2012–31.12.2012 (4 kk) liikevaihtoja ei ole esitetty kuvassa. Esitteessä esitetyt liikevaihdon keskimääräiset kasvuprosentit (CAGR) huomioivat myös kuvasta puuttuvat jaksot, ja tilikausien ajankohtaero (1.9.–31.8. vs. 1.1.–31.12.) on oikaistu vuotuista kasvuprosenttia laskettaessa. Tilikausien pituudet ja konsernin emoyhtiön Y-tunnukset ovat seuraavat:

2005: 1.9.2004–31.8.2005, 12 kuukautta, 1912266-5

2010: 1.12.2009–31.8.2010, 9 kuukautta, 2300982-5

2006: 1.9.2005–31.8.2006, 12 kuukautta, 1912266-5

2011: 1.9.2010–31.8.2011, 12 kuukautta, 2300982-5

2007: 1.9.2006–31.8.2007, 12 kuukautta, 1912266-5

2012: 1.9.2011–31.8.2012, 12 kuukautta, 2300982-5

2008: 1.9.2007–31.8.2008, 12 kuukautta, 1912266-5

2013: 1.1.2013–31.12.2013, 12 kuukautta, 2551454-2

2009: 1.9.2008–31.8.2009, 12 kuukautta, 1912266-5

2014: 1.1.2014–31.12.2014, 12 kuukautta, 2551454-2

Tilitoimistopalvelut

Yhtiön tarjoamiin tilitoimistopalveluihin kuuluvat:

- *Talousprosessien ulkoistuspalvelut*, joihin kuuluvat kirjanpito, tulosseuranta, myyntilaskutus, laskujen maksu ja palkanlaskenta.
- *Huolenpitopalvelut*, joihin kuuluvat muun muassa nimetty henkilökohtainen asiakaspäällikkö, asiakaspalvelukeskus, asiakkaan talouden tilannetarkistukset, erilaiset asiantuntijakartoitukset sekä Talousaamu-tapahtumat. Huolenpitopalvelut kuuluvat kiinteänä lisäosana tiettyjen asiakassegmenttien asiakkaille. Huolenpitopalveluiden sisältö vaihtelee asiakassegmenteittäin.
- *Taloushallinnon ohjelmistot*, joihin kuuluvat Yhtiön oma sähköinen taloushallinnon työkalu (Talenom Online), sekä sitä tukeva älypuhelinsovellus (Talenom App). Lisäksi Yhtiö on rakentanut valmiita rajapintoja muihin taloushallinnon ohjelmistoihin (Talenom Linkki).

Tilitoimistopalvelut myydään kuukausittain laskutettavana palvelukokonaisuutena, jonka hinnoittelu riippuu asiakkaan valitseman palvelukokonaisuuden laajuudesta.

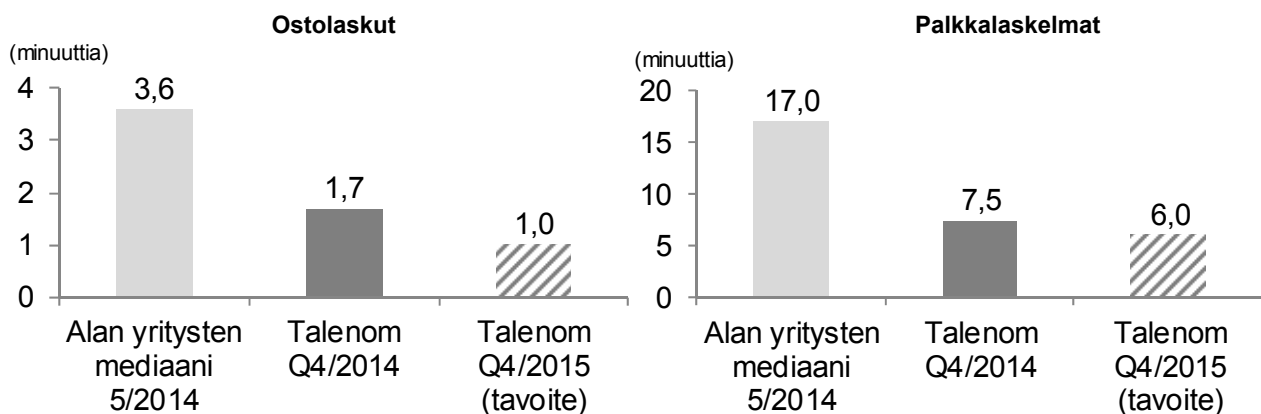
Yhtiön liikevaihdon kehitykselle merkittävä tekijä on sen kyky tuoda markkinoille uusia palveluita ja kehittää jo olemassa olevia tuotteita ja palveluita. Yhtiö pyrkii olemaan edelläkävijä palvelutarjoomansa osalta ja sen uusimmat innovaatiot sisältävät muun muassa säännölliset tarvekartoitukset asiakkaille, Talenom Onlinessa tarjottavan toimialavertailun sekä Talenom Onlinea tukevan mobiilisovelluksen Talenom Appin.

Yhtiön toimintamalli poikkeaa perinteisestä tilitoimistomallista siten, että asiakaspalvelu ja talousprosessien ulkoistuspalveluiden palveluntuotanto on eriytetty toisistaan. Asiakkaan ensisijaisena yhteyshenkilönä toimii paikallinen asiakaspäällikkö. Varsinainen palvelutuotanto tapahtuu Yhtiön palvelukeskuksissa Oulussa ja Tampereella. Yhtiön kaikilla tilitoimistoasiakkailta on lisäksi mahdollisuus ottaa maksutta käyttöönsä Yhtiön taloushallinnon sähköinen työkalu Talenom Online sekä älypuhelinsovellus, jotka sekä helpottavat asiakkaan päivittäistä talouden hallintaa että toimivat tehokkaana rajapintana asiakkaan ja Talenomin välillä palveluntuotannossa. Esimerkiksi yli 50 prosenttia Yhtiön asiakkaiden ostolaskuista käsitellään sähköisessä muodossa.

sa, kun ostolaskujen sähköisyys on toimialalla 5,3 prosenttia (mediaani)⁸. 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.

Yhtiön palvelutuotanto hoidetaan sen palvelukeskuksissa Oulussa ja Tampereella, joissa toimii yhteensä noin 340 työntekijää. 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 on Yhtiön itse kehittämä ohjelmisto. Keväällä 2015 valmistuivat ensimmäiset kokonaan automaattisesti laaditut asiakkaiden kuukausikirjanpidot. Toimintamallin tehokkuutta osoittavat alan keskiarvoa huomattavasti lyhyemmät tositteiden ja palkkalaskelmien käsittelyajat.

Kuva: Ostolaskutositteiden ja palkkalaskelmien käsittelyaika Yhtiön järjestelmässä sekä alalla keskimäärin



Lähde: Taloushallintoliitto, TAL-mittarit vuonna 2014 (alan yritysten mediaaniluvut)

Palvelutuotannon malli on kustannustehokas, mikä mahdollistaa selvästi laajemman palvelukokonaisuuden tarjoamisen. Tämä merkitsee sitä, että asiakas saa asiakaspäällikön, välitilinpäätöstasoisien kuukausikirjanpidon, sähköisen taloushallinnon työkalut sekä huolenpitopalvelut toimialalla yleisesti saatavaa peruspalvelua vastaavaan hintaan.

Asiakkaan ensisijaisena yhteyshenkilönä toimii paikallinen asiakaspäällikkö. Asiakaspäälliköillä on kaupallisen alan tutkinto, tavallisesti KTM-, tradenomi- tai merkonomitutkinto, sekä useamman vuoden kokemus taloushallinnosta. Asiakaspäälliköt ovat säännöllisesti yhteydessä asiakkaaseen ja pystyvät käymään asiakkaan kanssa läpi hänelle tuotettuja raportteja ja antamaan suosituksia mahdollisista lisätoimenpiteistä. Yhtiön palveluksessa on noin 30 asiakaspäällikköä. Asiakaspäällikön lisäksi jokaisella asiakkaalla on oma nimetty kirjanpitäjä, johon asiakas voi olla halutessaan myös yhteydessä. Yhtiö on lisäksi lanseerannut franchising-mallin, jossa itsenäiset yrittäjät voivat toimia Yhtiön asiakkaiden asiakaspäällikkönä paikkakunnilla, joilla Yhtiöllä ei ole omaa toimipistettä. Franchising-mallissa varsinainen palvelutuotanto tulee tapahtumaan Yhtiön omissa palveluyksiköissä. Lisää franchising-mallista kappaleessa ” – Liiketoimintastrategia”.

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 katselu. Talenom Online -palvelua käyttää aktiivisesti jo yli 10 000 henkilöä. Talenom Linkki -palvelun avulla asiakkaan käyttämät omat laskutus- tai ERP-ohjelmistot voidaan integroida Talenomiin omiin järjestelmiin. Talenomien älypuhelinsovellutuksen avulla asiakas voi toimittaa Yhtiölle erilaista aineistoa, kuten kuitteja ja laskuja.

Tilitoimistopalveluiden osuus Yhtiön liikevaihdosta vuonna 2014 oli noin 94 prosenttia.

⁸ Taloushallintoliiton esitys: TAL-mittarit, alan keskiarvoluvut, Pilottiryhmän keskiarvo ja mediaani 5/2014.

Asiantuntijapalvelut

Yhtiön asiantuntijayksikkö on perustettu loppuvuodesta 2006. Se tarjoaa laajasti juridiikkaan, verotukseen sekä talouteen liittyviä neuvonantopalveluita, joiden toteuttamisesta ja veloituksesta 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 yleiseen verosuunnitteluun sekä erilaisiin yritysjärjestelyihin. Talouden neuvonantopalveluita ovat esimerkiksi yritysten taloushallinnon prosessien tai sisäisen laskennan arvioinnit ja niihin liittyvät kehitysprojektit, muutostilanteiden hallinta sekä ulkopuoliset talouspäällikköpalvelut. Yhtiön asiantuntijayksikössä työskentelee noin 24 henkilöä.

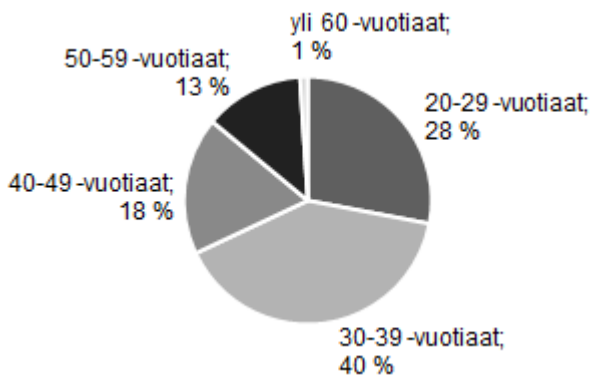
Asiantuntijapalveluiden osuus Yhtiön liikevaihdosta vuonna 2014 oli noin 6 prosenttia. Kasvustrategiansa mukaisesti Yhtiö pyrkii tulevaisuudessa lisäämään asiantuntijapalveluiden osuutta Yhtiön liikevaihdosta.

Yhtiön työntekijät

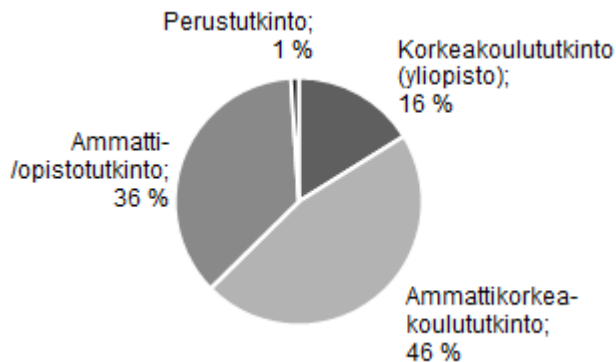
Yhtiön henkilöstön lukumäärä 31.3.2015 oli noin 530 henkilöä, minkä lisäksi Yhtiöllä oli noin 3 vuokratyöntekijää. Pääasiassa vuokratyöntekijöitä käytetään kirjanpidossa ja avustavissa tehtävissä. Yhtiön henkilöstömäärä Esitteessä esitettyjen taloudellisten tietojen kattamana aikana on esitetty Esitteen kohdassa "Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Henkilöstö". Lisäksi Yhtiö käyttää ulkopuolisina palveluina ohjelmistotuotannon alihankkijoita ja kirjanpidon alihankkijoita. Suurin osa alihankkijoista työskentelee Yhtiön omassa ohjelmistotuotannossa, jossa alihankinnan osuus työvoimasta on noin 30 prosenttia.

Yhtiön työntekijöistä noin 340 työskentelee palvelukeskuksissa Oulussa ja Tampereella, noin 50 myyntiorganisaatiossa, noin 24 asiantuntijayksikössä, noin 20 ohjelmistotuotannossa ja noin 29 asiakaspäällikkötehtävissä. Muu henkilöstö, noin 45 henkilöä, työskentelee paikallistoimistoissa ja loput Yhtiön hallinnossa sekä muissa tukipalveluissa.

Kuva: Henkilöstön ikärakenne 31.3.2015 (keski-ikä 36,5 vuotta)



Kuva: Henkilöstön koulutusjakautuma 31.3.2015

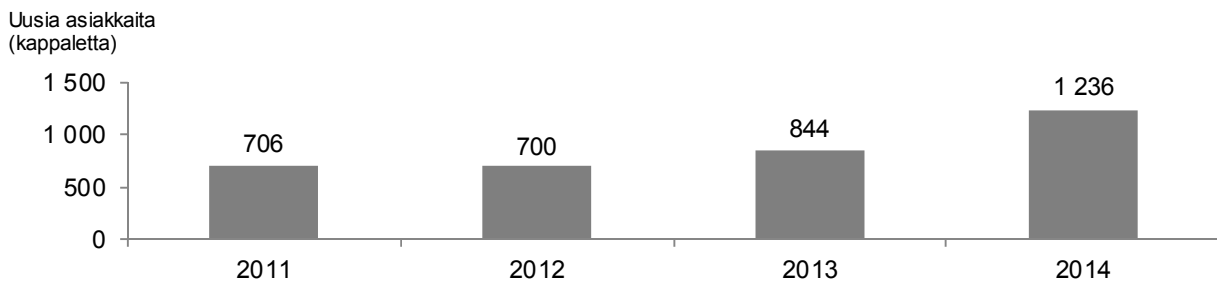


Yhtiön asiakkaat

Yhtiöllä on noin 5 500 pääosin pientä tai keskisuurta yritysasiakasta, joille Yhtiö tuottaa kuukausittain laskutettavia tilitoimistopalveluita. Asiakkaaksi luetaan yhteisö, jonka kanssa Yhtiöllä on toistaiseksi voimassa oleva sopimus tilitoimistopalveluiden tuottamisesta. Yhtiön asiakkaat toimivat useilla eri toimialoilla, suurimpana asiakasryhmänä palvelualan yritykset.

Vuonna 2014 Yhtiön kymmenen suurimman asiakkaan osuus Yhtiön liikevaihdosta oli noin 3,8 prosenttia ja suurimman asiakkaan osuus noin 0,8 prosenttia. Yhtiön keskimääräinen liikevaihto asiakasta kohti oli noin 5 000 euroa. Yhtiö sai vuonna 2014 uusia asiakkaita 1 236 kappaletta, mikä vastaa määränä noin 40 keskimääräisen tilitoimiston ostoa tai yli 100 kirjanpitäjän keskimääräistä työpanosta toimialalla ottaen huomioon asiakaskunnan rakenteen⁹.

Kuva: Yhtiön vuosina 2011–2014 hankkimat uudet asiakkuudet



Yhtiön Taloustutkimus Oy:llä vuonna 2014 teettämän kyselyn mukaan 86 prosenttia Yhtiön asiakkaista oli tyytyväisiä Talenomiin ja 80 prosenttia asiakkaista kertoo puhuvansa Talenomista positiivisesti muille. Asiakkaiden pysyvyys on myös korkea. Vuosien 2010–2014 aikana Talenomien omasta syystä (muun muassa Yhtiön palveluiden hinnoittelu tai asiakkaan päätös tuottaa toiminnot jatkossa itse) menettämät asiakkuudet ovat vastanneet keskimäärin 2,5 prosenttia vuosittaisesta liikevaihdosta. Lisäksi Talenomista riippumattomista syistä (muun muassa yritysjärjestelyt tai konkurssit) on menetetty keskimäärin 3,4 prosenttia vuosittaisesta liikevaihdosta¹⁰.

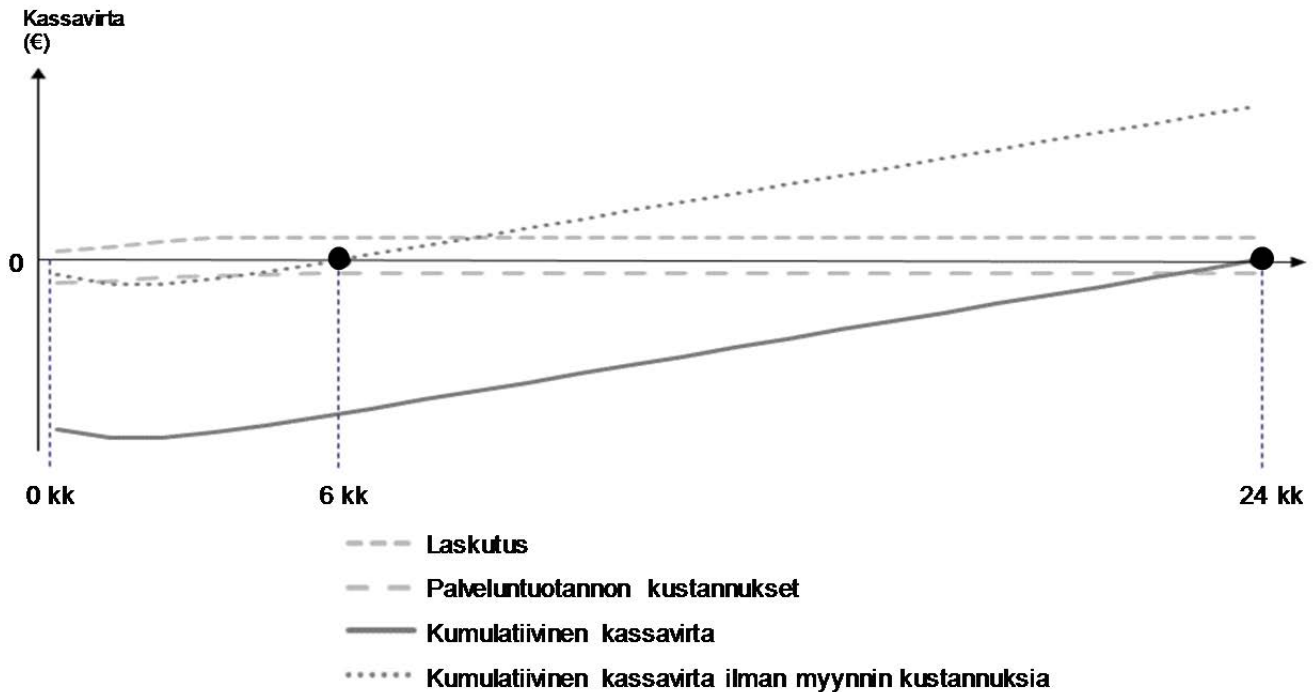
Uusasiakashankinta sitoo Yhtiön pääomia. Käyttöönottokuluista sekä asiakkaan opetuskuluista johtuen asiakkaalta saatava kassavirta on tyypillisesti negatiivinen asiakkuuden muutaman ensimmäisen kuukauden ajan. Kun palvelua tuotetaan normaalisti, asiakkuus alkaa tuottaa positiivista kassavirtaa. Käyttöönottokulut sekä asiakkaan opetuskulut huomioiden asiakkuuden takaisinmaksuaika on noin 6 kuukautta. Mikäli myös uusasiakashankintaan liittyvät myynnin kustannukset huomioidaan, asiakkuus maksaa itsensä takaisin noin 2 vuoden kuluessa. Uusien asiakkaiden hankkiminen organisaation sisällä vaatii siis merkittäviä alkuinvestiatioita,

⁹ Yhtiön johdon arvio perustuen Taloushallintoliiton Jäsentutkimuksessa 2013 ilmoitettuihin tuloksiin alan keskimääräisistä liikevaihdosta tilitoimistoa ja työntekijää kohden sekä Tilastokeskuksen Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilaston ilmoittamaan tilitoimiston keskimääräiseen henkilöstömäärään.

¹⁰ Yhtiön johdon arvio perustuen Yhtiön poistuville asiakkailleen tehtyyn kyselyyn

jotka sitovat pääomaa. Asiakkuudet ovat tyypillisesti pitkäkestoisia, mikä tekee kasvun mallista Yhtiön kannalta kannattavan. Osaa uusien asiakkaiden hankinnasta johtuvia kuluja käsitellään investointeina, mitä on kuvattu kohdissa ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet – Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit” ja ” – Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja investoinnit”.

Kuva: Yhtiön yksittäisen asiakkuuden kassavirran kehitys (havainnollistava)



Myynti ja palveluiden käyttöönottoprosessi

Yhtiön orgaanisen kasvun tehokkuuden mahdollistamiseksi on rakennettu erillinen, vuonna 2010 perustettu myyntiorganisaatio, joka keskittyy uusien asiakkaiden hankintaan. Myynti- ja käyttöönottoiminoissa työskentelee noin 50 henkilöä. Myyntiorganisaatio kontaktoi ja tapaa potentiaalisia uusia asiakkaita kartoittaakseen tarpeen Talenomien palveluille.

Kaikille uusille asiakkaille osoitetaan tilitoimistopalvelujen käyttöönottokonsultti, jonka 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.

