



Aallon Group Oyj

*Nasdaq First North Finland -markkinapaikan
sääntöjen mukainen yhtiöesite*

21.3.2019

YHTIÖESITE

Listautuminen Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle

Alustavasti enintään 800 000 osakkeen Listautumisanti

Lisäosake-erä enintään 150 000 osaketta

*Merkintähinta 6,60 euroa Tarjottavalta Osakkeelta Yleisö- ja Instituutioannissa
sekä 5,94 euroa Henkilöstöannissa*

Aallon Group Oyj ("**Aallon Group**" tai "**Yhtiö**") tarjoaa alustavasti enintään 800 000 uutta osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**") merkittäväksi 6,60 euron osakekohtaiseen merkintähintaan ("**Merkintähinta**") jäljempänä tässä yhtiöesitteessä ("**Yhtiöesite**") kuvatulla tavalla ("**Listautumisanti**").

Osakkeiden merkintäaika alkaa 25.3.2019 klo 9.30 ja päättyy arviolta 3.4.2019 klo 16.30. Listautumisannin tarkemmat ehdot on esitetty jäljempänä kohdassa "*Listautumisannin ehdot*". Tarjottavat Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön olemassa olevien osakkeiden kanssa, ja ne oikeuttavat kaikkiin tulevaisuudessa mahdollisesti jaettaviin osinkoihin. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät myy Yhtiön osakkeita ("**Osakkeet**") Listautumisannin yhteydessä.

Yhtiön Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("**Helsingin Pörssi**") Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle ("**First North**") kaupankäyntitunnuksella AALLON ("**Listautuminen**"). Tarjottavat Osakkeet merkitään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**") arviolta 11.4.2019. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan First Northissa arviolta 15.4.2019 Helsingin Pörssin hyväksyttyä Yhtiön listalleottohakemuksen. First North Nordic -sääntöjen mukaisena Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy ("**Hyväksytty Neuvonantaja**"), joka toimii myös Listautumisannin merkintäpaikkana ("**Merkintäpaikka**").

First North on vaihtoehtoinen markkinapaikka, jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva Helsingin Pörssi. First North -yhtiöihin ei sovelleta samoja sääntöjä kuin säännellyillä päämarkkinoilla, vaan ne noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. First North -yhtiöön sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden yhtiöihin sijoittaminen. Kaikilla First North -markkinapaikan yhtiöillä on hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Pörssi hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

Yhtiöesitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa rajoitettua. Yhtiöesitettä ei saa levittää Yhdysvaltoihin, Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Hongkongiin, Japaniin, Kanadaan, Singaporeen tai Uuteen-Seelantiin tai mihinkään muuhun valtioon, jossa levittäminen tai julkistaminen olisi lainvastaista. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä Tarjottavia Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä 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 tai soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan ja myydään ainoastaan Yhdysvaltojen ulkopuolella noudattaen Yhdysvaltain Arvopaperilain Regulation S säännöstöä. Katso kohta "*Tärkeitä tietoja*".

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Lisätietoja on esitetty Yhtiöesitteen kohdassa "*Riskitekijät*".

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

ALEXANDER
CORPORATE FINANCE

TÄRKEITÄ TIETOJA

Tämä Yhtiöesite on laadittu Aallon Groupin Osakkeiden hakemiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalle. Yhtiöesite on laadittu valtiovarainministeriön asetuksen (20.12.2018/1281) ja First North -markkinapaikkaan sovellettavien First Northin sääntöjen mukaisesti. Yhtiöesite sisältää arvopaperimarkkinalain (2012/746) 3 luvun 2 §:ssä tarkoitetun perustietoasiakirjan tiedot. Yhtiöesitteeseen ei sovelleta arvopaperimarkkinalain 3–5 luvun esitettä koskevia säännöksiä taikka esitedirektiivin (2003/71/EY) tai esiteasetuksen ((EY) N:o 809/2004) säännöksiä. Yhtiöesitettä ei voida käyttää arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle tai hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi arvopaperimarkkinalain 2 luvun 5 §:ssä tarkoitulla säännellyllä markkinalla, vaan First North Nordic -sääntöjen mukaisesti monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi hakeutumisen yhteydessä. Yhtiöesitettä ei tule tulkita suositukseksi ostaa arvopapereita tai arvopapereiden markkinoinniksi. Yhtiöesite ei välttämättä sisällä kaikkea Yhtiön liiketoimintaan julkaisemaa tietoa. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan myös Yhtiön julkistamiin yhtiötiedotteisiin.

Tässä Yhtiöesitteessä "Yhtiö", "Aallon Group" ja "Aallon Group -konserni" tarkoittavat Aallon Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Aallon Group Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaa. Kaikki rahalliset arvot on ilmoitettu euroissa, ellei asiayhteydessä muutoin ilmoiteta.

Tässä Yhtiöesitteessä esitettävät tiedot ovat peräisin Yhtiöltä tai muusta Yhtiöesitteessä mainitusta lähteestä. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Yhtiöesitteen sisältämiin tietoihin sekä Yhtiön julkaisemiin yhtiötiedotteisiin. Yhtiön Osakkeisiin sijoittamista harkitessaan sijoittajien tulee perustaa sijoituspäätöksensä omiin selvityksiinsä Yhtiöstä ja tehdä itsenäinen arvionsa Yhtiön Osakkeiden merkitsemisestä tai muusta hankkimisesta sekä merkitsemisen tai muun hankinnan oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seuraamuksista ja riskeistä.

Yhtiöön, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä Osakkeisiin, Listautumisantiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä on selostettu tämän Yhtiöesitteen kohdassa "Riskitekijät". Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan koko Yhtiöesitteeseen harkitessaan sijoituspäätöstä. Suomen tai minkään muun valtion arvopaperi- tai sääntelyviranomaiset eivät ole antaneet Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevaa suositusta tai tarkastaneet tai hyväksyneet tätä Yhtiöesitettä. Ketään ei ole valtuutettu antamaan mitään muita kuin Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli muita kuin Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja annetaan, on huomattava, että ne eivät ole Yhtiön hyväksymiä. Annetut tiedot tai lausunnot, jotka eivät vastaa tässä Yhtiöesitteessä annettuja tietoja ja lausuntoja, ovat pätemättömiä.

Tämän Yhtiöesitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkansa muulloin kuin Yhtiöesitteen päivämääränä tai että Yhtiön liiketoiminnassa tai markkinaolosuhteissa ei olisi tapahtunut muutoksia Yhtiöesitteen päivämäärän jälkeen. Tämän Yhtiöesitteen sisältämät tiedot eivät ole vakuutus tai takuu tulevasta tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina.

Yhtiöesite on laadittu vain suomen kielellä. Yhtiöesitteeseen sovelletaan yksinomaan Suomen lakia ja mahdolliset Yhtiöesitteeseen liittyvät riidat käsitellään yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tiettyjen valtioiden, erityisesti esimerkiksi Yhdysvaltojen, Australian, Etelä-Afrikan, Hongkongin, Japanin, Kanadan, Singaporen tai Uuden-Seelannin lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Yhtiöesitteen jakelulle. Yhtiöesitettä ei saa käyttää sellaisessa yhteydessä sellaisessa maassa eikä julkaista tai muutoin levittää tai tarjota sellaisille henkilöille, joille Yhtiöesitteen julkaiseminen tai muutoin levittäminen olisi lainvastaista. Yhtiö ei ole tehnyt eikä tee mitään toimia Yhtiöesitteen hallussapidon tai jakelun sallimiseksi sellaisilla lainkäyttöalueilla, joilla tällainen hallussa pitäminen tai jakelu voi ilman edellä mainittuja toimia johtaa lakien tai säännösten rikkomiseen. Yhtiöesitettä tai muuta ilmoitusta ei saa jakaa tai julkaista millään lainkäyttöalueella, ellei se ole lainsäädännön ja säännösten

mukaista. Yhtiö edellyttää, että Yhtiöesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö ei ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet Yhtiöesitteen vastoin näitä rajoituksia.

Lisätietoja Yhtiöstä on saatavilla veloitusetta Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Esterinportti 2, 00240 Helsinki ja toimitusjohtaja Elina Pie-nimäeltä 040 6471 444.

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Tässä Yhtiöesitteessä esitetään myös arvioita Yhtiön ja Yhtiön markkinoiden tulevasta taloudellisesta kehityksestä. Kyseiset lausunnot käsittelevät usein Yhtiön odotettua tulevaisuuden liiketoimintaa ja tulosta, ja sisältävät usein sellaisia sanoja kuten "odottaa", "ennakoida", "aikoa", "suunnitella" ja "uskoa". Tulevaisuutta koskevat lausumat liittyvät niiden luonteen johdosta epävarmoihin asioihin ja niihin voivat vaikuttaa monet tekijät, joihin Yhtiön johto ei voi vaikuttaa, kuten pääomamarkkinoiden kehitys, strategiset toimet ja muut seikat kansallisella, alueellisella ja maailmanlaajuisella tasolla. Arviot perustuvat Yhtiön parhaaseen ymmärrykseen Yhtiöesitteen päivämääränä.

PÄÄJÄRJESTÄJÄ JA HYVÄKSYTTY NEUVONANTAJA (CERTIFIED ADVISER)

Listautumisannin pääjärjestäjänä ja Yhtiön Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy.

OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Listautumisannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Yhtiölle vastaa Suomen lainsäädännön osalta Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy.

MARKKINATAKAAJA

Yhtiön markkinatakaajana toimii Lago Kapital Oy.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Yhtiöesitteen voimassaoloaikana arkisin klo 9–16 Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Esterinportti 2, 00240 Helsinki:

- Kaupparekisteriote, sellaisena kuin se on voimassa Yhtiöesitteen päivämääränä;
- Yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa Yhtiöesitteen päivämääränä;
- Aallon Group Oyj:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 14.8.–31.12.2018;
- Aallon Group -konsernin tilintarkastamatomat pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot vuosilta 2017 ja 2018;
- Tilintarkastajan raportti pro forma -muotoisista taloudellisista tiedoista; ja
- Yhtiöesite.

YHTIÖESITTEeseen VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty Yhtiöesitteeseen viittaamalla, ja ne muodostavat osan Yhtiön taloudellisista tiedoista. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Esterinportti 2, 00240 Helsinki ja Yhtiön internetsivuilla osoitteessa <https://aallongroup.fi/ipo>.

Asiakirja

Aallon Group Oyj:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 14.8.–31.12.2018
Aallon Tilitoimisto Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.1.–31.12.2018
Aallon Tilitoimisto Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.1.–31.12.2017
Talouskolmio Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.1.–31.12.2018
Talouskolmio Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.1.–31.12.2017
Tilitoimisto Reijo Lehtimäki Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.3.–31.12.2018
Tilitoimisto Reijo Lehtimäki Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.3.2017 – 28.2.2018
Tampereen Kirjanpitoimisto Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.1.–31.12.2018
Tampereen Kirjanpitoimisto Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.1.–31.12.2017
Dextili Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.9.–31.12.2018
Dextili Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.9.2017–31.8.2018
Dextili Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.9.2016–31.8.2017
Tilitoimisto Simo Salonen Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.1.–31.12.2018
Tilitoimisto Simo Salonen Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 1.1.–31.12.2017

Viittaamalla sisällytetyt tiedot

Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 14.8.–31.12.2018
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2018
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2017
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2018
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2017
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.3.–31.12.2018
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.3.2017 – 28.2.2018
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2018
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2017
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.9.–31.12.2018
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.9.2017–31.8.2018
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.9.2016–31.8.2017
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2018
Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2017

SEURAAVIEN TALOUDELLISTEN TIETOJEN JULKISTAMINEN

Yhtiön puolivuositiedot 30.6.2019 päättyvältä kuuden kuukauden ajanjaksolta julkistetaan arviolta 22.8.2019.

SISÄLLYS

TÄRKEITÄ TIETOJA	ii
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	iii
PÄÄJÄRJESTÄJÄ JA HYVÄKSYTTY NEUVONANTAJA (CERTIFIED ADVISER)	iii
OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA	iii
MARKKINATAKAAJA	iii
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	iii
YHTIÖESITTEeseen VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT	iv
SEURAAVIEN TALOUDELLISTEN TIETOJEN JULKISTAMINEN	iv
SISÄLLYS	v
YHTIÖ JA LISTAUTUMISANTI LYHYESTI	1
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	4
RISKITEKIJÄT	5
LISTAUTUMISEN TAVOITTEET JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ	12
HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO	12
LISTAUTUMISANNIN EHDOT	13
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS	21
YHTIÖN LIIKETOIMINNAN KUVAUS	25
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	34
YHTEENVETO PRO FORMA -MUOTOISISTA TALOUDELLISISTA TIEDOISTA	37
HUOMIOITA TALOUDELLISESTA KEHITYKSESTÄ	42
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	45
YHTIÖ, OSAKEPÄÄOMA JA OMISTUSRAKENNE	52
VEROTUS SUOMESSA	55

LIITE A – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS

LIITE B – TILINTARKASTAJAN RAPORTTI PRO FORMA -MUOTOISISTA TALOUDELLISISTA TIEDOISTA

LIITE C – TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -MUOTOISET TALOUDELLISET TIEDOT

YHTIÖ JA LISTAUTUMISANTI LYHYESTI

Seuraavaa yhteenvetoa ei ole tarkoitettu kattavaksi esitykseksi, vaan se on johdanto tässä Yhtiöesitteessä esitettäviin ja Yhtiöesitteeseen viittaamalla sisällytettyihin yksityiskohtaisiin tietoihin. Sijoitusta harkitsevien tulee perustaa Tarjottavia Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Yhtiöesitteessä esitettäviin ja Yhtiöesitteeseen viittaamalla sisällytettyihin tietoihin kokonaisuutena. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan myös Yhtiön julkistamiin tiedotteisiin. Yhtiöesitteen kohdassa "Riskitekijät" on kuvattu Yhtiöön, Osakkeisiin, Listautumisiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä, jotka sijoittajien tulisi ottaa huomioon harkitessaan sijoituspäätöstä. Tässä esitteessä kuvataan Aallon Group -konsernin liiketoimintaa ja liiketoimintamallia konsernitasolla. Aallon Group -konsernin yksittäisissä toimipisteissä saattaa Yhtiöesitteen päivämääränä olla konsernitason liiketoiminnasta ja liiketoimintamallista eroavia käytäntöjä, joita ei Yhtiön näkemyksen mukaan voi pitää kokonaisuuden kannalta merkittävinä.

Aallon Groupin historia, liiketoiminta ja palvelut lyhyesti

Aallon Groupin historia juontaa juurensa vuoteen 1957, jolloin Yhtiön tytäryhtiö, Tampereen Kirjanpito Oy ("Aallon Tampere"), perustettiin. Vuonna 1963 Jaakko Aalto perusti Aallon Tilitoimisto Oy:n Helsingissä ("Aallon Helsinki"). Tämän jälkeen toimintansa aloittivat vuonna 1975 Reijo Lehtimäen perustama Tilitoimisto Reijo Lehtimäki Oy ("Aallon Turku"), vuonna 1983 perustettu Tilitoimisto Simo Salonen Oy ("Aallon Oulu"), vuonna 1993 perustettu Talouskolmio Oy ("Aallon Espoo") ja vuonna 1997 Miia Sarkolan (ent. Pasanen) Pihtiputaalla perustama tilitoimisto Dextili Oy, joka laajensi toimintansa Jyväskylään vuonna 2012 ("Aallon Jyväskylä").

Vuonna 2018 kukin näistä yrittäjähenkisistä yhtiöistä oli kasvanut omalla alueellaan merkittäväksi toimijaksi. Toimialan konsolidoitessa yhtiöt näkivät loogiseksi etenemisaskeleeksi vahvistua yhdistymällä sen sijaan, että yhtiöt

olisivat päätyneet suurempien kilpailijoiden tai pääomasijoittajien ostettavaksi. Näin vuonna 2018 yrittäjät päättivät yhdistää voimansa Aallon Groupiksi.

Aallon Groupin liiketoiminta perustuu tili-toimistopalveluiden ja niitä tukevien asiantuntijapalveluiden tarjoamiseen Suomessa toimiville pienille ja keskisuurille yrityksille pääasiallisesti kuukausittain laskutettavana palvelukokonaisuutena. Vuonna 2018 Yhtiön pro forma -liikevaihdosta yli 97 prosenttia perustui jatkuvaan kuukausilaskutukseen. Yhtiön tarjoamia palveluita ovat taloushallintopalvelut, neuvonantopalvelut, talouden johtamispalvelut ja erikoistuneet toimialaratkaisut. Yhtiöllä on toimipaikat 11 paikkakunnalla eri puolilla Suomea ja Yhtiön tavoitteena on laajentaa läsnäoloaan Suomen suurimmissa kaupungeissa tulevaisuudessa.

Yhtiön pro forma -liikevaihto vuonna 2018 oli 15,4 miljoonaa euroa ja pro forma -liikevoitto 2,1 miljoonaa euroa. Yhtiön pro forma -käyttökate vuonna 2018 oli 2,5 miljoonaa euroa eli 16,4 prosenttia liikevaihdosta, ja vastaavasti 2,1 miljoonaa euroa vuonna 2017, eli 14,7 prosenttia liikevaihdosta. Yhtiön pro forma -käyttökate kasvoi 19,1 prosenttia vuonna 2018 verrattuna vuoteen 2017.

Yhtiön liiketoiminnan tasainen kasvu ja vakaa kannattavuus perustuvat jatkuvaan ja ennakoitavaan sopimuslaskutukseen, pitkiin asiakassuhteisiin sekä Yhtiön toteuttamaan teknologiakehitykseen. Yhtiön toimintamallina on tuottaa palvelut henkilökohtaisesti ja lähellä asiakasta niin, että asiakkaalla on aina suora yhteys nimettyyn asiantuntijaan ja asiantuntijatiimiin, joka vastaa palveluiden tuottamisesta asiakkaalle.

Yhtiön toimintamallin keskeisenä tavoitteena on myös taustaprosessien kokonaisvaltainen automatisointi ja tehostaminen. Yhtiön johto uskoo, että tilitoimistoliiketoiminnassa menestymisen kannalta on olennaista yhdistää asiantunteva ja henkilökohtainen palvelukokemus sekä automatisoida palvelun taustaprosessit digitalisaation ja ohjelmistorobotiikan keinoin.

Korkea asiakastyytyväisyys on Yhtiön keskeisiä vahvuuksia, ja sen asiakassuhteet ovat tyypillisesti kestäneet useita vuosia tai vuosikymmeniä. Aallon Group -yhtiöiden vuonna

2018 toteuttaman asiakastutkimuksen mukaan 87 prosenttia kyselyyn vastanneista Aallon Group -yhtiöiden asiakkaista antoi palvelun yleisarvosanaksi ”hyvä” tai ”erinomainen”. Yhtiön vanhimmat edelleen jatkuvat asiakassuhteet ovat alkaneet 1960-luvulla.

Visio ja strategia

Yhtiön visiona on olla alansa suositelluin kumppani ja työnantaja.

Yhtiö tarjoaa yrityksille taloushallinnon palveluita päivittäisistä tehtävistä korkean lisäarvon palveluihin. Yhtiön asiakaskohderyhmänä ovat erityisesti korkeaa asiantuntemusta ja henkilökohtaista palvelua arvostavat pienet ja keskisuuret yritykset Suomessa. Yhtiöllä on lisäksi erityisosaamista useilta toimialoilta.

Yhtiön strategian keskiössä on korkea asiakastytyväisyys, jota Yhtiö vahvistaa keskittymällä erityisesti digitalisoituihin tehokkaisiin prosesseihin, laadukkaisiin ja henkilökohtaisiin asiantuntijapalveluihin sekä henkilöstötyytyväisyyteen ja työhyvinvointiin. Yhtiö pyrkii korkean henkilöstötyytyväisyyden avulla olemaan houkutteleva työnantaja alansa huippuasiantuntijoille. Tutkimusten mukaan innostuneet työntekijät viihtyvät parhaiten ja ovat tehokkaimpia työssään.¹ Lisäksi Yhtiön näkemyksen mukaan liiketoiminnan perusprosessien digitalisoiminen on keskeinen menestystekijä niin Yhtiölle kuin sen asiakkaille.

Orgaanisen kasvun lisäksi Yhtiö pyrkii kasvamaan yritysostojen kautta. Yhtiö tarjoaa konsolidoituvalla tilitoimistomarkkinalla toimiville tilitoimistoyrittäjille uudenlaisen tavan liittyä mukaan yrittäjähenkiseen kasvutarinaan. Yrittäjähenkisen kulttuurin avulla Yhtiö pyrkii olemaan houkuttelevin yhdistymiskohde alan toimijoille.

Taloudelliset tavoitteet ja osingonjakopolitiikka

Yhtiön tavoitteena on tilitoimistomarkkinan keskimääräistä kasvua nopeampi orgaaninen kasvu, jota vauhditetaan yritysostoilla. Yhtiö tavoittelee keskipitkällä tarkastelujaksolla keskimäärin 15–20 prosentin vuotuista liikevaihdon kasvua ja kasvavaa käyttökateprosenttia. Kasvun mahdollistamiseksi Yhtiö on

vahvistanut konsernijohtoa ja -organisaatiota vuoden 2018 loppupuolella ja vuoden 2019 alussa, eivätkä tästä syntyneet kustannukset vielä täysimääräisesti heijastu vuoden 2018 tulokseen.

Aallon Groupin hallitus on vahvistanut Yhtiön osinkopolitiikan, jonka mukaan Yhtiön tavoitteena on jakaa osinkoina vähintään 50 prosenttia Yhtiön osakekohtaisesta tuloksesta. Yhtiö arvioi voitonjaon edellytykset vuosittain siten, ettei voitonjako vaaranna Yhtiön strategiassa asetettuja kasvutavoitteita tai muita Yhtiön taloudellisia tavoitteita.

Osinkojen maksaminen sekä niiden määrä ja maksuaika riippuvat Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, investoinneista, maksukyvyistä, suhdannevaihtelusta ja muista tekijöistä. Mikäli osinkoa jaetaan, Yhtiön kaikki Osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

Listautumista edeltäneet järjestelyt

Yhdistymissopimus

Yhtiön nykyinen konsernirakenne on muodostunut 12.3.2019 toteutetussa järjestelyssä, jossa kuusi paikallisesti merkittävää tilitoimistoa, Aallon Tampere, Aallon Helsinki, Aallon Turku, Aallon Espoo, Aallon Jyväskylä ja Aallon Oulu, siirtyivät osakevaihdolla Aallon Groupin kokonaan omistamiksi tytäryhtiöiksi.

Aallon Tampereen, Aallon Helsingin, Aallon Turun, Aallon Espoon ja Aallon Jyväskylän osakkeenomistajat sekä Yhtiön nykyiset avainhenkilöt Elina Pienimäki ja Tomi Pienimäki solmivat 30.8.2018 yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**") tilitoimistojen liiketoimintojen yhdistämiseksi yhdeksi yhtenäisen liiketoimintakokonaisuuden muodostamaksi konserniksi, jonka emoyhtiön nimi tulisi olemaan Aallon Group Oyj.

Osapuolet solmivat Yhdistymissopimuksen allekirjoittamisen yhteydessä 30.8.2018 osakassopimuksen ("**Osakassopimus**"), joka sisältää muun muassa Osakkeiden vapautta luovutettavuutta koskevia rajoituksia. Lisäksi osapuolet allekirjoittivat 30.8.2018 pienosakassopimuksen ("**Pienosakassopimus**"),

¹ Kilpinen, Petteri, 2017: Inspiroitunut – miten johtaa ja menestyä muuttuvassa työelämässä, s. 72. Docendo Oy, Jyväskylä.

jolla Yhtiön pienosakkaat valtuuttavat Yhtiön pääosakkaat toteuttamaan kaikki yhdistymisen edellyttämät ennakkotoimenpiteet ja toteuttamaan yhdistymisen kaikkia Yhtiön osakkaita sitovasti. Pienosakassopimus sisältää muun muassa Osakkeiden vapaata luovutettavuutta koskevia rajoituksia. Osakassopimus ja Pienosakassopimus päättyvät ennen Listautumisen toteuttamista.

Yhdistymissopimuksen solmimisen jälkeen Yhtiö ja sen osakkeenomistajat sopivat lisäksi, että Aallon Oulu liittyy Yhdistymissopimukseen liittymissopimuksella samoin ehdoin kuin Yhdistymissopimuksen alkuperäiset allekirjoittajat. Sopimukset Aallon Oulun liittämisestä Yhdistymissopimukseen ja sen osakkaiden liittymisestä Osakassopimukseen ja Pienosakassopimukseen allekirjoitettiin 29.11.2018.

Yhdistymistä edeltävät jakautumiset ja omien osakkeiden hankinta

Aallon Turku toteutti 31.12.2018 kokonaisjakautumisen, jossa Tilitoimisto Reijo Lehtimäki Oy purkautui selvitysmenettelyttä siten, että sen varat ja velat siirtyivät yleisseuraantona järjestelyä varten perustetuille Aallon Turulle ja RKL Invest Oy:lle. Jakautumisessa Tilitoimisto Reijo Lehtimäki Oy:n ydinliiketoiminta siirtyi Aallon Turulle ja yhtiön muu liiketoiminta sekä kertynyt sijoitusvarallisuus RKL Invest Oy:lle.

Aallon Tampereen ylimääräinen yhtiökokous päätti 21.12.2018 hankkia 72 kappaletta yhtiön omia osakkeita. Aallon Tampereen hankkimat yhtiön omat osakkeet rekisteröitiin mitätöidyiksi 1.2.2019.

Aallon Oulu toteutti 28.2.2019 kokonaisjakautumisen, jossa Tilitoimisto Simo Salonen Oy purkautui selvitysmenettelyttä siten, että sen varat ja velat siirtyivät yleisseuraantona järjestelyä varten perustetuille Aallon Oululle ja Salonen-Yhtiöt Oy:lle. Jakautumisessa Tilitoimisto Simo Salonen Oy:n voitto jakautumissuunnitelman allekirjoittamisesta 30.9.2018 jakautumisen täytäntöönpanoon saakka siirtyi Salonen-Yhtiöt Oy:lle. Tilitoimisto Simo Salonen Oy:n tilitoimistoliiiketoimintaan liittyvät varat ja velat siirtyivät Aallon Oululle ja sijoitustoimintaan liittyvät varat ja velat Salonen-Yhtiöt Oy:lle.

Osakevaihto yhdistymisen toteuttamiseksi

Aallon Tampereesta, Aallon Helsingistä, Aallon Turusta, Aallon Espoosta, Aallon Jyväskylästä ja Aallon Oulusta tuli Aallon Group Oyj:n kokonaan omistamia tytäryhtiötä elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968, muutoksineen) 52 f §:n mukaisella veroneutraalilla osakevaihdolla 12.3.2019. Yhtiön tytäryhtiöiden alkuperäisten osakkaiden omistusosuudet Yhtiöstä määräytyivät tytäryhtiöiden yhdistymisessä siirtyvien liiketoimintojen yhteenlaskettujen ja oikaistujen kalenterivuoden 2018 liiketulosten perusteella. Ennen yhdistymistä Aallon Group oli Yhtiön hallituksen jäsenen Tomi Pienimäen ja Yhtiön toimitusjohtajan Elina Pienimäen kokonaan omistama. Välittömästi yhdistymisen jälkeen kumpikin heistä omisti 2,5 prosenttia Yhtiön Osakkeista.

Yhtiön johto ja tilintarkastajat

Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat Tapani Aalto (puheenjohtaja), Timo Koskinen, Reijo Lehtimäki, Tomi Pienimäki ja Ville Rantala. Yhtiön toimitusjohtajana toimii Elina Pienimäki.

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut 17.9.2018 alkaen tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Henrik Holmbom.

Listautuminen First North -markkinapaikalle

Yhtiön hallitus päätti 21.3.2019 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen nojalla alustavasti laskea liikkeeseen enintään 800 000 Tarjottavaa Osaketta siten, että Tarjottavia Osakkeita tarjotaan merkittäväksi jäljempänä määritellyissä Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa. Mahdollisessa ylikysyntätilanteessa hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrä Lisäosake-erän (kuten määritelty jäljempänä) kattamaan määrään saakka. Yhtiön tavoitteleva ensimmäinen kaupankäyntipäivä Helsingin Pörssin ylläpitämällä First North -markkinapaikalla on 15.4.2019.

Listautumisannilla on tarkoitus luoda edellytykset Yhtiön Listautumiselle ja mahdollistaa Yhtiön strategian mukainen kasvu ja toiminnan laajentaminen. Yhtiö odottaa, että Listautuminen mahdollistaa Yhtiölle rahoituksen hankkimisen pääomamarkkinoilta, mahdollistaa Yhtiön Osakkeiden käyttämisen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa, luo Osakkeille likviditeetin ja kehittää Yhtiön yleistä tunnettavuutta ja mainetta mahdollisten asiakkaiden, työntekijöiden, kumppaneiden ja sijoittajien keskuudessa.

Yhtiö aikoo käyttää Listautumisannilla hankittavat varat liiketoiminnan kehittämiseen ja laajentamiseen sekä yritysostoihin.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Listautumisannin merkintäaika alkaa:	25.3.2019 klo 9.30
Listautumisannin merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan:	29.3.2019 klo 16.30
Listautumisannin merkintäaika päättyy (viimeistään):	3.4.2019 klo 16.30
Listautumisannin tulos julkistetaan (arvio):	5.4.2019
Tarjottavat Osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin (arvio):	11.4.2019
Tarjottavat Osakkeet kirjataan arvo-osuustileille (arvio):	12.4.2019
Ensimmäinen kaupankäyntipäivä First Northissa (arvio):	15.4.2019
Yhtiön puolivuosisikatsaus 30.6.2019 päättyvältä kuuden kuukauden jaksolta julkistetaan:	22.8.2019
Yhtiön seuraava varsinainen yhtiökokous (arvio):	22.4.2020

RISKITEKIJÄT

Alla oleva kuvaus Yhtiön toimintaan liittyvistä riskeistä perustuu Yhtiön johdon laatimaan riskikartoitukseen. Mikäli jokin jäljempänä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Mahdollisten sijoittajien tulisi tarkastella seuraavia riskitekijöitä huolellisesti muiden Yhtiöesitteessä esitettyjen tietojen lisäksi. Kaikkia riskitekijöitä ei voida kuvata tässä jaksossa, vaan riskitekijöitä tulee arvioida yhdessä muun tässä Yhtiöesitteessä esitetyn informaation kanssa sekä markkinaolosuhteet huomioiden. Alla oleva kuvaus Yhtiön toimintaan liittyvistä riskeistä ei ole tyhjentävä, eikä riskien esitysjärjestys ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä

Talouden kehitys ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus Suomessa, Euroopan unionissa ja muualla maailmassa voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin välillisesti ja haitallisesti. Vaikka talouden yleinen ja rahoitusmarkkinoiden tilanne ovat jossain määrin parantuneet viime aikoina ja vaikka tilitoimistomarkkina on defensiivinen ja se reagoi talouden suhdanteiden muutokseen vähemmän kuin markkinat yleisesti,² suotuisan kehityksen jatkumisesta ei ole varmuutta. Maailman yleinen poliittinen tilanne on luonut epävarmuutta maailmantalouteen. Erityisesti Yhdysvaltojen ja Kiinan asettamat tuontitullit, useiden valtioiden ja EU:n keskustelut mahdollisten kauppajärjestelmien asettamisesta sekä Yhdistyneen kuningaskunnan vireillä oleva eroaminen EU:sta ovat omiaan vaikuttamaan haitallisesti kansainväliseen talouteen ja luomaan epävarmuuden ilmapiiriä.

Myös Yhtiön asiakkaat altistuvat yleisen taloudellisen tilanteen kehitykselle, ja talouskasvun hidastuminen tai negatiivinen talouskasvu voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön palveluiden kysyntään ja toimeksiantojen määrään.

Maailmantalouden tämänhetkinen tilanne näyttää suurilta osin suotuisalta, mutta osittain varautuneelta. Poliittisen ympäristön ja maailmantalouden epävarmuuksien ja rahoitusmarkkinoiden hermostuneisuuden realisoituessa on todennäköistä, että myös Yhtiön rahoitusmahdollisuudet heikentyvät. Vaikka Yhtiön taloudellinen tilanne on vakaa, voi taloussuhdanteiden heikkeneminen tulevaisuudessa vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja tulokseen. Edellä kuvatut tekijät voivat yksin tai yhdessä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön asiakkaisiin sekä edelleen Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Yhtiön palvelut kilpailevat muiden palveluntarjoajien ja valmistajien tarjonnan kanssa, ja kova kilpailu voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiö toimii markkinoilla, joilla vallitsee kova kilpailu ja joilla asiakkaiden tarpeet kehittyvät jatkuvasti. Osa sen kilpailijoista on yhtiöitä, jotka ovat suurempia ja joilla on paremmat taloudelliset resurssit kuin Yhtiöllä. Yhtiön mukaan sen pääkilpailijoihin kuuluvat muun muassa Accountor Group Oy, Azets Insight Oy, Tilipalvelu Rantalainen Oy, Administer Oy ja Talenom Oyj. Yhtiöön kohdistuu kilpailua sen toimintamarkkinoilla myös yritysten sisäisten kirjanpito- ja yksityisten konsulttien sekä muiden markkinatulokkaiden osalta. Ei ole varmuutta siitä, ettei nykyisille markkinoille tulisi uusia kilpailijoita tai että Yhtiö kykenisi valitsemallaan strategialla kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai mahdollisten tulevien kilpailijoidensa kanssa tai etteivät Yhtiön asiakkaat päättäisi hoitaa useampia taloushallinnon palveluita sisäisesti tai muiden vaihtoehtoisten palveluntarjoajien kautta.

Yhtiön kilpailijat tai markkinoiden uudet tulokkaat voivat tuoda markkinoille esimerkiksi kustannussäästöhyödyiltään parempia tai muutoin markkinoita enemmän kiinnostavia palveluita tai ne voivat tarjota palvelukonsepteja, joita Yhtiö ei tällä hetkellä tarjoa. Tällai-

2 Tilastokeskus; Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto (2013–2017) ja Yritystietorekisterin vuositilasto (2007–2012), Kansantalouden tilinpito.

silla kilpailijoilla voi olla Yhtiötä paremmat taloudelliset, tekniset, markkinointiin liittyvät tai muut resurssit, minkä seurauksena Yhtiön kilpailijat saattavat pystyä reagoimaan nopeammin uusiin teknologioihin ja asiakkaiden vaatimusten tai mieltymysten muutoksiin, tai ne saattavat käyttää Yhtiötä suurempia resursseja palveluiden kehittämiseen ja myyntiin.

Alhaisemman kustannustason palveluntarjoajien tulo markkinoille voi vaikuttaa Yhtiön markkinoihin ja johtaa yhä kiristyneempään kilpailuun, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen. Epäonnistuminen Yhtiön kilpailukyvyyn säilyttämisessä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua uusien tytäryhtiöidensä tai mahdollisten muiden yritysostokohteiden integroinnissa sekä mahdollisten yritysostokohteiden löytämisessä

Yhtiön nykyinen konsernirakenne on muodostunut 12.3.2019 toteutetussa järjestelyssä, jossa Aallon Tampere, Aallon Helsinki, Aallon Turku, Aallon Espoo, Aallon Jyväskylä ja Aallon Oulu siirtyivät osakevaihdolla Aallon Groupin kokonaan omistamiksi tytäryhtiöiksi. Yhtiön konsernirakenne on kuvattu tarkemmin osiossa *"Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Oikeudellinen rakenne"*.

Yhtiö voi joutua yhdistymisen seurauksena integroimaan joitakin tytäryhtiöidensä ohjelmistoja ja järjestelmiä osaksi Yhtiön muuta liiketoimintaa, mikä voi vaatia Yhtiön johdolta runsaasti resursseja ja ainakin tilapäisesti vähentää johdon mahdollisuuksia muun liiketoiminnan kehittämiseen.

Yhtiö pyrkii strategiansa mukaisesti orgaanisen kasvun lisäksi kasvamaan epäorgaanisesti yritysjärjestelyiden myötä. Tämän johdosta Yhtiön mahdollisuus toteuttaa kasvustrategiaansa on osittain riippuvainen siitä, että Yhtiö löytää sopivia kohdeyhtiöitä. Ei ole takeita siitä, että Yhtiön tulevat yritysjärjestelyt voidaan tehdä Yhtiön strategian kannalta suotuisin ehdoin tai että sopivia kohdeyhtiöitä on tulevaisuudessa saatavilla. Kohdeyhtiöi-

den integroinnin mahdollinen epäonnistuminen tai yritysjärjestelyn toteutuminen Yhtiön odotuksista poikkeavalla tavalla voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Päättyessään yritysjärjestelystä Yhtiön johdo arvioi kohdeyhtiön liiketoimintaa muun muassa sen arvon, vahvuuksien, heikkouksien, kannattavuuden, varojen ja velkojen kannalta, ja tekee saatavilla olevien tietojen perusteella tiettyjä oletuksia ja määrittelyjä muun muassa kohdeyhtiön tulevasta liikevaihdosta ja liiketoiminnan tuloksesta. Vaikka Yhtiö uskoo kykenevänsä arvioimaan hankintoihin liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, ei voi olla varmuutta siitä, että arviot osoittautuvat oikeiksi. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön organisaatorakenne on uusi ja verrattain pieni

Aallon Group -konserni on muodostunut 12.3.2019 toteutetulla kuuden tilitoimiston yhdistymisellä, eikä Yhtiön uutta organisaatorakennetta ja yhdistymisen yhteydessä muodostettuja uusia prosesseja ole vielä osoitettu toimiviksi käytännössä. Yhtiön organisaatorakenne on verrattain pieni, ja Yhtiön toimitusjohtaja vastaa myös talousjohtajan tehtävistä ja sijoittajaviestinnästä. Yhtiö on arvioinut, ettei erillisen talousjohtajan nimitäminen ole välttämätöntä ottaen huomioon Yhtiön nykyinen koko ja Yhtiön toimitusjohtajan pitkäaikainen kokemus talousjohtajan tehtävistä. Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että Yhtiön organisaatorakenne ja prosessit osoittautuvat toimiviksi käytännössä tai että Yhtiön resurssit osoittautuvat riittäviksi tulevaisuudessa. Edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

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

Yhtiön palveluiden tuottaminen on riippuvainen sen käyttämien IT-järjestelmien sekä tietoliikenneyhteyksien turvallisesta ja keskeytymättömästä toiminnasta. Yhtiö tukeutuu IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin muun muassa työntekijöiden ja asiakkaiden välisissä vuorovaikutustilanteissa ja jokapäiväisessä liiketoiminnassa. Yhtiön tietojärjestelmien toiminta voi keskeytyä lukuisista syistä, kuten meneillään olevien IT-järjestelmien ja palveluntarjonnan kehittämisprojektien, kolmansien palveluntuottajien, sähkökatkosten, tietoturvaloukkauksen taikka tulipalojen ja luonnonmullistusten, sekä Yhtiön omien työntekijöiden inhimillisten virheiden vuoksi. Tietojärjestelmien toiminnan olennaiset keskeytykset voivat haitata ja heikentää merkittävästi Yhtiön liiketoimintaa.

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 taikka tietokoneiden tai sovellusten toimintahäiriöillä, tietoliikenteen tai tietoliikennelaitteiden vioilla, sähkökatkoksilla tai muilla häiriöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

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

Yhtiön tarjoamien palveluiden luonteesta johtuen Yhtiö kerää, tallentaa, käsittelee ja jakaa suuren määrän arkaluonteisia tietoja, kuten luottamuksellisia yritystietoja ja henkilötietoja asiakkaista, työntekijöistä ja toimittajista. Val-

taosa tiedoista ylläpidetään ja tietoa siirretään digitaalisesti Yhtiön IT-järjestelmissä.

Yhtiön IT-järjestelmät sekä tietoliikenneyhteydet voivat olla haavoittuvia verkkoturvalisuushille, kuten IT-, tietoverkko- ja pilvipalveluiden häiriöille, jotka voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhtiön liiketoimintaan. 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 johtuvien rikkomusten, teknisten häiriöiden, tietokonevirusten, hakkerien hyökkäysten ja muiden vastaavien hyökkäysten, jotka on suunniteltu verkon turvallisuuden kiertämiseksi, aiheuttamaan riskiä. Yhtiö säilyttää henkilökohtaisia tietoja joidenkin Yhtiön asiakkaiden henkilökunnasta ja Yhtiö voi lain mukaan joutua vastuuseen, jos näihin tietoihin liittyvää tietoturvaa rikotaan. EU:n yleinen tietosuojalainsäädäntö (2016/679, "GDPR") tuli sovellettavaksi 25.5.2018 alkaen, ja Yhtiö on velvollinen noudattamaan GDPR:n vaatimuksia henkilötietojen käsittelystä ja siitä, miten Yhtiö voi kerätä, käsitellä, säilyttää tai tuhota henkilötietoja. GDPR:n mukaan kansallinen tietosuojaviranomainen voi määrätä asetuksen rikkomisesta hallinnollisia sanktioita, joiden määrä voi olla enintään joko 20 miljoonaa euroa tai neljä prosenttia Yhtiön vuotuisesta maailmanlaajuisesta kokonaisliikevaihdosta sen mukaan, kumpi näistä on suurempi. Eräiden asiakkaiden osalta Yhtiö käsittelee lisäksi sisäpiiritiedoksi katsottavia tietoja, joiden osalta ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että Yhtiön henkilöstö käyttää kyseisiä tietoja lainvastaisesti tai että tällaiseen tietoon kohdistuu muu tietoturvarikkomus.

Tietojen luvaton käyttö, julkistaminen, katoaminen tai väärinkäyttö voi johtaa siihen, että Yhtiö rikkoo tietosuojalainsäädäntöä sekä muuta soveltuvaan lainsäädäntöä. Lisäksi tällaisten hyökkäysten tai toimien takia asiakkaat saattavat luopua Yhtiön palveluiden käytöstä. Yhtiö voi myös joutua viranomaisten tutkittavaksi, saada sakkoja tai joutua oikeudenkäyntiin ja joutua maksamaan vahingonkorvauksia. Yhtiön voi myös olla tarpeen tehdä huomattavia investointeja puuttuakseen tällaisiin tapahtumiin. Edellä mainitut Yhtiön

IT-järjestelmiin tai tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tai muut tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiölle tai sen asiakkaille, millä 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 ja pätevää henkilöstöä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön toimialalla kilpaillaan pätevistä henkilöstöstä, ja Yhtiön menestys ja organisen kasvun mahdollisuudet riippuvat suurelta osin siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy hankkimaan palvelukseensa, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä organisaation joka tasolla. On mahdollista, että Yhtiö ei kykene rekrytoimaan uusia päteviä henkilöitä tai pitämään ammattitaitoista henkilöstöä palveluksessaan. Jos Yhtiö epäonnistuu pätevien ja ammattitaitoisten työntekijöiden rekrytoinnissa ja kouluttamisessa tai menettää useamman avainhenkilön tai työntekijän palveluksestaan, tämä voi estää Yhtiötä kehittymästä ja kasvattamasta toimintaansa menestyksekkäästi. Edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön maineen vahingoittuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

Yhtiön maine ja tunnettuus vaikuttavat keskeisesti Yhtiön kykyyn säilyttää olemassa olevat asiakkaansa ja luoda uusia asiakassuhteita. Vaikka Yhtiö panostaa asiakaskeskeiseen toimintamalliin ja korkeaan asiakastytyväisyyteen ja pyrkii varmistamaan, että sen tarjoamat palvelut täyttävät niille asetetut vaatimukset, tietyt Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat seikat, kuten Yhtiöön mahdollisesti kohdistuva kielteinen julkisuus, voivat vaikuttaa Yhtiön maineeseen.

Yhtiön maine voi vahingoittua esimerkiksi epäonnistuneiden asiakastoimeksiantojen, työntekijöiden tai asiakkaiden inhimillisten virheiden, tyytymättömien asiakkaiden tai työntekijöiden, oikeudenkäyntien, epäeettisen käyttäytymisen, tietoturvarikkomusten tai kyberturvallisuusuhkien vuoksi. Myös Yhtiön asiakkaisiin mahdollisesti kohdistuva kielteinen julkisuus saattaa vaikuttaa asiakkaiden tai yleisön käsityksiin Yhtiöstä.

Mikäli Yhtiön maine vahingoittuu, saattaa maineen palauttaminen osoittautua haastavaksi tai jopa mahdottomaksi ja voi edellyttää Yhtiöltä merkittäviä resursseja ja kustannuksia. Mistä tahansa syystä johtuvalla Yhtiön maineen vahingoittumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön työntekijöiden tai ulkoistettujen palvelujen tarjoajien mahdollisista inhimillisistä virheistä, erehdyksistä ja väärinkäytöksistä saattaa aiheutua vahinkoja

Yhtiön työntekijöiden mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä ja väärinkäytöksistä aiheutuvat yllättävät ja ennakoimattomat vahingot saattavat aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä kustannuksia ja mainehaittaa. Yhtiön työntekijät saattavat myös jättää noudattamatta heitä koskevia määräyksiä, ohjeita ja suosituksia, syyllistyä luottamuksellisten tietojen tai asemansa väärinkäyttöön taikka muutoin toimia epärehellisesti tai rikollisesti aiheuttaen Yhtiölle ja sen asiakkaille merkittävää taloudellista vahinkoa.

Yhtiö pyrkii ehkäisemään virherekrytointeja, kouluttamaan, ohjeistamaan ja valvomaan työntekijöidensä toimintaa ja tekemään korjaavia toimenpiteitä tarvittaessa, mutta inhimillisten erehdysten tai väärinkäytösten mahdollisuutta Yhtiön liiketoiminnassa ei voida täysin sulkea pois. Vaikka Yhtiö on varautunut työntekijöiden mahdollisista virheistä ja väärinkäytöksistä aiheutuviin vahinkoihin asianmukaisin vakuutuksin, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiön vakuutusturva on riittävän kattava kaikissa tilanteissa.

Yhtiö on ulkoistanut osan liiketoiminnan prosesseistaan ulkopuolisille palveluntarjoajille. Yhtiö käyttää useita palveluntarjoajia, jotka vastaavat muun muassa tietojärjestelmäpalveluiden ja tietoturvatarkistusten tuottamisesta sekä laskutuksen ja palkkalaskelmien operaattoritoiminnasta. Ei voi olla varmuutta siitä, että tällaiset palveluntarjoajat toimivat sääntöjen ja sopimuksen mukaan tai ettei niiden toiminnassa tapahdu inhimillisiä virheitä tai väärinkäytöksiä.

Yhtiön työntekijöiden ja ulkoistettujen palvelujen tarjoajien mahdollisiin inhimillisiin erehdyksiin ja väärinkäytöksiin liittyvät riskit saattavat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä pysty toteuttamaan strategiaansa odotetulla tavalla, strategia voi osoittautua epäonnistuneeksi tai Yhtiö voi epäonnistua strategiansa mukauttamisessa vastaamaan toimintaympäristössä tapahtuvia muutoksia

Yhtiö ohjaa liiketoimintaansa strategiansa mukaisesti. Ei ole takeita siitä, että Yhtiön valitsema liiketoimintastrategia on kilpailukykyinen lyhyellä tai pitkällä aikavälillä tai että Yhtiö pystyy toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi. Monet Yhtiön strategian mukaiseen kasvuun sekä taloudelliseen asemaan ja kilpailukykyyn parantamiseen liittyvistä tekijöistä ovat sellaisia, ettei Yhtiöllä ole mahdollisuutta hallita niitä kokonaan tai osittain. On mahdollista, että talouden yleisessä kehityksessä, Yhtiön palveluiden kysynnässä tai Yhtiön toimintaan vaikuttavassa sääntelyssä tapahtuu muutoksia, jotka vaikuttavat olennaisen haitallisesti Yhtiön strategian toteuttamiseen ja myös Yhtiön taloudelliseen asemaan. Merkittävien hankkeiden peruuntuminen ja lykkääntyminen heikentävät Yhtiön mahdollisuuksia strategiansa mukaiseen organiseen kasvuun.

Vaikka Yhtiö onnistuisi toteuttamaan strategiaansa, ei ole varmuutta siitä, että strategia on menestyksenkäs etenkin, mikäli olosuhteet markkinoilla muuttuvat olennaisesti. Tämän takia ei ole takeita siitä, että Yhtiön liikevaihto ja tulos kehittyvät tulevaisuudessa Yhtiön johdon asettamien tavoitteiden mukaisesti. Lisätietoja Yhtiön liiketoimintastrategiasta on esitetty kohdassa "Yhtiön liiketoiminnan kuvaus – Strategia".

Mahdollinen epäonnistuminen strategian kannalta olennaisten riskien tunnistamisessa ja strategian toteuttamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön immateriaalioikeuksien suoja ei välttämättä ole riittävä, ja Yhtiö saattaa loukata muiden toimijoiden immateriaalioikeuksia

Yhtiöllä on immateriaalioikeuksia esimerkiksi asiakasportaaleina toimiviin omiin ohjelmistotuotteisiinsa. Lisäksi Yhtiö käyttää useiden toimijoiden valmisohjelmistoja käyttöoikeussopimusten tai ostettujen lisenssien nojalla. Vaikka Yhtiö rekisteröi, vakiinnuttaa ja suojaa immateriaalioikeuksiaan soveltamalla immateriaalioikeuksia koskevaa lainsäädäntöä ja hyödyntämällä sopimusjärjestelyjä, ei ole olemassa varmuutta siitä, että Yhtiön suojaamistoimenpiteet osoittautuvat kaikissa tilanteissa riittäviksi. Ei myöskään ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa luomaan tai muuten hankkimaan taikka hyödyntämään kaikki liiketoiminnassaan mahdollisesti tarvitsemansa immateriaalioikeudet itselleen kilpailukykyisin ehdoin. Ei ole myöskään varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tarvittaessa puolustautumaan immateriaalioikeuksiin liittyviä loukkauksia vastaan tarvittavissa määrin. Immateriaalioikeuksien tarvittavan luomisen, hankkimisen, suojaamisen, vakiinnuttamisen ja hallinnan epäonnistuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Digitalisaatio ja muutokset toimialan kehityksessä voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja kilpailukykyyn

Yhtiön toimintaympäristössä tapahtuvat muutokset ja kehityssuunnat, kuten tilitoimitopalvelujen digitalisaatio, vaikuttavat keskeisesti Yhtiön liiketoimintaan. Yhtiö ei välttämättä kykene reagoimaan riittävän nopeasti toimialan digitalisaation ja toimintamallien kehityksen aiheuttamiin kysynnän muutoksiin, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kilpailukykyyn ja sen kykyyn säilyttää asiakkaansa. Myös uusien tuotteiden ja palveluiden kehittäminen vaatii Yhtiöltä huomattavasti resursseja, eivätkä asiakkailta saatavat tuotot välttämättä riitä kattamaan kehitystyön kustannuksia. Jos Yhtiö epäonnistuu liiketoimintaympäristön muutoksista seuraavien vaatimusten täyttämässä, se saattaa menettää asiakkaitaan ja markkinaosuuttaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

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

Yhtiön on noudatettava liiketoiminnassaan muun muassa kirjanpitoon, henkilötietojen säilyttämiseen, työturvallisuuteen, työsuhteisiin, kilpailuun, yhtiön hallintoon, verotukseen ja arvopaperimarkkinoihin liittyvää sääntelyä. Mikäli Yhtiö ei kykene noudattamaan soveltuvaa sääntelyä tai viranomais määräyksiä tai mikäli Yhtiö tulkitsee toimintaansa soveltuvaa sääntelyä tai viranomais määräyksiä väärin, Yhtiölle voi aiheutua taloudellisia vahinkoja, mainehaittaa tai haasteita liiketoiminnan edellytyksiin.

Yhtiön kannalta merkityksellisen lainsäädännön ja viranomais määräysten muutokset, viranomaisten toimenpiteet ja viranomaisten asettamat vaatimukset voivat vaikuttaa hai-

tallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja aiheuttaa Yhtiölle huomattavia lisäkustannuksia. Vaikka Yhtiö seuraa ja arvioi lainsäädännön ja viranomais määräysten muutoksia, Yhtiö ei välttämättä pysty kattavalla tavalla ennakoimaan näiden tekijöiden vaikutuksia toimintaansa.

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

Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan

Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Yhtiön kasvustrategian toteutuminen saattaa tulevaisuudessa edellyttää myös rahoituksen hankinnassa onnistumista. Epäonnistuminen riittävän rahoituksen saamisessa toimintaa varten tai rahoituksen korkeampi hinta tai epäsuotuisat ehdot voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen, estää Yhtiötä toteuttamasta sen tulevia mahdollisia investointeja liiketoimintansa kehittämiseksi sekä johtaa siihen, että Yhtiö menettää tulevaisuudessa esiin tulevia liiketoimintamahdollisuuksia.

Mahdollinen epäonnistuminen rahoituksen hankkimisessa kilpailukykyisin ehdoin saattaisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Osakkeisiin, Listautumisantiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä

Osakkeet eivät ole ennen Listautumisantia olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, eikä voi olla varmuutta siitä, että Listautumisen jälkeen Osakkeille kehittyy aktiivisia ja likvidejä markkinoita. Ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla tarjottujen osakkeiden hinnassa on ollut usein huomattavia vaihteluja, jotka eivät välttämättä ole heijastaneet osakkeet liikkeen laskeneen yhtiön menestystä.

Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, ja tällaiset vaihtelut voivat johtua muun muassa markkinoiden suhtautumisesta, Yhtiön toimialaa koskevasta julkisesta keskustelusta ja uutisista, Yhtiön toimintaa koskevan lainsäädännön suunnitelluista ja toteutuneista muutoksista taikka muutoksista Yhtiön toiminnan tuloksessa tai liiketoiminnan kehityksessä. Osakemarkkinoilla osakkeiden hinnoissa ja vaihdettujen osakkeiden määrissä saattaa ilmetä ajoittain vaihteluja, jotka voivat vaikuttaa arvopapereiden hintoihin ja jotka eivät välttämättä liity Yhtiön liiketoiminnan menestykseen tai tulevaisuudennäkymiin. Osakemarkkinoiden yleinen taantuma tai osakkeisiin verrattavien arvopapereiden hintojen lasku saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti osakkeiden kysyntään ja likviditeettiin, eikä voi olla varmuutta siitä, että osakkeiden markkinahinta ei vaihtelee huomattavasti tai laske Tarjottavien Osakkeiden merkintähinnan alapuolelle, tai että sijoittajat voivat halutessaan myydä hankkimansa Osakkeet.

Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake, Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö ja FIM Fenno Sijoitusrahasto ("**Ankkurisijoittajat**") sekä Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden hallitusten ja Yhtiön johtoryhmän jäsenistä koostuva sijoittajaryhmä ovat kukin erikseen antaneet merkintäsitoumuksia Tarjottavien Osakkeiden merkitsemisestä Listautumisannissa tietyin tavanomaisin ehdoin ja edellytyksin (katso "*Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Yhtiön ennen Listautumisantia vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita*"). Ei ole varmuutta siitä, että merkintäsitoumusten mukaiset ehdot ja edellytykset täyttyvät ja Ankkurisijoittajat sekä sijoittajaryhmä merkitsevät Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumustensa mukaisesti.

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

Listautumisanti toteutetaan, jotta Yhtiö voi listautua First North -markkinapaikalle. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiö täyttää listautumista hakeville yhtiöille asetetut vaatimukset, mutta silti on mahdollista, että Listautuminen viivästyy. On myös mahdollista, ettei kaikkia Tarjottavia Osakkeita merkitä Listautumisannin yhteydessä tai että Listautumisanti ei toteudu lainkaan Listautumiseen ja Listautumisannin täytäntöönpanoon liittyvistä syistä taikka First Northin asettamien vaatimusten tai muiden syiden vuoksi.

LISTAUTUMISEN TAVOITTEET JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannilla on tarkoitus luoda edellytykset Yhtiön Listautumiselle ja mahdollistaa Yhtiön strategian mukainen kasvu ja toiminnan laajentaminen. Yhtiö odottaa, että Listautuminen mahdollistaa Yhtiölle rahoituksen hankkimisen pääomamarkkinoilta, mahdollistaa Yhtiön Osakkeiden käyttämisen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa, luo Osakkeille likviditeetin ja kehittää Yhtiön yleistä tunnettavuutta ja mainetta mahdollisten asiakkaiden, työntekijöiden, kumppaneiden ja sijoittajien keskuudessa.

Yhtiön Listautumisannista saamien nettovarojen arvioidaan olevan yhteensä noin 4,3 miljoonaa euroa olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään, Henkilöstöanti toteutuu täysimääräisesti ja Lisäosake-erää ei käytetä. Jos myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Yhtiö saa yhteensä arviolta noin 5,3 miljoonan euron nettovarot.

Yhtiö aikoo käyttää Listautumisannilla hankittavat varat liiketoiminnan kehittämiseen ja laajentamiseen sekä yritysostoihin.

HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO

Toteamme, että Yhtiöesitteessä esitetyt tiedot ovat parhaan tietomme mukaan oikeita ja että Yhtiöesitteessä ei parhaan tietomme mukaan ole sellaisia puutteita, jotka saattaisivat vääristää Yhtiöesitteen antamaa kuvaa ja että kaikki oleelliset tiedot hallituksen kokouksien pöytäkirjoista, tilintarkastajien raporteista Yhtiölle ja muista sisäisistä asiakirjoista sisältyvät Yhtiöesitteeseen.

Aallon Group Oyj

Hallitus

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Listautumisannin yleiset ehdot

Yleiskuvaus

Aallon Group Oyj ("**Aallon Group**" tai "**Yhtiö**") tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 800 000 Yhtiön uutta osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**") ("**Listautumisanti**"). Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("**Yleisöanti**"), (ii) henkilöstöannista Yhtiön ja sen kokonaan omistamien tytäryhtiöiden merkintäaikana vakituisessa tai määräaikaisessa työsuhteessa oleville työntekijöille sekä Yhtiön ja sen kokonaan omistamien tytäryhtiöiden hallituksen ja johtoryhmän jäsenille ("**Henkilöstöanti**") ja (iii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täyttyessä ("**Instituutioanti**").

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 140 000 ja Instituutioannissa alustavasti enintään 460 000 osaketta. Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrät voivat olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetyt määrät. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä on 200 000 osaketta. Yleisöannin ehdot soveltuvat myös Henkilöstöantiin, ellei toisin nimenomaisesti todeta.

Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 30,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään ja Lisäosake-erää (kuten määritely jäljempänä) ei käytetä.

Jos Listautumisanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 150 000 Yhtiön uudella osakkeella ("**Lisäosake-erä**"). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen yhteensä enintään 950 000 Tarjottavaa Osaketta, jolloin Tarjottavien Osakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osak-

keista ja äänistä on Listautumisannin jälkeen noin 26,8 prosenttia.

Listautumisannin pääjärjestäjänä ja merkintäpaikkana toimii Alexander Corporate Finance Oy ("**Pääjärjestäjä**"). Alexander Corporate Finance Oy:n osoite on Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki.

Listautumisannin ehdot koostuvat tässä esitettyjen Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöannin erityisistä ehdoista, Henkilöstöannin erityisistä ehdoista sekä Instituutioannin erityisistä ehdoista, jotka on esitetty jäljempänä.

Listautumisanti

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 22.2.2019 valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään enintään 1 600 000 Yhtiön uuden tai Yhtiön hallussa olevan osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus sisältää oikeuden päättää osakeannista myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutusta voidaan käyttää esimerkiksi osakeantiin, joka toteutetaan siinä yhteydessä, kun Yhtiön osakkeet mahdollisesti otetaan kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Helsingin Pörssi**") ylläpitämässä monenkeskisesä kaupankäyntijärjestelmässä First North Finlandissa ("**First North**", "**Listautuminen**"), mahdollisten yritysjärjestelyiden toteuttamiseen, henkilöstön kannustinjärjestelmän toteuttamiseen tai muuhun hallituksen päättämään tarkoitukseen.

Yhtiön hallitus päätti 21.3.2019 alustavasti osakkeenomistajien antaman valtuutuksen nojalla laskea liikkeeseen enintään 800 000 Tarjottavaa Osaketta siten, että Tarjottavia Osakkeita tarjotaan merkittäväksi Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa. Mahdollisessa ylikysyntätilanteessa hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää Lisäosake-erän kattamaan määrään saakka.

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North markkinapaikalle. Listautumisannilla on tarkoitus

muun muassa luoda edellytykset Yhtiön Listautumiselle sekä mahdollistaa Yhtiön strategian mukainen kasvu ja toiminnan laajentaminen. Merkintäetu oikeudesta poikkeamiselle on siten osakeyhtiölain (624/2006) 9 luvun 4 §:n mukainen Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Hyväksytyistä Tarjottavien Osakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritettavat maksut merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääoma ei kasva Listautumisannin yhteydessä. Listautumisannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi lisääntyä enintään 3 400 000 osakkeeseen, edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjottavat Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen ja 3 550 000 osakkeeseen olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti.

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 Listautumista seuraavan 365 päivän aikana. Pääjärjestäjän suostumukseen tarvitaan erityinen peruste. Luovutusrajoitus ei kuitenkaan koske Yhtiön Osakkeiden käyttämistä vastikkeena yritysjärjestelyissä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia Yhtiön osakkeita edellyttäen, että Osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan kaupankäyntirajoitukseen, joka päättyy aikaisintaan 365 päivän kuluttua listautumisesta.

Yhtiön kaikki nykyiset osakkeenomistajat ovat sitoutuneet luovutusrajoituksiin, joiden mukaisesti ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta tarjoa, panttaa, myy, myy lyhyeksi, tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti ennen Listautumisantia omistamiaan Yhtiön Osakkeita Listautumista seuraavan 365 päivän aikana. Pääjärjestäjän suostumukseen tarvitaan erityinen peruste. Osakkeenomistajien luovutusrajoitussitoumus ei kuitenkaan kos-

ke Yhtiön Osakkeiden siirtämistä kolmannelle taholle Yhtiön määräysvallan vaihtumista tarkoittavan ostotarjouksen, sulautumisen, yhdistymisen tai vaikutukseltaan samankaltaisen muun järjestelyn yhteydessä edellyttäen, että järjestely kattaa ehtojensa mukaan kaikki Yhtiön Osakkeet.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Yhtiön ja Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön Osakkeita Listautumista seuraavan 180 päivän aikana. Yhtiön ja Pääjärjestäjän suostumukseen tarvitaan erityinen peruste.

Yhtiön ennen Listautumisantia vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita

Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake, Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö ja FIM Fenno Sijoitusrahasto ("**Ankkurisijoittajat**") ovat kukin erikseen antaneet merkintäsitoumuksia Tarjottavien Osakkeiden merkitsemisestä Listautumisannissa tietyin tavanomaisin ehdoin ja edellytyksin. Ankkurisijoittajat ovat antamiensa merkintäsitoumusten mukaisesti sitoutuneet merkitsemään Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita yhteensä 2 871 000,00 eurolla. Ankkurisijoittajien osuus Tarjottavista Osakkeista on siten yhteensä 54,38 prosenttia, mikäli Listautumisanti merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erää ei käytetä. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö sitoutuu allokoimaan Listautumisannissa merkintäsitoumuksen antajalle vähintään 80 prosenttia sitoumuksen kattamista Tarjottavista Osakkeista.

Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden hallitusten ja Yhtiön johtoryhmän jäsenistä koostuva sijoittajaryhmä on kukin erikseen antanut merkintäsitoumuksia Tarjottavien Osakkeiden merkitsemisestä Henkilöstöannissa tietyin tavanomaisin ehdoin ja edellytyksin. Sijoittajaryhmä on sitoutunut merkitsemään Henkilöstöannissa Tarjottavia Osakkeita yhteensä vähintään 851 000,00 eurolla. Sijoittajaryh-

män osuus Tarjottavista Osakkeista on 17,91 prosenttia, mikäli Listautumisanti merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erää ei käytetä. Sijoittajaryhmään sovelletaan samoja Henkilöstöannin erityisehtoja kuin muihin Henkilöstöannin osallistujiin.

Merkintäaika

Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 25.3.2019 kello 9.30 ja päättyy 3.4.2019 kello 16.30.

Yhtiön hallituksella on oikeus Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 29.3.2019 kello 16.30. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Mahdollisesta keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika. Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäaikoja voidaan pidentää tai olla pidentämättä toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäajan yllä esitetynä arvioituna päättymispäivänä.

Merkintähinta

Kunkin Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta ("**Merkintähinta**") on 6,60 euroa. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10,00 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta eli 5,94 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

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

Yhtiöesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen

Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus ("**Merkintäsitoumus**") on sitova, ja

sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin First North Nordic -sääntöjen mahdollistamissa tilanteissa arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n 1 ja 3 momentin mukaisesti.

Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa yhtiöesitettä ("**Yhtiöesite**") tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Yhtiöesitteessä olevien virheiden tai puutteiden taikka olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Yhtiöesitettä oikaistaan tai täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen Yhtiöesitteen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kaksi (2) pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Tarjottavien Osakkeiden toimittamista sijoittajille. Tarjouksen voimassaoloajan katsotaan päättyvän, kun Listautumisannin toteuttamisesta ja allokaatiosta on päätetty, eli arviolta 5.4.2019.

Mikäli Yhtiöesitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa <https://aallongroup.fi/ipo>. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien Merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta ja tarkemmista ohjeista peruuttamiseen liittyen. Merkintäsitoumuksen mahdollisen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antamien Merkintäsitoumusten kattamaa Tarjottavien Osakkeiden määrää kokonaisuudessaan. Peruutus tulee tehdä Pääjärjestäjän toimipisteessä tai toimittamalla kirjallinen peruutuspyyntö Pääjärjestäjälle sähköpostitse.

Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Merkintäsitoumus peruutetaan, palautetaan Merkintäsitoumuksen mukainen maksettu määrä Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruuttamisilmoituksen vastaanottamisesta tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle Merkintähinta on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen, Helsingin Pörssin kielteisen Listautumista koskevan päätöksen tai muun synn johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, palautetaan Merkintäsitoumuksen mukainen maksettu määrä Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle Merkintähinta on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Listautumisantia koskevat päätökset ja allokaatioperiaatteet

Yhtiön hallitus päättää arviolta 5.4.2019 Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisesta määrästä, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisesta Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen Merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa, ja se voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa <https://aallongroup.fi/ipo> arviolta 5.4.2019.

Yhtiön hallitus päättää Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille.

Yleisöannin osalta Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään annetut Merkintäsitoumukset kokonaan 150 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Ankkurisijoittajat ovat antamiensa merkintäsitoumusten mukaisesti sitoutuneet merkitsemään Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita yhteensä 2 871 000,00 eurolla. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat eh-

dollisia sille, että Yhtiö sitoutuu allokoimaan Listautumisannissa merkintäsitoumuksen antajalle vähintään 80 prosenttia sitoumuksen kattamista Tarjottavista Osakkeista. Yhtiö on sitoutunut allokoimaan Ankkurisijoittajille tämän määrän Tarjottavia Osakkeita Instituutioannissa.

Henkilöstöannin osalta Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään annetut Merkintäsitoumukset kokonaan 1 685 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä on kuitenkin 200 000 Tarjottavaa Osaketta. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on vähintään 10 prosenttia Tarjottavista Osakkeista tai, jos Merkintäsitoumuksia annetaan Yleisöannissa tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kokonaismäärä.

Jos Listautumisanti ylimerkitään, Yhtiön hallitus päättää Lisäosake-erän käyttämisestä sekä Lisäosake-erään kuuluvien Tarjottavien Osakkeiden jakamisesta Yleisö- ja Instituutioannin kesken.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, palautetaan Merkintäsitoumuksen mukainen maksettu määrä tai sen osa Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa

toimivassa tilinhoitajassa ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Listautumisannissa merkityt ja liikkeeseen lasketut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 12.4.2019.

Omistus- ja osakasoikeudet

Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin arviolta 11.4.2019. Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia ei voi käyttää ennen kuin Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.

Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön Osakkeiden ottamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle First North -markkinapaikalle. Kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 15.4.2019. Osakkeiden kaupankäyntitunnuksen odotetaan olevan AALLON, ja ISIN-tunnus on FI4000369608. Yhtiön First North Nordic -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy.

First North -kaupankäynnin alkaessa arviolta 15.4.2019 Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja Tarjottuja Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Sijoittajan harkitessa Yhtiön Osakkeiden myymistä tai välittäjän vastaanottaessa sijoittajalta toimeksiannon myydä Yhtiön Osakkeita tulee varmistua siitä, että sijoittajalle on allokoitu kulloinkin kysymyksessä oleva määrä Yhtiön Osakkeita.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

Tiettyjen maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisantiin osallistumiselle. Tarjottavien Osakkeiden tai Listautumisannin rekisteröimiseksi tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota sijoittajille, joiden osallistuminen Listautumisantiin edellyttäisi erillistä esitettä tai muuta kuin Suomen lain mukaisia toimenpiteitä. Yhtiöesite on laadittu ainoastaan suomeksi.

Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamisesta koskevista rajoituksista on esitetty Yhtiöesitteen kohdassa "Tärkeitä tietoja".

Ehtojen tai säännösten vastainen Merkintäsitoumus

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä mikä tahansa Merkintäsitoumus, jonka Yhtiön hallitus katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen tai näiden ehtojen vastainen.

Holhoustoimilain (442/1999) mukaan edunvalvoja ei voi tehdä merkintää alaikäisen lapsen puolesta ilman maistraatin lupaa.

Saatavilla olevat asiakirjat

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Esterinportti 2, 00240 Helsinki.

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Sovellettava laki

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

Verotus

Sijoittajiin kohdistuvista mahdollisista vero-seuraamuksista on esitetty tarkempia tietoja Yhtiöesitteen kohdassa "Verotus".

Yleisöantia koskevat erityisehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 140 000 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä.

Osallistumisoikeus

Yleisöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 15 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää.

Yleisöannissa Tarjottavat Osakkeet tarjotaan yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Merkintäsitoumuksensa Suomessa. Merkintäsitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Yhtiöllä ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Alexander Corporate Finance Oy:n internetpalvelu osoitteessa www.alexander.fi/aallon.
- Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja sijoittajan tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä. Merkintä vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset.
- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30.
- Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus. Merkintä tulee maksaa välittömästi merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti.

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty internetpalvelussa tai Pääjärjestäjän toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkittäessä merkinnän tekevän sijoittajan omissa nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä.

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä Merkintäsitoumus, mikäli merkinnän maksu ei ole Yhtiön pankkitilillä merkintäajan päättyessä.

Ilmoitus Merkintäsitoumusten hyväksymisestä

Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista lähetetään sähköinen vahvistusilmoitus Merkintäsitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 5.4.2019 Merkintäsitoumuksessa annettuun sähköpostiosoitteeseen. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

Instituutioantia koskevat erityisehdot

Yleistä

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 460 000 Tarjottavaa Osaketta institutiонаalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täytyessä. Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä.

Osallistumisoikeus

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Merkintäsitoumus käsittää vähintään 15 001 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua vähimmäismäärää.

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat Suomessa ja muualla ETA-alueella, jos tarjoamiseen soveltuu Suomessa jokin arvopaperimarkkinain 4 luvun 3 §:n 1 momentin poikkeuksista tai muualla ETA-alueella jokin Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY (muutoksineen) 3 artiklan 2 kohdan poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä ETA-jäsenvaltiossa. Merkintäsitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Yhtiöllä ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

Merkintäpaikka

Instituutioannin merkintäpaikkana toimii:

- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30. puh 050 520 4098.
- Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuus.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Instituutioantiin osallistuvien sijoittajien tulee maksaa hyväksytyin Merkintäsitoumuksen mukaiset sijoittajille jaetut Tarjottavat Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Yhtiön tilillä viimeistään 9.4.2019 kello 16.00, ellei merkintäaika keskeytetä tai pidennetä. Pääjärjestäjällä on oikeus tarvittaessa vaatia Merkintäsitoumuksen saadessaan tai ennen Merkintäsitoumuksen hyväksymistä Merkintäsitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa Merkintäsitoumusta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Merkintäsitoumusta vastaava määrä suoritettavaksi ennen edellä olevaa ajankohtaa. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna Merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä.

Ilmoitus Merkintäsitoumusten hyväksymisestä

Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista toimitetaan sähköinen vahvistusilmoitus sekä maksuohjeet Merkintäsitoumuksessa annettuun sähköpostiosoitteeseen niin pian, kuin käytännössä on mahdollista Tarjottavien Osakkeiden allokoimisen jälkeen eli arviolta 5.4.2019.

Henkilöstöantia koskevat erityisehdot

Yleistä

Henkilöstöannissa tarjotaan enintään 200 000 Tarjottavaa Osaketta Yhtiön ja sen kokonaan omistamien tytäryhtiöiden merkintäaikana vakituudessa tai määräaikaisessa työsuhteessa oleville työntekijöille sekä Yhtiön ja sen kokonaan omistamien tytäryhtiöiden hallituksen ja johtoryhmän jäsenille.

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin ja luovutusrajoitukset (lock-up)

Henkilöstöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 33 750 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman sijoittajan Henkilöstöannissa antamia Merkintäsitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä Yleisö- ja Instituutioannissa annettuihin Merkintäsitoumuksiin.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että asianomaisen henkilön työ- tai toimisuhte Yhtiöön tai sen tytäryhtiöön on edelleen voimassa merkintäajan päättyessä eikä työ- tai toimisuhdetta ole irtisanottu.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on lisäksi luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Yhtiön tai Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön Osakkeita Listautumista seuraavan 180 päivän aikana. Henkilöstöantiin liittyvät luovutusrajoitukset ovat sitovia siitä riippumatta, onko kyseiset luovutusrajoitukset kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille.

Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen, eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä.

Yhtiöllä ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Henkilöstöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Alexander Corporate Finance Oy:n internetpalvelu osoitteessa www.alexander.fi/aallon.
- Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja sijoittajan tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä. Merkintä vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset.
- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30.
- Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Merkintä tulee maksaa välittömästi merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti.

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty internetpalvelussa tai Pääjärjestäjän toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkitäessä merkinnän tekemisen sijoittajan omissa nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä.

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä Merkintäsitoumus, mikäli merkinnän maksu ei ole Yhtiön pankkitilillä merkintäajan päättyessä.

Ilmoitus Merkintäsitoumusten hyväksymisestä

Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista lähetetään sähköinen vahvistusilmoitus Merkintäsitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 5.4.2019 Merkintäsitoumuksessa annettuun sähköpostiosoitteeseen. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Johdanto

Aallon Group on seitsemän tilitoimiston muodostama konserni, joka tarjoaa asiakkailleen kattavasti erilaisia tilitoimistopalveluja ja niitä tukevia asiantuntijapalveluita. Yhtiö on kehittänyt omia tietojärjestelmiä ja digitaalisen taloushallinnon työkaluja tukemaan ja tehostamaan tarjottavia tilitoimistopalveluja. Yhtiöllä on toimipisteet Suomessa 11 paikkakunnalla, ja Aallon Group -yhtiöiden palveluksessa oli vuoden 2018 lopussa noin 210 työntekijää. Yhtiöllä on noin 2 700 asiakasta, jotka ovat pääosin pieniä tai keskisuuria yrityksiä useilta eri toimialoilta.

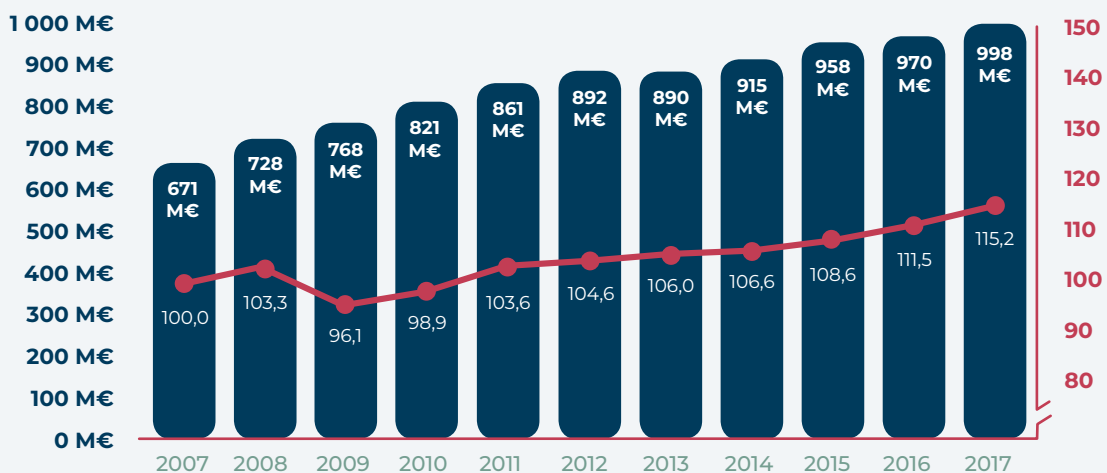
Markkinakuvaus

Tilitoimistomarkkinan koko Suomessa vuonna 2017 oli 998 miljoonaa euroa.³ Oheisessa kaaviossa on kuvattu tilitoimistomarkkinan liikevaihdon kehitys vuosina 2007–2017.

Tilitoimistomarkkinan liikevaihto on vuosina 2007–2017 kasvanut noin 49 prosenttia samalla kun toimialan yritysten lukumäärä on kasvanut vain noin 2 prosenttia.⁴ Edes finanssikriisi vuonna 2008 ei hidastanut tilitoimistomarkkinan kasvua, vaan vuonna 2009 markkina kasvoi 5,6 prosenttia vuoteen 2008 verrattuna.⁵ Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tämä kertoo tilitoimistomarkkinan defensiivisyydestä ja suhdanneriippumattomuudesta. Tilitoimistomarkkinan liikevaihto on kasvanut vuosina 2007–2017 keskimäärin 4,1 prosenttia vuodessa, kun taas bruttokansantuote asukasta kohden on vastaavalla ajanjaksolla kasvanut keskimäärin 1,4 prosenttia vuodessa.⁶ Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tilitoimistomarkkinan kasvu johtuu muun muassa taloushallinnon ulkoistusten lisääntymisestä sekä tavanomaista peruspalvelua täydentävien lisäpalveluiden myynnin kasvusta. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan markkinakasvu tulee jatkumaan tulevaisuudessakin tasaisena.

Tilitoimistomarkkinan liikevaihto

BKT asukasta kohti (2007=100)



Tilastokeskus; Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto (2013–2017), Yrityskisterin vuosittainen tilasto (2007–2012), Kansantalouden tilinpito.

3 Tilastokeskus; Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto.

4 Tilastokeskus; Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto (2013–2017) ja Yrityskisterin vuosittainen tilasto (2007–2012).

5 Tilastokeskus; Yritysten vuosittainen tilasto (2007–2017).

6 Tilastokeskus; Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto 2017, Yrityskisterin vuosittainen tilasto (2007–2012), Kansantalouden tilinpito, Taloushallintoilmiö.

Tilitoimistoalan trendit

Päivittäisen taloushallinnon digitalisoituminen

Digitalisaatio on vaikuttanut ja tulee Yhtiön johdon näkemyksen mukaan vaikuttamaan tilitoimistoalaan merkittävästi. Sekä asiakkaat että tilitoimistot tehostavat toimintaansa digitalisoimalla taloushallinnon rutiineja. Taloushallinto pyritään järjestämään siten, ettei kertaalleen digitaaliseen muotoon saatettua informaatiota jouduta tallentamaan uudelleen eikä varsinkaan siirtämään paperimuotoista informaatiota järjestelmästä toiseen.

Päivittäisen kirjanpidon rutiinien automatisointi tuo kustannustehokkuutta ja parantaa tiedon laatua. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan koneälyn ja ohjelmistorobotiikan merkitys kasvaa olennaisesti tulevaisuudessa.

Vastaavasti asiakasyritysten johdon tarve reaaliaikaiseen tiedolla johtamiseen on lisääntynyt ja tulee Yhtiön näkemyksen mukaan lisääntymään tulevaisuudessa. Digitalisaatio luo tilitoimistoille mahdollisuuden tuottaa tätä tarvetta vastaavia palveluita entistä nopeammin.

Digitaalisten taloushallintopalveluiden tarjoaminen ja niiden integroiminen asiakkaan järjestelmiin edellyttää sekä tietotaitoa että investointikykyä. Pienillä ja keskisuurilla tilitoimistoilla ei välttämättä ole näihin vaadittavia resursseja. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tämä tulee entisestään vahvistamaan tilitoimistomarkkinan konsolidoitumiskehitystä.