Ohjelmistotuotanto ja IT

Yhtiön omassa ohjelmistotuotannossa työskentelee noin 20 henkilöä. Yhtiön itse tuottamiin ohjelmistoihin kuuluvat Yhtiön oma sähköinen taloushallinnon työkalu (Talenom Online), sekä sitä tukeva älypuhelinsovelus (Talenom App). Lisäksi Yhtiö on rakentanut valmiita rajapintoja muihin taloushallinnon ohjelmistoihin (Talenom Linkki).

Oman ohjelmistotuotannon tehtäviin kuuluu Yhtiön asiakkaille tarjottavien taloushallinnon ohjelmistojen edelleen kehittäminen ja ylläpito. Oma ohjelmistotuotanto vastaa myös Yhtiön sisäisessä käytössä olevien ohjelmistojen ja Yhtiön oman palvelutuotannon prosessien sekä sitä tukevien menetelmien suunnittelusta ja kehittämisestä.

Missio, visio ja toimintaa ohjaavat periaatteet

Talenomin missiona on tarjota asiakkaan taloustoimintoihin markkinoiden selkein ja huolehtivin palvelukokonaisuus ja siten mahdollistaa asiakkaan menestyminen. Talenomin visiona on olla sen asiakkaiden, työntekijöiden ja yhteistyökumppaneiden mielestä Suomen arvostetuin tilitoimisto.

Talenomin toimintaa ohjaavat seuraavat periaatteet:

- *Asiakaskeskeisyys:* Talenomilla asiakas on kaiken keskiössä. Kaikki tekeminen tähtää asiakkaan menestymisen mahdollistamiseen ja hyvään asiakaskokemukseen.
- *Avoimuus:* Erinomaisen hyvän, luottamuksellisen ja avoimen työilmapiirin ylläpitäminen on keskeinen tavoitteemme. Sen edellytyksenä on, että jokainen työntekijä on toimissaan rehellinen, yrittää aina parhaansa sekä auttaa työkaveriaan onnistumaan. Talenom toimii aina laillisesti ja eettisesti oikein yhteiskunnan normiston mukaisesti.
- *Edelläkävijäisyys:* Palveluiden tuottamisessa ylläpidämme markkinoiden edelläkävijän roolia. Laadun, selkeyden ja kustannustehokkuuden kehittyminen edellyttävät jatkuvaa tekniikan lisähyödyntämistä ja uusien toimintatapojen käyttöönottoa.
- *Tuloksellisuus:* Ymmärrämme, että vain kasvava ja kannattava yritys voi aidosti kehittää toimintaansa sekä olla hyvä ja yhteiskuntavastuullinen työnantaja.

Keskeiset vahvuudet

Yhtiön johto uskoo seuraavien olevan Yhtiön päävahvuuksia:

43 vuoden historia ja vahva perheomistustausta

Yhtiöllä on 43 vuoden kokemus tilitoimistomarkkinalta Suomessa. Yhtiö on perheyhtiö, jonka enemmistöomistajia ovat Harri ja Markus Tahkola. Heillä on myös Listautumisainnin toteutuessa merkittävä omistusosuus Yhtiössä ja tahtoa pysyä mukana kasvattamassa sekä kehittämässä Yhtiötä jatkossa.

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 2001–2013 on ollut 5 prosenttia.

Vahva liikevaihdon kasvuhistoria

Yhtiön liikevaihto 31.12.2014 päättyneellä jaksolla (12 kuukautta) oli 29,6 miljoonaa euroa. Yhtiö on panostanut viime vuosina kasvuun ja sen liikevaihdon keskimääräinen kasvuprosentti (CAGR) vuosina 2005–2014 oli 16 prosenttia. Vuosina 2011–2014 Yhtiö ei toteuttanut yritysostoja ja liikevaihdon keskimääräinen kasvuprosentti oli 13 prosenttia. Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiöllä on todistettu kyky kasvaa orgaanisesti aktiivisen myyntiorganisaation johdolla.

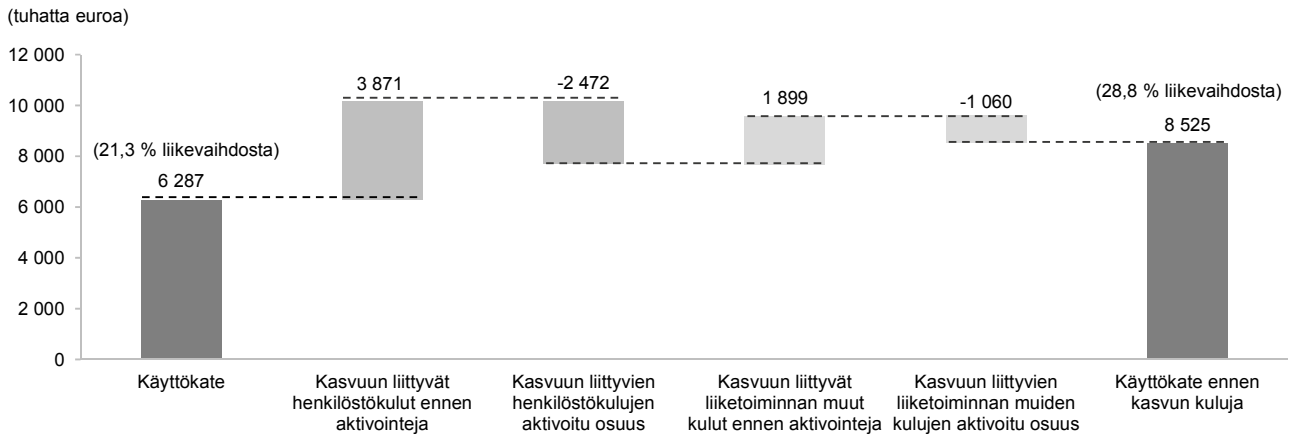
Perustoiminnan korkea kannattavuus

Yhtiön perustoiminnan kannattavuus on korkea. Perustoiminnalla tarkoitetaan tässä yhteydessä tilitoimisto- ja asiantuntijapalveluiden tuottamista asiakkaille, mukaan lukien kaikki konsernin toiminnot, paitsi erilliset yksinomaan uusasiakashankintaan liittyviä tehtäviä suorittavat yksiköt sekä uusille paikkakunnille laajentuminen. Nopea orgaaninen kasvu (liikevaihto vuonna 2014 oli 3 640 tuhatta euroa, eli 14,0 prosenttia, korkeampi kuin vuonna 2013) vaikuttaa heikentävästi Talenom-konsernin kannattavuuteen, sillä uusasiakashankintaan ja uusille paikkakunnille laajentumiseen liittyy merkittävästi suoraa ja epäsuoraa kustannuksia. Suorat kustannukset liittyvät yksinomaan uusiin asiakkaisiin kohdistuvaa myyntiä, markkinointia, käyttöönottoa ja muita aloitustehtäviä suorittavien yksiköiden kuluihin sekä uusien toimipisteiden perustamiskuluihin. Seuraavassa on havainnollistettu näiden suorien kustannusten vaikutusta käyttökatteeseen. Luvut on esitetty havainnollistamistarkoituksessa, ja ne kuvaavat vain taustalla olevan perustoiminnan kannattavuuden ja konsernin toteutuneen kannattavuuden eroja. Talenom kykenee säätämään myyntiorganisaationsa koon ja uusille paikkakunnille laajentumisen kautta Yhtiön kasvun nopeutta, ja kasvun nopeuttamisella on heikentävä

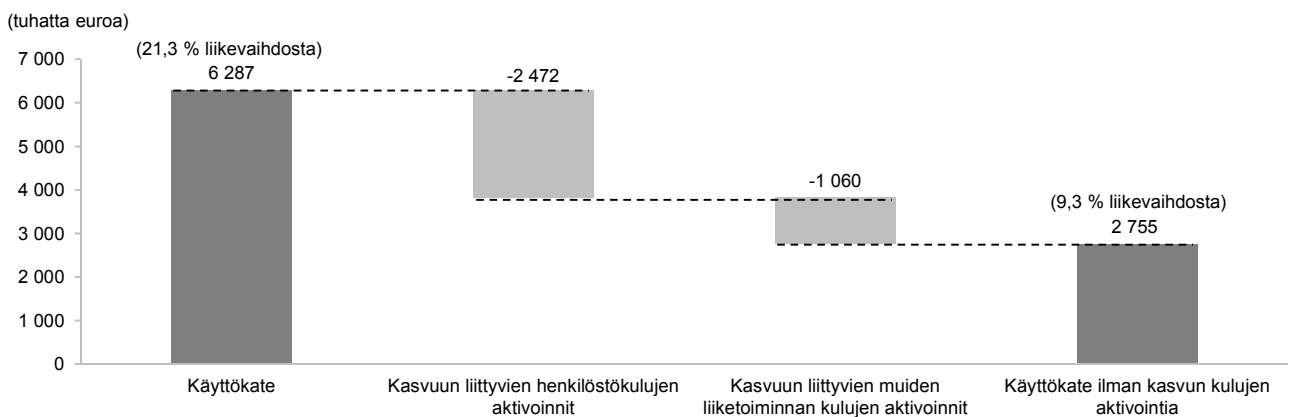
ja hidastamisella parantava vaikutus yhtiön kannattavuuteen suhteessa liikevaihtoon. Esitettyjä lukuja ei tule tulkita siten, että Yhtiön käyttökate olisi ollut kyseisellä tasolla, mikäli kasvua ei olisi tehty, vaan luvut on esitetty vain taustalla olevan perustoiminnan kannattavuustason havainnollistamiseksi.

Vuonna 2014 suoraan kasvuun, eli uusasiakashankintaan ja uusille paikkakunnille laajentumiseen, liittyviä henkilöstökuluja oli 3 871 tuhatta euroa ja liiketoiminnan muita kuluja 1 899 tuhatta euroa. Mainittuja henkilöstökuluja aktivoitiin 2 472 tuhannen euron ja liiketoiminnan muita kuluja 1 060 tuhannen euron edestä. Yhtiön tulokseen jäi siten vaikuttamaan näitä henkilöstökuluja 1 399 tuhatta euroa ja liiketoiminnan muita kuluja 839 tuhatta euroa, joiden alentava vaikutus käyttökatteeseen oli yhteensä 2 238 tuhatta euroa. Kaikki uusille paikkakunnille laajentumiseen liittyvät kustannukset (396 tuhatta euroa) aktivoitiin, joten ne eivät rasi-ta käyttökateä. Käyttökate ilman suoria kasvuun liittyviä kustannuksia olisi ollut 8 525 tuhatta euroa, eli 28,8 prosenttia liikevaihdosta, mikä heijastaa Yhtiön perusliiketoiminnan korkeaa kannattavuutta (vuoden 2014 toteutunut käyttökate 6 287 tuhatta euroa, eli 21,3 prosenttia liikevaihdosta). Lisäksi orgaaninen kasvu tuottaa epäsuoria kustannuksia, jotka liittyvät esimerkiksi uusien työntekijöiden alkuvaiheen matalampaan tehokkuuteen. Mikäli kasvuun liittyviä kuluja ei olisi aktivoitu, Yhtiön käyttökate olisi ollut 2 755 tuhatta euroa, eli 9,3 prosenttia liikevaihdosta. Käyttökateeseen vaikuttavat myös muut aktivoinnit, kuten ohjelmistokehityksen aktivoinnit. Yhtiön tekemiä investointeja ja aktivointeja on käsitelty laajemmin kohdissa ” – Aineelliset käyttö-omaisuushyödykkeet ja investoinnit” sekä ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Konsernitilinpäätök-sen laatimisperiaatteet – Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit”.

Kuva: Talenomin perustoiminnan kannattavuus 2014



Kuva: Kasvun kulujen vaikutus käyttökatteeseen 2014



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 palvelumaan nykyistä suurempia asiakasmääriä.

Houkuttelevat kasvumahdollisuudet

Yhtiön johto uskoo, että Yhtiön on mahdollista kasvattaa markkinaosuuttaan nopeasti fragmentoituneella markkinalla. Yhtiö seuraa jatkuvasti uusien paikkakuntien potentiaalia ja suunnittelee laajentumista uusilla paikkakunnilla vuoden 2015 aikana joko omalla toimipisteellä tai franchising-mallilla. Yhtiö tutkii myös mahdollisuuksia laajentaa toimintaansa ulkomaille.

Kokenut ja ammattitaitoinen johto ja henkilöstö

Yhtiön johtoryhmä koostuu toimitusjohtajasta, varatoimitusjohtajasta, markkinointi- ja tuotehallintojohtajasta, myyntijohtajasta sekä kehitysjohtajasta. Yhtiön johdolla on laaja-alainen kokemus myynti- sekä liiketoiminnan kehitystehtävistä. Suurin osa 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.

Liiketoimintastrategia

Yhtiön tavoitteena on orgaanisen kasvun jatkaminen sekä palvelutuotannon prosessien kehittäminen.

Orgaaninen kasvu nähdään yritysostojen kautta tapahtuvaa kasvua parempana vaihtoehtona seuraavista syistä:

- *Sopimukset:* Orgaanisessa kasvussa sopimukset asiakkaiden kanssa tehdään Talenomin omalla mallilla ja muita sopimuksia tehdään tarpeen mukaan. Yritysostoissa peritään kohteen vanha sopimuskanta.
- *Palvelumalli:* Orgaanisessa kasvussa Talenomin yhdenmukainen toimintamalli saadaan suoraan jalkautettua. Yritysostot johtavat pirstaleiseen toimintamalliin, jolloin tarvitaan integrointia.
- *IT:* Orgaanisessa kasvussa päästään hyödyntämään suoraan Talenomin käytössä olevia järjestelmiä, kun taas yritysostojen kohteilla on käytössä omat järjestelmänsä. Yritysostoissa kohteiden IT-infrastruktuuri on erikseen integroitava Talenomiin.
- *Henkilöstö:* Orgaanisessa kasvussa rekrytoidaan henkilöstöä tarpeen mukaan – halutulla koulutuksella, halutulle paikkakunnalle ja haluttuun tehtävään. Yritysostoissa peritään kohteen henkilöstö, joka ei välttämättä sovi Talenomin tarpeisiin.
- *Kokonaiskustannukset:* Yhtiön johdon arvion mukaan orgaanisessa kasvussa asiakkuuden hankinnasta aiheutuu kustannuksia noin 70–85 prosenttia tulevasta vuosiliikevaihdosta. Yhtiön johdon kokemuksen mukaan yritysostot ovat kalliimpi tapa kasvaa – tilitoimiston ostohinta on tyypillisesti noin 70–110 prosenttia liikevaihdosta, minkä lisäksi haltuunotosta ja integraatiosta aiheutuu lisäkustannuksia, jotka vastaavat tyypillisesti noin 50-80 prosenttia kohteen liikevaihdosta.
- *Riskit:* Orgaanisen kasvun riskit liittyvät lähinnä rekrytointeihin. Yritysostoihin liittyy merkittäviä asiakas- ja henkilöstövaihdosriskejä, koska asiakassuhteet henkilöityvät vahvasti kirjanpitäjään.

Orgaanisen kasvun jatkamiseen pyritään seuraavilla toimenpiteillä:

- *Voimakas panostus uusasiakashankintaan.* Yhtiön viime vuosien toteutunut kasvu on perustunut aktiiviseen myyntitoimintaan, johon Yhtiö aikoo panostaa myös jatkossa. Yhtiön tarkoituksena on rekrytoida lisää henkilöstöä myyntiin sekä myynnin tukitoimintoihin.
- *Edelläkävijyyden säilyttäminen palvelutarjonnassa.* Yhtiö kehittää jatkuvasti palveluidensa laatua, selkeyttä ja kustannustehokkuutta palvelujen digitalisoinnilla sekä ottamalla käyttöön uusia toimintatapoja.
- *Lisämyynti nykyisille asiakkaille.* Asiantuntijapalveluiden osuus Yhtiön liikevaihdosta vuonna 2014 oli noin 6 prosenttia, mitä pyritään kasvattamaan. Tilitoimistoasiakkailla on lisääntyvässä määrin tarvetta erilaisille asiantuntijapalveluille, kuten yhtiölainsäädäntöön sekä sopimusjuridiikkaan liittyvät kysymykset tai sukupolvenvaihdosten sekä omistusrakenteiden suunnittelu ja toteuttaminen. Asiakaspäälliköt tunnistavat aktiivisesti asiakkaiden tarpeita asiantuntijapalveluille. Lisäksi Yhtiö seuraa jatkuvasti asiakkaiden muiden tarpeiden kehittymistä ja palveluvalikoimaan tehdään tarvittaessa lisäyksiä.

- *Uusien liiketoimintakonseptien käyttöönotto.* Esimerkkinä uudesta liiketoimintakonseptista on franchising-mallin tuleva käyttöönotto, joka on tarkoitus tapahtua vuoden 2015 toisella vuosipuoliskolla. Ensimmäiset sopimukset franchising-yrittäjien kanssa allekirjoitettiin keväällä 2015. Franchising-mallissa itsenäiset yrittäjät toimivat Yhtiön asiakkaiden asiakaspäällikkönä paikkakunnilla, joilla Yhtiöllä ei ole omaa toimipistettä ja varsinainen palvelutuotanto tapahtuu Yhtiön omissa palvelu- ja myyntipisteissä. Franchising-yrittäjät hankkivat ja hoitavat asiakassuhteita Yhtiölle, josta heille maksetaan komissioperusteinen maksu. Franchising-mallin kustannukset Yhtiölle koostuvat yrittäjille maksettavista komissioperusteisista maksuista. Yrittäjälle maksettava komissio on kolmena ensimmäisenä vuotena tavallista korkeampi, jonka jälkeen se laskee pysyväksi asiakaspäällikön kustannusta vastaavalle tasolle. Franchising-mallin käyttöönotosta koituu Yhtiölle rekrytointi- ja perehdytyskuluja, jotka vastaavat tavanomaisia asiakaspäällikön rekrytointikustannuksia.
- *Laajentuminen uusille maantieteellisille alueille.* Yhtiö seuraa jatkuvasti uusien paikkakuntien potentiaalia ja suunnittelee laajentumista uusille paikkakunnille vuoden 2015 aikana joko omalla toimipisteellä tai franchising-mallilla. Yhtiö tutkii myös mahdollisuuksia laajentaa toimintaansa ulkomaille.

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.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiön tavoitteena on jatkaa kasvamista toimintamarkkinoitaan nopeammin. Keskipitkällä aikavälillä Yhtiö tavoittelee keskimäärin 15–20 prosentin vuotuisia liikevaihdon kasvua ja keskimäärin 20 prosentin käyttökatetasoa.

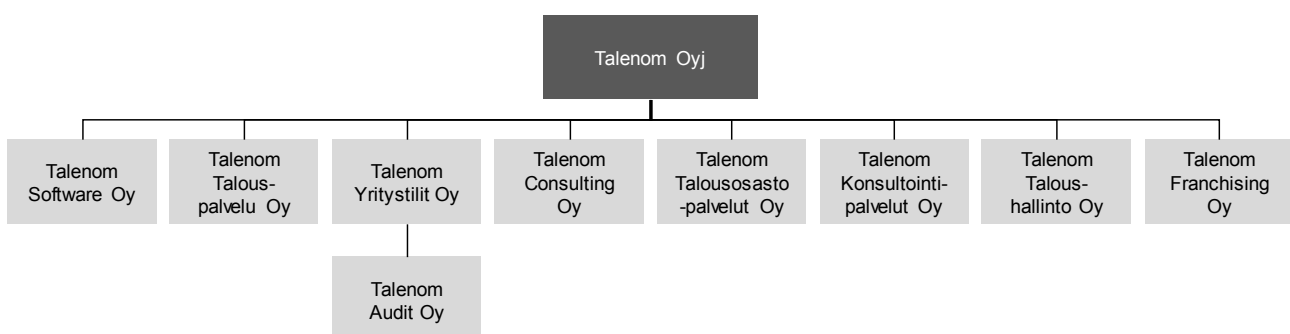
Yhtiön raportoimaan käyttökatetasoon vaikuttavat operatiivisen liiketoiminnan lisäksi muun muassa uusasiakashankinnan ja ohjelmistokehityksen kuluista tehdyt aktivoinnit. Yhtiöllä ei ole suunnitelmissa muuttaa nykyistä aktivointikäytäntöään. Aktivoinneista on kerrottu tarkemmin kohdassa *”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet – Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit”*. Aktivointeihin liittyviä investointeja on käsitelty tarkemmin kohdassa *” – Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja investoinnit”*.

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. Huhtikuussa 2015 perustettiin myös uusi tytäryhtiö, Talenom Franchising Oy, vuoden 2015 toisella vuosipuoliskolla aloitettavaa franchising-liiketoimintaa varten.

Immateriaalioikeudet

Yhtiö pyrkii suojaamaan liiketoiminta-osaamisensa ja tietämyksensä salassapitosopimuksin ja muiden järjestelyiden avulla. Yhtiö on myös suojannut Talenom-tavaramerkin sekä eräät muut palvelunsa tavaramerkki-rekisteröinnein 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 käyttöomaisuushyödykkeet ja investoinnit

Yhtiön aineelliseen käyttöomaisuuteen tehdyt investoinnit olivat 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta yhteensä 1 083 tuhatta euroa ja 31.12.2013 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta yhteensä 419 tuhatta euroa. Aineelliseen käyttöomaisuuteen tehdyt investoinnit liittyivät lähinnä toimistokalusteisiin, IT-laitteisiin ja autoihin.