Taloushallinnon kokonaisvaltainen ulkoistaminen

Asiakkaat odottavat tilitoimistoltaan lakisääteisten kirjanpito- ja palkanlaskentapalveluiden tarjoamisen lisäksi lisäarvopalveluita. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan markkina on kehittymässä suuntaan, jossa asiakas haluaa keskittyä omaan ydinliiketoimintaansa ja ulkoistaa yhä enemmän tukitoimintojaan palveluntarjoajille. Tilitoimistoille tämä tarkoittaa talous- ja palkkahallinnon kokonaisvaltaisia toimeksiantoja. Yhtiön johto uskoo palveluiden kysynnän kehittyvän kuukausirutiinien ohella asiakkaan johtoa tukeviin konsultatiivisiin palveluihin. Käytännössä tämä tarkoittaa tilitoimistojen controller-, talouspäällikkö- ja HR-asiantuntijapalveluiden kysynnän kasvua.

Neuvonantopalveluiden lisääntyminen

Asiakkaiden toimintaympäristöt monimutkaistuvat kiihtyvällä tahdilla. Tämä on synnyttänyt tarpeen erilaisille asiantuntijapalveluille, kuten veroneuvonnalle, lakipalveluille, työsuhdeneuvonnalle ja yritysjärjestelyihin liittyvälle neuvonnalle. Osa näistä palveluista on samoja, joita suuret konsulttitoimistot tarjoavat. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tilitoimistoilla on vahva asema päästä tarjoamaan peruspalveluiden ohessa neuvonantopalveluita pk-sektorin yrityksille. Tämä luo tilitoimistoille kasvumahdollisuuksia pk-sektorin asiakkuuksissa. Vaativien asiantuntijapalveluiden tuottaminen edellyttää erityisosaamista, jota pienillä tilitoimistoilla ei todennäköisesti ole. Tämä tuo kasvumahdollisuuksia suuremmille tilitoimistomarkkinan toimijoille.

Markkinan konsolidaatio

Tiltoimistomarkkina on konsolidoitumisesta huolimatta edelleen hyvin fragmentoitunut, ja tiltoimistot ovat keskimäärin pieniä yrityksiä. Tiltoimistomarkkinan konsolidoitumiskiehitys tulee todennäköisesti jatkumaan osaa misvaatimusten lisääntyessä ja digitalisaation edellyttämien investointien myötä. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan konsolidointi- mahdollisuuksia luo myös alan toimijoiden ikärakenne. Lähivuosina alalla on odotetta- vissa runsaasti sukupolvenvaihdoksia. Yhtiön johto uskoo, että alan suuret toimijat valtaa- vat tulevaisuudessa pienten ja keskisuurten toimijoiden markkinaosuuksia, mikä luo Yhti- ölle hyviä kasvumahdollisuuksia.

Kilpailutilanne

Tiltoimistomarkkina työllisti vuonna 2017 Suomessa noin 11 700 henkilöä ja markkinalla toimi noin 4 250 yritystä.⁷ Alalle tulon kynnys on ollut matala, koska tiltoimistopalveluiden tuottaminen ei ole luvanvaraista toimintaa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan skaa- laetujen merkitys tulee jatkossa kasvamaan merkittävästi muun muassa markkinointi- ja myyntipanostusten sekä erityisesti tietojär- jestelmien, digitalisaation ja ammattitaito- vaatimusten merkityksen lisääntyessä. Ta- loushallinnon digitalisaatio ilmenee muun muassa keskimääräisen liikevaihdon kasvuna suhteessa tiltoimistoalan henkilömäärään. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tämä mahdollistaa myös suhteellisen kannattavuu- den parantumisen.

Alla olevassa kaaviossa esitetään liikevaihdon kehitys suhteessa henkilömäärään tiltoimis- tomarkinalla.

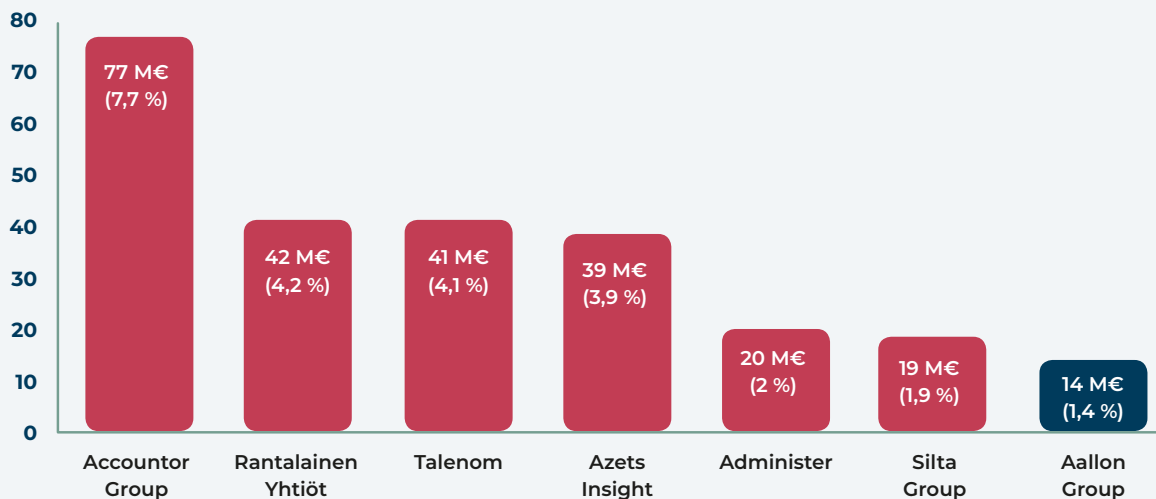
Liikevaihto / Henkilömäärä-tunnusluvun kehitys



Lähde: Taloushallintoliiton jäsenraportointi 2017

⁷ Tilastokeskus, Yritysten rakenne- ja tilinpääöstilasto 2017

Liikevaihto, M€
(Markkinaosuus, %)



Rantalainen-Yhtiöt -konsernin tilikausi 1.4.2017–31.3.2018, muilla yhtiöillä 1.1.2017–31.12.2017.

Accountor Group -konsernin osalta liikevaihtona on esitetty kirjanpito-, palkkahallinto- ja muista hallinnollisista palveluista koostuvaan Ulkoistuspalvelut -segmenttiin kuuluvien suomalaisten yhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan sen merkittävimpiä kilpailijoita ovat Accountor Group Oy, Rantalainen-Yhtiöt Oy, Talenom Oyj, Azets Insights Oy, Administer Oy ja Silta Group Oy. Näiden toimijoiden osuus koko tilitoimistomarkkinan liikevaihdosta oli Yhtiön johdon arvion mukaan yhteensä noin 24 prosenttia vuonna 2017.

Yllä olevassa kaaviossa on esitetty Yhtiön keskeisimmät kilpailijat vuoden 2017 liikevaihdon mukaan.⁸

Tilitoimistomarkkina on perinteisesti ollut hyvin paikallinen, koska sekä tyypilliset asiakkaat että tilitoimistot ovat olleet pieniä ja

läheisyyttä asiakkaisiin pidetään tärkeänä. Suurimmat tilitoimistomarkkinan toimijat, kuten Aallon Group, toimivat valtakunnallisesti, mutta suurin osa alan toimijoista on edelleen hyvin paikallisia. Markkinan toimijoista Aallon Groupin lisäksi erityisesti Accountor Group Oy, Talenom Oyj ja Administer Oy ovat panostaneet myös tietojärjestelmäkehitykseen. Suurten tilitoimistojen tarjoamat palvelut ovat pitkälti hyvin samankaltaisia. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Aallon Groupin kilpailuetuja ovat erityisesti asiakaskeinen ja yrittäjähenkinen toimintamalli sekä korkea asiakastyytyväisyys (katso myös "Yhtiön liike-toiminnan kuvaus – Yhtiön vahvuudet ja kilpailuedut").

⁸ Yhtiöiden tilinpäätöstiedot.

Liiketoimintamalli

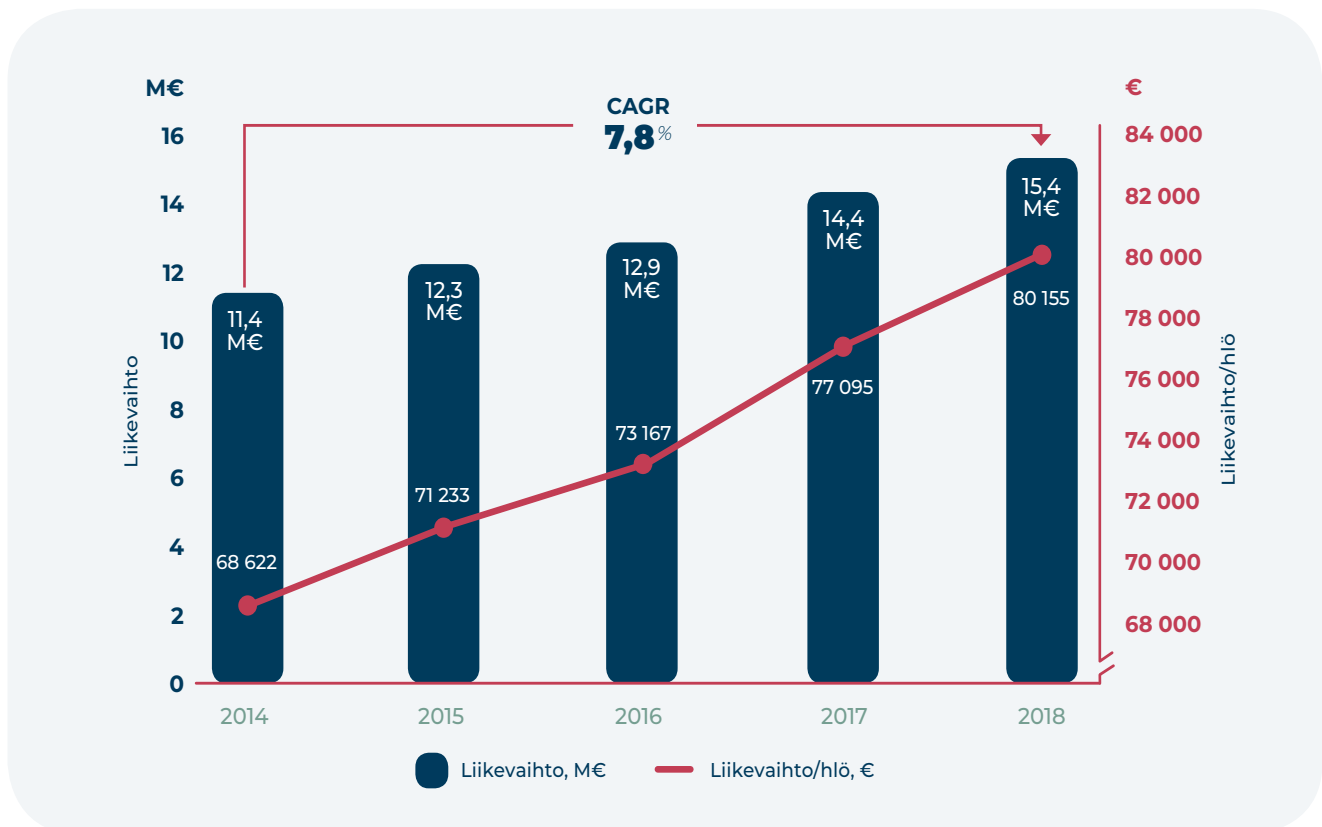
Yhtiön liiketoiminta perustuu tilitoimistopalveluiden ja niitä tukevien asiantuntijapalveluiden tarjoamiseen Suomessa toimiville yrityksille pääasiallisesti kuukausittain laskuttavana palvelukokonaisuutena. Valtaosa Yhtiön pro forma -liikevaihdosta perustuu taloushallintopalveluihin.

Aallon Group -konsernin pro forma -liikevaihto on kasvanut vuosina 2014–2018 keskimäärin 7,8 prosenttia vuodessa (CAGR).⁹ Myös Aallon Group -konsernin vuosittainen liikevaihto henkilöstön määrään nähden on kasvanut tasaisesti vuosina 2014–2018,¹⁰ mikä Yhtiön johdon arvion mukaan johtuu Yhtiön jatkuvasta ja ennakoitavasta sopimuslaskutuksesta, pitkistä asiakassuhteista ja Yhtiön toteuttamasta teknologiakehityksestä. Yhtiön toimintamallina on tuottaa palvelut lähellä asiakasta niin, että asiakkaalla on aina suora yhteys nimettyyn asiantuntijaan ja asiantuntijatiimiin, joka vastaa palveluiden tuottamisesta asiakkaalle. Yhtiön kilpailuetuna on asiakassuhteiden pit-

käaikaisuus ja pysyvyys, jotka lisäävät Yhtiön asiantuntemusta asiakkaan liiketoiminnasta, luovat tehokkuutta sekä syventävät luottamusta Yhtiön ja asiakkaan välillä.

Yhtiön toimintamallin keskeisenä osana on myös taustaprosessien kokonaisvaltainen digitalisointi ja tehostaminen. Yhtiön johto uskoo, että tilitoimistoliiketoiminnassa menestymisen kannalta on olennaista yhdistää asiantunteva ja henkilökohtainen palvelukokemus niin fyysisessä kuin digitaalisessa asiakasrajapinnassa sekä automatisoida palvelun taustaprosesseja muun muassa koneoppimisen ja ohjelmistorobotiikan keinoin.

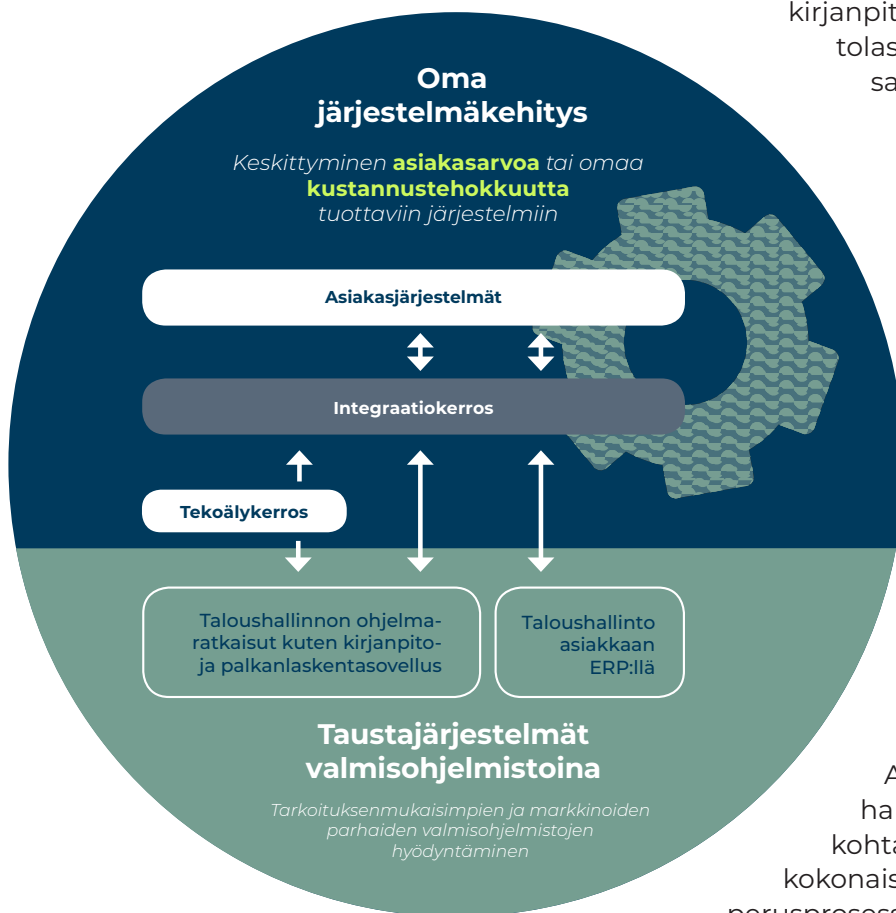
Yhtiö keskittyy omassa järjestelmäkehityksessään asiakasarvoa ja omaa kustannustehokkuutta tuottavien järjestelmien kehitykseen. Yhtiöllä on teknologiastrategiansa mukaisesti oma palvelukanava verkossa. Tämä asiakasportaali tarjoaa Aallon Groupin asiakkaille yhtenäisen digitaalisen palvelukokemuksen sekä reaaliaikaisen yhteyden taloushallinnon tietokantaan aina tositteisiin saakka. Palvelu sisältää kaikki asiakasorganisaation käyttöön valikoidut digitaaliset työkalut sekä yritys-



⁹ Kalenterivuosien 2014–2016 osalta laskettu Aallon Group -konsernin yhtiöiden yhteenlasketun liikevaihdon perusteella ja kalenterivuosien 2017–2018 osalta Aallon Group -konsernin pro forma -liikevaihdon perusteella.

¹⁰ Kalenterivuosien 2014–2016 osalta laskettu Aallon Group -konsernin yhtiöiden yhteenlasketun liikevaihdon perusteella ja kalenterivuosien 2017–2018 osalta Aallon Group -konsernin pro forma -liikevaihdon perusteella.

hallinnon dokumentit ja raportit helposti ja tietoturvallisesti. Esimerkkejä palveluun kehitetyistä työkaluista ovat digitaalisen laskutuksen ja digitaalisen allekirjoituksen ratkaisut. Yhtiön liiketoimintamallin lähtökohtana on, että asiakas käyttää Aallon Groupin omaa asiakasportaalia, joka on integroitu taustajärjestelmiin eli käytännössä kirjanpito- ja palkanlaskentajärjestelmiin. Taustajärjestelmien päälle Yhtiö kehittää toimintaa automatisoivia ja tehostavia tekoäly- ja ohjelmistorobotiikkaratkaisuja. Taustajärjestelminä Yhtiö käyttää markkinoilla valmiina saatavilla olevia ohjelmistoja, sillä Yhtiö ei näe taustajärjestelmien kehittämistä erottautumistekijänä kil-



Kuvassa on esitetty Aallon Groupin teknologiastrategia.

pailussa.

Yhtiön vahvuuksiin kuuluu korkea asiakastyytyväisyys, ja sen asiakassuhteet ovat tyypillisesti kestäneet useita vuosia tai vuosikymmeniä. Yhtiön pitkäaikaisimmat edelleen jatkuvat asiakassuhteet ovat alkaneet 1960-luvulla.

Toimintansa tehostamiseksi Yhtiö on 18.3.2019 päättänyt yhdistää Aallon Helsingin ja Aallon Espoon liiketoiminnat järjestelyllä, jossa Ta-

louskolmio Oy ja sen kokonaan omistama tytäryhtiö Talouskolmio Solum Oy sulautuvat Aallon Tilitoimisto Oy:öön ja samalla Aallon Tilitoimisto Oy:n toiminimeksi muutetaan Aallon Helsinki Oy. Sulautuminen on tarkoitus toteuttaa toukokuussa 2019.

Palvelut

Taloushallintopalvelut

Taloushallintopalvelut muodostavat suurimman osan Yhtiön palveluista. Yhtiön tarjoamiin taloushallintopalveluihin kuuluvat kirjanpito, myyntilaskujen käsittely, ostolaskujen käsittely, laskujen maksatus, sisäinen laskenta sekä vero- ja arvonlisäveroasioiden hoito. Yhtiö hoitaa kaikki palveluprosessinsa digitaalisesti, mikäli asiakkaan kanssa ei ole muusta sovittu. Digitaalinen taloushallintopalvelu tarkoittaa myyntilaskujen lähettämistä verkkolaskuina, ostolaskujen sähköistä vastaanottoa, tarkastusta ja hyväksyntää. Myös kuittien siirtäminen kirjanpitoon sekä matkalaskujen laadinta, tarkastus ja hyväksyntä tapahtuvat digitaalisesti.

Aallon Group tarjoaa palkkahallinnon palveluita asiakaskohtaisesti räätälöityinä palvelukokonaisuuksina. Palkanlaskennan perusprosessien lisäksi Yhtiö tarjoaa henkilöstöhallinnon asiantuntemusta. Tämä tarkoittaa esimerkiksi palkkahallinnon neuvontaa ja konsultointia sekä työsopimusten laadintaa ja neuvontaa työsuhteisiin liittyvisä oikeudellisissa kysymyksissä.

Yhtiön tarjoamat taloushallintopalvelut myydään pääasiallisesti kuukausittain laskutettavana palvelukokonaisuutena, jonka hinnoittelu riippuu asiakkaan valitseman palvelukokonaisuuden ja asiakkaan liiketoiminnan laajuudesta.

Neuvonantopalvelut

Taloushallintopalveluiden ohella asiakkailla on tyypillisesti tarve erilaisille neuvonantopalveluille. Näitä ovat esimerkiksi veroneuvonta, lakipalvelut, työsuhdeneuvonta ja yritysjärjestelyihin liittyvä neuvonta. Neuvontapalvelut myydään tyypillisesti tuntiveloitteisina lisäpalveluina.

Talouden johtamispalvelut

Taloushallintopalveluiden lisäksi Aallon Group tarjoaa asiakkailleen vankkaa talousjohdon osaamista. Tämä tarkoittaa esimerkiksi analysointi-, suunnittelu- ja johdon neuvontapalveluita. Yhtiö tuottaa ulkoistettuna palveluna controller-, talouspäällikkö- ja HR-asiiantuntijapalveluita.

Erikoistuneet toimialaratkaisut

Yhtiö tarjoaa tehokkaan palvelutuotannon ja sääntelyn näkökulmasta toimialakohtaista erityisasiantuntemusta vaativia talouden palveluita. Yhtiö tarjoaa erityisosaamista muun muassa IT-toimialalle, pääomasijoitusyhtiöille, säätiöille, rakennusalalle ja kiinteistöyhtiöille.

Visio

Yhtiön visiona on olla alansa suositelluin kumppani ja työnantaja.

Strategia

Yhtiö tarjoaa yrityksille taloushallinnon palveluita päivittäisistä tehtävistä korkean lisäarvon palveluihin. Yhtiön asiakaskohderyhmänä ovat erityisesti korkeaa asiantuntemusta ja henkilökohtaista palvelua arvostavat pienet ja keskisuuret yritykset Suomessa. Yhtiöllä on lisäksi erityisosaamista useilta toimialoilta.

Yhtiön strategian keskiössä on korkea asiakastytyväisyys, jota Yhtiö vahvistaa keskittymällä erityisesti digitalisoituihin tehokkaisiin prosesseihin, laadukkaisiin ja henkilökohtaisiin asiantuntijapalveluihin sekä henkilöstötytyväisyyteen ja työhyvinvointiin. Yhtiö pyrkii korkean henkilöstötytyväisyyden avulla olemaan houkutteleva työnantaja alansa huippuasiantuntijoille. Tutkimusten mukaan innostuneet työntekijät viihtyvät parhaiten ja ovat tehokkaimpia työssään.¹¹ Lisäksi Yhtiön näkemyksen mukaan liiketoiminnan perusprosessien digitalisoiminen on keskeisin menestystekijä niin Yhtiölle kuin sen asiakkaille.

Orgaanisen kasvun lisäksi Yhtiö pyrkii kasvamaan yritysostojen kautta. Yhtiö tarjoaa konsolidoituvalla tilitoimistomarkkinalla toimiville tilitoimistoyrittäjille uudenlaisen tavan liittyä mukaan yrittäjähenkiseen kasvutarinaan. Yrittäjähenkisen kulttuurin avulla Yhtiö pyrkii olemaan houkuttelevin yhdistymiskohde alan toimijoille.

Kuvassa on esitetty Yhtiön strategia

Mitä

Taloushallinnon palveluita päivittäisistä tehtävistä korkean lisäarvon palveluihin

Kenelle

Korkeaa asiantuntemusta ja henkilökohtaista palvelua arvostaville pienille ja keskisuurille yrityksille Suomessa. Lisäksi toimialakohtaista erityisosaamista valituille toimialoille

Miten



¹¹ Kilpinen, Petteri, 2017: Inspiroitunut – miten johtaa ja menestyä muuttuvassa työelämässä, s. 72. Docendo Oy, Jyväskylä.

Yhtiön vahvuudet ja kilpailuedut

Yhtiön johto uskoo seuraavien olevan Yhtiön keskeisiä vahvuuksia ja kilpailuetuja:

Asiakaskeskeisyys ja pitkäkestoiset asiakassuhteet – yli 97 prosenttia pro forma -liikevaihdosta jatkuvaa laskutusta

Aallon Groupin asiakaskeskeinen toimintamalli tarkoittaa, että Yhtiö tarjoaa palveluja henkilökohtaisesti ja lähellä asiakasta niin, että asiakkaalla on aina suora yhteys nimettyyn asiantuntijaan ja asiantuntijatiimiin, joka vastaa palveluiden tuottamisesta asiakkaalle. Yhtiön jokaiselle asiakkaalle on nimetty vastaava yhteyshenkilö, joka tuntee hyvin niin taloushallinnon substanssin kuin asiakkaan toiminnan. Asiakaskeskeisessä toimintamallissa on lisäksi olennaista, että taloushallintopalvelut tuotetaan lähellä asiakasta asiakkaan liiketoiminta ymmärtäen ja siihen parhaiten sopivalla tavalla. Yhtiöllä on lisäksi toimialakohtaista erityisosaamista valikoiduille toimialoille, kuten IT-toimialalle, pääomasijoitusyhtiöille, säätöille, rakennuslalle ja kiinteistöyhtiöille.

Asiakaskeskeisyys on johtanut korkeaan asiakastytyvyyteen ja pitkiin asiakassuhteisiin, ja Yhtiön vuoden 2018 pro forma -liikevaihdosta yli 97 prosenttia perustui jatkuviin toimeksiantosopimuksiin. Aallon Group -yhtiöiden vuonna 2018 toteuttaman asiakastytyvyyssuhteen mukaan 87 prosenttia kyselyyn vastanneista Aallon Group -yhtiöiden asiakkaista antoi palvelun yleisarvosanaksi ”hyvä” tai ”erinomainen”.

Yrittäjähenkinen toimintamalli

Yhtiön toimintaa ohjaa vahva yrittäjähenkisyys, joka luo Yhtiölle erinomaiset mahdollisuudet olla mukana alan konsolidoitumiskeskityksessä. Suomen tilitoimistomarkkina on fragmentoitunut ja muodostui vuonna 2017 noin 4 250 tilitoimistosta,¹² joista suuri osa on yrittäjävetoisia yrityksiä. Yhtiön yrittäjähenkisen kulttuuri tarjoaa tilitoimistoille luontevan ja houkuttelevan ympäristön liittyä mukaan Aallon Groupin kasvutarinaan. Tilitoimisto-

yrittäjien on helpompi liittyä mukaan kaltaiseensa yrittäjähenkiseen yhtiöön kuin myydä yrityksensä esimerkiksi pääomasijoittajalle. Yhtiön lähtökohtana on toteuttaa uusien tilitoimistojen yhdistymiset konserniin osittain osakevaihdolla, mikä mahdollistaa tilitoimistoyrittäjille omistajuuden säilyttämisen. Yhtiö uskoo myös integraation mahdollistamien synergiahöytyjen ja kasvumahdollisuuksien tekevän siitä houkuttelevan yhdistymiskohteen tilitoimistoyrittäjille. Yhtiö uskoo saavuttavansa synergiahöytyjä sekä skaalaetuja etenkin HR- ja markkinointitoiminnoissa sekä teknologiakehityksessä. Lisäksi suurempana toimijana Yhtiö pystyy tarjoamaan tilitoimistoyrittäjille näkyvyyttä ja investointikykyä sekä kykenee palvelemaan isompia asiakkaita.