Vastaavasti Yhtiön aineettomiin hyödykkeisiin tehdyt investoinnit olivat 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta yhteensä 5 817 tuhatta euroa ja 31.12.2013 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta yhteensä 15 991 tuhatta euroa. Aineettomiin hyödykkeisiin tehdyt investoinnit liittyivät lähinnä ohjelmistoihin ja uusasiakashankinnan sekä uusille paikkakunnille laajentumisen kustannusten aktivointeihin sekä vuoden 2013 omistusjärjestelyn yhteydessä syntyneeseen konserniliiketoimintaan. 31.12.2014 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla uusasiakashankinnan ja uusille paikkakunnille laajentumisen kustannuksia aktivoitiin 3 532 tuhatta euroa ja 31.12.2013 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla 1 211 tuhatta euroa. Ohjelmistokehityksen kulujen aktivoinnit olivat 31.12.2014 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla 1 982 tuhatta euroa ja 31.12.2013 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla 1 157 tuhatta euroa. Kokonaisinvestoinnit ohjelmistokehitykseen olivat 31.12.2014 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla 2 063 tuhatta euroa ja 31.12.2013 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla 1 351 tuhatta euroa. Liiketoimintaa ja konserniliiketoimintaa syntyneet investoinnit olivat 31.12.2014 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla 6 tuhatta euroa ja 31.12.2013 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla 13 380 tuhatta euroa.

Tuloslaskelman aktivoinnit

1 000 euroa	FAS	
	2014 (tilintarkastettu)	2013 (tilintarkastettu)
Uusasiakashankinta		
Henkilöstökulut	2 195	848
Liiketoiminnan muut kulut	941	363
Yhteensä	3 136	1 211
Uusille paikkakunnille laajentuminen		
Henkilöstökulut	277	0
Liiketoiminnan muut kulut	119	0
Yhteensä	396	0
Ohjelmistokehitys		
Henkilöstökulut	1 554	1 054
Liiketoiminnan muut kulut	428	103
Yhteensä	1 982	1 157

Investointeja ja aktivointeja on myös käsitelty kohdissa ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet – Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit*” ja ” – *Keskeiset vahvuudet – Perustoiminnan korkea kannattavuus*”.

Vuoden 2013 omistusjärjestelyä on käsitelty tarkemmin kohdassa ” – *Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria - Toimintahistoria*”.

31.12.2014 päättyneen 12 kuukauden jakson jälkeen Yhtiön tärkeimmät investoinnit ovat kohdistuneet uusasiakashankinnan ja ohjelmistokehityksen kulujen aktivointiin sekä atk-kalusteisiin ja autoihin.

Yhtiön vuodelle 2015 suunnitteilla olevat investoinnit ovat tavanomaisia IT- ja kasvuinvestointeja. Kasvuinvestoinnit sisältävät uusasiakashankinnan kulujen aktivointeja. Suunnitteilla olevat investoinnit rahoitetaan Yhtiön liiketoiminnasta saatavilla varoilla sekä Yhtiön hallussa olevalla kassalla. Suunnitellun Listautumisanin toteutuessa Yhtiö rahoittaa kiihdytettyä kasvua annista saatavilla varoilla. Yhtiö aikoo käyttää kiihdytettyyn kasvuun vähintään määrän, joka vastaa 50 prosenttia osakeannin nettotuotoista eli noin 7 miljoonaa euroa (Katso ”*First North – Listautumisanin tausta, syyt ja varojen käyttö*”). Yhtiö aktivoi myynnin ja käytönoton henkilöstökuluja taseeseensa 50 prosenttia tulevasta uusasiakasliikevaihdosta.

Merkittävät sopimukset

Yhtiö ei ole solminut olennaisia tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia kuluvana tilikautena ja vuosina 2013–2014 taikka tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella Yhtiöllä olisi merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia Esitteen päivämääränä.

Yhtiö on 4.7.2013 solminut osakassopimuksen ja pienosakassopimuksen sen osakkeenomistajien kanssa. Kummatkin osakassopimukset päättyvät, mikäli Yhtiön listautuminen First Northiin toteutuu.

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, joilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön tai konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ei ole myöskään tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

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.

Yhtiön maksamien osinkojen määrä 31.12.2014 ja 31.8.2013 päättyneiltä tilikausilta on esitetty alla olevassa taulukossa. Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 24.4.2015 päättämän osakkeen jakamisen jälkeisellä osakemäärällä (5 161 200 kappaletta).

	31.12.2014	31.8.2013
1 000 euroa	(tilintarkastettu)	
Osinko tilikaudelta	-	300
Pääomanpalautus	405	-
Yhteensä	405	300
euroa	(tilintarkastamaton)	
Osinko/osake	-	0,06
Pääomanpalautus/osake	0,08	-
Yhteensä	0,08	0,06

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2015. Yhtiön Listautumisannissa saatavien varojen nettomäärän arvioidaan olevan noin 14 miljoonaa euroa, edellyttäen, että Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Nettotuotoista kertyy käteisellä noin 8,6 miljoonaa euroa ja noin 5,4 miljoonaa euroa kuitataan Yhtiön vastattavina olevilla juniori- ja osakslainoilla, mikäli Yhtiön eräiden nykyisen osakkeenomistajien etukäteen antamat merkintäsitoumukset hyväksytään täysimääräisesti (Katso ”*First North -listautumisannin ehdot – Eräiden tahojen antamat sitoumukset Tarjottavien Osakkeiden merkintään*”). Taulukkoa lukiessa tulee huomioida, ettei Listautumisannin toteutuminen ole varmaa. Taulukossa ei myöskään ole huomioitu Yhtiön osakepääoman korotusta, joka toteutettiin rahastoannilla ja rekisteröitiin kaupparekisteriin 24.4.2015, katso kohta ”*Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Muutokset Yhtiön osakkeiden lukumäärässä*”. Rahastoannissa Yhtiön osakepääomaa korotettiin 80 tuhanteen euroon. Taulukossa ei myöskään ole huomioitu Yhtiön 11.3.2015 päättämää pääomanpalautusta, yhteensä noin 405 tuhatta euroa, jonka Yhtiö on maksanut 14.4.2015 eikä Yhtiön 7.5.2015 saamaa Danske Bank Oyj:n pääomaltaan 2 miljoonan euron suuruista seniorilainapäätöstä koskien Yhtiön juniorilainojen poismaksua. 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	31.3.2015 Toteutunut (tilintarkastamaton)
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	
Vakuudellinen	622
Vakuudeton	0
Yhteensä	622
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	
Vakuudellinen	16 133
Vakuudeton	13 709*
Yhteensä	29 843
Korollinen vieras pääoma ilman pääomalainoja yhteensä	30 465
Pääomalainat	0
Oma pääoma	
Osakepääoma	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	3 034
Kertyneet voittovarot	-2 320
Kuluvan tilikauden tulos	-178
Yhteensä	538

Nettovelkaantuneisuus

1 000 euroa

Likviditeetti (A)

Rahat ja pankkisaamiset (B) 2 948

Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma (C)

Lainat rahoituslaitoksilta (D) 622

Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (F=C-A)

-2 326

Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma (G)

Lainat rahoituslaitoksilta (H)	16 133
Muut pitkäaikaiset korolliset velat (I)	13 709*

Nettovelkaantuneisuus (F+G)	27 517
------------------------------------	---------------

* Teknoventuren, Teollisuussijoituksen ja Eteran myöntämien juniorilainojen ilmoitetut määrät eivät sisällä ajanjaksolla 1.1.–31.3.2015 kertynyttä PIK-korkoa, sillä korko pääomitetaan sopimuksen mukaisesti puolivuositain 30.6. ja 31.12. PIK-korolla tarkoitetaan Payment-In-Kind -korkoa, jota ei makseta lainanantajalle, vaan se lisätään lainan pääomaan, eli pääomitetaan, sovittuina maksupäivinä.

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 tunnuslukuista kalenterivuosilta 2014 ja 2013. Alla esitetyt tiedot perustuvat Yhtiön tilintarkastettuihin taloudellisiin tietoihin kalenterivuosilta 2014 ja 2013, jotka on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiön taloudelliset tiedot edellä mainituilta jaksoilta on tilintarkastanut KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, joka on nimennyt KHT Tapio Raappanan Yhtiön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi. Yhtiön viralliset tilikaudet Esitteen kattamana ajanjaksona ovat olleet 1.9.2013–31.12.2014 ja 1.9.2012–31.8.2013 ja kyseisiltä tilikautta laaditut tilintarkastetut tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiön virallinen tilikausi on Esitteen päivämääränä kalenterivuosi aiemman 1.9.–31.8. sijaan, minkä vuoksi tilinpäätökset on laadittu Esitettä varten uudelleen vertailtavuuden mahdollistamiseksi.

Tätä yhteenvetoa tulisi tarkastella yhdessä kappaleen ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema*” sekä Esitteeseen sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa.

KONSERNIN TULOSLASKELMA	FAS 1.1.–31.12.	
	2014	2013
1 000 euroa	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Liikevaihto	29 576	25 936
Liiketoiminnan muut tuotot	567	494
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ulkopuoliset palvelut	-1 932	-1 310
Yhteensä	-1 932	-1 310
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-13 387	-12 240
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-2 387	-2 324
Muut henkilösivukulut	-413	-318
Yhteensä	-16 187	-14 882
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-3 121	-2 944
Konserniliikearvon poisto	-1 623	-1 020
Yhteensä	-4 743	-3 964
Liiketoiminnan muut kulut	-5 737	-5 986
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	1 544	287
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	5	1
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	43	42
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-1 370	-1 075
Yhteensä	-1 323	-1 032
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	221	-744
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTO- JA JA VEROJA	221	-744
Tuloverot		
Tilikauden verot	-156	-208
Laskennalliset verot	-35	-9
Yhteensä	-191	-217
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	30	-961

KONSERNITASE
FAS 1.1.–31.12.

1 000 euroa	2014	2013
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	174	236
Liikearvo	88	268
Konserniliikearvo	18 420	20 037
Muut pitkävaikuttiset menot	7 204	3 833
Yhteensä	25 887	24 374
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet		
Omistettut	0,3	4
Koneet ja kalusto	2 250	1 606
Muut aineelliset hyödykkeet	5	5
Yhteensä	2 256	1 615
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	240	240
Yhteensä	240	240
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	28 382	26 229
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Muut saamiset	189	167
Yhteensä	189	167
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	3 589	2 756
Muut saamiset	12	17
Siirtosaamiset	626	642
Yhteensä	4 228	3 415
Rahat ja pankkisaamiset	1 588	905
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	6 004	4 487
VASTAAVAA YHTEENSÄ	34 386	30 716
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma		
Osakepääoma	3	3
Yhteensä	3	3
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	3 034	2 998
Yhteensä	3 034	2 998
Ed. tilikausien voitto (tappio)	-2 350	-1 393
Tilikauden voitto (tappio)	30	-961
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	716	646
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	25 381	23 572
Ostovelat	683	192
Muut velat	1 000	1 000
Yhteensä	27 064	24 764

Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	150	150
Saadut ennakot	120	112
Ostovelat	1 248	1 001
Laskennalliset verovelat	38	3
Muut velat	1 258	1 302
Siirtovelat	3 792	2 736
Yhteensä	6 606	5 305
VIERAS PÄÄOMA	33 670	30 070
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	34 386	30 716

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

FAS 1.1.–31.12.

1 000 euroa	2014 (tilintarkastettu)	2013 (tilintarkastettu)
Liiketoiminta		
Liikevoitto	1 544	287
Suunnitelman mukaiset poistot	4 743	3 964
Rahoitustuotot ja -kulut	-860	-1 254
Verot	152	-580
Liiketoiminnan rahavirta ennen satunnaisia eriä	5 579	2 417
Luovutusvoitot	-36	-38
Luovutustappiot	4	14
Liiketoiminnan tulorahoitus	5 547	2 393
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten saamisten lis. (-) / väh. (+)	-1 097	-397
Pitkäaikaisten saamisten lis. (-) / väh. (+)	-22	17
Lyhytaikaisten velkojen lis. (+) / väh. (-)	1 768	1 440
Nettokäyttöpääoman muutos	650	1 060
Liiketoiminnan rahavirta	6 197	3 453
Investointien rahavirta:		
Yhtiöostot, liikearvot	-6	-14 248
Atk- ja verkkopalvelu	-2 112	-1 170
Muut pitkävaikutteiset menot	-3 699	-1 636
Koneet ja kalusto	-1 083	-471
Maa- ja vesialueet, liittymismaksut	4	0
Muut aineelliset hyödykkeet	0	0
Osakkeet	0	10
Investointien rahavirta	-6 896	-17 515
Rahavirta ennen rahoitusta	-699	-14 062
Rahoituksen rahavirta:		
Osakepääoma	0	-98
Omien osakkeiden hankkiminen	0	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	9 071	17 508
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-7 742	-1 140
Osamaksuvelkojen lis. (+) / väh. (-)	316	-80
Osingonjako	-300	-412
Maksullinen oman pääoman lisäys	36	2 089
Pääomalainojen lis. (+) / väh. (-)	0	-3 760
Konsernirahoituksen muutos	0	0

Rahoituksen rahavirta	1 382	14 107
Rahavarojen muutos lis. (+) / väh. (-)	683	44
Rahavarat tilikauden alussa	905	861
Rahavarat tilikauden lopussa	1 588	905

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

1.1.–31.12.2014 1.1.–31.12.2013

(tilintarkastamaton) (tilintarkastamaton)

Liikevaihto, 1 000 euroa*	29 576	25 936
Liikevaihdon kasvu, %	14,0	8,0
Käyttökate	6 287	4 252
Käyttökate liikevaihdosta, %	21,3	16,4
Käyttökate ennen kasvun kuluja**	8 525	6 674
Käyttökate ennen kasvun kuluja liikevaihdosta, %	28,8	25,7
Käyttökate ilman kasvun kulujen aktivointia***	2 755	3 042
Käyttökate ilman kasvun kulujen aktivointia liikevaihdosta, %	9,3	11,7
Liikevoitto, 1 000 euroa*	1 544	287
Liikevoitto liikevaihdosta, %	5,2	1,1
Liikevoitto ennen konserniliikearvon poistoa	3 166	1 308
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	5,8	1,7
Korolliset nettovelat, 1 000 euroa	26 023	24 580
Nettovelkaantumisaste, %	3 632	3 804
Omavaraisuusaste, %	2,1	2,1
Käyttöpääoma, 1 000 euroa	-1 832	-1 170
Nettoinvestoinnit,**** 1 000 euroa	6 884	2 945
Tutkimus- ja tuotekehityskulut, 1 000 euroa	0	0
Tutkimus- ja tuotekehityskulut, liikevaihdosta, %	0	0

* Tilintarkastettu

** Tunnusluvussa ei ole huomioitu uusasiakashankintaan liittyviä myynnin ja käyttöönoton kuluja sekä uusille paikkakunnille laajentumisen kuluja

*** Tunnusluvussa ei ole huomioitu uusasiakashankintaan liittyvistä myynnin ja käyttöönoton kuluista sekä uusille paikkakunnille laajentumisen kuluista tehtyjä aktivointeja, vaan ne on käsitelty kuluina

**** Nettoinvestoinnit vuonna 2013 eivät sisällä Talenom Oy:n osakkeiden hankintaa

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Liikevaihdon kasvu, %	=	$\frac{\text{Liikevaihto} - \text{Edellisen vuoden liikevaihto}}{\text{Edellisen vuoden liikevaihto}} \times 100$
Käyttökate	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Käyttökate liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Käyttökate ennen kasvun kuluja	=	Käyttökate + uusasiakashankinnan ja uusille paikkakunnille laajentumisen kulut
Käyttökate ennen kasvun kuluja liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Käyttökate ennen kasvun kuluja}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Käyttökate ilman kasvun kulujen aktivointia	=	Käyttökate - uusasiakashankinnan ja uusille paikkakunnille laajentumisen kulujen aktivoinnit
Käyttökate ilman kasvun kulujen aktivointia liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Käyttökate ilman kasvun kulujen aktivointia}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Liikevoitto	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – poistot ja arvonalentumiset
Liikevoitto liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	=	$\frac{\text{Liikevoitto ennen veroja + korot ja muut rahoituskulut}}{\text{Kokonaispääoma ja velat - korottomat velat}} \times 100$
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

Käyttökatteen oikaisuja koskevat täsmäytyslaskelmat

KÄYTTÖKATE ENNEN KASVUN KULUJA

1 000 euroa	FAS 1.1.–31.12.	
	2014 (tilintarkastamaton)	2013 (tilintarkastamaton)
Käyttökate	6 287	4 252
Kasvuun (uusasiakashankintaan ja uusille paikkakunnille laajentumiseen) liittyvien henkilöstökulujen oikaisu	1 399	1 248
Kasvuun (uusasiakashankintaan ja uusille paikkakunnille laajentumiseen) liittyvien liiketoiminnan muiden kulujen oikaisu	839	1 175
Käyttökate ennen kasvun kuluja	8 525	6 674

**KÄYTTÖKATE ILMAN KASVUN KULUJEN AKTI-
VOINTIA****FAS 1.1.–31.12.**

1 000 euroa	FAS 1.1.–31.12.	
	2014	2013
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Käyttökate	6 287	4 252
Kasvuun (uusasiakashankintaan ja uusille paikka- kunnille laajentumiseen) liittyvien henkilöstökulujen aktivointien oikaisu	-2 472	-847
Kasvuun (uusasiakashankintaan ja uusille paikka- kunnille laajentumiseen) liittyvien liiketoiminnan mui- den kulujen aktivointien oikaisu	-1 060	-363
Käyttökate ilman kasvun kulujen aktivointia	2 755	3 042

LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä muualla Esitteessä esitettyjen taloudellisten tietojen kanssa. Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä 12 kuukauden jaksoilta on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS).

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

Yhtiön toimintaympäristö

Lainsäädännön monimutkaistuminen: Lainsäädännön ja verotuksen monimutkaistuminen sekä lainsäädäntömuutokset lisäävät sekä tilitoimistojen peruspalveluiden että asiantuntijapalveluiden, kuten laki- ja veroneuvonnan, 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 liikkuvat sähköisessä muodossa asiakasyrityksen ja kirjanpito palvelun järjestäjän välillä. Tilitoimistojen odotetaan tarjoavan sähköisen asioinnin ratkaisuja, mikä vaatii tilitoimistoilta osaamista sekä investointeja.

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

Tilitoimistojen erikoistuminen: Pienillä ja perinteiseen tilitoimistopalveluihin keskittyvillä tilitoimistoilla ei ole välttämättä osaamista tai taloudellisia resursseja tarjota sähköisiä tilitoimistopalveluita tai asiantuntijapalveluita. Keskisuuret tilitoimistot ottavat kasvavassa määrin käyttöön sähköisiä järjestelmiä, jotka on lisensoitu IT-toimittajilta ja suuremmilta kilpailijoilta. Isommilla tilitoimistoilla on resursseja omien IT-järjestelmien rakentamiseen 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 yhdistettynä 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 on avannut viime vuosien aikana toimistot muun muassa Lahdessa, Turussa ja Hämeenlinnassa. Yhtiön vuoden 2015 toisella vuosipuoliskolla aloitettavan franchising-mallin avulla Yhtiöllä on mahdollisuus laajentaa toimintaansa tehokkaasti myös pienemmille markkina-alueille Suomessa. Ensimmäiset sopimukset franchising-yrittäjien kanssa allekirjoitettiin keväällä 2015.

Kasvuhakuisuus: Yhtiön orgaaninen kasvu vaatii panostuksia uusasiakashankintaan esimerkiksi myyntihenkilöstön rekrytointien kautta. Uusasiakashankinnalla saavutettava liikevaihdon kasvu tapahtuu viiveellä suhteessa uusasiakashankintaan liittyvien kustannusten nousuun, mikä vaikuttaa Yhtiön tulokseen. Yhtiö kykenee säätämään kasvuhakuisuutensa tasoa ja siten vaikuttamaan orgaanisen kasvun tulosvaikutukseen. Yhtiö aktivoi osan uusasiakashankintaan liittyvistä kuluista, mikä myös osaltaan vaikuttaa Yhtiön tulokseen. Aktivoinneista on kerrottu tarkemmin kohdassa ” – Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet – Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit”.

Kilpailutilanne: Yhtiön toimialalla kilpailutilanteeseen on viime aikoina vaikuttanut erityisesti palveluiden merkittävä digitalisoituminen, mikä on tuonut haasteita Yhtiön pienemmille kilpailijoille. Yhtiön tulokseen vaikut-

taa Yhtiön kyky seurata alan kehitystä, sillä etenkin Yhtiön suuremmat kilpailijat kehittävät jatkuvasti tuotteitaan ja pyrkivät laajentamaan markkinaosuuttaan. Yhtiön onnistuminen palveluidensa kehittämisessä 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 aktivoituista kuluista tehdyt poistot rasittavat Yhtiön tulosta. Yhtiö pyrkii siirtymään kohti automatisoidumpaa palveluntuotantoa, mikä mahdollistaa asiakkaille tarjottavien palveluiden kilpailukykyisen hinnoittelun. Lisäksi automatisointi tehostaa Yhtiön toimintaa ja siten vaikuttaa Yhtiön kannattavuuteen ja Yhtiön tulokseen.

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 kilpailuasemaan 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 täysin jousta 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.

Tilinpäätösjakson vaikutus tulokseen: Tavallisesti tilikauden aikana asiakkailta laskutetaan aina kyseisen kuukauden aikana hyväksytyt laskutusosalustat. Tilinpäätöskauden yhteydessä valmistuneet työt kohdistetaan normaalia tarkemmin tilikauden viimeiselle kuukaudelle. Tästä johtuen tilinpäätöskaudelle kertyy myyntiä, joka normaalisti laskutettaisiin vasta seuraavana kuukautena. Yhtiön aikaisemmin noudattamalla tilikaudella (1.9.–31.8.) elokuun liikevaihto oli tavallista suurempi ja syyskuun liikevaihto vastaavasti tavallista pienempi. Yhtiön nykyisin noudattamalla tilikaudella (1.1.–31.12.) tilinpäätösjakson johtuva tavallista suurempi liikevaihto osuu joulukuulle ja tavallista pienempi liikevaihto tammikuulle. Tilinpäätösjaksoilla 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 palveluntarjoajiansa, 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.