Kannattava kasvu

Aallon Group -konsernin yhtiöt ovat kasvaneet tasaisesti ja markkinaa nopeammin. Aallon Group -konsernin liikevaihto on kasvanut vuosina 2014–2018 keskimäärin 7,8 prosenttia vuodessa (CAGR).¹³ Myös Aallon Group -konsernin vuosittainen liikevaihto henkilöstön määrään nähden on kasvanut tasaisesti vuosina 2014–2018,¹⁴ mikä Yhtiön johdon arvion mukaan johtuu Yhtiön jatkuvasta ja ennakoitavasta sopimuslaskutuksesta, pitkistä asiakassuhteista ja Aallon Group -yhtiöiden panostuksista teknologiakehitykseen.

Aallon Group -yhtiöiden panostukset asiakastytyvyyteen, teknologiakehitykseen ja toiminnan tehostamiseen ovat vaikuttaneet suotuisasti myös Yhtiön kannattavuuteen. Yhtiön pro forma -käyttökate vuonna 2018 oli 2,5 miljoonaa euroa eli 16,4 prosenttia liikevaihdosta, ja vastaavasti 2,1 miljoonaa euroa vuonna 2017, eli 14,7 prosenttia liikevaihdosta. Yhtiön pro forma -käyttökate kasvoi vuonna 2018 19,1 prosenttia verrattuna vuoteen 2017.

Tehokkaat digitaaliset prosessit

Aallon Group on panostanut omaan tietojärjestelmäkehitykseen sekä parhaiden kulloinkin saatavilla olevien valmisohjelmistojen hyödyntämiseen. Kaikki Yhtiön prosessit ja palvelut tuotetaan täysin digitaalisesti, ellei asiakas erityisesti muuta toivo. Yhtiön tehokkaat digitaaliset prosessit mahdollistavat

12 Tilastokeskus, Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto 2017

13 Kalenterivuosien 2014–2016 osalta laskettu Aallon Group -konsernin yhtiöiden yhteenlasketun liikevaihdon perusteella ja kalenterivuosien 2017–2018 osalta Aallon Group -konsernin pro forma -liikevaihdon perusteella.

14 Kalenterivuosien 2014–2016 osalta laskettu Aallon Group -konsernin yhtiöiden yhteenlasketun liikevaihdon perusteella ja kalenterivuosien 2017–2018 osalta Aallon Group -konsernin pro forma -liikevaihdon perusteella.

skaalaetuja ja kustannustehokkuutta. Toimintansa tehostamiseksi Yhtiö on ottanut käyttöön esimerkiksi tekoälyrobotin, jonka tehtäviin kuuluu pankkitiliotteiden kirjaaminen.

Yhtiön teknologiastrategiana on keskittyä omassa järjestelmäkehityksessä asiakasarvoa tai omaa kustannustehokkuutta parantaviin järjestelmiin ja käyttää taustajärjestelminä kuhunkin tarkoitukseen parhaiten soveltuvia kaupallisia valmisohjelmistoja.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiön tavoitteena on tilitoimistomarkkinan keskimääräistä kasvua nopeampi orgaaninen kasvu, jota vauhditetaan yritysostoilla. Yhtiö tavoittelee keskipitkällä tarkastelujaksolla keskimäärin 15–20 prosentin vuotuista liikevaihdon kasvua ja kasvavaa käyttökateprosenttia. Kasvun mahdollistamiseksi Yhtiö on vahvistanut konsernijohtoa ja -organisaatiota vuoden 2018 loppupuolella ja vuoden 2019 alussa, eivätkä tästä syntyneet kustannukset vielä täysimääräisesti heijastu vuoden 2018 tulokseen.

Osingonjakopolitiikka

Aallon Groupin hallitus on vahvistanut Yhtiön osingonjakopolitiikan, jonka mukaan Yhtiön tavoit-

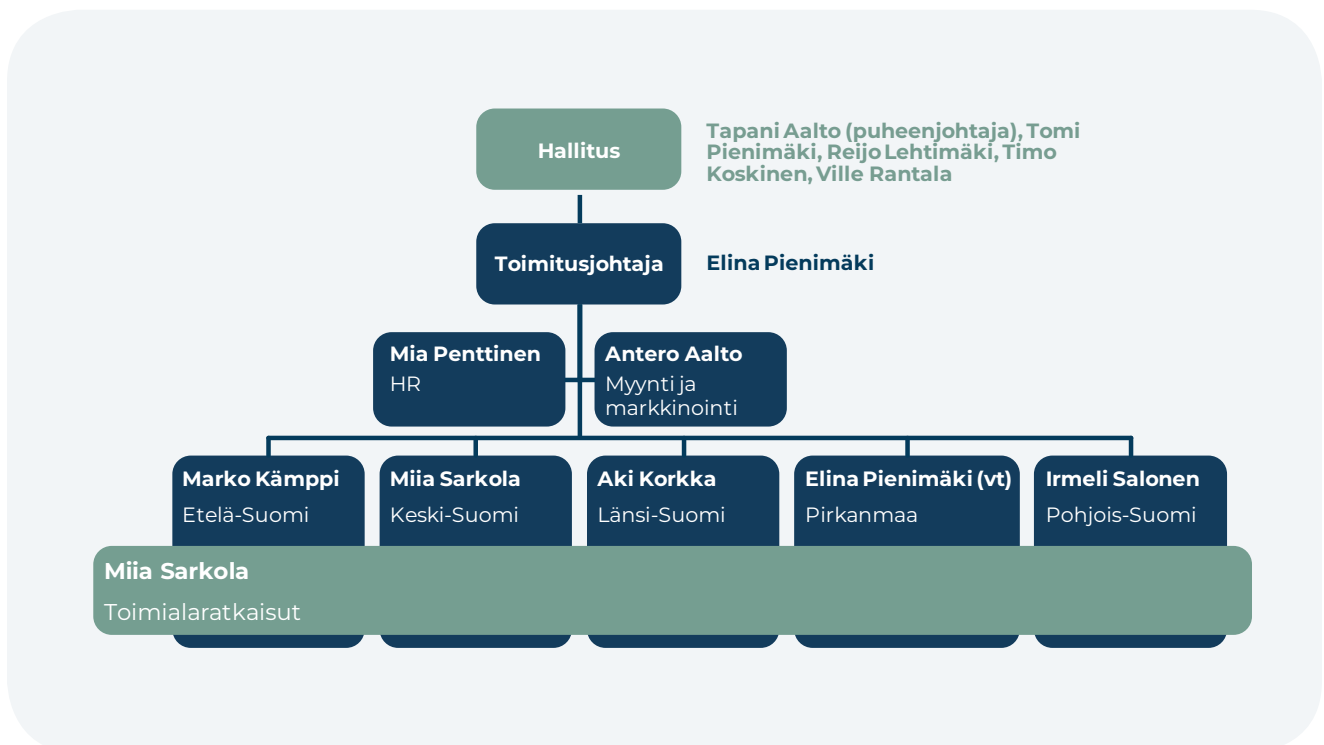
teenä on jakaa osinkoina vähintään 50 prosenttia Yhtiön osakekohtaisesta tuloksesta. Yhtiö arvioi voitonjaon edellytykset vuosittain siten, ettei voitonjako vaaranna Yhtiön strategiassa asetettuja kasvutavoitteita tai muita Yhtiön taloudellisia tavoitteita.

Osinkojen maksaminen ja niiden määrä ja maksuaika riippuvat Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, investoinneista, maksukyvyistä, suhdannevaihtelusta ja muista tekijöistä. Mikäli osinkoa jaetaan, Yhtiön kaikki Osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

Henkilöstö ja organisaatio

Aallon Group muodostuu alueellisista tulosityksiköistä, joita ovat Etelä-Suomi, Keski-Suomi, Länsi-Suomi, Pirkanmaa ja Pohjois-Suomi. Etelä-Suomi on Yhtiön alueellisista tulosityksiköistä suurin. Näiden lisäksi Yhtiöllä on valtakunnallisesti toimiva toimialaorganisaatio, joka on keskittynyt tarjoamaan taloushallintopalveluja rakennus- ja kiinteistötoimialalle. Kukin aluejohtaja ja toimialajohtaja raportoi toimitusjohtajalle.

Yhtiön organisaatorakenne on esitetty alla.



Oikeudellinen rakenne

Aallon Group -konserniin kuuluvat emoyhtiö Aallon Group Oyj ja sen kokonaan omistamat tytäryhtiöt Aallon Tampere, Aallon Helsinki, Aallon Turku, Aallon Espoo, Aallon Jyväskylä, Aallon Oulu sekä Aallon Espoon kokonaan omistama Talouskolmio Solum Oy. Aallon Group Oyj:n ja sen kaikkien tytäryhtiöiden kotipaikka on Suomi.

Yhtiön konsernirakenne on esitetty sivun alalaidan kaaviossa.

Aallon Helsingin liikevaihto tilikaudella 1.1.–31.12.2018 oli 5,0 miljoonaa euroa, Aallon Espoon tilikaudella 1.1.–31.12.2018 1,3 miljoonaa euroa, Aallon Tampereen tilikaudella 1.1.–31.12.2018 2,7 miljoonaa euroa, Aallon Turun tilikaudella 1.3.–31.12.2018 1,9 miljoonaa euroa, Aallon Jyväskylän tilikaudella 1.9.2017–31.8.2018 2,4 miljoonaa euroa ja Aallon Oulun tilikaudella 1.1.–31.12.2018 1,6 miljoonaa euroa.

Prosessit

Kaikki Aallon Group -konserniin kuuluvat tilitoimistot ovat Suomen Taloushallintoliitto ry:n auktorisoimia ja valvomia jäsentilitoimistoja. Suomen Taloushallintoliitto ry:n auktorisointi edellyttää, että yrityksen järjestelmät ja prosessit ovat Suomen Taloushallintoliitto ry:n asettamien vaatimusten mukaisia. Suomen Taloushallintoliitto ry:n tarkastusvaliokunta valvoo säännöllisesti, että auktorisoinnin edellytykset täyttyvät. Lisäksi Yhtiön suurim-

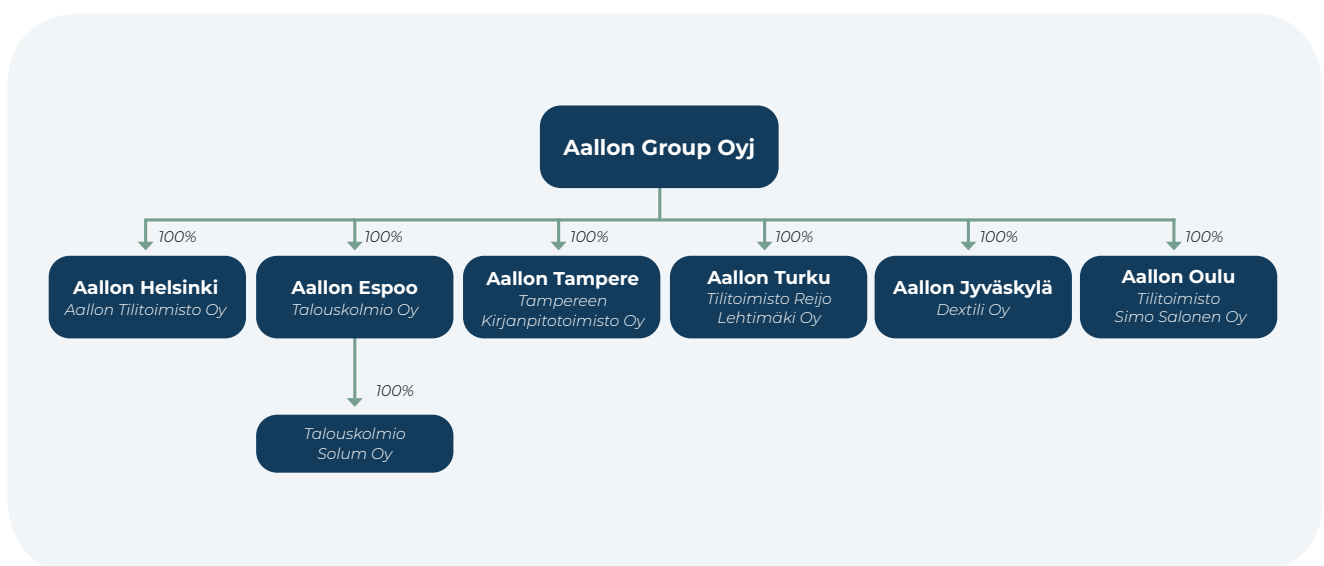
malla tytäryhtiöllä Aallon Helsingillä on ISO 9001 -laatusertifikaatti, jonka mukaisesti Yhtiön prosessit auditoidaan vuosittain.

Aallon Helsinki huolehtii emoyhtiön taloushallinnosta ja Aallon Espoo konsernin business control -toiminnosta. Yhtiöllä on business controller, joka vastaa sisäisestä laskennasta ja johdon kuukausiraportoinnista. Aallon Group -konsernin tytäryhtiöiden kirjanpito ja tytäryhtiökohtainen johdon raportointidata tuotetaan tytäryhtiöissä. Aallon Group -konsernin pääkirjanpitäjä kerää datan kerran kuussa, ja business controller valvoo tietojen oikeellisuutta ja koostaa johdon raportoinnin. Yhtiö suunnittelee keskittävänsä tytäryhtiöiden taloushallinnon vaihteittain. Aallon Group -konsernin tytäryhtiössä ja konsernin tytäryhtiöissä noudatetaan emoyhtiön hallituksen hyväksymää hallintomallia ja hyväksymisvaltuuksia.

Henkilöstö

Yhtiöesitteen päivämääränä Aallon Group on kokonaan avainhenkilöidensä ja henkilöstönsä omistama. Yhtiön toiminnan kannalta on keskeistä onnistua rekrytoimaan Yhtiön toimintakulttuuriin sopivaa ammattitaitoista ja kehittymiskykyistä henkilöstöä. Henkilöstön rekrytointia, koulutusta ja osaamisen kehittämistä varten Yhtiö on kehittänyt Aallon Akatemian.

Aallon Akatemian kautta Yhtiö tarjoaa henkilöstölleen mahdollisuuden oman osaami-



sen ylläpitämiseen ja kehittämiseen. Aallon Akatemian tavoitteena on varmistaa, että Yhtiössä työskentelevät henkilöt ovat taloushallinnon huippuosaajia. Yksi Yhtiön tärkeimmistä rekrytointikanavista on Aallon Akatemian kautta toteutettu yhteistyö ammattikorkeakoulujen kanssa. Onnistunut oppilaitosyhteistyö turvaa henkilöstön saataavuuden. Aallon Akatemian vaikutukset näkyvät kannattavuuden paranemisena sekä asiakas- ja henkilöstötyytyväisyyden kasvuna. Yhtiön tavoitteena on tarjota henkilöstölleen mielenkiintoinen ja viihtyisä työpaikka. Aallon Groupin pääkonttori sijaitsee Helsingissä, ja Yhtiöllä on toimipaikat 11 paikkakunnalla eri puolilla Suomea.¹⁵ Yhtiön toimintamallina on tarjota osaamista paikallisesti, joten Yhtiön toimipisteet eivät ole vain myyntikonttoreita, vaan Yhtiön jokaisessa toimipisteessä on asiantuntijoita, jotka työskentelevät tiiviissä yhteistyössä paikallisten asiakkaiden kanssa.

Aallon Group -yhtiöiden vuonna 2018 toteuttamassa henkilöstökyselyssä Aallon Group -yhtiöiden työntekijät arvioivat useat työhyvinvoinnin kannalta kriittiset asiat erinomaisilla tuloksilla. Kyselyn mukaan työntekijät kokivat tekevänsä merkityksellistä työtä ja he kokivat ymmärtävänsä, mitä heiltä odotetaan. He myös arvioivat voivansa toimia yrityksen arvojen ja kulttuurin mukaisesti. Lisäksi työntekijät vastasivat luottavansa lähiesimiehiin ja pitävänsä heidän kanssaan työskentelyä mukavana. Henkilöstökyselyn mukaan työntekijät suosittelisivat mielellään Aallon Group -yhtiötä sekä työnantajana että kumppanina.

Aallon Group -yhtiöt työllistivät vuoden 2018 lopussa 210 henkilöä.

Asiakkaat

Yhtiöllä on noin 2 700 pääosin pientä tai keskisuurta yritysasiakasta, joille Aallon Group tuottaa kuukausittain laskutettavia tilitoimituspalveluita. Yhtiön asiakkaat toimivat useilla eri toimialoilla. Vuonna 2018 Yhtiön pro forma -liikevaihdosta yli 97 prosenttia perustui jatkuvaan kuukausilaskutukseen.

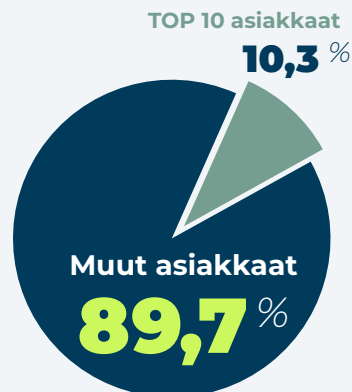
Vuonna 2018 Aallon Groupin kymmenen suurimman asiakkaan osuus Yhtiön pro forma -liikevaihdosta oli noin 10,3 prosenttia ja suurimman asiakkaan osuus noin 2,3 prosenttia. Yhtiön keskimääräinen pro forma -liikevaihto asiakasta kohti oli vuonna 2018 noin 5 700 euroa. Asiakaskunnan laajuuden vuoksi Yhtiö katsoo, että sen liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan liittyvät asiakaskohtaiset riskit ovat pieniä. Yhtiön asiakassuhteet ovat tyypillisesti kestäneet useita vuosia tai vuosikymmeniä.

Yhtiön vuonna 2018 toteuttaman asiakastytyväisyystutkimuksen mukaan 86 prosenttia asiakkaista vastasi myöntävästi väittämään ”tilitoimitustoni kanssa asioiminen on mukavaa, nopeaa ja helppoa” ja 91 prosenttia asiakkaista vastasi antavansa taloushallinnon yhteyshenkilölleen arvosanan hyvä tai erinomainen. Asiakastytyväisyystutkimuksen mukaan asiakkaiden keskimääräinen arvosana Aallon

Jatkuvan laskutuksen osuus



Suurimmat asiakkaat



Kuvassa on esitetty Yhtiön jatkuvan laskutuksen sekä 10 suurimman asiakkaan osuus pro forma -liikevaihdosta vuonna 2018.

Group -yhtiöiden päivittäisille tilitoimistopalveluille oli keskimäärin 4,5/5. Lisäksi 83,3 prosenttia asiakkaista arvioi ostamansa sähköiset palvelut hyväksi tai erinomaisiksi.

Viimeaikaiset tapahtumat

Yhtiö toteutti 12.3.2019 järjestelyn, jossa Aallon Tampere, Aallon Helsinki, Aallon Turku, Aallon Espoo, Aallon Jyväskylä ja Aallon Oulu siirtyivät Yhdistymissopimuksen mukaisesti osakevaihdolla Yhtiön kokonaan omistamiksi tytäryhtiöiksi. Järjestelyssä Yhtiö tarjosi merkittäväksi 2 470 000 kappaletta Yhtiön uusia Osakkeita suunnatussa maksullisessa osakeannissa Yhtiön tytäryhtiöiden yhdistymistä edeltäville osakkeenomistajille. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle oli Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska suunnattu osakeanti toteutettiin osana laajempaa yritysjärjestelyä, joka muodostaa yhtiön liiketoiminnan perustan. Yhtiön tytäryhtiöiden yhdistymistä edeltävien osakkaiden omistusosuudet Yhtiöstä määräytyivät tytäryhtiöiden yhdistymisessä siirtyvien liiketoimintojen yhteenlaskettujen ja oikaistujen kalenterivuoden 2018 liikeluosten perusteella.

Merkittävimmät tehdyt ja tulevat investoinnit

Yhtiöllä ei tällä hetkellä ole meneillään merkittäviä investointeja, eikä Yhtiö ole tehnyt päätöksiä merkittävistä investoinneista.

Oikeudenkäynnit

Yhtiö ei ole Yhtiöesitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana ollut osallisena sellaisessa hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä, jolla voi olla tai jolla on ollut merkittävä vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

Merkittävät sopimukset ja immateriaalioikeudet

Yhtiö on ulkoistanut taloushallintonsa Aallon Helsingille ja Aallon Group -konsernin business control -toiminnon Aallon Espoolle tavanomaisin taloudellisin ehdoin. Business control -toiminto vastaa Aallon Group -konsernin sisäisestä laskennasta ja johdon kuukausiraportoinnista.

Yhtiö on ulkoistanut osan IT-järjestelmiensä tuottamisesta ulkopuolisille palveluntarjoajille. Ulkoistamiseen liittyvien riskien hallitsemiseksi Yhtiö on hajauttanut IT-järjestelmäsopimukset useille eri palveluntarjoajille. Yhtiön käyttämät IT-järjestelmien palveluntarjoajat ovat suuria vakiintuneita toimijoita ja niiden toimittamat järjestelmät ovat olleet Aallon Group -yhtiöiden käytössä useiden vuosien ajan.

Yhtiö omistaa kaikki oikeudet asiakasportaalina toimiviin omiin ohjelmistotuotteisiinsa. Omien ohjelmistotuotteiden ja palveluiden tarjonnassa käytetyt verkko-osoitteet on rekisteröity Yhtiön nimiin. Lisäksi Yhtiö käyttää useiden toimijoiden valmisohjelmistoja käyttöoikeussopimusten tai ostettujen lisenssien nojalla.

Yhtiö on tehnyt sopimuksen Lago Kapital Oy:n kanssa Yhtiön Osakkeiden markkinataukauksesta, jonka tavoitteena on edistää Yhtiön Osakkeen likviditeettiä ja pienentää Yhtiön Osakkeiden osto- ja myyntitarjousten eroa.

Vakuutukset

Yhtiön johto katsoo, että Yhtiöllä on toimi-alaansa nähden tavanomainen ja riittävä vakuutusturva, joka sisältää muun muassa vastuuvakuutuksen, toiminnan keskeytysvakuutuksen, omaisuusvakuutuksen ja oikeusturvavakuutuksen.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiöllä on riittävästi käyttöpääomaa kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet listalleoton päivämäärää seuraavien 12 kuukauden ajaksi.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.12.2018 tilanteessa perustuen Aallon Group -konsernin tilintarkastamattomaan pro forma -taseeseen 31.12.2018.

Aallon Group -konsernin pro forma -taseen 31.12.2018 oma pääoma yhteensä 1 830 tuhatta euroa koostuu seuraavista eristä:

1. Aallon Group Oy:n tilintarkastetun tilinpäätöksen 31.12.2018 osakepääomasta 3 tuhatta euroa, sijoituksesta vapaan oman pääoman rahastoon ("**SVOP-sijoitus**") 519 tuhatta euroa sekä tilikauden 14.8. – 31.12.2018 tuloksesta -105 tuhatta euroa.
2. Pro forma -taseessa osana sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa esitetystä yhdistyvien tytäryhtiöiden yhteenlasketusta omasta pääomasta 1 413 tuhatta euroa Aallon Oulun ja Aallon Turun jakautumisten vaikutukset huomioiden.

Tilikauden 2018 päättymisen jälkeen Yhtiön omassa pääomassa on tapahtunut seuraavat muutokset, joita ei ole huomioitu pro forma -taseessa 31.12.2018:

1. Aallon Group Oyj:n osakepääomaa korotettiin 22.2.2019 80 000 euroon siirtämällä osakepääomaan varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta. Osakepääoman korotus liittyi Yhtiön yhtiömuodon muuttamiseen julkiseksi osakeyhtiöksi. Rahastokorotuksella ei ollut vaikutusta Yhtiön varallisuusasemaan.
2. Yhdistymisen 12.3.2019 yhteydessä ja tytäryritysten 28.2.2019 taseisiin perustuneen toteutetun osakevaihdon vaikutusta omaan pääomaan, joka tämän seurauksena kasvoi 703 tuhatta euroa.

Aallon Group -konsernin nettokassa on seuraavalla sivulla olevan taulukon mukaisesti ja 31.12.2018 tilanteessa 1 280 tuhatta euroa positiivinen, jossa on huomioitu lyhytaikaista saamista osakkailta 179 tuhatta euroa, joka on maksettu Yhtiölle tilikauden päättymisen jälkeen, sekä pro forma -taseeseen 31.12.2018 sisältyvä 346 tuhannen euron osingonjakovelka ja 300 tuhannen euron omien osakkeiden hankintaan liittyvä velka osakkeenomistajille.

Aallon Group -konsernin tytäryritykset ovat tilikauden 2018 päättymisen jälkeen vuoden 2019 yhtiökokouksissa tehneet päätökset jakaa osinkoa yhteensä 1 249 tuhatta euroa. Tätä osingonjakoa ei ole huomioitu pro forma -taseessa 31.12.2018.

Edellä mainittujen osingonjakopäätösten vaikutusta omaan pääomaan ja nettokassaan ei ole huomioitu pääomarakenne- ja velkaantuneisuustaulukossa.

Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole edellä mainittujen lisäksi tapahtunut muita merkittäviä muutoksia 31.12.2018 ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Seuraava taulukko tulee lukea yhdessä Yhtiöesitteen kohdan "Yhteenveto pro forma -muotoisista taloudellisista tiedoista" sekä Yhtiöesitteen liitteeseen C sisällytettyjen tietojen kanssa.

PRO FORMA -PÄÄOMARAKENNE (tuhatta euroa)	31.12.2018 (Tilintarkastamaton)
Lyhytaikaiset korolliset velat	
Vakuudettomat	-
Vakuudelliset	-
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	
Pitkäaikaiset korolliset velat	
Vakuudettomat	-
Vakuudelliset	-
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	
Oma pääoma	
Osakepääoma	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 932
Tilikauden tulos	-105
Oma pääoma yhteensä	1 830
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä	1 830
Nettovelkaantuneisuus	
Käteisvarat ja muut rahavarat	1 746
Lyhytaikainen saaminen omistajilta	179
Osingonjakovelka	-346
Muu velka osakkaalle	-300
Lyhytaikainen korollinen nettokassa	1 280
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	-
Pitkäaikaiset lainat muilta	-
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	
Nettokassavarallisuus	1 280

Annetut vakuudet, sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut

Tytäryhtiöt ovat antaneet omasta ja Aallon Group -konserniin kuuluvien yritysten puolesta:

31.12.2018

(tuhatta euroa)

Yrityskiinnitys 100 000 euroa on luovutettu pankille pankkitakauksen vastavakuudeksi. Pankkitakauksen määrä:	88
---	----

Eläkevastuut

Yhtiön eläkevastuut on vakuutettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä.

Leasingvastuut

31.12.2018

Seuraavalla tilikaudella maksettavat	69
--------------------------------------	----

Myöhemmin maksettavat	121
-----------------------	-----

Yhteensä	190
----------	-----

Vuokravastuut

Irtisanomisajalta ja määräaikaisuudesta	1 428
---	-------

Taseeseen sisältyvät vuokravakuustalletukset	79
--	----

YHTEENVETO PRO FORMA -MUOTOISISTA TALOUDELLISISTA TIEDOISTA

Yhdistyvien yhtiöiden osakkeenomistajat sekä Tomi Pienimäki ja Elina Pienimäki sopivat 30.8.2018 päivätyssä Yhdistymissopimuksessa osakevaihdosta, jossa Aallon Tampere, Aallon Helsinki, Aallon Turku, Aallon Espoo ja Aallon Jyväskylä siirtyvät osakevaihdolla Yhtiön kokonaan omistamiksi tytäryhtiöiksi. Aallon Oulu liittyi Yhdistyssopimukseen liittymissopimuksella 29.11.2018. Järjestely toteutettiin 12.3.2019, jolloin nykymuotoinen Aallon Group Oyj -konserni muodostui.

Seuraava yhteenveto tilintarkastamattomista pro forma -tiedoista ("**pro forma**" tai "**pro forma -taloudelliset tiedot**") on esitetty sen havainnollistamiseksi, miten Aallon Group Oyj -konsernin liiketoiminnan tulos vuosina 2017 ja 2018 olisi muodostunut, jos nykymuotoinen konserni olisi muodostunut 1.1.2017. Tämän lisäksi pro forma -taloudelliset tiedot havainnollistavat Aallon Group Oyj -konsernin taseen siten kuin nykymuotoinen konserni olisi muodostunut 31.12.2018.

Liitteessä C on esitetty tilintarkastamattomat pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot kokonaisuudessaan ja tarkemmin kuvattu pro forma -tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet ja pro forma -oikaisut.

Näitä tilintarkastamattomia pro forma -tietoja koskeva tilintarkastajan raportti on esitetty liitteessä B.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa ja luonteensa vuoksi ne kuvaavat hypoteettista tilannetta, eli miten Aallon Group -konsernin liiketoiminnan tulos olisi muodostunut, jos Yhtiön tytäryhtiöiden hankinnat olisivat toteutuneet näissä pro forma -tiedoissa esitettyinä ajankohtina. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole ennakoida, millaiseksi Aallon Group -konsernin liiketoiminnan tulos muodostuu tulevaisuudessa. Pro forma -tiedoissa ei ole otettu huomioon mahdollisia yhdistymiseen liittyviä synergiaetuja. Aallon Group -konsernin tytäryhtykset

ovat tilikauden 2018 päättymisen jälkeen vuoden 2019 yhtiökokouksissa tehneet päätökset jakaa osinkoa yhteensä 1 249 tuhatta euroa. Tätä osingonjakoa ei ole huomioitu pro forma -taseessa 31.12.2018. Pro forma -taseessa 31.12.2018 ei myöskään ole huomioitu yhdistymisen 12.3.2019 yhteydessä ja tytäryhtytysten 28.2.2019 taseisiin perustuneen toteutetun osakevaihdon vaikutusta omaan pääomaan, joka tämän seurauksena kasvoi 703 tuhatta euroa.

Tässä osiossa esitettyä yhteenvetoa tilintarkastamattomista pro forma -tiedoista tulee lukea yhdessä Aallon Group Oyj:n ja Aallon Group -konsernin tytäryhtiöiden tilintarkastettujen tilinpäätösten, Yhtiöesitteen kohdan "*Huomioita taloudellisesta kehityksestä*" kanssa, Yhtiöesitteen liitteen C kanssa ja muiden Yhtiöesitteessä esitettyjen tietojen kanssa.

Jäljempänä taulukoissa on esitetty:

- tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.12.2017 (12 kuukauden jakso)
- tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.12.2018 (12 kuukauden jakso); ja
- tilintarkastamaton pro forma -tase

PRO FORMA -MUOTOISET TULOSLASKELMAT

(tuhatta euroa)	Aallon Group -konserni	Aallon Group -konserni
	Pro forma -konsernin tuloslaskelma 1.1.-31.12.2018 (FAS) (tilintarkastamaton)	Pro forma -konsernin tuloslaskelma 1.1.-31.12.2017 (FAS) (tilintarkastamaton)
Liikevaihto	15 405	14 437
Liiketoiminnan muut tuotot	281	64
Materiaalit ja palvelut	-768	-727
Henkilöstökulut	-9 580	-8 887
Liiketoiminnan muut kulut	-2 819	-2 771
Käyttökate	2 520	2 115
Käyttökate-%	16,4	14,7
Poistot ja arvonalentumiset	-424	-419
Liikevoitto	2 096	1 696
Liikevoitto-%	13,6	11,7
Rahoitustuotot- ja kulut	6	6
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	2 102	1 702
Tuloverot	-451	-349
Tilikauden voitto	1 652	1 352

PRO FORMA -MUOTOINEN TASE

31.12.2018

Aallon Group Oyj -konserni pro forma
(tilintarkastamaton)

(tuhatta euroa)

Pysyvät vastaavat	
Aineettomat hyödykkeet	
Aineettomat oikeudet	63
Konserniliikearvo	158
Liikearvo	255
Muut pitkävaikutteiset menot	16
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	491
Aineelliset hyödykkeet	
Koneet ja kalusto	449
Muut aineelliset hyödykkeet	18
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	466
Sijoitukset	20
Pysyvät vastaavat yhteensä	978
Vaihtuvat vastaavat	
Lyhytaikaiset saamiset	
Laskennalliset verosaamiset	45
Myyntisaamiset	1 848
Lainasaamiset	181
Muut saamiset	124
Siirtosaamiset	402
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	2 600
Rahat ja pankkisaamiset	1 746
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	4 346
Vastaavaa yhteensä	5 324

Oma pääoma	
Osakepääoma	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 932
Tilikauden voitto/tappio	-105
Oma pääoma yhteensä	1 830
Lyhytaikainen vieras pääoma	
Saadut ennakot	59
Ostovelat	213
Muut lyhytaikaiset velat	1 356
Siirtovelat	1 866
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	3 494
Vieras pääoma yhteensä	3 494
Vastattavaa yhteensä	5 324

PRO FORMA -TIETOJEN PERUSTEELLA LASKETUT TUNNUSLUVUT

Alla olevat tunnusluvut on laskettu alla esitettyjen laskentakaavojen ja pro forma -tietojen perusteella, jossa ei ole huomioitu Aallon Group -konsernin tytäryritysten tilikauden 2018 päättymisen jälkeen vuoden 2019 yhtiökokouksissa tehtyjen päätösten vaikutusta jakaa osinkoa yhteensä 1 249 tuhatta euroa. Pro forma -taseessa 31.12.2018 ei myöskään ole huomioitu yhdistymisen 12.3.2019 yhteydessä ja tytäryritysten 28.2.2019 taseisiin perustuneen toteutetun osakevaihdon vaikutusta omaan pääomaan, joka tämän seurauksena kasvoi 703 tuhatta euroa.

	2018	2017
Liikevaihto, 1 000 euroa	15 405	14 437
Käyttökate (EBITDA), 1 000 euroa	2 520	2 115
% liikevaihdosta	16,4 %	14,7 %
Liikevoitto (EBIT), 1 000 euroa	2 096	1 696
% liikevaihdosta	13,6 %	11,7 %
Taseen loppusumma, 1 000 euroa	5 324	-
Omavaraisuusaste, %	34,8 %	-
Nettovelkaantumisaste, %	-95,4 %	-
Sijoitetun pääoman tuotto, %	115,1 %	-

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut
Käyttökate liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Liikevoitto (EBIT)	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut - poistot ja arvonalentumiset
Liikevoitto liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma kauden lopussa}}{\text{Taseen loppusumma kauden lopussa -Saadut ennakot kauden lopussa}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset velat kauden lopussa -Rahavarat kauden lopussa}}{\text{Oma pääoma yhteensä kauden lopussa}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	=	$\frac{\text{Voitto ennen veroja + korkokulut}}{\text{Taseen loppusumma kauden lopussa -Korottomat velat kauden lopussa}} \times 100$

HUOMIOITA TALOUDELLISESTA KEHITYKSESTÄ

Huomioita taloudellisesta kehityksestä tilikaudella 2018 verrattuna 2017

Seuraava kuvaus Yhtiön taloudellisesta kehityksestä vuosina 2018 ja 2017 perustuu Yhtiön tilintarkastamattomiin pro forma -muotoisiin taloudellisiin tietoihin, jotka on laadittu sen havainnollistamiseksi, miten Aallon Group -konsernin liiketoiminnan tulos olisi muodostunut, jos nykymuotoinen konserni olisi muodostunut 1.1.2017.

Liikevaihto

Yhtiön liikevaihto oli 15,4 miljoonaa euroa vuonna 2018 (14,4 miljoonaa euroa vuonna 2017). Liikevaihto kasvoi 6,7 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Kasvun ajureina toimivat uudet asiakkuudet ja hinnankorotukset.

Liiketoiminnan muut tuotot

Yhtiön liiketoiminnan muut tuotot vuonna 2018 olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa vuonna 2017), kasvaen 337,4 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Kasvu muodostui kertaluonteisesta projektilaskutuksesta 0,3 miljoonaa euroa, johon liittyen kertyi vastaava määrä henkilöstökuluja.

Liiketoiminnan kulut

Materiaalit ja palvelut koostuvat sovelluksiin liittyvistä ja muista asiakkailta veloitettavista kuluista. Yhtiön materiaaleihin ja palveluihin liittyvät kulut vuonna 2018 olivat 0,8 miljoonaa euroa (0,7 miljoonaa euroa vuonna 2017), kasvaen 5,6 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Materiaalit ja palvelut koostuvat sovelluksiin liittyvistä ja muista asiakkailta veloitettavista kuluista.

Yhtiön liiketoiminnan merkittävin kuluerä on henkilöstökulut, jotka olivat 9,6 miljoonaa eu-

roa vuonna 2018 (8,9 miljoonaa euroa vuonna 2017). Henkilöstökulut kasvoivat vuonna 2018 7,8 prosenttia vuoteen 2017 verrattuna eli liikevaihtoa voimakkaammin, sillä Yhtiö oli varautunut kasvuun ja Listautumiseen rekrytoimalla työntekijöitä myyntiin ja markkinointiin sekä Aallon Akatemian kehittämiseen ja jalkauttamiseen. Lisäksi henkilöstökuluihin sisältyi liiketoiminnan muihin tuottoihin liittyvää projektilaskutuksen henkilöstökulua 0,3 miljoonaa euroa. Teknologiakehityksen henkilöstökuluja ei ole aktivoitu taseeseen.

Liiketoiminnan muut kulut vuonna 2018 olivat 2,8 miljoonaa euroa (2,8 miljoonaa euroa vuonna 2017), kasvaen 1,7 prosenttia vuoteen 2017 verrattuna eli selkeästi liikevaihdon kasvua vähemmän, mikä johtui skaalaeduisista. Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyy muun muassa toimitilakulut, hallintokulut, vapaaehtoiset henkilösivukulut, markkinointikulut ja kone- ja kalustokulut.

Käyttökate

Yhtiön käyttökate vuonna 2018 oli 2,5 miljoonaa euroa eli 16,4 prosenttia suhteessa liikevaihtoon vuonna 2018. Vuoden 2017 käyttökate oli 2,1 miljoonaa euroa eli 14,7 prosenttia suhteessa liikevaihtoon. Käyttökate kasvoi 19,1 prosenttia verrattuna vuoteen 2017. Liikevaihdon kasvusta, joka oli noin 1,0 miljoonaa euroa, noin 41,8 prosenttia päätyi käyttökateen kasvuksi.

Poistot

Yhtiön poistot vuonna 2018 olivat 0,4 miljoonaa euroa (0,4 miljoonaa euroa vuonna 2017), koostuen liikearvon poistoista 0,1 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa vuonna 2017), muiden aineettomien hyödykkeiden poistoista 0,1 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa vuonna 2017) ja koneiden ja kaluston poistoista 0,1 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa vuonna 2017).

Liikevoitto

Yhtiön liikevoitto oli 2,1 miljoonaa euroa eli 13,6 prosenttia suhteessa liikevaihtoon vuonna 2018. (1,7 miljoonaa euroa eli 11,7 prosenttia suhteessa liikevaihtoon vuonna 2017). Liikevoitto kasvoi 23,6 prosenttia liikevaihdon kasvun ja toiminnan tehostumisen seurauksena.

Tuloverot

Yhtiön tuloverot olivat 0,5 miljoonaa euroa vuonna ja 0,3 miljoonaa euroa vuonna 2017, kasvaen 29,1 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Tuloverojen kasvu johtui Yhtiön liikevoiton ja verotettavan tulon kasvusta.

Tilikauden voitto

Yhtiön tilikauden voitto vuonna 2018 oli 1,7 miljoonaa euroa eli 10,7 prosenttia liikevaihdosta ja 1,4 miljoonaa euroa vuonna 2017 eli 9,4 prosenttia liikevaihdosta. Yhtiön tilikauden voitto kasvoi vuonna 2018 22,1 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna.

Arvio lähitulevaisuuden kehityksestä

Yhtiö odottaa tilitoimistomarkkinan kasvun jatkuvan ja arvioi Yhtiön liikevaihdon kasvavan lähitulevaisuudessa. Kasvun mahdollistamiseksi Yhtiö on vahvistanut konsernijohtoa ja -organisaatiota vuoden 2018 loppupuolella ja vuoden 2019 alussa, eivätkä tästä syntyneet kustannukset vielä täysimääräisesti heijastu vuoden 2018 tulokseen. Tilitoimistomarkkina on konsolidoitumassa, ja Yhtiön aikomuksena on olla aktiivinen toimija yritysostoissa.

Rahoituksen lähteet ja sen riittävyys sekä investoinnit

Rahavirrat ja rahoitustarve

Yhtiö on rahoittanut liiketoiminnan ja investoinnit tulo-rahoituksella. Yhtiöllä ei ole korollista velkaa. Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiöllä on riittävästi käyttöpääomaa kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet listalleoton päivämäärää seuraavien 12 kuukauden ajaksi.

Investoinnit

Yhtiön investoinnit olivat 0,2 miljoonaa euroa vuonna 2018. Investoinnit vuonna 2018 koostuivat pääosin aineellisten hyödykkeiden hankinnoista. Yhtiön liiketoiminta ei ole pääomaintensiivistä. Yhtiö on kirjannut teknologiakehitykseensä liittyvät menot kuluksi tuuloslaskelmalle.

Tasetietoja 31.12.2018

Seuraava kuvaus Yhtiön taloudellisesta asemasta 31.12.2018 perustuu Yhtiön tilintarkastamattoimiin pro forma -muotoisiin taloudellisiin tietoihin, jotka on laadittu sen havainnollistamiseksi, millaiseksi Aallon Group -konsernin taloudellinen asema olisi muodostunut, jos nykymuotoinen konserni olisi muodostunut 31.12.2018.

Varat

Yhtiön pysyvät vastaavat olivat 1,0 miljoonaa euroa 31.12.2018, joista 0,5 miljoonaa euroa koostui aineettomista hyödykkeistä ja 0,5 miljoonaa euroa aineellisista hyödykkeistä. Yhdistymisen myötä muodostuneen konsernin konserniliikearvo oli 0,2 miljoonaa euroa. Yhtiön aiemmin tekemistä yrityskaupoista liikearvoa on jäljellä 0,3 miljoonaa euroa. Vuonna 2018 Yhtiön vaihtuvat vastaavat olivat 4,3 miljoonaa euroa, joista myyntisaamisia oli 1,8 miljoonaa euroa ja rahoja ja pankkisaamisia 1,7 miljoonaa euroa.

Oma pääoma

Yhtiön oma pääoma oli 31.12.2018 1,8 miljoonaa euroa, joka muodostui emoyhtiön osakepääomasta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta sekä tilikauden tappiosta ja yhdistyvien tytäryhtiöiden yhteenlasketusta omasta pääomasta Aallon Oulun ja Aallon Turun jakautumisten vaikutukset huomioiden.

Aallon Group -konsernin tytäryritykset ovat tilikauden 2018 päättymisen jälkeen vuoden 2019 yhtiökokouksissa tehneet päätökset jakaa osinkoa yhteensä 1 249 tuhatta euroa. Tätä osingonjakoa ei ole huomioitu pro forma -taseessa 31.12.2018. Pro forma -taseessa 31.12.2018 ei myöskään ole huomioitu yhdistymisen 12.3.2019 yhteydessä ja tytäryritysten 28.2.2019 taseisiin perustuneen toteutetun osakevaihdon vaikutusta omaan pääomaan, joka tämän seurauksena kasvoi 703 tuhatta euroa.

Korolliset velat

Yhtiöllä ei ollut korollisia velkoja 31.12.2018.

Korottomat velat

Yhtiön korottomat lyhytaikaiset velat 31.12.2018 olivat yhteensä 3,5 miljoonaa euroa, joista siirtovelat olivat 1,9 miljoonaa euroa, muut velat 1,4 miljoonaa euroa ja ostovelat 0,2 miljoonaa euroa. Siirtovelkojen merkittävin erä on lomapalkkavelka. Muut velat sisältävät osingonmaksuvelkaa Aallon Jyväskylän osakkeenomistajille 0,3 miljoonaa euroa 31.8.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä Aallon Tampereen osalta velkaa osakkeenomistajalle 0,3 miljoonaa euroa omien osakkeiden lunastamisesta 21.12.2018.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön hallinnosta ja Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus ohjaa ja valvoo Yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan sekä hyväksyy merkittävät Yhtiön strategialla, investointeja, organisaatiota, johdon palkitsemisjärjestelmää ja rahoitusta koskevat päätökset. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja Yhtiön operatiivisten asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään kahdeksan jäsentä.

Yhtiön hallituksen jäsenten työosoite on Esterinportti 2, 00240 Helsinki.

Alla on esitetty hallituksen jäsenet Yhtiöesitteen päivämääränä.

Tapani Aalto

Hallituksen puheenjohtaja	2018 alkaen
Syntymävuosi	1957
Koulutus	KTM, KLT
Päätoimi	Toimitusjohtaja, Oy Dirigo ja Kirjuriuote Oy

Aiempi työkokemus:

Toimitusjohtaja Aallon Tilitoimisto Oy:ssä vuosina 2015–2016, 2007–2011 ja 1987–2001, toimitusjohtaja LeaseController Oy:ssä 2001–2007 ja yrittäjä ja ISA-isännöitsijä Suomen Kiinteistöhallinto Oy:ssä 1986–2006.

Nykyiset luottamustoimet:

Hallituksen puheenjohtaja Oy Dirigossa vuodesta 2002, Aallon Tilitoimisto Oy:ssä vuodesta 1986, Kirjuriuote Oy:ssä vuodesta 1999, Suometunturin Lomatuvat Oy:ssä vuodesta 2013 ja Stadin Himat Oy:ssä vuodesta 2017.

Tapani Aalto ei ole riippumaton Yhtiöstä eikä sen merkittävistä osakkeenomistajista. Tapani

Aalto on työsuhteessa Yhtiön tytäryhtiöön Aallon Tilitoimisto Oy:öön, ja hänen perhepiiriinsä kuuluva henkilö kuuluu Yhtiön toimivaan johtoon. Lisäksi Tapani Aalto omistaa määräysvalta-yhtiönsä Oy Dirigon kautta 25,58 prosenttia Yhtiöstä ja on Oy Dirigon hallituksen puheenjohtaja.

Tomi Pienimäki

Hallituksen jäsen	2018 alkaen
Syntymävuosi	1973
Koulutus	TkT, DI, KTM
Päätoimi	Hallitusammattilainen

Aiempi työkokemus:

Toimitusjohtaja Vincit Oyj:ssä 2016–2018; Jolla Oy:n toimitusjohtaja 2013–2015; teknologia- ja tietohallintojohtaja Suomen Posti Oyj:ssä 2005–2013 ja Hackman Metos Oy:ssä 2000–2005.

Nykyiset luottamustoimet:

Hallituksen jäsen Vincit Oyj:ssä vuodesta 2018 ja AddIT Group Oy:ssä vuodesta 2015 sekä hallituksen varajäsen Jolly Boat Oy:ssä vuodesta 2016 ja Insinööritoimisto Projektirakenne Oy:ssä vuodesta 2014.

Tomi Pienimäki on riippumaton Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Hän ei ole riippumaton Yhtiöstä, sillä hänen puolisonsa toimii Yhtiön toimitusjohtajana.

Timo Koskinen

Hallituksen jäsen	2019 alkaen
Syntymävuosi	1968
Koulutus	OTK, Varatuomari
Päätoimi	Henkilöstöjohtaja, VR-Yhtymä Oy

Aiempi työkokemus:

Lakimies Elisa Oyj:ssä 2000–2004, Finnet-liitossa 1998–2000 ja Asianajotoimisto Backström & Co Oy:ssä 1997–1998 sekä Legal Advisor Kemianteollisuus ry:ssä 1995–1997.

Nykyiset luottamustoimet:

Hallituksen puheenjohtaja VR Eläkesäätiössä vuodesta 2012, hallintoneuvoston jäsen Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmassa vuodesta 2016, hallituksen jäsen AVECRA Oy:ssä vuodesta 2017, PL Fleet Oy:ssä vuodesta 2017, Oy Pohjolan liikenne Ab:ssä vuodesta 2015 ja Oy Pohjolan kaupunkiliikenne Ab:ssä vuodes-

ta 2015, Palvelualojen työnantajat Palta ry:n työmarkkinavaliokunnan jäsen vuodesta 2011, hallituksen puheenjohtaja Rautuki-Säätiössä vuodesta 2010 ja H. Roosin säätiössä vuodesta 2006.

Timo Koskinen on riippumaton Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Reijo Lehtimäki

Hallituksen jäsen	2018 alkaen
Syntymävuosi	1952
Koulutus	KTM, KLT ja HT-tilintarkastaja
Päätoimi	HT-Tilintarkastaja, Tilintarkastus Reijo Lehtimäki Oy

Aiempi työkokemus:

Tilitoimistoyrittäjä vuodesta 1975 alkaen, tilintarkastaja vuodesta 1980 alkaen, auktorisoitu tilintarkastaja vuodesta 2000 alkaen.

Nykyiset luottamustoimet:

Hallituksen ainoa varsinainen jäsen Tilitoimisto Reijo Lehtimäki Oy:ssä ja Tilintarkastus Reijo Lehtimäki Oy:ssä.

Reijo Lehtimäki ei ole riippumaton Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Reijo Lehtimäki omistaa yhdessä perhepiiriinsä kanssa yli 10 prosenttia Yhtiön osakkeista. Lisäksi Reijo Lehtimäki ja hänen perhepiiriinsä kuuluvat henkilöt ovat työ- ja toimisuhteessa Yhtiön tytäryhtiöön Reijo Lehtimäki Oy:öön.

Ville Rantala

Hallituksen jäsen	2019 alkaen
Syntymävuosi	1971
Koulutus	KTM
Päätoimi	Toimitusjohtaja, PHM Group Oy

Aiempi työkokemus:

Toimitusjohtaja Ursuk Oy:ssä 2010–2018, Lassila & Tikanoja Oyj:ssä teollisuuspalveluiden toimialajohtaja 2013–2014, uusiutuvan energian segmentin toimialajohtaja 2011–2014, talousjohtaja 2009–2013 sekä väliaikainen toimitusjohtaja vuonna 2011, rahoitus- ja liiketoimintajohtaja Amer Sports Oyj:ssä 2007–2009, muun muassa Hieno- ja erikoispaperit -toimialan talousjohtaja UPM-kymmene Oyj:ssä 2000–2007 sekä talouspäällikkö Salomon

Sport Finland Oy:ssä 1998–2000.

Nykyiset luottamustoimet:

Hallituksen puheenjohtaja Scandinavian Outdoor Oy:ssä 2017 alkaen, hallituksen jäsen RA-Asunnot Oy:ssä 2017 alkaen ja hallituksen jäsen Mivi Capital Oy:ssä 2015 alkaen.

Ville Rantala on riippumaton Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Yhtiön johtoryhmä

Elina Pienimäki, toimitusjohtaja 2018 alkaen

Syntymävuosi	1979
Koulutus	KTM, KLT, KHT-tutkinto
Työosoite	Esterinportti 2, 00240 Helsinki

Työkokemus:

Talousjohtaja Ahlsell Oy:ssä 2017–2018, väliaikainen toimitusjohtaja Wulff-Yhtiöt Oyj:ssä 2016–2017, talousjohtaja Wulff-Yhtiöt Oyj:ssä 2014–2017, tilintarkastaja (Manager, KHT-tutkinto) Deloitte & Touche Oy:ssä 2011–2014, Financial Controller Suomen Asiakastieto Oy:ssä 2008–2011 ja tilintarkastaja (Senior Assistant) Ernst & Young Oy:ssä 2007–2008.

Nykyiset luottamustoimet:

Hallituksen puheenjohtaja Dextili Oy:ssä 2019 alkaen, hallituksen jäsen Jenger Oy:ssä 2018 alkaen sekä ATV Annikaisten Tapetti ja Väri Oy:ssä ja Tilijytky Oy:ssä 2017 alkaen.

Marko Kämppi, aluejohtaja, Etelä-Suomi 2018 alkaen

Syntymävuosi	1977
Koulutus	KTM, KLT, KHT-tutkinto
Työosoite	Esterinportti 2, 00240 Helsinki

Työkokemus:

Toimitusjohtaja Aallon Tilitoimisto Oy:ssä vuodesta 2016 ja KHT-tutkinto, Senior Manager PricewaterhouseCoopers Oy:ssä 2004–2016.

Miia Sarkola, johtaja, toimialaratkaisut sekä aluejohtaja, Keski-Suomi 2018 alkaen

Syntymävuosi	1974
Koulutus	Tradenomi, KLT, Yritysjohtamisen eri-

Työosoite koisammattitutkinto,
Isännöitsijän
ammattitutkinto
Matarankatu 2, 40100
Jyväskylä

Työkokemus:
Toimitusjohtaja, kirjanpitäjä ja talouspäällikkö
Dextili Oy:ssä vuodesta 1997, kirjanpitäjä Dex
viihde Oy:ssä 1997–2002 ja kirjanpitäjä Pihti-
putaan Tili- ja Yrityspalvelussa 1995–1997.

Nykyiset luottamustoimet:
Hallituksen jäsen Dextili Oy:ssä 1997 alkaen.