31.12.2014 päättyneen 12 kuukauden jakson jälkeiset tapahtumat

Yhtiö on jatkanut kasvustrategiansa mukaista aktiivista uusasiakashankintaa 31.12.2014 päättyneen jakson jälkeen, joka näkyy liikevaihdon kasvuna alkuvuonna 2015. Ajanjaksolla 1.1.–31.3.2015 Yhtiö sai ennätysmäärän uusia asiakkaita, 372 kappaletta, ja myös Yhtiön euromääräinen myynti uusille asiakkaille oli aikaisempia vuosia suurempi. Yhtiön alkuvuoden liikevaihdon kehitys tullaan esittämään H1/2015-tulosraportissa. Myynti uusille asiakkaille näkyy Talenomien liikevaihdossa viiveellä, jolloin osa vuoden 2015 alun uusasiakashankinnan vaikutuksesta realisoituu vasta vuoden 2015 toisella vuosipuoliskolla. 31.12.2014 päättyneen jakson jälkeiseen liikevaihdon kehitykseen on vaikuttanut alentavasti Yhtiön vuoden 2014 aikana toteuttama tilikauden muutos. Tilikauden muutoksesta ja tilinpäätösjakson johtuen vuoden 2015 tammikuun liike-

vaihto oli tavallista pienempi. Tilinpäätösjaksotuksien vaikutuksesta Yhtiön tulokseen katso ” – *Yhtiön tulokseen vaikuttavia tekijöitä*”.

Yhtiö on tukenut kasvuaan rekrytoimalla lisää henkilöitä sekä myyntiorganisaatioon että palvelutuotantoon. Uudet rekrytoinnit näkyvät 31.12.2014 päättyneen jakson jälkeen kasvaneina henkilöstökuluina. Rekrytoinneilla on pyritty tukemaan tulevaisuuden liikevaihdon kasvua. Henkilöstökulujen kiinteän luonteen vuoksi Yhtiön kasvustrategian positiivinen vaikutus realisoituu Yhtiön tulokseen vasta viiveellä liikevaihdon kasvun myötä.

Yhtiö on 31.12.2014 päättyneen jakson jälkeen jatkanut omien ohjelmistojen kehittämistä. Palvelukeskuksien työn automatisoinnin astetta on Yhtiön itse kehittämän ohjelmiston avulla laajennettu alkuvuoden 2015 aikana, ja syksyyn mennessä on tarkoitus saada merkittävä osa asiakkaista automaattisen kirjanpidon piiriin. Automaation lisääntyvä osuus tulee tehostamaan Yhtiön toimintaa vuoden 2015 toisella vuosipuoliskolla.

Yhtiö aloitti alkuvuodesta 2015 Listautumisantia koskevat selvitykset yhdessä neuvonantajinsa kanssa. Osakkeet liitettiin arvo-osuusjärjestelmään 12.5.2015. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 24.4.2015 päätti Yhtiön yhtiömuodon muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi, Yhtiön toiminimen muuttamisesta Talenom Oyj:ksi ja Yhtiön osakkeiden jakamisesta suhteessa 1:50, minkä johdosta Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 101 200 osakkeesta 5 161 200 osakkeeseen. Ylimääräinen yhtiökokous päätti myös rahastokorotuksesta, jonka jälkeen Yhtiön osakepääoma on 80 000 euroa sekä hallitukselle annetusta osakeantivaltuutuksesta, jonka nojalla voidaan laskea liikkeelle 3 150 000 Yhtiön uutta osaketta. Yhtiön hallitus päätti 15.5.2015 yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla enintään 2 044 119 antiosaketta käsittävästä osakeannista, jossa poiketaan osakkeenomistajan merkintätuoikeudesta Yhtiön omistuspohjan laajentamiseksi sekä pääomarakenteen vahvistamiseksi.

Tulevaisuudennäkymät

Yhtiön toimintamarkkinoiden keskipitkän aikavälin kasvunäkymiä pidetään positiivisina. Yhtiön johto uskoo Yhtiön onnistuvan edelleen kasvattamaan markkinaosuuttaan toimintamarkkinoilla. Yhtiön taloudelliseen tulokseen vaikuttaa Yhtiön strategian mukaiseen kasvuun varautuminen, mikä näkyy vuoden 2015 puolella muun muassa uusien myyjien rekrytoineina ja franchising-toiminnan aloittamisena. Tulevaisuudennäkymiin kohdistuu epävarmuutta liittyen lähinnä makrotalouden tekijöihin.

Liiketoiminnan tulos

Seuraavassa katsauksessa on kuvattu Yhtiön liiketoiminnan tulosta 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä 12 kuukauden jaksoilta. 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.

31.12.2014 päättynyt 12 kuukauden jakso verrattuna 31.12.2013 päättyneeseen 12 kuukauden jaksoon

Liikevaihto

Yhtiön liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta oli 29 576 tuhatta euroa ja se kasvoi 3 640 tuhatta euroa eli 14,0 prosenttia verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 25 936 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä myynnin kasvusta ja uusien asiakkaiden tuomasta liikevaihdosta.

Liiketoiminnan muut tuotot

Yhtiön liiketoiminnan muut tuotot 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta olivat 567 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson liiketoiminnan muihin tuottoihin, jotka olivat 494 tuhatta euroa. Kasvu johtui muun muassa IT-järjestelmien toimintahäiriöiden ja -keskeytysten perusteella palveluntarjoajalta saaduista vahingonkorvauksista.

Materiaalit ja palvelut

Yhtiön materiaaleihin ja palveluihin liittyvät kulut 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta olivat 1 932 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson materiaaleihin ja palveluihin liittyviin kuluihin, jotka olivat 1 310 tuhatta euroa. Kulujen kasvu johtui lähinnä liiketoiminnan kasvusta ja vuokratyövoiman käytöstä. Materiaali- ja palvelukuluja ei aktivoitu 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneillä 12 kuukauden jaksoilla.

Henkilöstökulut

Yhtiön henkilöstökulut 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta olivat 16 187 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson henkilöstökuluihin, jotka olivat 14 882 tuhatta euroa. Henkilöstökulujen kasvu johtui lähinnä työntekijöiden määrän kasvusta myyntihenkilöstössä ja palvelutuotannon palvelukeskuksissa. Uusiasiakashankinnan, uusille paikkakunnille laajentumisen ja oman ohjelmistokehityksen henkilöstökuluja aktivoitiin 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella 4 026 tuhatta euroa ja 31.12.2013 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla 1 901 tuhatta euroa.

Poistot ja arvonalentumiset

Yhtiön poistot 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta olivat 4 743 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson poistoihin, joka olivat 3 964 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä muiden pitkävaikutteisten menojen kasvusta.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta olivat 5 737 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson liiketoiminnan muihin kuluihin, jotka olivat 5 986 tuhatta euroa. Lasku johtui lähinnä aktivointien lisääntymisestä. Ilman aktivointien lisääntymistä liiketoiminnan muut kulut olisivat kasvaneet liikevaihdon kasvaessa. Liiketoiminnan muita kuluja aktivoitiin 31.12.2014 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla 1 487 tuhatta euroa ja 31.12.2013 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla 466 tuhatta euroa.

Liikevoitto

Yhtiön liikevoitto 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta oli 1 544 tuhatta euroa (5,2 prosenttia liikevaihdosta) ja se kasvoi 1 256 tuhatta euroa eli 437,0 prosenttia verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson liikevoittoon, joka oli 287 tuhatta euroa (1,1 prosenttia liikevaihdosta). Merkittävimpiä liikevoiton kasvuun vaikuttaneita tekijöitä olivat liikevaihdon kasvu, yhtiön palvelutuotannon mallin skaalautuvuus sekä aktivointien lisääntyminen.

Rahoitustuotot ja -kulut

Yhtiön nettorahoituskulut 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta olivat 1 323 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson nettorahoituskuluihin, jotka olivat 1 032 tuhatta euroa. Nettorahoituskulujen kasvu johtui lähinnä määräaikaissainojen kasvusta kesäkuussa 2013.

Tuloverot

Yhtiön tuloverot 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta olivat 191 tuhatta euroa ja ne laskivat 26 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson tuloveroihin, jotka olivat 217 tuhatta euroa.

Tilikauden voitto

Yhtiön tilikauden voitto 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta oli 30 tuhatta euroa ja se kasvoi 991 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson tappioon, joka oli 961 tuhatta euroa. Kasvu johtui pääasiassa samoista syistä kuin liikevoiton kasvu.

Maksuvalmius ja pääoman lähteet

Yleiskatsaus

Yhtiö rahoittaa toimintaansa pääasiallisesti liiketoiminnasta saatavan rahavirran avulla. Yhtiöllä on lisäksi 750 tuhannen euron luottolimiitti nettokäyttöpääoman ja investointien rahoitustarpeiden tasapainottamiseksi. Luottolimiittiä ei ollut nostettuna Esitteen päivämääränä. Lisäksi Yhtiö on solminut sen kahden pääomistajan, Harri ja Markus Tahkolan kanssa sopimuksen enintään 3 000 tuhannen euron käyttöpääomarahoituksesta, joka on nostettavissa, mikäli Yhtiön käyttöpääoma ei muuten riittäisi aktiivisen kasvustrategian toteuttamiseen. Rahoitus on nostettavissa hallituksen yksimielisellä (pois lukien rahoitussitoumuksen antajat) päätöksellä. Mahdollisiin lainoihin sovelletaan samoja ehtoja kuin nykyisiin osakslainoihin, jotka on kuvattu Esitteessä, katso " – *Korolliset velat, muut vastuut ja taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset – Korolliset velat*". Sopimuksen mukaan Yhtiön tulee nostaa mahdollinen käyttöpääomarahaus viimeistään elokuussa 2016. Käyttöpääomarahoitusta ei ollut nostettuna Esitteen päivämääränä.

Yhtiön pitkäaikaiset rahoitusjärjestelyt muodostuvat määräaikaislainoista rahoitusyhtiöiltä. Yhtiöllä on lisäksi osakslaina Yhtiön henkilöosakkailta. Määräaikaislainoista yhden korko perustuu kuuden kuukauden Euriboriin ja muiden korot ovat kiinteitä 1,3 prosentista 8 prosenttiin. Määräaikaislainoja lyhennetään kuukausittain tai puolivuositain. Esitteen päivämääränä Yhtiön lainojen maturiteetti on 3 vuotta, katso " – *Korolliset velat, muut vastuut ja taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset – Korolliset velat*".

Yhtiön rahavarat 31.12.2014 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla olivat 1 587 tuhatta euroa, omavaraisuusaste oli 2,1 prosenttia ja käyttökate 21,3 prosenttia.

Listautumisannista saatavien nettotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 14 miljoonaa euroa olettaen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti, lisätietoja esitetään kohdassa "*First North -listautumisannin tausta, syyt ja varojen käyttö*".

VISIO Allocator Erikoissijoitusrahasto on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 1 500 000 euron edestä ja Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 900 000 euron edestä.

Suomen Teollisuussijoitus Oy ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera ovat kumpikin sitoutuneet merkitsemään 2 500 000 euron edestä Tarjottavia Osakkeita, kuitenkin siten, ettei kummankaan tahon osuus Yhtiön kaikista osakkeista Listautumisannin jälkeen ylitä 17 prosenttia. Kyseiset tahot ovat ilmoittaneet maksavansa Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnat kuittaamalla ne niillä Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan.

Harri, Markus ja Jaakko Tahkola ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä 422 500 euron edestä Tarjottavia Osakkeita. Kyseiset tahot ovat ilmoittaneet maksavansa Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnat kuittaamalla ne niillä Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan. Harri ja Markus Tahkola antavat merkintäsitoumuksensa Henkilöstöannissa ja Jaakko Tahkola Yleisöannissa.

Yhtiö on lisäksi sopinut maksavansa Teknoventure Oy:n ja Teknoventure Rahasto III Ky:n myöntämät juniorilainat, yhteensä 2 091 tuhatta euroa, lainanehtojen mukaisesti takaisin korkoineen Yhtiön listautumisannin päivänä, katso " – *Korolliset velat, muut vastuut ja taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset – Korolliset velat*". Yhtiö voi käyttää Listautumisannissa saatavia varoja sen lainojen, sisältäen edellä mainitut Teknoventure Oy:n ja Teknoventure Rahasto III Ky:n juniorilainat, lyhentämiseen enintään määrällä, joka vastaa 50 prosenttia Listautumisannin nettotuotoista. Lainojen lyhennys sisältää myös Suomen Teollisuussijoituksen, Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiö Eteran sekä Harri, Markus ja Jaakko Tahkolan etukäteen antamat merkintäsitoumukset, joissa Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnat kuitataan kyseisillä tahoilla Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan.

Yhtiö on lisäksi 7.5.2015 saanut Danske Bank Oyj:lta pääomaltaan 2 miljoonan euron suuruisen seniorlainapäätöksen koskien Yhtiön juniorilainojen poismaksua. Rahoituksen nosto on ehdollinen sille, että Listautumisanti toteutuu vähintään 12 miljoonan euron suuruisena ja että Yhtiö listautuu First Northiin kesäkuussa 2015. Katso " – *Korolliset velat, muut vastuut sekä taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset – Korolliset velat*".

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	FAS	
	2014 (tilintarkastettu)	2013 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan nettorahavirrat	6 197	3 453
Investointien nettorahavirrat	-6 896	-17 515
Rahoituksen nettorahavirrat	1 382	14 107
Rahavarojen muutos	683	44

Rahavarojen muutos

Rahavarojen muutos 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta oli 683 tuhatta euroa. Rahavarojen muutos 31.12.2013 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta oli 44 tuhatta euroa.

Liiketoiminnan nettorahavirta

Liiketoiminnan nettorahavirta 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta oli 6 197 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson liiketoiminnan nettorahavirtaan, joka oli 3 453 tuhatta euroa. Muutos johtui lähinnä liikevaihdon kasvusta, aktivointien lisääntymisestä ja nettokäyttöpääoman pienentymisestä. Aktivointien lisääntyminen johti siihen, että suurempi osa negatiivisista rahavirroista käsiteltiin investointien rahavirroissa. Nettokäyttöpääoman muutoksen taustalla oli erityisesti ostovelkojen ja siirtovelkojen kasvu.

Investointien nettorahavirta

Investointien nettorahavirta 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta oli -6 896 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson investointien nettorahavirtaan, joka oli -17 515 tuhatta euroa. Muutos johtui lähinnä vuonna 2013 tehdystä yritysjärjestelystä, jossa perustettiin konsernille uusi emoyhtiö, joka osti Talenom Oy:n, katso *"Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta - Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria - Toimintahistoria"*.

Rahoituksen nettorahavirta

Rahoituksen nettorahavirta 31.12.2014 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta oli 1 382 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen 12 kuukauden jakson rahoituksen nettorahavirtaan, joka oli 14 107 tuhatta euroa. Muutos johtui lähinnä vuoden 2013 yritysjärjestelyyn liittyvän yrityskaupan rahoituksesta.

Tasetietoja

Vastaavaa

Pysyvät vastaavat

Pysyvät vastaavat koostuvat aineettomista hyödykkeistä, kuten aineettomista oikeuksista, liikearvosta, konserniliikearvosta ja muista pitkävaikutteisista menoista, sekä aineellisista hyödykkeistä, kuten maa- ja vesialueista, koneista ja kalustosta ja muista aineellisista hyödykkeistä, sekä sijoituksista muihin osakkeisiin ja osuuksiin.

Pysyvät vastaavat olivat 28 382 tuhatta euroa 31.12.2014 verrattuna 26 229 tuhanteen euroon 31.12.2013. Aineettomat oikeudet 31.12.2014 olivat 174 tuhatta euroa verrattuna 236 tuhanteen euroon 31.12.2013. Liikearvo 31.12.2014 oli 88 tuhatta euroa verrattuna 268 tuhanteen euroon 31.12.2013. Konserniliikearvo oli 18 420 tuhatta euroa 31.12.2014 verrattuna 20 037 tuhanteen euroon 31.12.2013. Muut pitkävaikutteiset menot olivat 7 204 tuhatta euroa 31.12.2014 verrattuna 3 833 tuhanteen euroon 31.12.2013. Koneet ja kalusto olivat 2 250 tuhatta euroa 31.12.2014 verrattuna 1 606 tuhanteen euroon 31.12.2013.

Muutos pysyvien vastaavien kokonaismäärässä johtui pääasiassa investoinneista IT-laitteisiin ja järjestelmiin, uusasiakashankinnan sekä uusille paikkakunnille laajentumisen kulujen aktivoinneista sekä myynnin kasvun perusteella tehtyjen koneiden ja kalustojen hankintojen lisäyksestä.

Vaihtuvat vastaavat

Yhtiön vaihtuvat vastaavat koostuvat pitkä- ja lyhytaikaisista saamisista, kuten myyntisaamisista, siirtosaamisista ja muista saamisista, sekä rahoista ja pankkisaamisista.

Vaihtuvat vastaavat olivat 6 004 tuhatta euroa 31.12.2014 verrattuna 4 487 tuhanteen euroon 31.12.2013. Muutos johtui lähinnä liiketoiminnan kasvun aiheuttamasta myyntisaamisten lisääntymisestä 2 756 tuhannesta eurosta 3 589 tuhanteen euroon.

Vieras pääoma

Pitkäaikaiset velat

Pitkäaikaiset velat koostuvat lainoista rahoituslaitoksilta, ostovelosta sekä muista veloista.

Pitkäaikaiset velat olivat 27 064 tuhatta euroa 31.12.2014 verrattuna 24 764 tuhanteen euroon 31.12.2013. Muutos johtui lähinnä Danske Bank Oyj:n myöntämästä seniorlainasta.

Lyhytaikaiset velat

Lyhytaikaiset velat koostuvat lainoista rahoituslaitoksilta, saaduista ennakosta, ostovelosta, laskennallisista verovelosta, muista veloista ja siirtovelosta.

Lyhytaikaiset velat olivat 6 606 tuhatta euroa 31.12.2014 verrattuna 5 305 tuhanteen euroon 31.12.2013. Muutos johtui lähinnä liiketoiminnan kasvusta ja tilikauden muutoksesta sekä niitä vastaavista ostovelkojen sekä siirtovelkojen kasvusta.

Korolliset velat, muut vastuut sekä taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset

Korolliset velat

Määräaikaislainat: Yhtiöllä oli 31.12.2014 taseessaan pääomaltaan yhteensä 675 tuhannen euron määräaikaislaina Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta. Lainan vuotuinen korko on 1,3 prosenttia ja se eräännyy maksettavaksi puolivuositain 20.2 ja 20.8. Lainaa lyhennetään puolivuositain 75 tuhatta euroa. Lainan viimeinen lyhennys tapahtuu 20.8.2018. Finnvera on myöntänyt lainalle takauksen (vastuuosuus 55 prosenttia). Takauksesta on maksettava 1,55 prosentin vuotuinen takausprovisio, joka laskutetaan etukäteen neljännesvuositain.

Yhtiöllä oli 31.12.2014 taseessaan pääomaltaan yhteensä 4 750 tuhannen euron suuruiset 3.7.2013 päivättyt seniorlainat Danske Bank Oyj:ltä. Seniorlaintojen vuotuinen korko on 3 kuukauden Euribor + 2 prosenttia ja ne eräännyvät maksettavaksi kuukausittain. Lainojen viimeiset lyhennykset maksetaan 15.4.2019. Lainat on tarkoitettu käytettäväksi käyttöpääoman tarpeisiin, investointien rahoittamiseen tai liiketoiminnan kehittämiseen. Laina on takaisinmaksettu tammikuussa 2015.

Yhtiöllä oli 31.12.2014 taseessaan pääomaltaan 7 396 tuhannen euron suuruinen 12.11.2014 päivätty seniorlaina Danske Bank Oyj:ltä. Seniorlainan vuotuinen korko on 6 kuukauden Euribor + 2 prosenttia ja se eräännyy maksettavaksi kuukausittain. Yhtiö on nostanut kyseisen lainasopimuksen mukaisen lainan jäljellä olevan määrän 7 604 tuhatta euroa tammikuussa 2015, jolla Yhtiö on maksanut yllä kuvattujen, 3.7.2013 päivättyjen lainasopimusten mukaiset saatavat Danske Bank Oyj:lle. Lainaa lyhennetään 15.1.2016 lähtien kuukausittain 250 tuhatta euroa 16.7.2018 asti. Lainan viimeisen lyhennyksen suuruus on 7 250 tuhatta euroa ja se maksetaan 15.8.2018. Laina on tarkoitettu käytettäväksi käyttöpääoman tarpeisiin, investointien rahoittamiseen tai liiketoiminnan kehittämiseen. Yhtiön tytäryhtiöt ovat antaneet lainalle omavelkaisen takauksen.

Yhtiöllä oli 31.12.2014 taseessaan pääomaltaan yhteensä 10 618 tuhannen euron juniorlaina Yhtiön osakkeenomistajilta Suomen Teollisuussijoitus Oy:ltä ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Eteralta. Tästä summasta Suomen Teollisuussijoitus Oy:n osuus on 5 310 tuhatta euroa ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Eteran 5 309 tuhatta euroa. Juniorlainan vuotuinen korko on kahdeksan prosenttia ja se eräännyy maksettavaksi puolivuositain 30.6 ja 31.12. Lainanehtojen mukaisesti Yhtiö maksaa lainan takaisin korkoineen 4.7.2018. Kyseinen laina on alisteinen yllä kuvatun lainasopimuksen mukaisille Danske Bank Oyj:n Yhtiöltä oleville

saataville. Laina on samalla etusijalla alla kuvatun Teknoventure Oy:n ja Teknoventure Rahasto III Ky:n juniorlainan kanssa. Laina on paremmalla etusijalla alla kuvatun Yhtiön ja muiden henkilöosakkaiden väliseen osakaslainaan verrattuna.

Yhtiöllä oli 31.12.2014 taseessaan pääomaltaan yhteensä 2 091 tuhannen euron juniorlaina Teknoventure Oy:ltä ja Teknoventure Rahasto III Ky:ltä. Tästä summasta Teknoventure Oy:n osuus on 836 tuhatta euroa ja Teknoventure Rahasto III Ky:n 1 255 tuhatta euroa. Lainalla muutettiin aiemmat osapuolten väliset pääomailinat ja vaihto-oikeudelliset lainat pääomaehtoiseksi juniorlainaksi. Juniorlainan vuotuinen korko on kuusi prosenttia ja se erääntyy maksettavaksi puolivuositain 30.6 ja 31.12. Lainanehtojen mukaisesti Yhtiö maksaa lainan takaisin korkoineen 30.4.2017 tai aiempänä ajankohtana tapahtuvan Listautumisannin päivänä, koko osakekannan myynnin täytäntöönpanopäivänä tai yllä kuvatun Suomen Teollisuussijoitus Oy:n ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Eteran juniorlainan takaisinmaksupäivänä. Kyseinen laina on alisteinen yllä kuvatun lainasopimuksen mukaisille Danske Bank Oyj:n Yhtiöltä oleville saataville. Laina on samalla etusijalla yllä kuvatun Suomen Teollisuussijoitus Oy:n ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Eteran juniorlainan kanssa. Laina on paremmalla etusijalla alla kuvatun Yhtiön ja muiden henkilöosakkaiden väliseen osakaslainaan verrattuna.

Yhtiö on 7.5.2015 saanut Danske Bank Oyj:ltä pääomaltaan 2 miljoonan euron suuruisen seniorlainapäätöksen koskien Yhtiön juniorlainojen pois maksua. Lainan voi käyttää vain juniorlainojen pois maksamiseksi ja Yhtiön vieraan pääoman määrä ei tulisi muuttumaan. Lainasopimus korvasi Yhtiön Danske Bank Oyj:n kanssa 12.11.2014 allekirjoitetun kovenanttisopimuksen. Mikäli laina nostetaan, kaikkien Danske Bank Oyj:n myöntämien seniorlainojen kovenantit muuttuvat tämän uuden lainan ehtojen mukaisesti. Rahoituksen nosto on ehdollinen sille, että Listautumisanti toteutuu vähintään 12 miljoonan euron suuruisena ja että Yhtiö listautuu First Northiin kesäkuussa 2015. Lainan korko on 12 kuukauden Euribor + 2,50 prosenttia ja laina erääntyy maksettavaksi 31.12.2015 kertalyhennyksenä. Lainan vakuutena toimisivat Yhtiön jo olemassa olevat vakuudet Danske Bank Oyj:lle ja vakuutena haetaan 2 miljoonan euron arvosta uusia yrityskiinnityksiä Yhtiöön. Vakuutena toimisivat lisäksi Yhtiön tytäryhtiöiden takaukset.

Osakaslaina: Yhtiöllä oli 31.12.2014 taseessaan pääomaltaan yhteensä 1 000 tuhannen euron osakaslaina Harri Tahkolalta, Markus Tahkolalta, Mikko Siuruaiselta, Otto-Pekka Huhtalalta, Matti Eiloselta, Timo Hintsalalta, Antti Aholta, Jaakko Lampelalta, Jaakko Tahkolalta sekä yhteensä kahdeksalta muulta Yhtiön henkilöosakkaalta. Tästä summasta Harri Tahkolan osuus on 430 tuhatta euroa, Markus Tahkolan osuus on 315 tuhatta euroa, Jaakko Tahkolan osuus on 100 tuhatta euroa, Mikko Siuruaisen osuus on 36 tuhatta euroa, Otto-Pekka Huhtalan osuus on 30 tuhatta euroa, Matti Eilosen osuus on 15 tuhatta euroa, Timo Hintsalan osuus on 15 tuhatta euroa, Antti Ahon osuus on 10 tuhatta euroa, Jaakko Lampelan osuus on 10 tuhatta euroa ja muiden henkilöosakkaiden osuus yhteensä 39 500 euroa. Kyseinen laina on alisteinen yllä kuvatun, 12.11.2014 allekirjoitetun lainasopimuksen mukaisille Danske Bank Oyj:n Yhtiöltä oleville saataville. Laina on samalla alisteinen yllä kuvattuihin juniorlainoihin verrattuna. Laina on alisteinen kaikille Yhtiön myöhemmin ottamille vieraan pääoman ehtoisiin lainoihin. Osakaslaina erääntyy maksettavaksi vuonna 2018, ja lainalle kertyy 4 prosentin kassakorko per annum.

Osamaksuvelat: Yhtiöllä oli 31.12.2014 taseessaan pääomaltaan yhteensä 1 080 tuhannen euron osamaksulaina Danske Finance Oy:ltä. Osamaksusopimukset on solmittu useiden eri toimittajien kanssa ja sopimukset liittyvät Yhtiön työsuhteautoihin ja toimistokalusteisiin. Lainan korko ja lyhennykset maksetaan kolmen kuukauden välein ja laina-ajat ovat 48 kuukautta.

Korollinen vieras pääoma 31.12.2014

1 000 euroa	Lyhytaikainen	Pitkäaikainen
Määräaikaishainat		
Seniorlainat	0	12 146
Juniorlainat	0	12 710
Muut	150	525
Yhteensä	150	25 381
Osakaslaina	0	1 000
Osamaksuvelat	397	683
Yhteensä	547	27 064

Muut vastuut

Yhtiöllä on Danske Bank Oyj:n kanssa sovittu yhteismäärältään 750 tuhannen euron luottolimiitti. Luottolimiittä ei ollut nostettuna Esitteen päivämääränä.

Taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset

1 000 euroa	31.12.2014	31.12.2013
Pantit	3 074	3 074
Yrityskiinnitykset	15 412	10 712
Vuokravastuut	3 418	3 371
Yhteensä	21 903	17 157

Pantit: Konserni on pantannut tytäryhtiön osakkeita sekä Kiinteistöosakeyhtiö Ahjokadun osakkeita Danske Bank Oyj:lle velkojen vakuudeksi. Panttien yhteismäärä 31.12.2014 oli 3 074 tuhatta euroa.

Yrityskiinnitykset: Yhtiö oli 31.12.2014 antanut Danske Bank Oyj:lle ja Finnvera Oyj:lle yrityskiinnityksiä velkojen vakuudeksi. Danske Bank Oyj:lle annettujen yrityskiinnitysten määrä oli 14 912 tuhatta euroa ja Finnvera Oyj:lle 500 tuhatta euroa.

Vuokravastuut: Yhtiö toimii pääosin vuokrakiinteistöissä. Yhtiöllä oli 31.12.2014 vuokravastuita yhteensä 3 418 tuhatta euroa. Yhtiön vuokrasopimukset on solmittu joko määräaikaisina tai toistaiseksi voimassa olevina. Toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten irtisanomisaika on 1-6 kuukautta.

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 lainamäärällä 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 pääasiassa liiketoiminnasta saatavan rahavirran avulla. Yhtiö hallitsee maksuvalmiusriskiään pitämällä riittäviä luottolimiittejä, hallinnoimalla korollisten velkojen maksuaikatauluja, aktiivisesti seuraamalla Yhtiön likviditeettitilanteen kehittymistä ja laatimalla rahavirtaennusteita varmistaakseen, 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. Osassa Yhtiön rahoitussopimuksista on asetettu tavan-

omaisia Yhtiön toimintaa, taloudellisia tunnuslukuja ja vakuuksien käyttöä koskevia kovenantteja. Kovenanteista tärkeimmät käsittelevät omavaraisuusastetta ja käyttökatetta.

Luottoriski: Yhtiön luottoriski liittyy vastapuoliriskiin 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 rahoitustoiminnon 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 tarjoaminen 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 osakkuusyritykset. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös Yhtiön hallitus, johtoryhmä, toimitusjohtaja sekä henkilöt, jotka käyttävät Yhtiössä huomattavaa vaikutusvaltaa tai joilla on määräysvalta Yhtiössä, sekä edellä mainittujen henkilöiden perheenjäsenet. Lisäksi Yhtiön lähipiiriin kuuluvat sellaiset yritykset, joihin edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta, yhteinen määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta.

Yhtiöllä on yhteensä 1 000 tuhannen euron osakaslaina Yhtiön henkilöstöosakkailta. Osakaslainasta maksetaan vuosittain 4 prosentin korko. Katso ” – *Korolliset velat, muut vastuut sekä taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset – Korolliset velat*”. Yhtiö on solminut vuokrasopimuksen Yhtiön lähipiiriin kuuluvan Peltolanportti -nimisen perustettavan yhtiön kanssa liittyen Ouluun rakennettaviin Yhtiön uusiin toimitiloihin. Yhtiön Oulussa sijaitsevilla kahdessa eri toimipisteessä nykyisin työskentelevät henkilöt siirtyvät rakennettaviin uusiin toimitiloihin. Vuokra-aika alkaa 1.5.2016 ja on määräaikainen 30.4.2026 saakka, minkä jälkeen Yhtiöllä on mahdollisuus jatkaa sopimusta aina viideksi vuodeksi kerrallaan. Peltolanportissa määräysvalta on Harri Tahkolan ja Mikko Siuruaisen omistamalla sijoitusyhtiöllä. Toimitilojen vuokra on Yhtiön johdon ulkopuolisella taholla teettämän arvion mukaan markkinaehtoinen. Yhtiön kokonaisvastuu 10 vuoden vuokraajalta on noin 11 353 tuhatta euroa. Muuton seurauksena Yhtiön toimitilakustannukset tulevat kasvamaan noin 40 euroa/henkilö kuukaudessa.

Yhtiö on solminut sen kahden sen pääomistajan, Harri ja Markus Tahkolan, kanssa sopimuksen enintään 3 000 tuhannen euron käyttöpääomarahoituksesta, joka on nostettavissa, mikäli Yhtiön käyttöpääoma ei muuten riittäisi aktiivisen kasvustrategian toteuttamiseen. Rahoituksen ehtoja on kuvattu tarkemmin kohdassa ” – *Maksuvalmius ja pääoman lähteet – Yleiskatsaus*”.

Harri ja Markus Tahkola ovat sitoutuneet Listautumisannissa merkitsemään yhteensä 372 500 euron edestä Tarjottavia Osakkeita. Kyseiset tahot ovat ilmoittaneet maksavansa Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnat kuittaamalla ne niillä Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan. Harri ja Markus Tahkola antavat merkintäsitoumuksensa Henkilöstöannissa. Olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja että Harri ja Markus Tahkolan etukäteen antamat merkintäsitoumukset hyväksytään täysimääräisesti, Harri ja Markus Tahkola omistavat yhdessä noin 37,4 prosenttia Yhtiön liikkeeseen laskeutuista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen.

Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden työsuhde-etuudet

1 000 euroa	31.3.2015	2014	2013
Palkat ja muut lyhytaikaiset etuudet	124	472	448

Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden työsuhde-etuuksissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.3.2015 jälkeen.

Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet sekä -menetelmät

Yhtiön pysyviin vastaaviin merkityt aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on arvostettu suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennettyyn hankintamenoonsa.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella. Poistot on tehty hyödykkeen käyttöönotto-kuukaudesta alkaen.

Vertailukelpoisuus

Talenom Oy fuusioitui emoyhtiöönsä Talenom Group Oy:öön 30.6.2014 ja samassa yhteydessä Talenom Group Oy:n nimi muuttui Talenom Oy:ksi. Fuusiolla ei ollut vaikutusta konsernin taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuteen.

Konsernitiedot

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmää noudattaen. Konserniin on yhdistelty kaikki konserniyritykset. Konserniliikearvo poistetaan 15 vuoden tasapoistoina.

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 Franchising Oy	Oulu	100
Talenom Audit Oy	Tampere	100

Pitkävaikutteisten menojen aktivoinnit

Yhtiö on tilinpäätöksessään aktivoinut 31.8.2011 päättyneestä tilikaudesta alkaen tiettyjä suoraan uusasiakashankintaan (myyntiin, markkinointiin, palvelun käyttöönottoon ja muihin palvelun aloitustehtäviin) liittyviä kuluja, joita käsitellään investointeina. Tästä johtuen Yhtiön käyttökate on suurempi kuin se olisi ilman aktivointeja. Yhtiö on kasvuyhtiö ja toiminnan luonne on sen kaltaista, että uusasiakashankintaan liittyvien kuluja voidaan odottaa tuottavan tuloa useampana tilikautena. Uusasiakashankinnan kustannuksia aktivoidaan summalla, joka vastaa 50 prosenttia asiakkaan tulevasta vuositason liikevaihdosta. Aktivointeja tehdään vain erillisen myyntiorganisaation tekemästä myynnistä – asiakaspäälliköiden oman työnsä ohella tekemää myyntiä ei aktivoida. 50 prosentin aktivointitasoon siirryttiin vuonna 2014, jota ennen aktivointitaso oli 37 prosenttia. Aktivointien määrää kasvatettiin, koska myynnin kustannukset suhteessa asiakashankintaan olivat nousseet maantieteellisen markkinointialueen laajentumisen seurauksena. Kustannusten aktivointitasoa koskevissa päätöksissä on noudatettu periaatetta, että kustannuksia aktivoidaan enintään siihen määrään saakka, mitä tilitoimistokaupoista maksettava suora kauppahintataso olisi ilman integraatiokustannuksia, koska laajamittaista uusasiakashankintaa voidaan pitää tulonodotuksiltaan verrannollisena uusien asiakkaiden hankintaan yrityskauppojen kautta. Talenomille tarjotaan vuosittain useita tilitoimistoja, minkä perusteella Yhtiön johto ja hallitus seuraavat kauppahintatason kehitystä. Lisäksi Yhtiön johto ja hallitus aktiivisesti seuraavat yksiköiden todellisten kulujen kehitystä suhteessa tehtyihin aktivointeihin. Aktivoinnit tehdään yksinomaan uusiin asiakkaisiin kohdistuvaa myyntiä, markkinointia, käyttöönottoa ja muita aloitustehtäviä suorittavien yksiköiden henkilöstökuluista ja liiketoiminnan muista kuluista. Aktivoinnit tehdään tilikaudelle, jonka aikana sopimus asiakkaan kanssa tehdään. Aktivoidut uusasiakashankinnan kulut kirjataan muihin pitkävaikutteisiin menoihin ja poistetaan kolmen vuoden poistoajalla. Tehtyjä aktivointeja seurataan, ja mikäli asiakkuus päättyy alle kolmessa vuodessa, poistetaan aktivointi kokonaisuudessaan taseesta. Kolmen vuoden poisto-aika on ollut käytössä 1.9.2012 alkaen, jota ennen poisto-aika oli neljä vuotta. Muutoksen taustalla oli Yhtiön halu toimia varovaisesti, vaikka asiakkuudet ovatkin luonteeltaan pitkiä.

Yhtiö on vuonna 2014 aloittanut myös uusille paikkakunnille laajentumiseen (uuden toimiston perustamiseen) liittyvien kulujen aktivoinnin. Yhtiön perustaessa uuden toimipisteen, kaikki siihen liittyvät kulut, kuten toimitilavuokrat ja palkat, jotka syntyvät ensimmäisten kuuden kuukauden aikana, aktivoidaan. Tältä ajalta ei aktivoida uusasiakashankinnan kuluja, eli uusien asiakassopimusten perusteella ei tehdä aktivointeja. Aktivoidut kulut kirjataan muihin pitkävaikutteisiin menoihin ja poistetaan kolmen vuoden poistoajalla. Mikäli pe-

rustettu toimipiste lopetettaisiin kokonaan kolmen vuoden poistoajan sisällä, poistetaan jäljellä oleva aktivointi kerralla. Kuvattu käsittelytapa ei koske erikseen aktivoitavia aineellisia hyödykkeitä, kuten konttorikalusteita ja koneita, joihin sovelletaan erillisiä tavanomaisia aktivointi- ja poistoperusteita.

Yhtiö aktivoi uusien asiakkaiden kanssa tehtyihin palvelusopimuksiin ja uusille paikkakunnille laajentumiseen liittyviä kuluja, koska Yhtiön näkemyksen mukaan orgaaninen kasvu on vaihtoehto yrityshankinnoille, minkä vuoksi kulut voidaan aktivoida vastaavalla tavalla kuin yrityskaupassa syntyvä liikearvo. Toinen peruste aktivoinnille on Yhtiön näkemys siitä, että kyseiset kulut ovat enemmänkin investointeja uusien sopimusten syntymiseksi, joiden perusteella odotetaan syntyvän kassavirtaa tulevaisuudessa, eivätkä kuluja olemassa olevan liiketoiminnan ylläpitämiseksi. Eli kysymys on liiketoiminnan kasvattamisesta. Uusasiakashankintaan liittyvää pääomien sitoutumista ja kassavirtoja on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Yhtiön asiakkaat”. Uusasiakashankintaan ja uusille paikkakunnille laajentumiseen liittyviä kustannuksia ja investointeja on käsitelty myös kohdassa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminta – Keskeiset vahvuudet – Perustoiminnan korkea kannattavuus”.

Yhtiö aktivoi myös ohjelmistoihin liittyvän kehitystyön kuluja ja ulkoisten markkinointipalveluiden tuottajien kuluja brändimainontaan liittyen. Näiden lisäksi tehdään muita tavanomaisia investointeja.

Poistoajat

<i>Hyödykeryhmä</i>	<i>arvioitu pitoaika</i>	<i>jäännösarvo</i>	<i>poistomenetelmä</i>
<i>Aineettomat hyödykkeet</i>			
Atk-ohjelmat (valmiina hankitut)	5 v	0	tasapoisto
Liikearvo	2 - 10 v	0	tasapoisto
Fuusioaktiivat ja konserniliikearvo	15 v	0	tasapoisto
Brändimainonta	3 v	0	tasapoisto
Uusasiakashankinnan kulut	3 v	0	tasapoisto
Uusille paikkakunnille laajentumisen kulut	3 v	0	tasapoisto
Vuokrahuoneistojen perusparannusmenot	5 v	0	tasapoisto
Räätälöidyt ohjelmistot ja muut pitkävaikutteiset menot	5 v	0	tasapoisto
<i>Aineelliset hyödykkeet</i>			
Toimistokalusteet	10 v	0	tasapoisto
Atk-laitteet	4 v	0	tasapoisto
Autot	3 v	50 %	tasapoisto

Yhtiön tekemiä investointeja on kuvattu myös kohdassa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja investoinnit”.

Suomen kirjanpitolainsäädännössä aineettoman omaisuuden ja pitkävaikutteisen menon hankintameno voidaan aktivoida taseeseen erityistä varovaisuutta noudattaen. Aineettoman omaisuuden ja pitkävaikutteisen menon hankintamenoa aktivoitaessa tulee arvioida erikseen tulontuottamiskyky. Aktivoitiedellytyksenä on, että aktivoidusta erästä kertyy todennäköisesti kyseisen tilikauden päättymisen jälkeen vähintään aktivoitua määrä vastaava tulo. Muihin pitkävaikutteisiin menoihin kuuluvat sellaiset useampana tilikautena tuloa tuottamaan tarkoitetut menot, jotka eivät ole esineitä, erikseen luovutettavia oikeuksia tai muita hyödykkeitä. Kirjanpitolautakunnan suunnitelman mukaisia poistoja koskevan yleisohjeen 16.10.2007 kohdan 2.9 mukaan esimerkiksi koulutusmenojen, mainonnan ja myyninedistämismenojen sekä muuttamisesta tai uudelleen organisoimisesta aiheutuvien menojen aktivoiminen pitkävaikutteisiin menoihin on mahdollista erityistä varovaisuutta noudattaen. Kirjanpitolain 5 luvun 11 §:n mukaan, jos pitkävaikutteisia menoja on aktivoitu, ne on poistettava suunnitelman mukaan enintään viiden vuoden kuluessa, jollei tätä pidempää poistoaikaa enintään 20 vuotta, voida erityisestä syystä pitää hyvän kirjanpitolaitoksen mukaisena.

Aktivointeihin liittyviä investointeja on käsitelty tarkemmin kohdassa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja investoinnit”.

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 2.

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 Nuottasaarentie 5, 90400 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 kuuluu vähintään kolme ja enintään kuusi varsinaista jäsentä sekä enintään kuusi varajäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi jatkuu toistaiseksi. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan vuodeksi kerrallaan.

Hallituksella oli vuoden 2014 aikana 10 kokousta, joista kaksi oli puhelinkokousta ja kolme videokokousta. Kokouksiin osallistumisprosentti oli 95.

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

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

Taisto Riski on toiminut Yhtiön hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2009 lähtien. Hän on nykyään hallitusammattilainen. Hän on aiemmin toiminut Kaleva Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2000–2008, Starckjohann Oyj: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 PRT-Forest Oy:ssä vuodesta 2015, PRT-Wood Oy:ssä vuodesta 2015, Ekovilla Oy:ssä vuodesta 2013, Real Snacks Oy:ssä vuodesta 2009, Kaleva Oy:ssä vuodesta 2008 ja Kaskipuu Oy:ssä vuodesta 2002 lähtien. Hän on toiminut hallituksen jäsenenä Erätukku Oy:ssä vuodesta 2015, Heinon Tukku Oy:ssä vuodesta 2007, Chempolis Oy:ssä vuodesta 2007 ja JMC Engine Oy:ssä vuodesta 2000 lähtien. Hän on lisäksi aiemmin toiminut hallituksen puheenjohtajana Erätukku Oy:ssä vuosina 2012–2014, Karjaportti Osuuskunnassa vuosina 2011–2013, J. Kärkkäinen Oy:ssä vuosina 2011–2012, Teknoventure Management Oy:ssä vuosina 2000–2012 ja Järvi-Suomen Portti Osuuskunnassa vuosina 2005–2010 sekä hallituksen jäsenenä Reka Kaapeli Oy:ssä vuosina 2014–2015, Noweco Partners Oy:ssä vuosina 2011–2014, Neo Industrial Oyj:ssä (ent. Neomarkka Oyj) vuosina 2005–2015 ja Syötekeskus Oy:ssä vuosina 2000–2011. Hän on toiminut lisäksi hallintoneuvoston puheenjohtajana Oulun Osuuspankissa vuosina 2008–2013. Riski on koulutukseltaan ekonomi ja hän on lisäksi suorittanut KHT-tutkinnon.

Harri Tahkola on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 1998 ja toimitusjohtajana vuodesta 2003 lähtien. Hän on lisäksi toiminut tätä ennen Yhtiön palveluksessa monissa eri tehtävissä vuodesta 1994 lähtien. Tahkola on toiminut hallituksen puheenjohtajana Peltolanportti Oy:ssä vuodesta 2014 lähtien. 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.

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 Eletrobit Oy:ssä vuosina 1996–2009 ja suunnittelijana Rautaruukki Oy: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 Elektrobit Oy: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 Cor Group Oy:ssä vuodesta 2014, Lakkapää Oy:ssä vuodesta 2014, Pohjaset Oy:ssä vuodesta 2013, Paikallis-Sähkö Oy:ssä vuodesta 2013, Joutsen Media Oy:ssä vuodesta 2012 ja Elektrobit Oy:ssä vuodesta 2010 lähtien. Hän on lisäksi aiemmin toiminut hallituksen puheenjohtajana Condia Oy:ssä 2010–2012. Seppo Laine on toiminut hallituksen jäsenenä Sievi Capital Oy:ssä vuodesta 2014, Liikuntapalvelut Easymove Oy:ssä vuodesta 2013, IKP Group Oy:ssä vuodesta 2013 sekä Oulu ICT Oy:ssä vuodesta 2008 lähtien. Hän on lisäksi aiemmin toiminut hallituksen jäsenenä Paikallis-Sähkö Oy:ssä vuosina 2010–2013, Cor Group Oy:ssä vuosina 2009–2014 ja Elektrobit Oy:ssä vuosina 2008–2010. Laine on suorittanut KHT-tutkinnon.

Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Harri Tahkola	1972	Toimitusjohtaja
Mikko Siuruainen	1975	Varatoimitusjohtaja
Markus Tahkola	1973	Johtaja, Markkinointi ja tuotehallinta
Jussi Paaso	1979	Johtaja, Myynti
Otto-Pekka Huhtala	1980	Kehitysjohtaja

Harri Tahkola. Katso “- Hallitus” edellä.

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

Markus Tahkola on toiminut Yhtiön markkinointi- ja tuotehallintajohtajana vuodesta 2007 lähtien ja tätä ennen Yhtiössä eri tehtävissä vuodesta 1995 lähtien. Markus Tahkola on toiminut Yhtiön aluejohtajana vuosina 2005–2007, kehitysjohtajana vuosina 1999–2005, toimistonjohtajana vuosina 1998–1999 ja talousasiantuntijatehtävissä vuosina 1995–1998. Hän on lisäksi toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuosina 2002–2015. Tahkola on koulutukseltaan kauppatieteen maisteri ja hän on lisäksi suorittanut KLT-tutkinnon.

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

Otto-Pekka Huhtala on toiminut Yhtiön kehitysjohtajana vuodesta 2013 lähtien ja tätä ennen eri tehtävissä Yhtiössä vuodesta 2002 lähtien. Hän on lisäksi toiminut hallituksen jäsenenä Rentohaus Oy:ssä vuodesta 2010 lähtien. Huhtala on koulutukseltaan ekonomi.

Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajan valitsee hallitus. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Harri Tahkola vuodesta 2003 lähtien. Toimitusjohtaja johtaa ja kehittää Yhtiön liiketoimintaa ja vastaa operatiivisesta hallinnosta hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Hän esittelee ja raportoi hallitukselle. Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien määräysten mukaisesti ja vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Corporate Governance

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

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta

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

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

Harri Tahkola ja Markus Tahkola ovat keskenään veljiä. Otto-Pekka Huhtala on avioliitossa Harri Tahkolan ja Markus Tahkolan siskon kanssa.

Eturistiriidat

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

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:

Nimi	Asema	Osakkeet	Osuus osakkeista ja äänistä
Harri Tahkola	Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen	1 530 000	29,6
Markus Tahkola	Johtaja, markkinointi ja tuotehallinta	1 106 700	21,4
Mikko Siuruainen	Varatoimitusjohtaja	163 200	3,2
Otto-Pekka Huhtala	Kehitysjohtaja	102 000	2,0
Jussi Paaso	Johtaja, myynti	86 700	1,7
Seppo Laine	Hallituksen jäsen	25 500	0,5

Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt

Hallitus

Yhtiö on maksanut hallituksen puheenjohtajalle palkkiota 31.12.2014 päättyneen 12 kuukauden jakson aikana 10 200 euroa. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 24.4.2014 päätti hallituksen jäsenten palkkioiksi puheenjohtajan osalta 1 500 euroa ja jäsenen osalta 1 000 euroa kuukaudessa kuitenkin siten, että hallituksen jäsenille, jotka ovat palvelussuhteessa Yhtiöön, ei makseta erillistä kompensatiota hallitusjäsenyyden perusteella.

Hallituksen jäsenenä vuonna 2014 toimineiden henkilöiden palkkiot henkilötasolla kyseisenä vuonna olivat seuraavat:

Nimi	Asema	Palkkio (euroa)
Taisto Riski	Hallituksen puheenjohtaja	10 200
Mikko Siuruainen	Hallituksen jäsen	0
Harri Tahkola	Hallituksen jäsen	0
Markus Tahkola	Hallituksen jäsen	0

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

Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä

Yhtiön toimitusjohtajalle vuonna 2014 maksetut palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut olivat yhteensä 111 337 euroa. Yhtiön toimitusjohtajan palvelussuhteessa noudatettava irtisanomisaika on kuusi kuukautta.

Yhtiön johtoryhmään kuuluville henkilöille vuonna 2014 maksetut palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut, lukuun ottamatta toimitusjohtajan palkkaa ja palkkioita, olivat yhteensä 360 626,25 euroa. Johtoryhmän eläkevastuut on järjestetty lakisääteisin eläkevakuutuksin sekä lisäeläkejärjestelyllä, jonka mukaisesti Yhtiön hallitus päättää vuosittain lisäeläkevakuutukseen suoritettavien maksujen määrän. Vuonna 2014 maksu oli johtoryhmän jäsenten osalta 3 prosenttia bruttovuosiansiosta eli yhteensä 14 158,90 euroa. Harri Tahkolalla ja Markus Tahkolalla on edellisen lisäksi erillinen lisäeläkejärjestely. Vuonna 2014 Harri Tahkolan lisäeläkejärjestelystä maksettiin yhteensä 1 797 euroa ja Markus Tahkolan lisäeläkejärjestelystä yhteensä 1 635 euroa.

Toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän lisäeläkejärjestelyissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2014 jälkeen.

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	1.1–31.12.2014	1.1–31.12.2013
	486	365

Esitteen päivämääränä Yhtiön henkilöstön määrä on 577.

Tilintarkastajat

Yhtiöllä tulee olla tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön tilintarkastaja on Esitteen päivämääränä KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Tapio Raappana.

YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä

Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma oli 80 000 euroa. Yhtiö oli laskenut liikkeeseen 5 161 200 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.

Muutokset Yhtiön osakkeiden lukumäärässä

Yhtiön osakepääoma 10.6.2013 oli 2 500 euroa ja osakkeiden lukumäärä oli 2 500.

Alla olevassa taulukossa on esitetty tiivistelmä osakkeiden lukumäärän ja osakepääoman muutoksista vuosilta 2013 ja 2014 ja kuluvalta vuodelta 2015 Esitteen päivämäärään asti:

Aika	Järjestely	Järjestelyssä annettujen Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Rekisteröity ¹⁾
4.7.2013	Maksullinen suunnattu osakeanti ²⁾	97 500	100 000	2 500	8.8.2013
16.4.2014	Maksullinen suunnattu osakeanti ²⁾	850	100 850	2 500	28.7.2014
16.4.2014	Maksullinen suunnattu osakeanti ²⁾	350	101 200	2 500	11.12.2014
24.4.2015	Rahastoanti ja osakkeiden jakaminen ³⁾	5 060 000	5 161 200	80 000	27.4.2015

1) Päivämäärä viittaa siihen päivään, jona merkintä on tehty kaupparekisteriin.

2) Osakeannin merkintähinta oli 30 euroa osakkeelta ja merkintähinta maksettiin yhtiön pankkitilille merkinnän yhteydessä. Osakeannilla saadut varat kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkinnän edellytyksenä oli, että merkitsijä oli liittynyt yhtiötä koskevaan osakassopimukseen tai pienosakassopimukseen.

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

Yhtiön osakkeenomistajat

Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä 34 osakkeenomistajaa. Lisäksi Yhtiöllä on hallussaan omia osakkeitaan. Yhtiön 15.5.2015 päivätyn, Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ovat seuraavat:

Nimi	Osakkeet	Osuus osakkeista ja äänistä
Tahkola Harri	1 530 000	29,6
Tahkola Markus	1 106 700	21,4
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera	841 500	16,3
Suomen Teollisuussijoitus Oy	841 500	16,3
Siuruainen Mikko	163 200	3,2
Huhtala Otto-Pekka	102 000	2,0
Paaso Jussi	86 700	1,7
Hintsala Timo	51 000	1,0
Möttönen Marko	51 000	1,0

Hallitukselle annetut valtuudet päättää osakkeiden antamisesta

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 24.4.2015 Yhtiön hallituksen laskemaan liikkeeseen enintään 3 150 000 Yhtiön uutta tai hallussa olevaa osaketta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen mukaan uudet osakkeet voidaan tarjota merkittäviksi osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukaisesta osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

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

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 käytävissä on poikkeus rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista.

Listautumisannissa uusia osakkeita tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Yhtiökokoukset

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

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 määränemistösäännöksiä Osakeyhtiölain mukaisesti. Osakeyhtiölain mukaan määränemistöä 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 määränemistöä. 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 äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.

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, arvon-

korotusrahostosta, käyvän arvon rahastosta ja uudelleenarvostusrahostosta. 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 osaksluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osaksluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina 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 määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suunnatusta hankinnasta, jolloin osakkeita ei hankita osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suunnattuun hankintaan on oltava yhtiön osalta painavat taloudelliset syyt. Julkinen osakeyhtiö saa omistaa enintään 10 prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin perustuvia osinko- tai muita oikeuksia.

Esitteen päivämääränä Yhtiön hallussa on yhteensä 5 100 Yhtiön omaa osaketta. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 24.4.2015 valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta. Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 102 000 kappaleen Yhtiön oman osakkeen hankkimisesta Yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Osakkeiden hankintahinta on vähintään 0,01 euroa ja enintään 100 euroa, tai Listautumisannin toteutuessa osakkeesta hankintahetkellä säännellyllä markkinalla tapahtuvassa kaupankäynnissä maksettu alin hinta ja enintään hankintahetkellä säännellyllä markkinalla tapahtuvassa kaupankäynnissä maksettu korkein hinta. Valtuutus on voimassa kahdeksantoista (18) kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

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 osaksluetteloon. 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 laskeutumisesta 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.

FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT

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

Kaupankäynti ja selvitys First Northissa

First North on pohjoismainen vaihtoehtoinen markkinapaikka osakekaupankäynnille. First North Finland markkinapaikkaa ylläpitää Helsingin Pörssi. Muita pohjoismaisia First North -markkinapaikkoja ylläpitävät NASDAQ OMX:n pörssit Tukholmassa, Kööpenhaminassa ja Islannissa. First North hyödyntää samaa NASDAQ OMX:n pohjoismaisten pörssien käyttämää jakeluverkostoa ja infrastruktuuria. Kaupankäynnin perusta on määritelty First North Nordicin säännöissä, joiden mukaan kaupankäyntiin First Northissa sovelletaan NASDAQ OMX Member Rules-sääntöjä ja Helsingin Pörssin arvopaperien kaupankäyntisääntöjä First Northin Säännöissä tarkemmin esitetyn mukaisesti.

Kaupankäyntiin osakemarkkinoilla Helsingin Pörssi ja siten myös First North käyttävät INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmää. Kaupankäynti koostuu kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä sekä kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta. Helsingin Pörssin kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista aikatauluista, jotka ovat saatavissa NASDAQ OMX Nordic-pörssien verkkosivuilta (www.nasdaqomxnordic.com/kaupankayntiajat).

Helsingin Pörssissä ja siten myös First North kaupankäynti ja kauppohen selvitys tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) on 0,0001 euroa.

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. First Northilla listatulla arvopaperilla tehdyt kaupat selvitetään Euroclear Finlandin HEXClear-selvitysjärjestelmässä kahdenkeskisesti. Näin selvitettävät kaupat toteutetaan toisena arkipäivänä kaupasta lukien, ellei osapuolten välillä muuta sovita (T+2).

Arvopaperimarkkinoiden sääntely monenkeskisessä kaupankäynnissä

Finanssivalvonta valvoo arvopaperimarkkinoiden toimintaa Suomessa. Keskeisin arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sääntelee muun muassa arvopapereiden liikkeeseenlaskua ja kaupankäyntiä, sisäpiirintietoa ja julkisia ostotarjouksia. Finanssivalvonta valvoo Arvopaperimarkkinalain, sen nojalla annettujen säännösten ja viranomaismääräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaissa säännellylle markkinapaikalle asetetut vaatimukset kuten esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta eivät koske First Northissa monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita. Tietyt Arvopaperimarkkinalain säännökset kuitenkin koskevat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita, kuten markkinoiden väärinkäyttöä koskevat säännökset ja tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat säännöt. Lisäksi First Northin Säännöt asettavat veloitteita First Northilla kaupankäynnin kohteena oleville yhtiöille.

Arvopaperimarkkinalain yleisen tiedonantovelvollisuuden mukaan se, joka tarjoaa arvopapereita tai hakee arvopaperien ottamista monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi, on velvollinen pitämään sijoittajien saatavilla tasapuolisesti riittävät tiedot arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttavista seikoista. Monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on lisäksi velvollisuus ilman aiheutonta viivytystä julkistaa kaikki päätöksensä sekä sellaiset itseään ja toimintaansa koskevat seikat, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon. First Northin Säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellisesta tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä, joiden tarkemmasta sisällöstä on määrätty First Northin Säännöissä. Julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla.

Arvopaperimarkkinalaissa säädetään julkisen kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevasta julkisesta ostotarjouksesta. Joka tarjoutuu julkisesti ostamaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä arvopaperin liikkeeseenlaskijan hakemuksesta kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, ei saa asettaa ostotarjouksen kohteena olevien arvopaperien haltijoita eriarvoiseen asemaan. Ostotarjouksen tekijän on annettava kohdeyhtiön arvopaperien haltijoille olennaiset ja riittävät tiedot, joiden perusteella arvopaperin haltijat voivat tehdä perustel-

lun arvion ostotarjouksesta. Ostotarjous on julkistettava sekä toimitettava tiedoksi arvopaperien haltijoille, monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle ja Finanssivalvonnalle. Ennen tarjouksen julkistamista ostotarjouksen tekijän tulee varmistua siitä, että se voi suorittaa täysimääräisesti mahdollisesti tarjottavan rahavastikkeen ja toteuttaa kaikki kohtuudella vaadittavat toimenpiteet varmistaakseen muuntyyppisen vastikkeen suoritamisen. Lisäksi julkisen ostotarjouksen kohteena olevia osakkeita koskevat tarjousvastikkeen ja tarjousaikana ja sen jälkeen tehtyjen hankintojen osalta annetut säännöt soveltuvat osittain monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyyn julkiseen ostotarjoukseen. Lisäksi Osakeyhtiölain vähemmistö-osakkeiden lunastamista koskevat säännökset tulevat sovellettaviksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin. Näin ollen se, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvistä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Vähemmistöosakkeenomistajalla on vastaavasti oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista.

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset kuten sisäpiirintiedon väärinkäyttö sekä kurssin vääristäminen ovat rikoslain mukaan rangaistavia tekoja. Lisäksi Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä hallinnollisia seuraamuksia finanssimarkkinoiden säännösten rikkomisesta, kuten esimerkiksi rikemaksu, julkisen varoitus tai seuraamusmaksu markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten laiminlyönnistä tai rikkomisesta.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista kaikille yhtiöille, joiden osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena First Northilla. 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, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia niille.

Rekisteröintimenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien 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 päätyessä.

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) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröidyistä arvopaperiomistajista.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojaan 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. Kirjausrahaston pääoman vähimmäismäärän on

oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytetävinä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärtsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärtsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussuorituksen määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahasto on velvollinen korvaamaan samaan vahinkotapahtumaan 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 osaksluetteloon. Tilapäistä rekisteröintiä koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyessä 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 korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sellaista sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahaston suojan piirissä ovat ainoastaan ei-ammattimaiset asiakkaat. Korvausrahasto turvaa sijoittajan saatavat, jos korvausrahastoon 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. Korvausrahasto 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 korvausrahastosta.

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 muutoksissa voi olla myös takautuva vaikutus. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä oteta huomioon minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä. Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä harkitsevien sijoittajien tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Listautumisantiin ja Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Sijoittajien, joiden verotukseen saattaa vaikuttaa myös muiden maiden kuin Suomen lainsäädäntö, tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa soveltuviin veroseuraamusten osalta.

Yhteenvedossa käsitellään vain olennaisimpia Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen, ostamiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyviä Suomen tulovero- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. 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 Tarjottavien Osakkeiden tultua kaupankäynnin kohteeksi First Northissa.

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 Tarjottavien Osakkeiden luovutuksesta saadun voiton (tai tappion) määrä lasketaan 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 Tarjottavien 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

First Northissa 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 lähtökohtaisesti 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 vähennyskelpoisia menoja 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 esitetyistä 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 tosiasiallisesti 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 tietyin 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. Tällaiseksi katsotaan muun muassa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettu monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä (ja sääntöjensä mukaan First North on kyseisenlainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä) edellyttäen, että yhtiön liikkeeseen laskemat arvopaperit on liitetty arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa tarkoitettuun arvo-osuusjärjestelmään. 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 mynnistä, jossa luovutuksen kohteena olevat osakkeet yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa. Listautumisannin yhteydessä toteutettava Osakemyynti on tällainen listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvä varainsiirtoverovapauden piirissä oleva osakkeiden myynti.

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 suuruisia 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.

LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN

Järjestämissopimus

Yhtiö ja Pääjärjestäjä (Summa Capital Oy) ovat solmineet 19.5.2015 järjestämissopimuksen ("**Järjestämssopimus**"). Järjestämssopimuksen mukaisesti Yhtiö laskee liikkeeseen Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita. Järjestämssopimuksen mukaan Pääjärjestäjän velvollisuus hankkia merkittsijöitä Listautumisannissa Tarjottaville Osakkeille edellyttää tiettyjen muiden ehtojen täyttymistä, mukaan lukien se, että Yhtiön liiketoiminnassa ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta. Pääjärjestäjällä on myös oikeus irtisanoa Järjestämssopimus tietyissä tilanteissa ennen Listautumisannin toteuttamista (closing). Listautumisanti on ehdollinen Järjestämssopimuksen voimassaololle.

Järjestämssopimuksen mukaan Yhtiö maksaa Pääjärjestäjälle palkkion Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnasta. Nämä palkkiot maksetaan toimeksiannosta ja siihen liittyvästä neuvonannosta sekä lisäksi vastikkeena Pääjärjestäjän sitoumuksesta hankkia merkittsijöitä Tarjottaville Osakkeille edellyttäen, että Tarjottavat Osakkeet lasketaan liikkeeseen Järjestämssopimuksen mukaisesti. Lisäksi Yhtiö on sitoutunut korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä toimeksiantoon ja Järjestämssopimuksen laatimiseen liittyviä kuluja. Pääjärjestäjän palkkio on osittain sidottu Listautumisannista saatavien varojen määrään. Yhtiö on sitoutunut korvaamaan tietyt Pääjärjestäjälle Listautumisannin yhteydessä mahdollisesti syntyvät vahingot ja vahingonkorvausvastuut, mukaan lukien soveltuvien lakien mukaiset vastuut. Yhtiö on myös antanut tavanomaiset vakuutukset ja sitoumukset Pääjärjestäjälle.

Summa Capital Oy toimii Yhtiön First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana. Pääjärjestäjä on aiemmin tarjonnut ja saattaa tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle investointipankki-, neuvonanto, ja muita palveluita, joista se on saanut ja saattaa tulevaisuudessa saada palkkioita.

Eräiden tahojen antamat sitoumukset Tarjottavien Osakkeiden merkintään

VISIO Varainhoito Oy:n hallinnoima VISIO Allocator Erikoissijoitusrahasto on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 1 500 000 euron edestä. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 10,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 2,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen.

eQ Varainhoito Oy:n hallinnoima Erikoissijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on antanut Yhtiölle Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita vähintään 900 000 euron edestä. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 6,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 1,7 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.

VISIO Allocatorin ja eQ Pohjoismaat Pienyhtiön merkintäsitoumuksen kattamat Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 16,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 4,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.

Suomen Teollisuussijoitus Oy ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera ovat kumpikin sitoutuneet merkitsemään 2 500 000 euron edestä Tarjottavia Osakkeita, kuitenkin siten ettei kummankaan tahon osuus Yhtiön kaikista osakkeista Listautumisannin jälkeen ylitä 17 prosenttia. Kyseiset tahot ovat ilmoittaneet maksavansa Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnat kuittaamalla ne niillä Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat yhteensä noin 33,2 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 9,4 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja kyseisten tahojen merkintäsitoumukset hyväksytään kokonaisuudessaan.

Harri, Markus ja Jaakko Tahkola ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä 422 500 euron edestä Tarjottavia Osakkeita. Kyseiset tahot ovat ilmoittaneet maksavansa Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnat kuittaamalla ne niillä Yhtiöltä olevia korollisiin lainoihin liittyviä pääoma- ja/tai korkosaatavia vastaan. Harri ja Markus Tahkola antavat merkintäsitoumuksensa Henkilöstöannissa ja Jaakko Tahkola Yleisöannissa. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat yhteensä noin 3,1 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 0,9 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja kyseisten tahojen merkintäsitoumukset hyväksytään kokonaisuudessaan.

Kaikki edellä mainitut merkintäsitoumukset kattavat yhteensä noin 52,3 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 14,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan ja että Suomen Teollisuussijoitus Oy:n, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Eteran sekä Harri, Markus ja Jaakko Tahkolan merkintäsitoumukset hyväksytään täysimääräisesti.

Merkintäsitoumuksen antajat eivät saa korvausta sitoumuksistaan.

Osakkeiden luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei tietyin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana.

Yhtiön kaikki nykyiset osakkeenomistajat ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, etteivät osakkeenomistajat ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta suoraan tai määräysvalta-yhteisöjensä kautta omistamiaan Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Tarjottavien Osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kuuden (6) kuukauden aikana.

Omistuksen laimentuminen

Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa 39,6 prosenttia Yhtiön Listautumisannin edeltävästä osakemäärästä. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitsisi Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita, nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 28,4 prosenttia.

NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana Yhtiön internetsivuilla www.talenom.fi/listautumisanti sekä työaikana 9.00–16.00 Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Nuottasaarentie 5, 90400 Oulu.

- Yhtiöjärjestys
- Yhtiön tilintarkastetut taloudelliset tiedot kalenterivuosilta 2014 ja 2013 sisältäen tilintarkastuskertomuksen
- Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset tilikausilta 1.9.2012.–31.8.2013 ja 1.9.2013–31.12.2014 sisältäen tilintarkastuskertomukset
- Esite
- Finanssivalvonnan päätös koskien Esitettä

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-, yritysvalitus- ja tilintarkastustoimintaa sekä ATK-, arkistointi- ja arkistontuhouspalveluja 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 ilmoittauduttava 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.

LIITE 2 – TILINTARKASTETUT TALOUDELLISET TIEDOT KALENTERIVUOSILTA 2014 JA 2013 SEKÄ TILINTARKASTUSKERTOMUS

Yhtiön tilikaudet Esitteen kattamana ajanjaksona ovat olleet 1.9.2013 – 31.12.2014 ja 1.9.2012 – 31.8.2013 ja kyseisiltä tilikausilta laaditut tilintarkastetut tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiön virallinen tilikausi on Esitteen päivämääränä kalenterivuosi aiemman 1.9.–31.8. sijaan, minkä vuoksi tilinpäätökset on laadittu Esitettä varten uudelleen vertailtavuuden mahdollistamiseksi.

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi)



Talenom Oy
TASEKIRJA 31.12.2014



Talenom Oy

Kotipaikka: Oulu

Y-tunnus: 2551454-2

TILINPÄÄTÖS

01.01.2014 - 31.12.2014

Tuloslaskelma emoyhtiö.....	3
Tase emoyhtiö.....	4
Tuloslaskelma konserni.....	6
Tase konserni.....	7
Rahoituslaskelma	9
Tilinpäätöksen liitetiedot	10
Tilinpäätöksen allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	21

Tasekirja on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10). Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Tuloslaskelma emoyhtiö

	1.1.2014 - 31.12.2014	10.6.2013 - 31.12.2013
Rahayksikkö EURO		
LIKEVAIHTO	6 113 985,57	823 043,41
Liiketoiminnan muut tuotot	348 031,31	0,00
Materiaalit ja palvelut		
Ulkopuoliset palvelut	-1 027 241,60	-126 629,40
	-1 027 241,60	-126 629,40
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-2 085 290,34	-283 693,18
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-429 930,08	-53 389,48
Muut henkilösivukulut	-73 243,76	-14 787,37
	-2 588 464,18	-351 870,03
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 114 302,15	-19 931,38
	-1 114 302,15	-19 931,38
Liiketoiminnan muut kulut	-2 353 999,74	-353 676,75
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-621 990,79	-29 064,15
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	591 116,00	1 600 000,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	128 776,59	4 416,67
Muilta	5 293,08	1 441,82
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-1 130 549,97	-443 136,86
	-405 364,30	1 162 721,63
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-1 027 355,09	1 133 657,48
Satunnaiset erät		
Satunnaiset tuotot	1 340 000,00	0,00
	1 340 000,00	0,00
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA	312 644,91	1 133 657,48
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)	-24 941,96	0,00
	-24 941,96	0,00
Tuloverot		
Tilikauden verot	-1 867,57	0,00
	-1 867,57	0,00
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	285 835,38	1 133 657,48

Tase emoyhtiö

Rahayksikkö EURO	31.12.2014	31.12.2013
V A S T A A V A A		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	160 235,54	0,00
Liikearvo	17 556 520,68	0,00
Muut pitkävaikutteiset menot	3 427 190,08	0,00
	<u>21 143 946,30</u>	<u>0,00</u>
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	1 505 989,11	260 884,79
	<u>1 505 989,11</u>	<u>260 884,79</u>
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	2 868 336,80	14 047 819,60
	<u>2 868 336,80</u>	<u>14 047 819,60</u>
	25 518 272,21	14 308 704,39
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Saamiset saman kons. yrityksiltä	5 397 512,96	1 000 000,00
Muut saamiset	188 962,18	0,00
	<u>5 586 475,14</u>	<u>1 000 000,00</u>
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	23 667,80	0,00
Saamiset saman kons. yrityksiltä	3 998 162,45	1 315 346,78
Muut saamiset	867,43	0,00
Siirtosaamiset	192 259,31	8 987,05
	<u>4 214 956,99</u>	<u>1 324 333,83</u>
	1 579 084,68	309 416,80
	11 380 516,81	2 633 750,63
VASTAAVAA YHTEENSÄ	36 898 789,02	16 942 455,02

V A S T A T T A V A A

OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma		
Osakepääoma	2 500,00	2 500,00
	<u>2 500,00</u>	<u>2 500,00</u>
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	3 033 500,00	2 997 500,00
	<u>3 033 500,00</u>	<u>2 997 500,00</u>
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	833 657,48	-300 000,00
Tilikauden voitto (tappio)	285 835,38	1 133 657,48
	<u>4 155 492,86</u>	<u>3 833 657,48</u>
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	34 917,24	0,00
	<u>34 917,24</u>	<u>0,00</u>
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	25 380 535,83	11 450 555,56
Ostovelat	394 355,14	0,00
Muut velat	1 000 000,00	1 000 000,00
	<u>26 774 890,97</u>	<u>12 450 555,56</u>
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	150 000,00	0,00
Ostovelat	774 564,53	166 219,24
Velat saman konsernin yrityksille	3 870 752,24	25 620,34
Muut velat	160 252,08	365 775,98
Siirtovelat	977 919,10	100 626,42
	<u>5 933 487,95</u>	<u>658 241,98</u>
	<u>32 708 378,92</u>	<u>13 108 797,54</u>
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	36 898 789,02	16 942 455,02

Tuloslaskelma konserni

	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
LIKEVAIHTO	29 575 935,15	25 935 636,13
Liiketoiminnan muut tuotot	566 711,44	494 280,67
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ulkopuoliset palvelut	-1 931 504,64	-1 310 430,02
	-1 931 504,64	-1 310 430,02
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-13 387 321,11	-12 240 033,77
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-2 387 153,57	-2 324 254,46
Muut henkilösivukulut	-413 018,29	-318 052,49
	-16 187 492,97	-14 882 340,72
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-3 120 535,44	-2 943 665,75
Konserniliikearvon poisto	-1 622 621,28	-1 020 173,58
	-4 743 156,72	-3 963 839,33
Liiketoiminnan muut kulut	-5 736 870,44	-5 985 938,91
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	1 543 621,82	287 367,82
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	4 989,00	1 357,50
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	42 664,99	42 253,42
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-1 370 300,40	-1 075 167,34
	-1 322 646,41	-1 031 556,42
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	220 975,41	-744 188,60
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA	220 975,41	-744 188,60
Tuloverot		
Tilikauden verot	-155 855,03	-207 535,12
Laskennalliset verot	-34 834,65	-9 196,40
	-190 689,68	-216 731,52
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	30 285,73	-960 920,12

Tase konserni

Rahayksikkö EURO	31.12.2014	31.12.2013
V A S T A A V A A		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	174 313,46	236 087,95
Liikearvo	88 283,65	267 705,07
Konserniliikearvo	18 420 336,05	20 036 787,33
Muut pitkävaikutteiset menot	7 203 817,22	3 833 458,26
	<u>25 886 750,38</u>	<u>24 374 038,61</u>
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet		
Omistettut	252,52	4 289,03
Koneet ja kalusto	2 250 343,36	1 605 862,35
Muut aineelliset hyödykkeet	4 984,39	4 984,39
	<u>2 255 580,27</u>	<u>1 615 135,77</u>
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	239 628,89	239 628,89
	<u>239 628,89</u>	<u>239 628,89</u>
	28 381 959,54	26 228 803,27
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Muut saamiset	188 962,18	167 391,28
	<u>188 962,18</u>	<u>167 391,28</u>
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	3 588 861,64	2 755 568,44
Muut saamiset	12 434,45	16 653,65
Siirtosaamiset	626 231,70	642 299,65
	<u>4 227 527,79</u>	<u>3 414 521,74</u>
Rahat ja pankkisaamiset		
	1 587 897,25	904 998,21
	6 004 387,22	4 486 911,23
VASTAAVAA YHTEENSÄ	34 386 346,76	30 715 714,50

V A S T A T T A V A A**OMA PÄÄOMA**

Osakepääoma

Osakepääoma

2 500,00

2 500,00

2 500,00

2 500,00

Muut rahastot

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

3 033 500,00

2 997 500,00

3 033 500,00

2 997 500,00

Edellisten tilikausien voitto (tappio)

-2 349 827,77

-1 392 868,57

Tilikauden voitto (tappio)

30 285,74

-960 920,12

716 457,97

646 211,31

VIERAS PÄÄOMA

Pitkäaikainen

Lainat rahoituslaitoksilta

25 380 535,83

23 571 722,56

Ostovelat

683 326,64

192 478,40

Muut velat

1 000 000,00

1 000 000,00

27 063 862,47

24 764 200,96

Lyhytaikainen

Lainat rahoituslaitoksilta

150 000,00

150 000,00

Saadut ennakot

119 577,11

112 371,74

Ostovelat

1 248 374,69

1 001 299,28

Laskennalliset verovelat

38 332,66

3 498,01

Muut velat

1 257 919,44

1 301 736,06

Siirtovelat

3 791 822,42

2 736 397,14

6 606 026,32

5 305 302,23

33 669 888,79

30 069 503,19

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

34 386 346,76

30 715 714,50

Rahoituslaskelma

	Emoyhtiö 1.1.2014 - 31.12.2014	Emoyhtiö 1.1.2013 - 31.12.2013	Konserni 1.1.2014 - 31.12.2014	Konserni 1.1.2013 - 31.12.2013
1000 eur				
Liiketoiminta				
Liikevoitto	-622	-29	1 544	287
Suunnitelman mukaiset poistot	1 114	20	4 743	3 964
Rahoitustuotot ja -kulut	125	264	-860	-1 254
Verot	-2	0	152	-580
Liiketoiminnan rahavirta ennen satunnaisia eriä	615	255	5 579	2 417
Luovutusvoitot	-23	0	-36	-38
Luovutustappiot	2	0	4	14
Liiketoiminnan tulorahoitus	594	255	5 547	2 393
Käyttöpääoman muutos:				
Lyhytaikaisten saamisten lis./väh./(+)	1 727	-224	-1 097	-397
Pitkäaikaisten saamisten lis./väh./(+)	-3 002	-1 000	-22	17
Lyhytaikaisten velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	1 092	202	1 768	1 440
Nettokäyttöpääoman muutos	-184	-1 023	650	1 060
	0	0	0	0
Liiketoiminnan rahavirta	410	-767	6 197	3 453
Investointien rahavirta:				
Yhtiöstot, liikearvot	0	-14 048	-6	-14 248
Atk- ja verkkopalvelu*	-1 175	0	-2 112	-1 170
Muut pitkävaikuttiset menot*	-194	0	-3 699	-1 636
Koneet ja kalusto	-678	-281	-1 083	-471
Maa- ja vesialueet, liittymismaksut	0	0	4	0
Muut aineelliset hyödykkeet	0	0	0	0
Osakkeet	-7	0	0	10
Investointien rahavirta	-2 053	-14 329	-6 896	-17 515
Rahavirta ennen rahoitusta	-1 644	-15 096	-699	-14 062
Rahoituksen rahavirta:				
Osakepääoma	0	3	0	-98
Omien osakkeiden hankkiminen	0	0	0	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1 675	12 250	9 071	17 508
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-270	0	-7 742	-1 140
Osamaksuvelkojen lisäys (+) / vähennys (-)	246	155	316	-80
Osingonjako	-300	0	-300	-412
Maksullinen oman pääoman lisäys	36	2 998	36	2 089
Pääomalainojen lisäys(+)/vähennys (-)	0	0	0	-3 760
Konsernirahoituksen muutos	1 526	0	0	0
Rahoituksen rahavirta	2 913	15 405	1 382	14 107
Rahavarojen muutos lisäys(+)/vähennys(-)	1 270	309	683	44
Rahavarat tilikauden alussa	309	0	905	861
Rahavarat tilikauden lopussa	1 579	309	1 588	905

*Sisältää aktivoituja henkilöstökuluja sekä liiketoiminnan muita kuluja

Tilinpäätöksen liitetiedot

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet sekä -menetelmät

Yhtiön pysyviin vastaaviin merkityt aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on arvostettu suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennettyyn hankintamenoonsa.

Yhtiö on tilinpäätöksessään aktivoinut tiettyjä suoraan uusasiakashankintaan sekä omaan ohjelmistokehitykseen liittyviä kuluja. Tästä johtuen käyttökate on suurempi kuin se olisi ilman aktivointeja. Yhtiö on kasvuyhtiö ja toiminnan luonne on sen kaltaista, että näiden kulujen voidaan odottaa tuottavan tuloa useampana tilikautena. Aktivoidut uusasiakashankinnan kulut kirjataan muihin pitkävaikutteisiin menoihin ja poistetaan kolmen vuoden poistoajalla. Tehtyjä aktivointeja seurataan ja mikäli asiakkuus päättyy alle kolmessa vuodessa, poistetaan aktivointi kokonaisuudessaan taseesta. Yhtiö aktivoi uusien asiakkaiden kanssa tehtyihin palvelusopimuksiin liittyviä kuluja, koska yhtiön näkemyksen mukaan orgaaninen kasvu on vaihtoehto yrityshankinnoille.

Yhtiö on vuonna 2014 aloittanut myös uusille paikkakunnille laajentumiseen liittyvien kulujen aktivoimisen. Yhtiön uuden toimipisteen kuuden ensimmäisen kuukauden aikana syntyvät kulut aktivoidaan. Tältä ajalta ei aktivoida uusasiakashankinnan kuluja. Aktivoidut kulut kirjataan muihin pitkävaikutteisiin menoihin ja poistetaan kolmen vuoden poistoajalla. Mikäli perustettu toimipiste lopetettaisiin kolmen vuoden poistoajan sisällä, poistettaisiin jäljellä oleva aktivointi kerralla. Yhtiö aktivoi omiin ohjelmistoihin liittyvän kehitystyön kuluja ja ulkoisten markkinointipalveluiden tuottajien kuluja. Näiden lisäksi tehdään muita tavanomaisia aktivointeja.

Pitkävaikutteisia ohjelmistokehitykseen liittyviä aktivoituja henkilöstökuluja oli tilikaudella 2014 1 554 tuhatta euroa ja liiketoiminnan muita kuluja 428 tuhatta euroa.

Uusille paikkakunnille laajentumiseen liittyviä aktivoituja henkilöstökuluja oli tilikaudella 277 tuhatta euroa ja liiketoiminnan muita kuluja 119 tuhatta euroa.

Uusasiakashankinnan henkilöstökuluja aktivoitiin 2195 tuhatta euroa ja liiketoiminnan muita kuluja 941 tuhatta euroa. Kokonaisuudessaan uusasiakashankintaan liittyviä henkilöstökuluja oli 3871 tuhatta euroa ja liiketoiminnan muita kuluja 1899 tuhatta euroa, eli aktivoitu osuus oli 54% uusasiakashankinnan kokonaiskustannuksista.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella. Poistot on tehty hyödykkeen käyttöönottokuukaudesta alkaen.

Vertailukelpoisuus

Esitettä varten on laadittu 12 kuukauden vertailukelpoisuuden aikaansaamiseksi uudet tilinpäätökset vuosilta 2014 ja 2013.

Laaditut tilinpäätökset eivät vastaa yhtiön kaupparekisteriin merkittyjä tilikausia, jotka olivat 1.9.2012 - 31.8.2013 ja 1.9.2013 - 31.12.2014, eivätkä kaupparekisteriin toimitettuja virallisia tilinpäätöksiä.

Talenom Group Oy perustettiin 10.6.2013 ja se osti Talenom Oy:n koko osakekannan 4.7.2013.

Emoyhtiön vertailutieto on ajalta 10.6.2013-31.12.2013.

Esitettävä konsernin vertailutieto 1.1.2013 - 31.12.2013 sisältää koko Talenom konsernin luvut ajalta 1.1.2013 - 31.12.2013 (Talenom Oy konserni 1.1.2013 - 30.6.2013 + Talenom Group Oy konserni 1.7.2013 - 31.12.2013) .

Talenom Oy fuusioitui emoyhtiönsä Talenom Group Oy:öön 30.6.2014 ja samassa yhteydessä Talenom Group Oy:n nimi muuttui Talenom Oy:ksi.

Konsernitiedot

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmää noudattaen. Konserniin on yhdistelty kaikki konserniyritykset. Konserniliikearvo poistetaan 15 vuoden tasapoistoina.

Yhdistellyt tytäryritykset ja omistusosuudet 31.12.2013 ja 31.12.2014:

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 (Talenom Yritystilitt Oy ja Talenom Audit Oy)	Jyväskylä	100

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Tuloslaskelman aktivoinnit

Tilikauden aikana on omien ohjelmistojen kehitys- ja valmistusmenoja sekä kasvun kustannuksia (uusasiakashankinta ja laajentuminen uusille paikkakunnille) aktivoitu seuraavasti:

	Emoyhtiö 1.1.2014- 31.12.2014	Emoyhtiö 1.1.2013- 31.12.2013	Konserni 1.1.2014- 31.12.2014	Konserni 1.1.2013- 31.12.2013
Omat ohjelmistot				
Ulkopuoliset palvelut	762 670,44	0,00	0,00	0,00
Henkilöstökulut	336 607,54	0,00	1 554 046,14	1 053 795,20
Liiketoiminnan muut kulut	0,00	0,00	427 673,06	103 220,39
	1 099 277,98	0,00	1 981 719,20	1 157 015,59
Kasvun kustannukset				
Ulkopuoliset palvelut	132 965,80	0,00	0,00	0,00
Henkilöstökulut	0,00	0,00	2 472 423,01	847 556,37
Liiketoiminnan muut kulut	0,00	0,00	1 059 609,86	363 238,44
	132 965,80	0,00	3 532 032,87	1 210 794,81
	1 232 243,78	0,00	5 513 752,07	2 367 810,40

Suunnitelman mukaisten poistojen perusteet ja muutokset 31.12.2014

Hyödykeryhmä	arvioitu		poistomenetelmä
	pitoaika	jäännösarvo	
Aineettomat hyödykkeet			
Atk-ohjelmat (valmiina hankitut)	5 v	0	tasapoisto
Liikearvo	2 - 10 v	0	tasapoisto
Fuusioaktiivat ja konserniliikearvo	15 v	0	tasapoisto
Brändimainonta	3 v	0	tasapoisto
Uusiasiakashankinnan kulut	3 v	0	tasapoisto
Vuokrahuoneistojen perusparannusmenot	5 v	0	tasapoisto
Räätälöidyt ohjelmistot ja muut pitkävaik.menot	5 v	0	tasapoisto
Aineelliset hyödykkeet			
Toimistokalusteet	10 v	0	tasapoisto
Atk-laitteet	4 v	0	tasapoisto
Autot	3 v	50 %	tasapoisto

Tilikauden 2014 aikana hallitus on muuttanut poistosuunnitelmia seuraavasti:

Yhtiölle räätälöityjen itse suunniteltujen atk-ohjelmien poistoaika on yhtenäistetty saman pituiseksi kuin valmiina hankittujen ohjelmien poistoaika.

Vuonna 2013 poistoaajat muuten samat kuin 2014, paitsi räätälöidyt ohjelmistot 3 vuotta.

Osinkotuottojen, korkotuottojen ja korkokulujen yhteismäärät:

	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013
Osinkotuotot konserniyrityksiltä	591 116,00	1 600 000,00		
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	128 776,59	4 416,67		
Korkokulut saman konsernin yrityksille	0,00	0,00		
Osinkotuotot muilta	0,00	0,00	4 989,00	1 357,50
Korkotuotot muilta	5 293,08	1 441,82	42 664,99	42 253,42
Korkokulut muille	-1 130 549,97	-443 136,86	-1 370 300,40	-1 075 167,34
	-405 364,30	1 162 721,63	-1 322 646,41	-1 031 556,42

Tuloveroja koskevat liitetiedot

	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
	1.9.2013- 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013	1.9.2013- 31.12.2014	1.9.2012- 31.8.2013
Satunnaisista eristä johtuvat tuloverot	0,00	0,00	0,00	0,00
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-1 867,57	0,00	-155 855,03	-207 535,12
Laskennalliset verot	0,00	0,00	-34 834,65	-9 196,40
	-1 867,57	0,00	-190 689,68	-216 731,52

TASEEN VASTAAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT
Pysyvien vastaavien muutokset
Emoyhtiö 1.1.2014 - 31.12.2014

	Aineettomat oikeudet	Liikearvo	Muut pitkävaikutteiset menot	Koneet ja kalusto
Hankintameno tilikauden alussa	0,00	0,00	0,00	280 816,17
Lisäykset tilikauden aikana	210 054,25	19 156 728,04	3 604 081,36	1 581 936,13
Vähennykset tilikauden aikana	0,00	-908 884,00	0,00	-140 563,01
Hankintameno tilikauden lopussa	210 054,25	18 247 844,04	3 604 081,36	1 722 189,29
Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa	0,00	0,00	0,00	19 931,38
Tilikauden sumupoistot	49 818,71	691 323,36	176 891,28	196 268,80
Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa	49 818,71	691 323,36	176 891,28	216 200,18
Kertynyt poistoero tilikauden alussa	0,00	0,00	0,00	0,00
Tilikauden poistoero	0,00	0,00	0,00	34 917,24
Kertynyt poistoero tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	34 917,24
Hankintameno tilikauden lopussa	210 054,25	18 247 844,04	3 604 081,36	1 722 189,29
Kertyneet sumupoistot tilikauden lopussa	49 818,71	691 323,36	176 891,28	216 200,18
Menojäännös tilikauden lopussa	160 235,54	17 556 520,68	3 427 190,08	1 505 989,11
Kertynyt poistoero tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	34 917,24
Menojäännös kokonaispoistojen jälkeen	160 235,54	17 556 520,68	3 427 190,08	1 471 071,87

Pysyvien vastaavien muutokset
Emoyhtiö 1.1.2013 - 31.12.2013

	Aineettomat oikeudet	Liikearvo	Muut pitkävaikutteiset menot	Koneet ja kalusto
Hankintameno tilikauden alussa	0,00	0,00	0,00	0,00
Lisäykset tilikauden aikana				280 816,17
Vähennykset tilikauden aikana	0,00		0,00	0,00
Hankintameno tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	280 816,17
Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa	0,00	0,00	0,00	0,00
Tilikauden sumupoistot				19 931,38
Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	19 931,38
Kertynyt poistoero tilikauden alussa	0,00	0,00	0,00	0,00
Tilikauden poistoero	0,00	0,00	0,00	0,00
Kertynyt poistoero tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	0,00
Hankintameno tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	280 816,17
Kertyneet sumupoistot tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	19 931,38
Menojäännös tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	260 884,79
Kertynyt poistoero tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	0,00
Menojäännös kokonaispoistojen jälkeen	0,00	0,00	0,00	260 884,79

Pysyvien vastaavien muutokset
Konserni 1.1.2014 - 31.12.2014

	Aineettomat oikeudet	Liikearvo ja konserniliikearvo	Muut pitkävaikutteiset menot	Koneet ja kalusto
Hankintameno tilikauden alussa	926 027,76	24 758 357,44	7 870 041,00	3 157 440,14
Lisäykset tilikauden aikana	49 050,00	6 170,01	5 762 260,47	1 308 132,03
Vähennykset tilikauden aikana	0,00	0,00	0,00	-225 262,96
Hankintameno tilikauden lopussa	975 077,76	24 764 527,45	13 632 301,47	4 240 309,21
Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa	689 939,81	4 453 865,04	4 036 582,79	1 551 577,79
Tilikauden sumupoistot	110 824,49	1 802 042,71	2 391 901,46	438 388,06
Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa	800 764,30	6 255 907,75	6 428 484,25	1 989 965,85
Kertynyt poistoero tilikauden alussa				104 828,46
Tilikauden poistoero	0,00	0,00	0,00	86 834,85
Kertynyt poistoero tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	191 663,31
Hankintameno tilikauden lopussa	975 077,76	24 764 527,45	13 632 301,47	4 240 309,21
Kertyneet sumupoistot tilikauden lopussa	800 764,30	6 255 907,75	6 428 484,25	1 989 965,85
Menojäännös tilikauden lopussa	174 313,46	18 508 619,70	7 203 817,22	2 250 343,36
Kertynyt poistoero tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	191 663,31
Menojäännös kokonaispoistojen jälkeen	174 313,46	18 508 619,70	7 203 817,22	2 058 680,05

Pysyvien vastaavien muutokset
Konserni 1.1.2013 - 31.12.2013

	Aineettomat oikeudet	Liikearvo ja konserniliikearvo	Muut pitkävaikutteiset menot	Koneet ja kalusto
Hankintameno tilikauden alussa	889 021,01	11 378 556,70	5 295 729,14	2 738 246,88
Lisäykset tilikauden aikana	37 006,75	13 379 800,74	2 574 311,86	598 323,47
Vähennykset tilikauden aikana	0,00	0,00		179 130,21
Hankintameno tilikauden lopussa	926 027,76	24 758 357,44	7 870 041,00	3 157 440,14
Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa	591 472,84	3 226 709,28	1 756 311,62	1 193 632,31
Tilikauden sumupoistot	98 466,97	1 227 155,76	2 280 271,12	357 945,48
Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa	689 939,81	4 453 865,04	4 036 582,74	1 551 577,79
Kertynyt poistoero tilikauden alussa				59 862,28
Tilikauden poistoero				44 966,18
Kertynyt poistoero tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	104 828,46
Hankintameno tilikauden lopussa	926 027,76	24 758 357,44	7 870 041,00	3 157 440,14
Kertyneet sumupoistot tilikauden lopussa	689 939,81	4 453 865,04	4 036 582,74	1 551 577,79
Menojäännös tilikauden lopussa	236 087,95	20 304 492,40	3 833 458,26	1 605 862,35
Kertynyt poistoero tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00	104 828,46
Menojäännös kokonaispoistojen jälkeen	236 087,95	20 304 492,40	3 833 458,26	1 501 033,89

Muut pitkävaikutteiset menot eriteltynä

	Omat ohjelmistot	Aktivoidut kasvun kustannukset	Muut	Yhteensä
Tilikauden alkusaldo 1.1.2013	1 121 456,51	1 883 769,68	534 191,33	3 539 417,52
Lisäykset tilikauden aikana	1 350 856,05	1 210 794,81	12 661,00	2 574 311,86
Tilikauden poistot	682 961,94	1 268 520,66	328 788,52	2 280 271,12
Tilikauden loppusaldo 31.12.2013	1 789 350,62	1 826 043,83	218 063,81	3 833 458,26
Tilikauden alkusaldo 1.1.2014	1 789 350,62	1 826 043,83	218 063,81	3 833 458,26
Lisäykset tilikauden aikana	2 062 870,37	3 532 032,87	167 357,18	5 762 260,42
Tilikauden poistot	603 494,25	1 607 559,46	180 847,75	2 391 901,46
Tilikauden loppusaldo 31.12.2014	3 248 726,74	3 750 517,24	204 573,24	7 203 817,22

Pysyvien vastaavien ja muiden pitkävaikutteisten menojen poistot ja arvonalentumiset:

	Emoyhtiö 1.1.2014- 31.12.2014	Emoyhtiö 1.1.2013- 31.12.2013	Konserni 1.1.2014- 31.12.2014	Konserni 1.1.2013- 31.12.2013
Aineettomat oikeudet	49 818,71		110 824,49	98 466,97
Liikearvo	691 323,36		179 421,43	206 982,18
Konserniaktiiva	0,00		1 622 621,28	1 020 173,58
Muut pitkävaikutteiset menot	176 891,28		2 391 901,46	2 280 271,12
Koneet ja kalusto	196 268,80	19 931,38	438 388,06	357 945,48
Arvonalentumiset	0,00		0,00	0,00
Poistot yhteensä	1 114 302,15	19 931,38	4 743 156,72	3 963 839,33

Liikearvo ja muut pitkävaikutteiset menot

Taseen suurin erä muodostuu liikearvosta ja konserniliikearvosta, jotka ovat aiheutuneet yhtiön kasvusta. Hallitus seuraa liikearvojen tulon tuottamiskykyä säännöllisesti.

Ennen vuotta 2010 yhtiö on ostanut kymmeniä tilitoimistotoimintoja eri puolilta Suomea. Kasvun toteuttamistapaa muutettiin vuonna 2010. Kasvustrategiaa lähdettiin toteuttamaan orgaanisen kasvun kautta aktiivisella myynnillä. Perusteena tälle muutokselle oli jälkilaskennan vahvistama tieto siitä, että ostettujen tilitoimistojen integrointikustannukset lisättynä maksettuun kauppahintaan olivat merkittävästi suuremmat kuin orgaanisen kasvun aiheuttamat kustannukset. Lisäksi yhtiön hallitus vertaa orgaanisen kasvun kustannuksia tilitoimistokauppoihin ja aktivoi orgaanisen kasvun kustannuksia erityistä varovaisuutta noudattaen enintään siihen saakka, mitä tilitoimistokaupoista maksettava suora kauppahintataso olisi ilman integraatiokustannuksia.

Saamiset konserniyrityksiltä:	Emoyhtiö	Emoyhtiö
	31.12.2014	31.12.2013
Pitkäaikaiset		
Konsernilainasaamiset	5 397 512,96	1 000 000,00
	<u>5 397 512,96</u>	<u>1 000 000,00</u>
Lyhytaikaiset		
Konsernimyyntisaamiset	933 908,37	162 182,85
Muut konsernisaamiset	2 639 655,04	1 100 000,00
Konsernisiirtosaamiset	424 599,04	53 163,93
	<u>3 998 162,45</u>	<u>1 315 346,78</u>
Konserniyhtiösaamiset yhteensä	<u><u>9 395 675,41</u></u>	<u><u>2 315 346,78</u></u>

Siirtosaamiset	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Maksetut vuokravakuudet	83 459,85		165 492,44	143 516,01
Verosaamiset	0,00		40 228,02	323 869,10
Muut menoennakot	108 799,46	8 987,05	420 511,24	174 914,54
	<u>192 259,31</u>	<u>8 987,05</u>	<u>626 231,70</u>	<u>642 299,65</u>

TASEEN VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013
Oma pääoma				
Osakepääoma tilik.alussa	2 500,00	0,00	2 500,00	100 000,00
Muutos tilikaudella	0,00	2 500,00	0,00	-97 500,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	<u>2 500,00</u>	<u>2 500,00</u>	<u>2 500,00</u>	<u>2 500,00</u>
Sidottu oma pääoma yhteensä				
Yhtiöjärj. mukaiset rahastot tk:n alussa	2 997 500,00	0,00	2 997 500,00	908 884,00
Muutos tilikaudella	36 000,00	2 997 500,00	36 000,00	2 088 616,00
Yhtiöjärj. mukaiset rahastot tk.lopus	<u>3 033 500,00</u>	<u>2 997 500,00</u>	<u>3 033 500,00</u>	<u>2 997 500,00</u>
Voitto edellisiltä tilikausilta tilik. alussa	-300 000,00	0,00	-1 392 868,57	-1 264 325,84
Edellisen tilikauden voitto	1 133 657,48	0,00	-960 920,12	173 201,41
Omien osakkeiden lunastus	0,00	0,00	0,00	-4 584,14
Oikaisut edelliselle tilikaudelle	0,00	0,00	3 960,92	2 840,00
Osingonjako	0,00	-300 000,00	0,00	-300 000,00
Voitto edellisiltä tilikausilta tilik. lopussa	<u>833 657,48</u>	<u>-300 000,00</u>	<u>-2 349 827,77</u>	<u>-1 392 868,57</u>
Tilikauden voitto/tappio	285 835,38	1 133 657,48	30 285,74	-960 920,12
Vapaa oma pääoma yhteensä	4 152 992,86	3 831 157,48	713 957,97	643 711,31
Oma pääoma yhteensä	<u><u>4 155 492,86</u></u>	<u><u>3 833 657,48</u></u>	<u><u>716 457,97</u></u>	<u><u>646 211,31</u></u>

Pääomalinat	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013
Pääomalinat 1.1.	0,00	0,00	0,00	3 460 000,00
Muutos tilikaudella	0,00	0,00	0,00	-3 460 000,00
Pääomalinat 31.12.	0,00	0,00	0,00	0,00

Laskelma jakokelpoisista voittovaroista	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013
Edellisten tilikausien voitto tk:n alussa	833 657,48	0	-2 353 788,69	-1 091 124,43
Tilikauden voitto/tappio	285 835,38	1 133 657,48	30 285,74	-960 920,12
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	3 033 500,00	2 997 500,00	3 033 500,00	2 997 500,00
Omien osakkeiden lunastus	0,00	0,00	0,00	-4 584,14
Oikaisut edelliselle tilikaudelle	0,00	0,00	3 960,92	2 840,00
Osingonjako	0,00	-300 000,00	0,00	-300 000,00
Jakokelpoiset varat yhteensä	4 152 992,86	3 831 157,48	713 957,97	643 711,31

Lainat rahoituslaitoksilta

Osaan rahoituslaitoslainoja sisältyy kovenanttiehto, jonka mukaan Talenom-konsernin vahvistetun tilinpäätöksen mukainen käyttökate tulee olla vähintään 4 500 000 euroa sekä omavaraisuusaste vähintään 40%. Omavaraisuusastetta laskettaessa pääoma- ja juniorilainat lasketaan omaksi pääomaksi.

Yli viiden vuoden kuluttua erääntyvät velat

	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Lainat rahoituslaitoksilta	0,00	0,00	0,00	0,00

Velat konserniyrityksille:

Lyhytaikaiset	Emoyhtiö	Emoyhtiö
	31.12.2014	31.12.2013
Ostovelat	978 847,96	25 620,34
Muut velat	2 891 904,28	0,00
	<u>3 870 752,24</u>	<u>25 620,34</u>

Siirtovelat	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Lomapalkkavelat	442 204,77	83 269,96	2 170 639,05	1 781 730,65
Lomapalkkojen sosiaalikulovelka	96 975,50	17 486,70	471 437,46	374 163,18
Korkovelat	82 681,46	1 157,29	82 681,46	98 929,12
Muut siirtovelat	356 057,37	-1 287,53	1 067 064,45	481 574,19
	<u>977 919,10</u>	<u>100 626,42</u>	<u>3 791 822,42</u>	<u>2 736 397,14</u>

VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

Vastuut ja vakuudet vakuuslajeittain:

	Velkapääoma	Yritys- kiinnitykset	Annetut pantit	Vakuudet yhteensä
Emoyhtiö 31.12.2014				
Lainat rahoituslaitoksilta	12 821 083	14 600 000	2 868 337	17 468 337
Konserni 31.12.2014				
Lainat rahoituslaitoksilta	12 821 083	15 411 553	3 074 095	18 485 648
Emoyhtiö 31.12.2013				
Lainat rahoituslaitoksilta	1 250 000	9 900 000	2 868 337	12 768 337
Konserni 31.12.2013				
Lainat rahoituslaitoksilta	11 491 500	10 711 553	3 074 095	13 234 447
	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
Osamaksuvelat	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Yhteismäärä	621 957,19	155 338,30	1 080 092,36	763 754,09
joita vastaava tasearvo	855 958,64	257 605,84	1 509 550,68	1 030 799,68

Muut taloudelliset vastuut, joita ei ole merkitty taseeseen:

	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Vuokravastuut	7 429,00	12 570,00	3 417 682,13	3 371 241,48

LIITETIEDOT TILINTARKASTAJAN PALKKIOISTA

	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013
Tilintarkastus	5 620,00	5 330,00	9 350,00	9 100,00
Tilintark.lain 1§:n 1 mom 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot	600,00	680,00	600,00	680,00
Veroneuvonta	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut palvelut	1 680,00	0,00	1 680,00	0,00
	7 900,00	6 010,00	11 630,00	9 780,00

LIITETIEDOT LÄHIPIIRILIIKETOIMISTA

Yhtiöllä on yhteensä 1.0 miljoonan euron osakaslaina yhtiön henkilöosakkailta. Osakaslainasta maksetaan vuosittain 4 prosentin korko.

Yhtiö on solminut vuokrasopimuksen yhtiön lähipiiriin kuuluvan Peltolanportti Oy -nimisen yhtiön kanssa liittyen Ouluun rakennettaviin yhtiön uusiin toimitiloihin. Yhtiön Oulussa sijaitsevilla kahdessa eri toimipisteessä nykyisin työskentelevät henkilöt siirtyvät rakennettaviin uusiin toimitiloihin. Vuokra-aika alkaa 1.5.2016 ja on määräaikainen 30.4.2026 saakka, minkä jälkeen yhtiöllä on mahdollisuus jatkaa sopimusta aina viideksi vuodeksi kerrallaan. Yhtiön toimitilakustannukset tulevat kasvamaan muuton seurauksena noin 40 euroa/kk/henkilö.

LIITETIEDOT HENKILÖSTÖSTÄ JA TOIMIELINTEN JÄSENISTÄ

Henkilökunnan lukumäärä	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Yhtiön palveluksessa on ollut keskimäärin	75	11	486	396
Ylimmän johdon palkat ja palkkiot	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Konserni	Konserni
	1.1.2014-31.12.2014	1.1.2013-31.12.2013	1.1.2014-31.12.2014	1.1.2013-31.12.2013
Hallitus ja toimitusjohtaja	325 722,44	138 354,68	325 722,44	332 959,72

Johtoryhmän eläkevastuut on järjestetty lakisääteisin eläkevakuutuksin sekä lisäeläkejärjestelyllä, jonka mukaisesti Yhtiön hallitus päättää vuosittain lisäeläkevakuutukseen suoritettavien maksujen määrän. Vuonna 2014 maksu oli johtoryhmän jäsenten osalta 3 prosenttia bruttovuosiansiosta eli yhteensä 14 158,90 euroa. Harri ja Markus Tahkolalla on edellisen lisäksi erillinen lisäeläkejärjestely, josta vuonna 2014 maksettiin 3 432,00 euroa.

Toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän lisäeläkejärjestelyissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2014 jälkeen.

OMISTUKSET MUISSA YRITYKSISSÄ

Yhtiön yli viidesosan omistamat toisen yhtiön osakkeet 31.12.2013 ja 31.12.2014

Yhtiön nimi	kotipaikka	osuus %
Talenom Taloushallinto Oy	Oulu	100 %
Talenom Talouspalvelu Oy	Kalajoki	100 %
Talenom Consulting Oy	Helsinki	100 %
Talenom Yritystililit Oy	Jyväskylä	100 %
Talenom Talousosastopalvelut Oy	Oulu	100 %
Talenom Konsultointipalvelut Oy	Oulu	100 %
Talenom Software Oy	Oulu	100 %

MUUT OSAKEYHTIÖLAIN TARKOITTAMAT LIITETIEDOT

Yhtiön erilaiset osakkeet:

osakelaji/sarja	lukumäärä	
A-sarjan osakkeet	101.200 kpl	joista yhtiön hallussa 0 kpl

LUETTELO KIRJANPITOKIRJOISTA, TOSITELAJEISTA SEKÄ SÄILYTYSTAVOISTA

Päiväkirja	CD-levyllä
Pääkirja	CD-levyllä
Myyntireskontra	CD-levyllä
Ostoreskontra	CD-levyllä
Tasekirja	Erikseen sidottuna
Tase-erittelyt	CD-levyllä

	Tositelaji	säilytystapa
Pankkitositteet Sampo	8	paperitositteina/CD-levyllä
Palkkositteet	50	
Myyntitositteet	30,35	
Ostotositteet	20,21,25,41,42	
Konsernin sisäiset muistiot	60	
Muistiotositteet	09	
ALV-tositteet	99	

Tilinpäätöksen allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä

TILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2014 ALLEKIRJOITUKSET

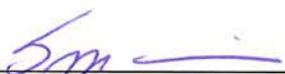
Oulussa, maaliskuun 27. päivänä 2015



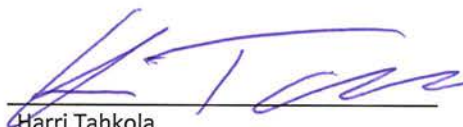
Taisto Riski



Olli Hyyppä



Seppo Läine



Harri Tahkola

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Oulussa, huhtikuun 20. päivänä 2015



Tapio Raappana, KHT
KPMG Oy

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Talenom Oy:n hallitukselle

Olemme tilintarkastaneet Talenom Oy:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon vuodelta 2014 ja 2013 konsernin osalta sekä emoyhtiön osalta ajalta 1.1.2014–31.12.2014 ja 10.6.2013–31.12.2013. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta ja siitä, että se antaa oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä olennaista virheellisyyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

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

Lausunto


Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Muu lisätieto

Tilinpäätöstä ei ole laadittu yhtiön kaupparekisteriin merkityiltä tilikausilta eikä se vastaa kaupparekisteriin toimitettuja virallisia tilinpäätöksiä.

Oulussa 20. huhtikuuta 2015

KPMG Oy Ab


Tapio Raappana
KHT

YHTIÖ

Talenom Oyj
Nuottasaarentie 5
90400 Oulu

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

Summa Capital Oy
Bulevardi 6 A 9
00120 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Borenius Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

YHTIÖN TILINTARKASTAJA

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00101 Helsinki