Aki Korkka, aluejohtaja, Länsi-Suomi 2019 al-
kaen

Syntymävuosi 1984
Koulutus Tradenomi, KLT,
Yritysneuvojan
erikoisammattitutkinto
Työosoite Brahenkatu 20, 20100
Turku

Työkokemus:
Kehityspäällikkö Tilitoimisto Reijo Lehtimäki
Oy:ssä vuodesta 2013 ja talusasiantuntija Tili-
toimisto Reijo Lehtimäki Oy:ssä 2008–2013.

Irmeli Salonen, aluejohtaja, Pohjois-Suomi
2018 alkaen

Syntymävuosi 1952
Koulutus ATK-suunnittelija,
Yo-merkonomi,
Tilitoimiston
johtamisen
erityistutkinto
Työosoite Teknologiantie 2, 90590
Oulu

Työkokemus:
Yrittäjä ja talousjohtaja vuodesta 1996 ja
ATK-järjestelmävastaava vuodesta 1983 Ti-
litoimisto Simo Salonen Oy:ssä, vanhempi
suunnittelija, pääsuunnittelija ja myyntipääl-
likkö Tietoenator Oyj:ssä (nykyinen Tieto Oyj)
1989–1996 sekä ohjelmoija ja suunnittelija-oh-
jelmoija Oulun yliopistollisessa keskussairaa-
lassa 1974–1989.

Mia Penttinen, henkilöstöpäällikkö 2019 al-
kaen

Syntymävuosi 1979
Koulutus Restonomi
Työosoite Esterinportti 2,
00240 Helsinki

Työkokemus:
Henkilöstöpäällikkö Ovenia Oy:ssä ja Colliers
International Finland Group Oy:ssä vuosina
2016–2018, henkilöstö-koordinaattori Verkkoi-
sännöinti.fi Oy:ssä ja Ovenia Oy:ssä 2012–2015,
muun muassa henkilöstöasiantuntija No-
kia Siemenes Networks Oy:ssä 2007–2012 ja
muun muassa johdon assistentti Nokia Oyj:s-
sä 2004–2007.

Antero Aalto, markkinointi- ja myyntipäällik-
kö 2018 alkaen

Syntymävuosi 1985
Koulutus Tradenomi,
Yrittäjän
ammattitutkinto
Työosoite Esterinportti 2, 00240
Helsinki

Työkokemus:
Toimitusjohtaja Markkinointitoimisto Maa
Oy:ssä vuodesta 2014, toimitusjohtaja Eloisa
Director Oy:ssä vuodesta 2016, markkinoin-
nin asiantuntija Meeting.gs Oy:ssä 2012–2015
ja digitaalisen liiketoiminnan konsultti Dicole
Oy:ssä 2012–2015.

Nykyiset luottamustoimet:
Hallituksen jäsen Oy Dirigossa vuodesta 2012,
Aallon Tilitoimisto Oy:ssä vuodesta 2016, Mark-
kinointitoimisto Maa Oy:ssä vuodesta 2014 ja
Eloisa Director Oy:ssä vuodesta 2016.

Senior Advisory Board

Yhtiöllä on sen tytäryhtiöiden hallitukseen ja
johtoryhmään kuuluvista henkilöistä muo-
dostuva Senior Advisory Board, jonka tehtä-
vänä on tarjota Yhtiön johtoryhmän jäsenille
Yhtiön operatiivista johtamista koskevaa stra-
tegistä neuvonantoa. Alla on esitetty Senior
Advisory Boardin jäsenet Yhtiöesitteen päivä-
määränä.

Heikki Punkka

Senior Advisory Boardin jäsen 2019 alkaen

Syntymävuosi 1953

Koulutus Ekonomi, KLT

Työosoite Häkiläpolku 3 A, 33100
Tampere

Päätoimi -

Aiempi työkokemus:

Toimitusjohtaja Tampereen Kirjanpito-
toimisto Oy:ssä 2000–2018.

Nykyiset luottamustoimet:

Hallituksen puheenjohtaja Tampereen Kirjan-
pitoimisto Oy:ssä 1999 alkaen.

Simo Salonen

Senior Advisory Boardin jäsen 2019 alkaen

Syntymävuosi 1950

Koulutus KHT, HT, KLT, LKV, ITS

Työosoite Teknologiantie 2, 90590
Oulu

Päätoimi Toimitusjohtaja,
Tilitoimisto Simo
Salonen Oy

Aiempi työkokemus:

Tilitoimistoyrittäjä ja toimitusjohtaja Tilitoi-
misto Simo Salonen Oy:ssä 1983 alkaen.

Nykyiset luottamustoimet:

Hallituksen puheenjohtaja Tilitoimisto Simo
Salonen Oy:ssä 1983 alkaen, hallituksen pu-
heenjohtaja ja osakastilintarkastaja Poh-
jois-Suomen Tilintarkastus Oy:ssä 1985 alkaen.

Hallituksen, johtoryhmän ja Senior Advisory Boardin omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenten ja johdon omistus Yhtiössä suoraan ja määräysvalta-yhteisöjen kautta Yhtiöesitteen päivämääränä.

Osakkeenomistaja	Osakeomistus (kpl)	Omistus- ja ääniosuus (%)
Hallitus		
Tapani Aalto ³	665 153	25,58
Tomi Pienimäki	65 000	2,50
Timo Koskinen	0	0
Reijo Lehtimäki	142 182	5,47
Ville Rantala	0	0
Johtoryhmä		
Elina Pienimäki	65 000	2,50
Marko Kämppi ¹	40 989	1,58
Miia Sarkola	279 378	10,75
Aki Korkka	0	0
Irmeli Salonen	63 137	2,43
Mia Penttinen	0	0
Antero Aalto ²	93 804	3,61
Senior Advisory Board		
Heikki Punkka	177 609	6,83
Simo Salonen	176 783	6,80

¹ Omistus Virtatilit Oy:n kautta.

² Omistus Oy Dirigon kautta.

³ Omistus Oy Dirigon kautta.

Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Tiedot konkurssi- ja selvitystilamenettelyistä ja petoksiin liittyvistä tuomioista/vireillä olevista menettelyistä

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä yksikään hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole Yhtiön käsityksen mukaan viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin,
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen, tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat sen tytäryhtiöt, hallituksen ja johtoryhmän jäsenet.

Yhtiön hallituksen puheenjohtajan Tapani Aallon määräysvalta-yhtiö Oy Dirigo on siirtänyt liiketoimintakaupalla palvelinliiketoimintansa Yhtiön tytäryhtiölle Aallon Tilitoimisto Oy:lle 1.7.2018 alkaen. Liiketoimintakaupassa yhtiön kaksi työntekijää, palvelin- ja tietoliikennelaitteet, sovelluslisenssit ja työaseympäristö siirtyivät Aallon Tilitoimisto Oy:lle. Näistä palveluista ei ole veloitettu liiketoimintakaupan jälkeisenä aikana. Koneet, kalusto ja ohjelmistolisenssit siirrettiin kirjanpitoarvoista, ja Oy Dirigo vastasi siirtyvän henkilökunnan lomapalkkavastuista.

Oy Dirigon tytäryhtiö Kirjurituoite Oy:n tilitoimistoille Suomessa tarjoama Kirjurituoite-tietopalvelu on Aallon Tilitoimisto Oy:n käytössä tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Aallon Tilitoimisto Oy myy tavanomaisin kaupallisin ehdoin taloushallintopalveluita Dirigo-konsernille.

Yhtiön tytäryhtiö Tilitoimisto Simo Salonen Oy on sopinut maaliskuussa 2019 toimitilojen vuokraamisesta lähipiiriyhteisöltään Salonen-Yhtiöt Oy:ltä tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Lisäksi Tilitoimisto Simo Salonen Oy:llä on lähipiiriyhteisönsä It-Salonen Oy:n kanssa sopimukset IT-ohjelmiston käytöstä ja IT-järjestelmien ylläpidosta tavanomaisin kaupallisin ehdoin.

Yhtiön tytäryhtiö Tampereen Kirjanpito- ja tilitoimisto Oy hankki joulukuussa 2018 omia osakkeitaan Yhtiön Senior Advisory Boardin jäseneltä Heikki Punkalta ja muilta yhtiön entisiltä osakkeenomistajilta Yhdistymissopimuksen mukaisten yhdistymisen ennakkoedellytysten täyttämiseksi. Hankittujen osakkeiden kauppahinta perustui Verohallinnon ennakoratkaisun perusteella laskettuun yrityksen substanssiarvoon. Tampereen Kirjanpito- ja tilitoimisto Oy:n hankkimat yhtiön omat osakkeet rekisteröitiin mitätöidyksi 1.2.2019.

Yhtiön markkinointi- ja myyntipäällikkö Antero Aallon määräysvalta-yhtiö Markkinointi- ja myyntipalvelut Oy on tuottanut Yhtiölle vuosina 2018 ja 2019 vähäisissä määrin tavanomaisin kaupallisin ehdoin markkinointiin liittyviä palveluita.

Yhtiön hallinnointi

Yhtiön hallinto on osakeyhtiölain (624/2006) ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Lisäksi Yhtiöllä on sen tytäryhtiöiden toimivaan johtoon kuuluvista henkilöistä muodostuva Senior Advisory Board, jonka tehtävänä on tarjota Yhtiön johtoryhmän jäsenille Yhtiön operatiivista johtamista koskevaa strategista neuvonantoa. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon ja valvontaan yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle. Lisäksi yhtiökokous on pidettävä, jos Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, joiden osakkeet edustavat yhteensä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön osakkeista, vaativat sitä kirjallisesti tietyn asian käsittelemistä varten.

Yhtiökokous päättää osakeyhtiölain mukaan sille kuuluvista asioista. Lisäksi Yhtiön toiminta-

taa säänteleä yhtiöjärjestys ja hallituksen työjärjestys.

Yhtiö ei noudata Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia, sillä Yhtiön arvion mukaan se ei ole Yhtiön kokoon ja liiketoiminnan laajuuteen nähden perusteltua.

Tilintarkastajat

Yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 14.8.–31.12.2018 on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Henrik Holmbom.

YHTIÖ, OSAKEPÄÄOMA JA OMISTUSRAKENNE

Yhtiö

Yhtiön toiminimi on Aallon Group Oyj. Yhtiö on perustettu Suomessa 17.8.2018. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2931805-5. Yhtiön kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Esterinportti 2, 00240 Helsinki.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti Yhtiön muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi 22.2.2019, ja muutos rekisteröitiin Kaupparekisteriin 6.3.2019.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on talous- ja yrityshallintopalveluiden tuottaminen. Samalla yhtiö huolehtii liiketoimintaa harjoittavan konsernin emoyhtiönä organisaatiosta, yritystoiminnan suunnittelusta, valvonnasta ja rahoituksesta.

Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön kokonaan maksettu osakepääoma on 80 000 euroa ja se jakautuu 2 600 000 osakkeeseen. Tarjottavien Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000369608. Osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 18.–19.3.2019. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiöllä on yksi osakelaji.

Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastuslauseke ja suostumuslauseke. Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 22.2.2019 poistaa lunastus- ja suostumuslausekkeet yhtiöjärjestyksestä ehdollisena sille, että Yhtiön hallitus päättää Listautumisen toteuttamisesta. Muutokset rekisteröidään kaupparekisteriin ennen Listautumista. Muutosten jälkeen Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.

Kannustinjärjestelmät

Yhtiöllä ei ole Yhtiöesitteen päivämääränä osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä.

Johdon palkitseminen

Yhtiön toimitusjohtajalle maksettiin palkkoja ja palkkioita ajalla 29.10.–31.12.2018 yhteensä 19 975,00 euroa ja toiselle johtoryhmän jäsenelle yhteensä 3 504,76 euroa ajalla 10.12.–31.12.2018. Yhtiön muille johtoryhmän jäsenille ja Yhtiön hallitukselle ei maksettu palkkioita 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Yhtiön toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten palkkiot muodostuvat kuukausipalkasta. Yhtiön johdolla ei ole käytössä kannustinjärjestelmiä.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 22.2.2019, että Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiona 2 500 euroa kuukaudessa ja hallituksen jäsenille 1 500 euroa kuukaudessa.

Osingonjakopolitiikka

Osakeyhtiölain mukaan Yhtiö voi jakaa osinkoa, jos sillä on yhtiökokouksen viimeksi vahvistaman tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaan jakokelpoisia varoja osingonjakoon eikä voitonjako vaaranna Yhtiön maksukykyä. Yhtiökokous päättää osingon jakamisesta Yhtiön hallituksen osingonjakoesityksen perusteella. Jos osinkoa jaetaan, sitä jaetaan yleensä kerran tilikaudessa.

Aallon Groupin hallitus on vahvistanut yhtiön osinkopolitiikan, jonka mukaan Yhtiön tavoitteena on jakaa vähintään 50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta osinkoina. Yhtiö arvioi voitonjaon edellytykset vuosittain siten, ettei voitonjako vaaranna Yhtiön strategiassa asetettuja kasvutavoitteita tai muita Yhtiön taloudellisia tavoitteita.

Osinkojen maksaminen ja niiden määrä ja maksuaika riippuvat Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, investoinneista, maksukyvästä, suhdannevaihtelusta ja muista tekijöistä. Mikäli osinkoa jaetaan, Yhtiön kaikki Osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

Koska Yhtiö aloitti liiketoimintansa vasta Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden yhdistymisen toteuttamisen jälkeen 12.3.2019, Yhtiö ei maksa osinkoa 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta.

Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön osakasluettelon mukaisia tietoja välittömästi ennen Listautumisania ja välittömästi Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasi merkitään täysimääräisesti, nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa ja Lisäosake-erää ei käytetä. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä ennen Listautumisasi	Ääniosuus ennen Listautumisasi (%)	Osakkeiden lukumäärä Listautumisannin jälkeen	Ääniosuus Listautumisannin jälkeen (%)
Oy Dirigo ¹	852 760	32,80	852 760	25,08
Sarkola, Miia	279 378	10,75	279 378	8,22
Tribuni Holdings Oy	210 903	8,11	210 903	6,20
Punkka, Heikki	177 609	6,83	177 609	5,22
Salonen, Simo	176 783	6,80	176 783	5,20
Lehtimäki, Reijo	142 182	5,47	142 182	4,18
Lehtimäki, Merja-Liisa	71 091	2,73	71 091	2,09
Lehtimäki, Hanna	71 091	2,73	71 091	2,09
Lehtimäki, Elina	71 091	2,73	71 091	2,09
Pienimäki, Tomi	65 000	2,50	65 000	1,91
Pienimäki, Elina	65 000	2,50	65 000	1,91
Salonen, Irmeli	63 137	2,43	63 137	1,86
Laurila, Ukko	52 515	2,02	52 515	1,54
Kuula, Sari	51 236	1,97	51 236	1,51
Virtatilit Oy ²	40 989	1,58	40 989	1,21
Muut	209 235	8,05	1 009 235	29,68
Yhteensä	2 600 000	100,00	3 400 000	100,00

¹ Hallituksen puheenjohtaja Tapani Aallon määräysvalta-yhteisö

² Johtoryhmän jäsenen Marko Kämpin määräysvalta-yhteisö

Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön hallussa ei ole omia osakkeita.

Osakepääoman kehitys

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 22.2.2019 osakepääoman korotuksesta, jonka seurauksena Yhtiön osakepääoma nousi 80 000 euroon.

Yhtiö toteutti 12.3.2019 järjestelyn, jossa Aallon Tampere, Aallon Helsinki, Aallon Turku, Aallon Espoo, Aallon Jyväskylä ja Aallon Oulu siirtyivät Yhdistymissopimuksen mukaisesti osakevaihdolla Yhtiön kokonaan omistamiksi tytäryhtiöiksi. Järjestelyssä Yhtiö tarjosi merkittäväksi 2 470 000 kappaletta Yhtiön uusia Osakkeita suunnatussa maksullisessa osakeannissa Yhtiön tytäryhtiöiden yhdistymistä edeltäville osakkeenomistajille. Annettavien osakkeiden lukumäärässä huomioitiin Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 22.2.2019 päättämän maksuttoman osakeannin (ns. split) vaikutus osakkeiden lukumäärään. Järjestelyn seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 2 600 000 osakkeeseen.

Hallituksen osakeantivaltuutukset ja valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 22.2.2019 valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään enintään 1 600 000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus sisältää oikeuden päättää osakeannista myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutusta voidaan käyttää esimerkiksi osakeantiin, joka toteutetaan siinä yhteydessä, kun Yhtiön osakkeet mahdollisesti otetaan kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalla, mahdollisten yritysjärjestelyiden toteuttamiseen, henkilöstön kannustinjärjestelmän toteuttamiseen tai muuhun hallituksen päättämään tarkoitukseen.

Yhtiön hallitus päätti 21.3.2019 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen nojalla alustavasti laskea liikkeeseen enintään 800 000 Tarjottavaa Osaketta siten, että Tarjottavia Osakkeita tarjotaan merkittäväksi Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa. Mahdollisessa ylikysyntätilanteessa hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden

määrä Lisäosake-erän kattamaan määrään saakka.

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North markkinapaikalle. Listautumisannilla on tarkoitus muun muassa luoda edellytykset Yhtiön Listautumiselle sekä Yhtiön strategian mukainen kasvun ja toiminnan laajentaminen. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukainen Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

VEROTUS SUOMESSA

Seuraava yhteenveto perustuu Yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön, jonka muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittajien tulisi konsultoida veroasiainuntijoita saadakseen tietoja Yhtiön osakkeiden hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevista veroseuraamuksista.

Seuraavassa yhteenvedossa kuvataan olennaisia Suomen verolainsäädännön mukaisia tulovero-, ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisalan kannalta. Alla esitettävä kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osakkeille jaettavaan osinkoon sekä osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen kansallista verolainsäädäntöä.

Seuraavassa kuvauksessa ei käsitellä sellaisia Yhtiön osakkeiden omistajiin soveltuvia verosäännöksiä, jotka liittyvät muun muassa erilaisia yritysjärjestelyitä, ulkomaisia väliyhteisöjä, liiketoimintaa harjoittamattomia yhteisöjä, tuloverosta vapautettuja yhteisöjä tai avoimia yhtiöitä taikka kommandiittiyhtiöitä koskeviin erityisiin verosäännöksiin. Tässä kuvauksessa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

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

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

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

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan kuuluvaksi luettavaa tuloa verotetaan Suomessa. Verosopimukset voivat rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltamista sekä rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamista Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän oleskelee Suomessa jatkuvasti yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Suomen kansalaista, joka ei jatkuvasti oleskele Suomessa yli kuuden kuukauden aikaa, pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt Suomesta, jollei hän näytä toteen, että hänellä ei ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan luettuna, verotetaan progressiivisen verosteikon mukaan.

Tällä hetkellä pääomatuloverokanta on 30 prosenttia. Jos Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulot ovat yli 30 000 euroa kalenterivuodessa, pääomatuloverokanta on 34 prosenttia 30 000 euroa ylittävältä osalta.

Kotimaiset yhteisöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Yhtiön osakkeiden hankintaan, omistamiseen ja lu-

vuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Henkilöstöanti

Jos työnantaja tarjoaa työntekijöilleen merkittäväksi uusia osakkeita alennettuun hintaan, enintään 10 prosentin alennusta ei katsota veronalaiseksi eduksi. Alennukseksi lasketaan osakkeiden Tuloverolaissa säädettyin tavoin määritellyn käyvän arvon ja uusien osakkeiden merkintähinnan välinen erotus. Suomen verotuskäytännössä tarjoushinta listautumisannissa on tyypillisesti hyväksytty osakkeiden käyväksi arvoksi, ja näin ollen tarjoushinnan perusteella lasketun 10 prosentin alennuksen ei pitäisi ylittää Suomen verolakien mukaista verottoman alennuksen enimmäismäärää. Verovapauden edellytyksenä on, että työnantajan tarjoamat osakkeet ovat uusia liikkeeseen laskettavia osakkeita ja että niitä tarjotaan henkilöstön enemmistölle. Verotus- ja oikeuskäytännössä on katsottu, että verovapaus voi samoin edellytyksin koskea myös hallituksen jäsenille sekä konserniyhtiön työntekijöille annettavaa etua.

Yli 10 prosentin alennus uusien osakkeiden merkintähinnasta katsotaan työntekijän veronalaiseksi palkkatuloksi, josta toimitetaan ennakonpidätys, kuten palkasta.

Henkilöstöantiin liittyvästä alennuksesta ei peritä sosiaaliturva- tai eläkevakuutusmaksuja. Edun veronalaisesta osasta peritään kuitenkin työntekijän sairausvakuutusmaksu. Täysimääräiset sosiaaliturvamaksut tulevat yleensä maksettaviksi, jos osakkeita ei tarjota henkilöstön enemmistölle ja verovapaus ei siksi sovellu.

Osinkojen verotus

Yleistä osinkojen verotuksesta

Osinkotulojen verokohtelun määrää se, onko osinkoa jakava yhtiö julkisesti noteerattu vai ei. Julkisesti noteeratulla yhtiöllä ("**Listattu yhtiö**") tarkoitetaan yhtiötä, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena:

- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettussa laissa (748/2012, muutoksineen) tarkoitettulla säännellyllä markkinalla;

- muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla ETA-alueen ulkopuolella; tai
- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettussa laissa tarkoitettussa monenkeskisesä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella.

First North on edellä tarkoitettu monenkeskinen kaupankäyntipaikka, joten Yhtiön osinkotulojen verotukseen soveltuvat säännökset julkisesti noteeratun yhtiön jakamista osingoista.

Suomalaisen julkisesti noteeratun yhtiön ns. sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (SVOP-rahastosta) jaettuja varoja pidetään verotusta toimitettaessa osinkotuloina.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on saajan veronalaista pääomatuloa, ja jäljelle jäävä 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista elinkeinotuloa, joka jaetaan Tuloverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona ja/tai pääomatulona, ja jäljelle jäävä 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa.

Suomalaiset osakeyhtiöt

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

Osingot, joita Listattu yhtiö saa toiselta Listatulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuulu-

vat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, osingosta 75 prosenttia on verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia on verovapaata tuloa. Ainoastaan pankki-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla sijoitusomaisuutta.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö saa Listatulta yhtiöltä, ovat kokonaan verotettavaa tuloa. Jos suomalainen listaamaton osakeyhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on tällaisista osakkeista saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Lähdeveron määrä on 20 prosenttia, kun tulonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille tulonsaajille. Lähdeveroprosentti voidaan alentaa tai poistaa kokonaan soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan käyttää, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassaolevan lähdeverokortin tai osingonsaajan kansallisuutta ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Jos osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä tilillä ja osinkoon oikeutettu henkilö asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen lähdevero; veroprosentin on kuitenkin aina oltava vähintään 15 prosenttia (jos verosopimuksen mukainen lähdevero on alhaisempi kuin 15 prosenttia, liikaa perittyä lähdeveroa voidaan hakea palautettavaksi esittämällä vaadittavat tiedot osingon saajan osalta). Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen tai 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä todellisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty Verohallinnon pitämään rekiste-

riin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskeva verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajan kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tällaisessa sopimuksessa ulkomaisen omaisuudenhoitajan on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajalle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja veroviranomaisille. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista peritään rajoitetusti verovelvolliselta yhteisöltä 20 prosentin lähdevero, ja kaikilta muilta rajoitetusti verovelvollisilta peritään 30 prosentin lähdevero, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä. Vaihtoehtoisesti ETA-alueeseen kuuluvassa valtiossa asuvan rajoitetusti verovelvollisen verotukseen voidaan soveltaa verotusmenettelylain (1558/1995, muutoksinen) säännöksiä.

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitseville ja kotivaltiossaan tuloveronalaisille emo- ja tytäryhtiöihin sovellettavasta yhteisestä verojärjestelmästä annetun neuvoston direktiivin (2011/96/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2013/13/EU ja 2014/86/EU) 2 artiklassa tarkoitetuille ulkomaisille yhteisöille, jotka omistavat suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyille ETA-alueella sijaitseville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot joko ovat täysin lähdeverovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle. Soveltuva verosopimus voi kuitenkin velvoittaa sovelta- maan tätäkin alempaa lähdeveroprosenttia. Muista rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksetuista osingoista pidätetään edellä kuvattu täysi lähdevero, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Luovutusvoitot

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitosta ja toissijaisesti muista pääomatuloista samana ja viitenä luovutusta seuraavana vuotena. Luovutustappiota ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää kyseiselle vuodelle. Tällaiset luovutustappiot eivät lisää alijäämähyvitystä, joka voidaan vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan veron määrästä.

Myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinotulo-lähteeseen) kuuluvien osakkeiden myynnistä saatu voitto katsotaan myyjän elinkeinotuloksi, joka jaetaan Tuloverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona ja/tai pääomatulona. Myyjän elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta tappiot vähennetään jäljempänä kohdassa ”Suomalaiset osakeyhtiöt” kuvatulla tavalla.

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

Luovutusvoitto tai tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö voi elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden osalta käyttää todellisen hankintame-

non vähentämisen sijasta ns. hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintameno sijasta, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

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

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan Elinkeinotuloverolain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa, jota verotetaan 20 prosentin verokannalla.

Osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat olla myös osakeyhtiön muun toiminnan tulolähteen omaisuutta. Tuloverolain säännöksiä sovelletaan luovutusvoittoihin, jotka kertyvät muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno suomalaisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita, mikäli tietyt edellytykset täyttyvät. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan

yhtiön osakepääomasta; ja (ii) osakeluovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntyneet vähennyskelpoiset luovutustappiot voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä seuraavana vuonna yleisten tappiontasauksista koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia. Listatun yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan Tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden luovutuksesta tai myynnistä ei ole suoritettava varainsiirtoveroa Suomessa, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu kyseisessä laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, varainsiirtoveroa koskevan verovapauden

edellytyksenä on lisäksi, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoitukset tai varojen jako. Vero-vapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi, taikka luovutusta, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta.

Mikäli osakkeiden luovutus tai myynti ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle siirrolle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta tai muun vastikkeen arvosta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, myyjän on perittävä vero ostajalta. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahaston hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, osakeluovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

LIITE A – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS

Alla on esitetty Aallon Group Oyj:n yhtiöjärjestys siinä muodossa kuin se on rekisteröitynä Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin Yhtiöesitteen päivämääränä. Aallon Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous on 22.2.2019 päättänyt tietyistä ehdollisista muutoksista tähän yhtiöjärjestykseen. Katso lisätietoja kohdasta ”Osakkeet ja osakepääoma”.

AALLON GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1. Yhtiön toiminimi

Yhtiön toiminimi on Aallon Group Oyj.

2. Yhtiön kotipaikka

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

3. Yhtiön toimiala

Yhtiön toimiala on talous- ja yrityshallintopalveluiden tuottaminen. Samalla yhtiö huolehtii liiketoimintaa harjoittavan konsernin emoyhtiönä organisaatiosta, yritystoiminnan suunnittelusta, valvonnasta ja rahoituksesta.

4. Arvo-osuusjärjestelmään kuuluminen

Yhtiön osakkeet kuuluvat hallituksen määräämän ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

5. Yhtiön edustaminen

Yhtiötä edustaa hallitus. Hallitus voi lisäksi antaa nimetylle henkilölle prokuran tai oikeuden yhtiön edustamiseen.

Yhtiötä edustavat myös hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin ja hallituksen jäsenet kaksi yhdessä.

6. Hallitus

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään kahdeksan jäsentä.

Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7. Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastuslain mukainen tilintarkastusyhteisö, jonka päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT-tilintarkastaja.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8. Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen kokouspäivää, kuitenkin aina viimeistään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

9. Ennakkoilmoittautuminen

Osakkeenomistajan on saadaksesen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

10. Varsinainen yhtiökokous

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

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on

esitettävä:

1. tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen, rahoituslaskelman ja liitetiedot sekä
2. tilintarkastuskertomus,

päätettävä:

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta,
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä,
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä palkkioista ja matkakustannusten korvaamisesta sekä
7. tilintarkastajien lukumäärästä ja palkkioista,

valittava:

8. hallituksen jäsenet ja
9. tilintarkastaja ja tarvittaessa varatilintarkastaja sekä

käsiteltävä:

10. muut kokouskutsussa mahdollisesti mainitut asiat.

11. Lunastuslauseke

Osakkeenomistajalla ja yhtiöllä on oikeus lunastaa muulta omistajalta kuin yhtiöltä toiselle siirtyvä osake. Ensisijainen lunastusoikeus on osakkeenomistajalla. Jos useampi osakkeenomistaja haluaa käyttää lunastusoikeuttaan, osakkeet jaetaan lunastukseen hakukkaiden kesken heidän omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa. Mikäli osakkeiden jako ei mene tasan, jaetaan ylijääneet osakkeet lunastusta haluavien kesken arvalla. Yhtiöllä on lunastusoikeus, mikäli kukaan osakkeenomistajista ei lunasta siirtyviä osakkeita. Muilta osin lunastukseen sovelletaan osakeyhtiölain määräyksiä.

12. Suostumuslauseke

Osakkeen hankkimiseen luovutustoimin vaaditaan yhtiön suostumus.

**LIITE B – TILINTARKASTAJAN RAPORTTI PRO FORMA -MUOTOISISTA TALOUDELLISISTA TIE-
DOISTA**



Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti yhtiöesitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta

Aallon Group Oyj:n hallitukselle

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Aallon Group Oyj:n pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta, jonka on tehnyt Aallon Group Oyj:n hallitus. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät pro forma -taseen 31.12.2018, pro forma – tuloslaskelmat kausilta 1.1.-31.12.2017 ja 1.1.2018 – 31.12.2018 sekä näihin liittyvät liitetiedot ja ne esitetään Aallon Group Oyj:n julkaiseman 21.3.2019 päivätyn yhtiöesitteen liitteessä C ”Tilintarkastamattomat pro forma – muotoiset taloudelliset tiedot”. Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Aallon Group Oyj:n hallitus on koonnut pro forma – taloudelliset tiedot on kuvattu esitteen liitteessä C.

Aallon Group Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot tarkoituksenaan havainnollistaa kohdassa ” Tilintarkastamattomat pro forma – muotoiset taloudelliset tiedot” kuvatun mukaisesti miten Aallon Group Oyj konsernin liiketoiminnan tulos vuosina 2017 ja 2018 olisi muodostunut, jos nykymuotoinen konserni olisi muodostunut 1.1.2017 sekä havainnollistaa Aallon Group Oyj konsernin tase siten kun nykymuotoinen konserni olisi muodostunut 31.12.2018.

Hallituksen vastuu pro forma -taloudellisista tiedoista

Aallon Group Oyj:n hallitus vastaa pro forma -taloudellisten tietojen esitteen liitteessä C kuvatun mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC 1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa lausunto siitä, onko Aallon Group Oyj:n hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n (International Auditing and Assurance Standards Board) antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 *Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportoimiseksi* mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan esitteen liitteessä C kuvatun mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetystä menneestä ajasta koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiimme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Esitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempana

ajankohtana. Näin ollen emme anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raportoimiseksi, onko pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko hallituksen pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuihin asianmukaisesti; ja
- ovatko tuloksena syntyvät pro forma -taloudelliset tiedot sellaiset, että nämä oikaisut on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, jossa otetaan huomioon tilintarkastajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien pro forma -taloudelliset tiedot on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös pro forma -taloudellisten tietojen yleisen esittämistavan arvioiminen.

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

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- pro forma -taloudelliset tiedot on asianmukaisesti koottu 21.3.2019 päivätyn esitteen liitteessä C "Tilintarkastamattomat pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot" esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat Aallon Group Oyj:n soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista ja käyttöä koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi tähän yhtiöesitteeseen.

Helsingissä 21. maaliskuuta 2019

KPMG OY AB

Henrik Holmbom
KHT

LIITE C – TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -MUOTOISET TALOUDELLISET TIEDOT

Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

Yhdistyvien yhtiöiden osakkeenomistajat sekä Tomi Pienimäki ja Elina Pienimäki sopivat 30.8.2018 päivätyssä Yhdistymissopimuksessa osakevaihdosta, jossa Tampereen Kirjanpito Oy ("Aallon Tampere"), Aallon Tilitoimisto Oy ("Aallon Helsinki"), Tilitoimisto Reijo Lehtimäki Oy ("Aallon Turku"), Talouskolmio Oy ("Aallon Espoo") ja Dextili Oy ("Aallon Jyväskylä") siirtyvät osakevaihdolla Yhtiön kokonaan omistamiksi tytäryhtiöiksi. Tilitoimisto Simo Salonen Oy ("Aallon Oulu") liittyi Yhdistyssopimukseen liittymissopimuksella 29.11.2018. Järjestely toteutettiin 12.3.2019, jolloin nykymuotoinen Aallon Group Oyj -konserni muodostui.

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -tiedot ("pro forma" tai "pro forma -taloudelliset tiedot") on esitetty sen havainnollistamiseksi, miten Aallon Group Oyj -konsernin ("Konserni") liiketoiminnan tulos vuosina 2017 ja 2018 olisi muodostunut, jos nykymuotoinen Konserni olisi muodostunut 1.1.2017. Tämän lisäksi pro forma -taloudelliset tiedot havainnollistavat Aallon Group Oyj -konsernin taseen siten kuin nykymuotoinen Konserni olisi muodostunut 31.12.2018.

Nämä tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa ja luonteensa vuoksi ne kuvaavat hypoteettista tilannetta, eli miten Konsernin liiketoiminnan tulos olisi muodostunut, jos hankinnat olisivat toteutuneet näissä pro forma -tiedoissa esitettyinä ajankohtina. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole ennakoita, millaiseksi Konsernin liiketoiminnan tulos muodostuu tulevaisuudessa. Pro forma -tiedoissa ei ole otettu huomioon mahdollisia yhdistymiseen liittyviä synergiaetuja. Aallon Group -konsernin tytäryhtykset ovat tilikauden 2018 päättymisen jälkeen vuoden 2019 yhtiökokouksissa tehneet päätökset jakaa osinkoa yhteensä 1 249 tuhatta euroa. Tätä osingonjakoa ei ole huomioitu pro forma -taseessa 31.12.2018. Pro forma -taseessa 31.12.2018 ei myöskään ole huomioitu yhdistymisen 12.3.2019 yhteydessä ja tytäryhtytysten 28.2.2019 taseisiin perustuneen toteutetun osakevaihdon vaikutusta omaan pääomaan, joka tämän seurauksena kasvoi 703 tuhatta euroa.

Tässä osiossa esitettyjä tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä Konsernin tytäryhtiöiden tilintarkastettujen tilinpäätösten, Yhtiöesitteen kohdan "Huomioita taloudellisesta kehityksestä" ja muiden Yhtiöesitteessä esitettyjen tietojen kanssa.

Näitä tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja koskeva tilintarkastajan raportti on esitetty liitteessä B.

Pro forma -kaudet ja -laatomisperiaatteet

Yhdistyvien yhtiöiden keskinäiset liiketapahtumat on eliminoitu pro forma -taloudellisissa tiedoissa. Yhdistymisessä syntyvä arvioitu konserniliikearvo poistetaan pro forma -taloudellisissa tiedoissa viiden vuoden aikana tasapoistona ja pro forma -tuloslaskelmiin 2017 ja 2018 sisältyy kumpaankin yhden vuoden poisto liikearvosta. Pro forma -taseessa 31.12.2018 on esitetty poistamaton arvioitu konserniliikearvo.

Pro forma -taloudelliset tiedot on koottu Yhtiön soveltamien tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden mukaisesti, jotka noudattavat suomalaista tilinpäätöskäytäntöä.

Pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa noudatettuja laadintaperiaatteita noudatetaan olennaisilta osin myös tulevilla tilikausilla.

Pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisen tuloksena esitetään:

- tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 1.1.2017 - 31.12.2017
- tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 1.1.2018 - 31.12.2018; ja
- tilintarkastamaton pro forma -tase 31.12.2018.

Vuoden 2018 pro forma -tuloslaskelman erittelyt

Aallon Group Oyj:n vuoden 2018 pro forma -tuloslaskelma koostuu seuraavista:

(1) Aallon Group Oyj:n tuloslaskelma 2018, (2) Hankitut kohteet 2018, (3) Omistajiin ja omistusjärjestelyihin liittyvät oikaisut, (4) Muut oikaisut. Edellä mainitut yhteenlaskettuna muodostavat Aallon Group Oyj -konsernin pro forma -tuloslaskelman 2018 (12 kuukautta).

1. Aallon Group Oyj 2018

Pro forma yhdistelyyn sisällytetään Aallon Group Oyj:n ensimmäisen tilikauden tuloslaskelma ajanjaksolta 14.8.2018 – 31.12.2018.

2. Hankitut kohteet 2018

Hankitut kohteet sisältää Aallon Group Oyj:n 12.3.2019 osakevaihdolla hankkimien yhtiöiden Aallon Helsinki, Aallon Espoo, Aallon Turku, Aallon Tampere, Aallon Jyväskylä ja Aallon Oulu tilintarkastettujen tilinpäätösten sisältämät vuonna 2018 päättyneiden tilikausien tuloslaskelmatiedot yhteenlaskettuna seuraavasti:

- Aallon Helsinki 1.1.-31.12.2018 tilinpäätös
- Aallon Espoo 1.1.-31.12.2018 tilinpäätös
- Aallon Turku 1.3.2018 – 31.12.2018 tilinpäätös
- Aallon Tampere 1.1.-31.12.2018 tilinpäätös
- Aallon Jyväskylä 1.9.2017 – 31.8.2018 tilinpäätös ja 1.9.-31.12.2018 tilinpäätös
- Aallon Oulu 1.1.-31.12.2018 tilinpäätös

3. Omistajiin ja omistusjärjestelyihin liittyvät oikaisut

Omistajiin ja omistusjärjestelyihin liittyvinä oikaisuina esitetään:

- Omistajien kompensaaation yhtenäistäminen Aallon Group -konserniin yhdistyvissä yhtiöissä
- Aallon Helsingin lähipiiriltään 1.7.2018 hankkiman liiketoiminnan oikaiseminen siten kuin se olisi hankittu 1.1.2017
- Aallon Oulun 28.2.2019 toteutetun jakautumisen oikaisu, kuten se olisi toteutettu 1.1.2017
 - Aallon Oulun jakautumisessa siirtyi tilitoimistoliiketoimintaan kuulumattomia omaisuuseriä, joihin liittyvät vuokra- ja sijoitustuotot ja vastaavat kulut on oikaistu tilitoimistoliiketoimintaan kuulumattomina erinä.
- Aallon Turun 31.12.2018 toteutetun jakautumisen oikaisu, kuten se olisi tehty 1.1.2017
 - Aallon Turun jakautumisessa siirtyi tilitoimistoliiketoimintaan kuulumattomia omaisuuseriä, joihin liittyvät vuokratuotot ja vastaavat kulut on oikaistu tilitoimistoliiketoimintaan kuulumattomina erinä.
- Aallon Espoon tytäryhtiön vähemmistöosakkaiden osakkeiden lunastuksen seurauksena muodostuneen kerta-luonteisen liikearvopoiston oikaiseminen
- Aallon Espoon lähipiiriltä 1.1.2019 siirretyn toiminnan tuloslaskelmavaikutusten oikaisu, kuten se olisi toteutettu 1.1.2018

4. Muut oikaisut

Muina oikaisuina esitetään tytäryritysten

- Eri ajankohtina päättyvien tilikausien oikaiseminen vastaamaan kalenterivuotta
 - Aallon Turun 31.12.2018 päättynyt tilikausi oli 10 kuukauden pituinen, ja on oikaistu vastaamaan kalenterivuotta 2018 perustuen kirjanpidon kuukausikohtaisiin tuloslaskelmatietoihin.
 - Aallon Jyväskylällä päättyi vuoden 2018 aikana kaksi tilikautta: 1.9.2017-31.8.2018 ja 1.9.2018-31.12.2018 – näiden yhteissumma on oikaistu vastaamaan kalenterivuotta 2018 perustuen kirjanpidon kuukausikohtaisiin tuloslaskelmatietoihin.
- Laadintaperiaatteiden yhtenäistämistä johtuvat oikaisut
 - Konserniyhtiöiden kirjanpidon laadintaperiaatteet on yhtenäistetty ja oikaisuina esitetään tuloslaskelmavaikutukset liikevaihdon tuloutuksesta, työaikapankin jaksottamisesta ja tietojärjestelmäkulujen uudelleen luokittelusta
- Konsernieliminoinnit ja -oikaisut
 - Eliminoineina esitetään arvioitu konserniliikearvon poisto 12.3.2019 muodostetusta Aallon Group Oyj -konsernista, siten kuin konserni olisi muodostettu 1.1.2017

Aallon Group -konsernin pro forma -tuloslaskelma 1.1.-31.12.2018

	Aallon Group Oyj 2018 (tilintarkastettu)	Hankitut kohteet 2018 (tilintarkastettu)	Omistajiin ja omistusjärjestelyihin liittyvät oikaisut	Muut oikaisut	Pro forma -konsernin tuloslaskelma 1.1.-31.12.2018 (tilintarkastamaton)
Liikevaihto	0	15 824 561	3 598	-423 308	15 404 851
Liiketoiminnan muut tuotot	0	300 981	-23 778	4 280	281 483
Materiaalit ja palvelut	-9 525	-782 485	169 091	-144 904	-767 823
Henkilöstökulut	-44 659	-9 530 171	-395 867	390 491	-9 580 206
Poistot ja arvonalentumiset	0	-517 381	67 401	26 473	-423 507
Liiketoiminnan muut kulut	-76 748	-3 188 842	228 978	217 880	-2 818 733
Liikevoitto/-tappio	-130 932	2 106 662	49 422	70 912	2 096 064
Rahoitustuotot ja -kulut	1	37 878	-40 555	9 073	6 397
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-130 931	2 144 540	8 867	79 985	2 102 461
Tuloverot	26 186	-438 796	-1 773	-36 562	-450 946
Tilikauden voitto/ tappio	-104 745	1 705 744	7 094	43 423	1 651 516

Vuoden 2017 pro forma -tuloslaskelman erittelyt

Aallon Group Oyj:n vuoden 2017 pro forma -tuloslaskelma koostuu seuraavista: (1) Hankitut kohteet 2017, (2) Omistajiin ja omistusjärjestelyihin liittyvät oikaisut, (3) Muut oikaisut. Konsernin emoyritys Aallon Group Oyj perustettiin 14.8.2018, joten 2017 pro forma -tuloslaskelmayhdistelyssä ei esitetä omaa saraketta Yhtiön osalta.

1. Hankitut kohteet 2017

Hankitut kohteet 2017 –sarake sisältää Aallon Group Oyj:n 12.3.2019 osakevaihdolla hankkimien yhtiöiden Aallon Helsinki, Aallon Espoo, Aallon Turku, Aallon Tampere, Aallon Jyväskylä ja Aallon Oulu tilintarkastettujen tilinpäätösten sisältämät tuloslaskelmatiedot yhteenlaskettuna seuraavasti:

- Aallon Helsinki 1.1.-31.12.2017 tilinpäätös
- Aallon Espoon 31.12.2018 konsernitilinpäätöksessä esitetty 1.1.-31.12.2017 tilintarkastamaton vertailukausi
- Aallon Turku 1.3.2017 – 28.2.2018 tilinpäätös
- Aallon Tampere 1.1.-31.12.2017 tilinpäätös
- Aallon Jyväskylä 1.9.2016 – 31.8.2017 tilinpäätös
- Aallon Oulu 1.1.-31.12.2017 tilinpäätös

2. Omistajiin ja omistusjärjestelyihin liittyvät oikaisut

Omistajiin ja omistusjärjestelyihin liittyvinä oikaisuina esitetään:

- Omistajien kompensaaion yhtenäistäminen Aallon Group -konserniin yhdistyvissä yhtiöissä
- Aallon Helsingin lähipiiriltään 1.7.2018 hankkiman liiketoiminnan oikaiseminen kuten se olisi tehty 1.1.2017
- Aallon Helsingin 1.7.2017 toteuttama yrityskauppa oikaiseminen kuten se olisi hankittu 1.1.2017
- Aallon Oulun 28.2.2019 toteutetun jakautumisen oikaisu, kuten se olisi toteutettu 1.1.2017

- Aallon Oulun jakautumisessa siirtyi tilitoimistoliiketoimintaan kuulumattomia omaisuuseriä, joihin liittyvät vuokra- ja sijoitustuotot ja vastaavat kulut on oikaistu tilitoimistoliiketoimintaan kuulumattomina erinä.
- Aallon Turun 31.12.2018 toteutetun jakautumisen oikaisu, kuten se olisi toteutettu 1.1.2017
 - Aallon Turun jakautumisessa siirtyi tilitoimistoliiketoimintaan kuulumattomia omaisuuseriä, joihin liittyvät vuokratuotot ja vastaavat kulut on oikaistu tilitoimistoliiketoimintaan kuulumattomina erinä.

3. Muut oikaisut

Muina oikaisuina esitetään tytäryritysten:

- Eri ajankohtina päättyvien tilikausien oikaiseminen vastaamaan kalenterivuotta
 - Aallon Turun tilikausi päättyi 28.2.2018 (1.3.2017-28.2.2018), joka oikaistiin vastaamaan kalenterivuotta 2017 perustuen kirjanpidon kuukausikohtaisiin tuloslaskelmatietoihin.
 - Aallon Jyväskylän tilikausi päättyi 31.8.2017 (1.9.2016-31.8.2017), joka on oikaistu vastaamaan kalenterivuotta 2017 perustuen kirjanpidon kuukausikohtaisiin tuloslaskelmatietoihin.
- Laadintaperiaatteiden yhtenäistämistä johtuvat oikaisut
 - Konserniyhtiöiden kirjanpidon laadintaperiaatteet on yhtenäistetty ja oikaisuina esitetään tuloslaskelmavaikutukset liikevaihdon tuloutuksesta, työaikapankin jaksottamisesta ja tietojärjestelmäkulujen uudelleen luokittelusta.
- Konsernieliminoinnit ja -oikaisut
 - Eliminointeina esitetään konserniin kuuluvien yritysten keskinäisten liiketapahtumien eliminointi sekä arvioitu konserniliikearvon poisto 12.3.2019 muodostetusta Aallon Group Oyj -konsernista, siten kuin konserni olisi muodostettu 1.1.2017

Aallon Group konsernin pro forma -tuloslaskelma 1.1.-31.12.2017

	Hankitut koh- teet 2017 (tilintarkastet- tu)	Omistajiin ja omistus- järjestelyihin liittyvät oikai- sut	Muut oikaisut	Pro forma - konsernin tuloslaskelma 1.1.-31.12.2017 (tilintarkasta- maton)
Liikevaihto	13 977 029	545 960	-86 273	14 436 716
Liiketoiminnan muut tuotot	40 181	-22 732	46 907	64 356
Materiaalit ja palvelut	-800 547	289 018	-215 861	-727 390
Henkilöstökulut	-8 369 386	-458 590	-59 148	-8 887 124
Poistot ja arvonalentumiset	-316 001	-61 986	-41 301	-419 288
Liiketoiminnan muut kulut	-2 841 383	-160 956	230 908	-2 771 431
Liikevoitto/-tappio	1 689 893	130 714	-124 769	1 695 838
Rahoitustuotot ja -kulut	18 183	-11 568	-588	6 027
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	1 708 075	119 146	-125 357	1 701 865
Tuloverot	-350 615	-23 829	25 071	-349 373
Tilikauden voitto/tappio	1 357 460	95 317	-100 285	1 352 492

31.12.2018 pro forma -taseen erittelyt

Aallon Group -konsernin pro forma -tase 31.12.2018 koostettu yhteenlaskettuna seuraavista osista:

1. Aallon Group Oyj:n tilintarkastettu tase 31.12.2018
2. 12.3.2019 hankittujen tytäryritysten yhteenlasketut tilintarkastetut taseet 31.12.2018
3. Jakautumisten vaikutus 31.12.2018
4. Konsernieliminoinnit

Seuraavassa selostetaan näitä osatekijöitä.

1. Aallon Group Oyj:n tilintarkastetun tilinpäätöksen tase 31.12.2018

Aallon Group Oyj:n tilintarkastetun tilinpäätöksen 14.8.-31.12.2018 mukainen tase.

2. Hankittujen tytäryritysten tilintarkastetut taseet 31.12.2018

Tässä esitetään Aallon Helsingin, Aallon Espoon, Aallon Turun, Aallon Tampereen, Aallon Jyväskylän ja Aallon Oulun 31.12.2018 tilinpäätösten taseet yhteenlaskettuna.

3. Jakautumisten vaikutus 31.12.2018

Tässä osiossa esitetään Aallon Oulun 28.2.2019 toteutetun jakautumisen ja Aallon Turun 31.12.2018 toteutetun jakautumisen vaikutus. Aallon Oulun taseesta poistui tilitoimistoliiketoimintaan kuulumattomia sijoituksia, käteisvaroja ja korollisia velkoja. Aallon Turun taseesta poistui tilitoimistoliiketoimintaan kuulumattomia sijoituksia, saamia ja velkoja.

4. Konsernieliminoinnit ja -oikaisut

Konsernieliminoineina ja -oikaisuina on esitetty muodostuneen konsernin avioitu konserniliikearvo, yhdistymisestä aiheutuva arvioitu varainsiirtovero siirtovelkana siten kuin hankinnat olisi toteutettu 31.12.2018 ja konsernin sisäisten erien eliminointi.

Pro forma -taseen 31.12.2018 sijoitetun vapaan oman pääoman rahastona on esitetty emoyhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 519 tuhatta euroa. Tämän lisäksi sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa on pro forma -taseessa esitetty yhdistyvien tytäryhtiöiden yhteenlaskettu oma pääoma, yhteensä 1 413 tuhatta euroa, jossa on huomioitu Aallon Oulun ja Aallon Turun jakautumisten vaikutukset.

Aallon Group -konsernin tytäryritykset ovat tilikauden 2018 päättymisen jälkeen vuoden 2019 yhtiökokouksissa tehneet päätökset jakaa osinkoa yhteensä 1 249 tuhatta euroa perustuen vuoden 2018 tilinpäätöksiin. Tätä osingonjakoa ei ole huomioitu pro forma -taseessa 31.12.2018. Pro forma -taseessa 31.12.2018 ei myöskään ole huomioitu yhdistymisen 12.3.2019 yhteydessä ja tytäryritysten 28.2.2019 taseisiin perustuneen toteutetun osakevaihdon vaikutusta omaan pääomaan, joka tämän seurauksena kasvoi 703 tuhatta euroa.

Aallon Group konsernin pro forma -tase 31.12.2018

	Aallon Group Oy tase 31.12.2018 (tilintarkastettu)	Hankitut yhtiöt yhteensä 31.12.2018 (tilintarkastettu)	Jakautumisten vaikutus	Konsernieliminoinnit ja -oikaisut	Pro forma konsernin tase 31.12.2018 (tilintarkastamaton)
VASTAAVAA					
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	0	343 798	-10 553	158 000	491 245
Aineettomat oikeudet	0	73 344	-10 553		62 791
Konserniliikearvo		0		158 000	158 000
Liikearvo	0	254 552			254 552
Muut pitkävaikutteiset menot	0	15 902			15 902
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	0	489 404	-23 000	0	466 404

Koneet ja kalusto	0	471 816	-23 000		448 816
Muut aineelliset hyödykkeet	0	17 588			17 588
Sijoitukset	0	1 374 988	-1 354 969	0	20 019
Muut osakkeet ja osuudet	0	907 748	-892 729		15 019
Muut saamiset	0	467 240	-462 240		5 000
PYSYVÄT VASTAAVAT YHT	0	2 208 191	-1 388 522	158 000	977 669
Pitkäaikaiset saamiset	0	1 620		-1 620	0
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	444 074	2 557 645	-391 113	-10 597	2 600 010
Laskennalliset verosaamiset		45 000			45 000
Myyntisaamiset	0	2 186 883	-338 735		1 848 147
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	0	12 216		-12 217	0
Lainasaamiset	179 191	2 103			181 294
Muut saamiset	85 977	68 967	-32 769	1 620	123 795
Siirtosaamiset	178 906	242 476	-19 609		401 774
Rahoitusarvopaperit	0	90 200	-90 200		0
Rahat ja pankkisaamiset	86 202	2 411 482	-751 400		1 746 285
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHT	530 277	5 060 947	-1 232 713	-12 217	4 346 294
VASTAAVAA YHTEENSÄ	530 277	7 269 138	-2 621 235	145 783	5 323 963
VASTATTAVAA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	416 946	3 818 695	-2 405 827	0	1 829 814
Osakepääoma	2 500	167 340	-23	-167 317	2 500
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	519 191	1 682		1 411 185	1 932 058
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0	2 158 771	-2 149 581	-9 189	0
Tilikauden voitto (tappio)	-104 745	1 490 902	-256 223	-1 234 679	-104 745
Pitkäaikainen vieras pääoma	0	39 667	-39 667		0
Lainat rahoituslaitoksilta	0	39 667	-39 667		0
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	113 330	3 410 776	-175 742	145 783	3 494 148
Saadut ennakot	0	59 034			59 034
Velat saman konsernin yrityksille	12 217			-12 217	0
Ostovelat	76 202	160 351	-23 302		213 250
Muut velat	7 579	1 446 355	-98 390		1 355 544
Siirtovelat	17 333	1 745 036	-54 049	158 000	1 866 320
VIERAS PÄÄOMA YHT	113 330	3 450 443	-215 408	145 783	3 494 148
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	530 277	7 269 138	-2 621 236	145 784	5 323 963

Yhtiö

Aallon Group Oyj
Esterinportti 2
00240 Helsinki

Pääjärjestäjä ja hyväksytty neuvonantaja

Alexander Corporate Finance Oy
Pohjoisesplanadi 37 A
00100 Helsinki

Oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Eteläesplanadi 14
00131 Helsinki

Tilintarkastaja

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki