

 LeadDesk



# Yhtiöesite

Nasdaq First North Finland  
1.2.2019



LEADDESK OY

**Listautuminen Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle  
Listautumisanti enintään 803 704 Tarjottavaa Osaketta  
Merkintähinta 7,50 euroa osakkeelta Yleisöannissa ja Instituutioannissa  
sekä 6,75 euroa osakkeelta Henkilöstöannissa**

Listautumisannissa ("Listautumisanti") LeadDesk Oy ("LeadDesk" tai "Yhtiö") tarjoaa merkittäväksi enintään 803 704 Yhtiön uutta osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") tässä yhtiöesitteessä ("Yhtiöesite" tai "Esite") kuvatulla tavalla. Tarjottavat Osakkeet tarjotaan merkittäväksi yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti") ja institutionaalisille sijoittajille Suomessa ("Instituutioanti") sekä Yhtiön henkilöstölle ("Henkilöstöanti"). Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta ("Merkintähinta") on 7,50 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Ennen Listautumisannin toteutusta Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("Helsingin Pörssi") Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle ("First North") kaupankäyntitunnuksella LEADD. Tarjottavat Osakkeet merkitään Patenti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") arviolta 14.2.2019. Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 15.2.2019. Nasdaq First North Nordic Rulebook -sääntöjen ("First Northin Säännöt") mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Oaklins Merasco Oy. Nordnet Bank AB Suomen sivuliike toimii listautumisannin merkintäpaikkana.

Listautumisannin merkintäaika alkaa 4.2.2019 kello 9.00 ja päättyy viimeistään 11.2.2019 kello 16.00. Ohjeita merkinnän tekemiseksi ja Listautumisannin tarkemmat ehdot on kuvattu Yhtiöesitteessä (katso "Listautumisannin ehdot").

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

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

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

Taloudellinen Neuvonantaja  
Hyväksytty Neuvonantaja

Merkintäpaikka



## TÄRKEITÄ TIETOJA

Tämä Yhtiöesite on laadittu LeadDesk Oy:n osakkeiden hake-  
miseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Hel-  
sinki Oy:n ylläpitämälle First North -markkinapaikalle. Yhtiöesite  
on laadittu First North markkinapaikkaan sovellettavien First  
North Sääntöjen mukaisesti. Yhtiöesitteeseen ei sovelleta arvo-  
paperimarkkinalain (2012/746) 3-5 luvun esitettä koskevia  
säännöksiä taikka esitedirektiivin (2003/71/EY) tai esiteasetuk-  
sen (EY) N:o 809/2004 säännöksiä. Tämä Yhtiöesite sisältää  
arvopaperimarkkinalain mukaisen perustietoasiakirjan tiedot,  
jotka ovat ajantasaiset. Yhtiöesite on julkaistu 1.2.2019 ja se on  
voimassa tarjouksen voimassaoloajan. Yhtiöesitettä ei voida  
käyttää arvopapereiden hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi  
pörssilistalla tai muulla säännellyllä markkinalla, vaan First  
North Sääntöjen mukaisesti monenkeskisen kaupankäynnin  
kohteeksi hakeutumisen yhteydessä. Yhtiöesitettä ei tule tulkita  
suositukseksi ostaa arvopapereita tai arvopapereiden markki-  
noinniksi. Yhtiöesite ei välttämättä sisällä kaikkea Yhtiön liike-  
toiminnastaan julkaisemaa tietoa. Sijoittajia kehoitetaan tutustu-  
maan myös Yhtiön julkaisemiin tiedotteisiin.

Tässä Yhtiöesitteessä "Yhtiö", "LeadDesk" ja "Konserni" tarkoi-  
tavat LeadDesk Oy:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoas-  
taan LeadDesk Oy:tä, tiettyä tytäryhtiötä tai tiettyä liiketoimin-  
taa.

Tässä Yhtiöesitteessä esitettävät tiedot ovat peräisin Yhtiöltä tai  
muusta Yhtiöesitteessä mainitusta lähteestä. Sijoittajien tulee  
luottaa ainoastaan Yhtiöesitteen sisältämiin tietoihin sekä Yhtiön  
julkistamiin yhtiötiedotteisiin. Yhtiön osakkeisiin sijoittamista  
harkitessaan sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä Yhti-  
östä ja tehdä itsenäinen arvionsa Yhtiön osakkeiden merkitse-  
misestä tai muusta hankkimisesta sekä merkitsemisen tai muun

hankinnan oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista  
ja taloudellisista sekä muista seuraamuksista ja riskeistä.

Yhtiöön, sen liiketoimintaan, talouteen, strategiaan, osakkeisiin  
ja osakkeiden kaupankäyntiin liittyviä riskejä on selostettu tä-  
män Yhtiöesitteen kohdassa "*Riskitekijät*". Mahdollisia sijoittajia  
kehoitetaan tutustumaan koko Yhtiöesitteeseen harkitessaan si-  
joituspäätöstä. Suomen tai minkään muun valtion arvopaperi-  
tai sääntelyviranomaiset eivät ole antaneet Yhtiön osakkeiden  
kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevaa suositusta tai tar-  
kastaneet tai hyväksyneet tätä Yhtiöesitettä. Ketään ei ole val-  
tuutettu antamaan mitään muita kuin Yhtiöesitteeseen sisältyviä  
tietoja tai lausuntoja.

Yhtiöesitteeseen liittyvät oikeudelliset asiat määräytyvät Suo-  
men lain mukaan ja mahdollisia siihen liittyviä riitoja tullaan kä-  
sittelemään eksklusiivisesti suomalaisessa tuomioistuimessa.

## TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUNNOT

Tässä Yhtiöesitteessä esitetään myös arvioita Yhtiön ja Yhtiön  
markkinoiden tulevasta taloudellisesta kehityksestä. Kyseiset  
lausunnot käsittelevät usein Yhtiön odotettua tulevaisuuden lii-  
ketoimintaa ja tulosta, ja sisältävät usein sellaisia sanoja kuten  
"odottaa", "ennakoida", "aikoa", "suunnitella" ja "uskoa". Tule-  
vaisuutta koskevat lausumat liittyvät niiden luonteen johdosta  
epävarmoinhin asioihin ja niihin voivat vaikuttaa monet tekijät, joi-  
hin Yhtiön johto ei voi vaikuttaa, kuten pääomamarkkinoiden ke-  
hitys, strategiset toimet ja lukuisat muut seikat kansallisella, alu-  
eellisella ja maailmanlaajuisella tasolla. Arviot perustuvat Yhtiön  
parhaaseen ymmärrykseen Yhtiöesitteen tekohetkellä.

## SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA .....	1
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUNNOT.....	1
HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO .....	1
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	2
LIITETYT ASIAKIRJAT .....	2
ESITTEEN SAATAVILLA OLO .....	2
YHTIÖ JA NEUVONANTAJAT .....	3
YHTIÖ JA LISTAUTUMISANTI LYHYESTI.....	4
RISKITEKIJÄT .....	7
LISTAUTUMISANNIN EHDOT .....	13
OHJEET SIJOITTAJILLE.....	19
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS.....	20
TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINNASTA .....	26
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS .....	34
YHTIÖN TILINPÄÄTÖSTIETOJA.....	35
LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA .....	38
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT .....	41
YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA.....	45
VEROTUS SUOMESSA .....	49
YHTIÖJÄRJESTYS .....	55

## 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.

Helsingissä 1.2.2019

LeadDesk Oy



Petri Niemi  
Hallituksen puheenjohtaja



Lauri Pukkinen  
Hallituksen jäsen



Olli Sirkiä  
Hallituksen jäsen



Eija Kuittinen  
Hallituksen jäsen

## TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Listautumisannin merkintäaika alkaa	4.2.2019
Listautumisanti voidaan keskeyttää aikaisintaan	8.2.2019
Yleisöannin, Henkilöstöannin ja Instituutioannin merkintäajat päättyvät, arviolta	11.2.2019
Listautumisannin tulos julkistetaan, arviolta	12.2.2019
Yleisöannissa ja Instituutioannissa annetut osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille, arviolta	14.2.2019
Ensimmäinen arvioitu kaupankäyntipäivä Nasdaq First North Finland -markkinapaikalla	15.2.2019
Henkilöstöannissa annetut osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille, arviolta	19.3.2019
Henkilöstöannissa annettujen osakkeiden arvioitu kaupankäyntipäivä Nasdaq First North Finland -markkinapaikalla	20.3.2019
Puolivuosisikatsaus H1 2019 (arvio)	15.8.2019
Seuraava varsinainen yhtiökokous (arvio)	Maaliskuu 2020

## LIITETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat ovat sisällytetty liitteinä Yhtiöesitteeseen ja ne muodostavat osan Yhtiön taloudellisista tiedoista. Liitetyt asiakirjat ovat saatavilla myös Internetistä osoitteessa [sijoittajat.leaddesk.com](http://sijoittajat.leaddesk.com) ja Yhtiön rekisteröidystä toimipaikasta osoitteessa Hämeentie 19, 00500 Helsinki, arkipäivinä normaalin työajan puitteissa.

- LeadDesk Oy:n tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta
- LeadDesk Oy:n tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta

## ESITTEEN SAATAVILLA OLO

Yhtiöesite on saatavilla sähköisenä arviolta 1.2.2019 lähtien LeadDeskin verkkosivuilla osoitteessa [www.leaddesk.com/ipo](http://www.leaddesk.com/ipo) ja Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen verkkosivuilta osoitteessa [www.nordnet.fi/leaddesk](http://www.nordnet.fi/leaddesk). Esite on saatavilla painettuna arviolta 4.2.2019 lähtien LeadDeskin pääkonttorista osoitteessa Hämeentie 19, 00500 Helsinki ja Nasdaq Helsinki Oy:n palvelupisteestä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki sekä Nordnet Bank Ab Suomen sivuliikkeessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki.

## YHTIÖ JA NEUVONANTAJAT

### **Yhtiö**

LeadDesk Oy  
Hämeentie 19  
00500 Helsinki

### **Hyväksytty Neuvonantaja**

Oaklins Merasco Oy  
Mannerheimintie 8  
00100 Helsinki

### **Merkintäpaikka**

Nordnet Bank AB Suomen sivuliike  
Yliopistonkatu 5  
00100 Helsinki

### **Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja**

Borenius Asianajotoimisto Oy  
Eteläesplanadi 2  
00130 Helsinki

### **Yhtiön tilintarkastaja**

Ernst & Young Oy  
Alvar Aallon katu 5 C  
00100 Helsinki

## YHTIÖ JA LISTAUTUMISANTI LYHYESTI

Seuraavaa yhteenvettoa ei ole tarkoitettu kattavaksi esitykseksi, vaan se on johdanto tässä Yhtiöesitteessä esitettäviin ja Yhtiöesitteeseen viittaamalla liitettyihin yksityiskohtaisiin tietoihin. Sijoittajien tulee perustaa Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Yhtiöesitteessä esitettäviin ja Yhtiöesitteeseen viittaamalla liitettyihin tietoihin kokonaisuutena eikä ainoastaan tähän yhteenvetoon. Lisäksi sijoittajia kehoitetaan tutustumaan sijoituspäätöksensä tueksi myös Yhtiön julkistamiin tiedotteisiin. Kohdassa ”*Riskitekijät*” käsitellään seikkoja, joita Osakkeiden ostamista ja merkitsemistä harkitsevien sijoittajien tulisi ottaa huomioon.

### Yleisiä tietoja

Yhtiön toiminimi on LeadDesk Oy (englanniksi LeadDesk Ltd). Yhtiö on Suomen lakien mukaisesti perustettu osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja joka on 23.11.2009 merkitty kaupparekisteriin Y-tunnuksella 2299022-8. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia ja sen tilikausi on 1.1.–31.12. Yhtiön päätoimipaikan osoite on Hämeentie 19, 00500 Helsinki.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n mukaan ”Yhtiön toimiala on internetin yli tarjottavat tuotteet ja palvelut sekä muut informaatioteknologian hyödyntämiseen perustuvat tuotteet ja palvelut sekä näihin liittyvä konsultointi. Lisäksi yhtiö voi omistaa, ostaa, myydä, hallita ja vuokrata huoneistoja, kiinteistöjä, arvopapereita, osakkeita, osuuksia ja oikeuksia sekä kotimaassa että ulkomailla”.

### Yhtiön liiketoiminta lyhyesti

LeadDesk on nopeasti kasvava ja kansainvälistyvä ohjelmistoyhtiö, jonka liiketoiminta perustuu Software-as-a-Service (”**SaaS**”) -pilvipalveluna tarjottavaan LeadDesk-pilvipalveluun. Yhtiön asiakkaita ovat erityisesti suurivolyymisen myynnin ja asiakaspalvelun yritykset, usein contact center -palveluita tuottavat yhtiöt. Merkittäviä muita asiakastoimialoja ovat esimerkiksi media, turvallisuuspalvelut, energia-ala, tietoliikenne, talouspalvelut ja markkinatutkimus. LeadDesk -pilvipalveluun tukeutuen toteutetaan kansainvälisesti yli 300 miljoonaa henkilökohtaista asiakaskontaktointia vuodessa.<sup>1</sup>

LeadDesk on kasvanut Pohjoismaiden johtavaksi<sup>2</sup> pilvipalveluna tarjottavien suurivolyymisten myynti- ja asiakaspalveluohjelmistojen toimittajaksi. Yhti-

öllä on toimistot kuudessa maassa Pohjois-Euroopassa ja LeadDesk-pilvipalvelua käytetään yli 34 maassa. Yhtiö suunnittelee laajentumista uusiin maihin. Sen pilvipohjainen ohjelmisto ja skaalautuva liiketoimintamalli tukevat Yhtiön kasvustrategiaa sekä nykyisillä markkinoilla että uusissa maissa.

LeadDeskin liikevaihto on kasvanut vuosien 2012 ja 2018 välisenä aikana keskimäärin noin 46 %:n vuosivauhtia. Vuoden 2018 liikevaihto oli noin 11,0 miljoonaa euroa, mikä vastasi noin 21 %:n kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Käyttökate (EBITDA) vuonna 2018 oli noin 1,8 miljoonaa euroa, joka vastasi noin 17 %:n osuutta liikevaihdosta (0 % vuonna 2017). Yhtiön jatkuvalaskutteiseen pilvipalveluun perustuvat pitkäaikaiset asiakassuhteet ovat keskeisiä Yhtiön liiketoiminnan kannattavuuden ja vakaan kehityksen kannalta.

### Taloudelliset tavoitteet

LeadDeskin taloudellisena tavoitteena on ylläpitää vahvaa kasvua sekä jatkaa kannattavaa liiketoimintaa. Yhtiön tavoitteena on jakaa osinkoa keskipitkällä aikavälillä.

### Osingot ja osingonjakopolitiikka

Yhtiön tavoitteena on keskipitkällä aikavälillä luoda arvoa osakkeenomistajilleen käyttämällä Yhtiön varat kasvutavoitteiden saavuttamiseen, mutta Yhtiö näkee osingonmaksun lisäarvoa tuottavana vaihtoehtona keskipitkällä aikavälillä.

### Tarkoitus ja tavoite

LeadDesk uskoo, että tyytyväiset asiakaspalvelijat ja myyjät luovat tyytyväisiä asiakkaita. Tyytyväiset asiakkaat luovat LeadDeskin asiakkaille edellytykset menestyvään liiketoimintaan.

LeadDeskin tavoitteena on olla liikevaihdolla mitattuna Euroopan suurin suurivolyymisen myynnin ja asiakaspalvelun tarpeisiin keskittynyt SaaS-ohjelmistoyhtiö.

### Yhtiön johto ja tilintarkastajat

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat Petri Niemi (hallituksen puheenjohtaja), Lauri Pukkinen (hallituksen jäsen), Olli Sirkkiä (hallituksen jäsen), ja Eija Kuittinen (hallituksen jäsen).

<sup>1</sup> Tieto perustuu 12.12.2018 yhtiön omasta järjestelmästä raportoituihin lukuihin viimeisen 12 kuukauden aikana tapahtuneista kontakteista.

<sup>2</sup> Johtava pilvipalveluna täysin itsenäisesti käyttöönotettavan (self-provisioning) suurivolyymisen myynti- ja asiakaspalvelun ohjelmiston toimittaja liikevaihdolla mitattuna

Pohjoismaissa. Tieto perustuu johdon selvityksiin alalla toimivista yrityksistä 12.12.2018. Tarkastelussa ei ole ollut mahdollista huomioida ei-julkisia tietolähteitä.



Yhtiökokousta pitämättä osakkeenomistajat ovat yksimielisellä, osakeyhtiölain (624/2006) mukaisella päätöksellä 28.1.2019 valinneet tilintarkastajaksi Ernst & Young Oy:n.

### Listautuminen First North -markkinapaikalle

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisellä päätöksellä 4.1.2019 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 1 250 000 Yhtiön uuden osakkeen suunnatusta osakeannista Listautumisannin toteuttamiseksi. Yhtiön hallitus päätti 31.1.2019 valtuutuksen perusteella alustavasti laskea liikkeeseen enintään 803 704 uutta osaketta Listautumisannissa. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Osakkeiden listautumiseksi First North -markkinapaikalla. Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 15.2.2019.

### Listautumisen tavoitteet ja varojen käyttö

Listautumisannin ja First North -markkinapaikalle kaupankäynnin kohteeksi hakeutumisen tavoitteena on edistää Yhtiön strategian mukaista kasvua tarjoamalla Yhtiölle pääsyn pääomamarkkinoille, vahvistamalla Yhtiön pääomarakennetta ja tekemällä Yhtiöstä vahvemman ja uskottavamman kumppanin asiakkaiden keskuudessa sekä mahdollistaa Yhtiön osakkeiden käyttämisen vastikkeena potentiaalisissa yrityskaupoissa.

Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 6 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla uusia osakkeita merkittäväksi. Yhtiö maksaa Listautumisasiintin liittyvinä palkkioina ja kuluina arviolta noin 0,8 miljoonaa euroa, minkä jälkeen Yhtiö saa Listautumisannista noin 5,2 miljoonan euron nettovarot. Yhtiön on tarkoitus käyttää Listautumisannista saatavat nettovarot yritysostoihin, pääomarakenteensa vahvistamiseen sekä Yhtiöllä olevan rahoituslaitoslainan takaisinmaksuun. Katso lisätietoja Yhtiön kasvustrategiasta kohdasta ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Kasvu- ja kansainvälistymisstrategia” sekä lisätietoja Yhtiön rahoitussopimuksista kohdasta ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Rahoituksen lähteet ja rahavirrat”.

Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 6 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla uusia osakkeita merkittäväksi. Yhtiö maksaa Listautumisasiintin liittyvinä palkkioina ja kuluina arviolta noin 0,8 miljoonaa euroa, minkä jälkeen Yhtiö saa Listautumisannista noin 5,2 miljoonan euron nettovarot. Yhtiön on tarkoitus käyttää Listautumisannista saatavat nettovarot yritysostoihin, pääomarakenteensa vahvistamiseen sekä Yhtiöllä olevan rahoituslaitoslainan takaisinmaksuun. Katso lisätietoja Yhtiön kasvustrategiasta kohdasta ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Kasvu- ja kansainvälistymisstrategia” sekä lisätietoja Yhtiön rahoitussopimuksista kohdasta ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Rahoituksen lähteet ja rahavirrat”.

### LeadDeskin taloudelliset tunnusluvut

(tuhatta euroa)

	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	
Liikevaihto <sup>1)</sup> .....	11 031	9 093
Liikevaihdon kasvu, % .....	21,3	24,7
LeadDesk-pilvipalvelun liikevaihto .....	9 134	7 900
LeadCloud-palvelujen liikevaihto .....	1 897	1 193
ARR, jatkuvan vuosilaskutuksen sopimuskanta kauden lopussa .....	8 814	6 691
Käyttökate, % liikevaihdosta .....	16,6	0,2
Liikevoitto, % liikevaihdosta .....	7,0	-9,2
Oman pääoman tuotto, % .....	60,8	-278,4
Omavaraisuusaste, % .....	14,0	6,9
Nettovelkaantumisaste, % .....	168,2	528,1
Henkilöstön lukumäärä kauden lopussa .....	73	64

1) Tilintarkastettu

### Tunnuksien laskentakaavat

Käyttökate, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto ennen poistoja}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Liikevoitto, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Oman pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{Voitto rahoituserien jälkeen} - \text{tuloverot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin} + \text{vähemmistöosuus}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahat ja pankkisaamiset}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$

## Yhteenveto Listautumisannista

<b>LISTAUTUMISANNISSA TARJOTTAVAT OSAKKEET:</b>	Yhtiö tarjoaa Listautumisannissa merkittäväksi yhteensä 803 704 uutta osaketta.
<b>MERKINTÄAIKA:</b>	4.2.2019-11.2.2019. Listautumisanti voidaan keskeyttää ylikysyntätilanteessa.
<b>MERKINTÄHINTA:</b>	Osakkeiden merkintähinta on 7,50 euroa Osakkeelta (" <b>Merkintähinta</b> ") Yleisöannissa ja Instituutioannissa sekä 6,75 euroa osakkeelta Henkilöstöannissa.
<b>LIIKKEESEEN LASKETTUJEN OSAKKEIDEN MÄÄRÄ:</b>	Yhtiön osakkeiden lukumäärä oli välittömästi ennen Listautumisantia 3 740 969 Osaketta (mukaan lukien 185 119 osaketta, jotka lasketaan liikkeeseen Yhtiön pääomalainan konvertoimiseksi, mikäli Listautuminen toteutetaan). Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 21,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista välittömästi ennen Listautumisantia, ja noin 17,7 prosenttia Listautumisannin jälkeen, olettaen että Listautumisannissa alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään kokonaisuudessaan.
<b>YLI- JA ALIKYSYNTÄTILANTEET:</b>	Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä.
<b>OSAKKEIDEN LUOVUTUSTA KOSKEVA RAJOITUS (LOCK-UP):</b>	Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 83,1 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti.
<b>OSAKKEIDEN OTTAMINEN KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI:</b>	Yhtiö aikoo hakea osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalla. Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 15.2.2019.
<b>OSINGOT:</b>	Tarjottavat Osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu, rekisteröity kaupparekisteriin ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Katso " <i>Yhtiön osakkeet ja osakepääoma</i> ".
<b>LISTAUTUMISANNIN TULOKSESTA TIEDOTTAMINEN:</b>	Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta arviolta 12.2.2019.
<b>ENSIMMÄINEN KAUPANKÄYNTIPÄIVÄ:</b>	15.2.2019
<b>OSAKKEIDEN TUNNISTENUMERO, ISIN:</b>	FI4000364120
<b>KAUPANKÄYNTITUNNUS:</b>	LEADD

## RISKITEKIJÄT

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

*Mikäli jokin jäljempänä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Mikäli nämä riskit johtaisivat Osakkeiden markkinahinnan laskuun, Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittaneet voisivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin, minkä vuoksi kuvaus ei ole välttämättä kattava. Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät eivät ole ainoita Yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Muilla seikoilla ja epävarmuustekijöillä, joista Yhtiö ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joita Yhtiö ei pidä olennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Riskitekijöiden esitysjärjestys ei kuvaa riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.*

*Tämä Yhtiöesite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Yhtiön todellinen tulos voi poiketa olennaisesti siitä, mitä tulevaisuutta koskevissa lausumissa ennakoidaan seuraavassa kuvattavien riskien ja muiden tässä Yhtiöesitteessä esitettyjen tekijöiden vuoksi.*

### **Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä**

***Heikko taloussuhdanne ja negatiivinen yhteiskunnallinen ja poliittinen kehitys voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Yleiset taloudelliset, yhteiskunnalliset ja poliittiset olosuhteet vaikuttavat Yhtiön toimintaympäristöön. Taloudellinen epävarmuus Suomessa, Euroopassa tai laajemmin voi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan monella tapaa ja vaikeuttaa tulevan liiketoiminnan tarkkaa ennakoimista ja suunnittelua. Talouden tila Yhtiön pääasiallisilla liiketoiminta-alueilla (Suomessa ja muualla Euroopassa) näyttää suurilta osin suotuisalta, mutta merkittäviä riskitekijöitä on myös nähtävillä erityisesti maailmantalouden ja poliittisen ympäristön osalta. Heikkoon taloussuhdanteeseen liittyvä epävarmuus sekä yhteiskunnalliset ja poliittiset jännitteet aiheuttavat epävarmuutta Yhtiön ja sen asiakkaiden toimintaympäristössä Suomessa ja ulkomailla. Maailmantalouden ja poliittisen ympäristön epävarmuuksien ja rahoitusmarkkinoiden hermostuneisuuden realisoituessa on todennäköistä, että myös Yhtiön

liiketoimintaympäristön tila ja rahoitusmahdollisuudet heikentyvät. Vaikka Yhtiön tämän hetkinen taloudellinen tilanne on vakaa, voi taloussuhdanteiden heikkeneminen myös tulevaisuudessa vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja tulokseen. Yleisellä taloudellisella, yhteiskunnallisella tai poliittisellä kehityksellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

### **Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä**

***Yhtiö voi joutua tietoturvaloukkauksen kohteeksi ja Yhtiön IT-järjestelmien muut häiriöt voivat aiheuttaa vastuuriskejä***

Yhtiön tarjoamien palveluiden luonteesta johtuen Yhtiö kerää, käyttää, tallentaa ja käsittelee suuren määrän henkilötietoja asiakkaidensa lukuun henkilötietojen käsittelijänä. Yhtiön tietojärjestelmiin tai muutoin sen käsittelemiin tietoihin kohdistuvat tietoturvahyökkäykset voivat johtaa Yhtiön tarjoaminen palveluiden keskeytymiseen. Lisäksi tällaiset hyökkäykset voivat altistaa Yhtiön vahingonkorvausvaatimuksille, mikäli tietoturvahyökkäyksen johdosta asiakkaiden operaatioihin tulee keskeytyksiä tai asiakkaiden luottamuksellisia tietoja päätyisi kolmansille tahoille. Yhtiö voi myös joutua viranomaisten tutkittavaksi, saada sakkoja tai joutua oikeudenkäyntiin. Yhtiön voi myös olla tarpeen tehdä huomattavia investointeja puuttuakseen tällaisiin tapahtumiin. Muita olennaisia teknologiariskejä ovat tuotannon tietokantojen korruptoituminen tai hallitsemattomat käyttökatkokset esimerkiksi kyberhyökkäyksestä johtuen. Yhtiö on pyrkinyt minimoimaan tietoturvariskejä panostamalla huomattavan paljon voimavaroja tietoturvahukien torjuntaan ja tietoturvaa varmistavien toimintatapojen kehittämiseen, esimerkiksi noudattamalla ISO 27001 tietoturvallisuuden hallintajärjestelmää ja SOC3-tietoturva-auditointia. Edellä mainitut Yhtiön IT-järjestelmiin tai tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiölle ja/tai Yhtiön asiakkaille, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiön tytäryhtiön liiketoimintaan liittyy tietosuojasääntelyyn liittyviä epävarmuustekijöitä***

Yhtiön Leadventure Oy -niminen tytäryhtiö harjoittaa liiketoimintaa, jossa se tuottaa asiakkailleen kampanjarekistereitä suoramarkkinoinnin toteuttamista varten sekä pitää asiakkaiden omia rekistereitä ajan tasalla. Liiketoiminnassaan Leadventure Oy hankkii asiakkaansa toimeksiannosta ja tämän määrittämällä hakuehdoilla julkisista tietolähteistä

saatavilla olevia yhteystietoja ja muita henkilötietoja, ja muodostaa kerätyistä tiedoista asiakkaan määrittämien sääntöjen mukaisen joukon yhteystietoja asiakkaansa käyttöön. 25.5.2018 voimaan tulleen EU:n tietosuoja-asetuksen (General Data Protection Regulation, (EU) 2016/679) tulkinta suoramarkkinointikysymyksissä on toistaiseksi jokseenkin täsmennyksenä. Yleiseurooppalaisen tulkintalinjan selkiytyminen saattaa johtaa siihen, että Suomessa suoramarkkinointikysymyksiä koskevat linjaukset tiukentuvat. Tietosuoja-asetuksen tulkinnan täsmentyminen suoramarkkinointikysymyksissä voi vaikuttaa Leadventure Oy:n asiakkaiden liiketoimintamahdollisuuksiin ja siten myös Leadventure Oy:n liiketoiminnan tulevaisuuteen. Myös EU-tasolla käynnissä olevasta sähköistä viestinnän tietosuojaa koskeva sääntelyuudistus aiheuttaa epävarmuutta Leadventure Oy:n liiketoiminnan oikeudellisiin puitteisiin. Sähköisen viestinnän tietosuoja-asetuksen (COM(2017) 10 final – 2017/0003 (COD)) valmistelu EU:ssa on kesken, joten sen lopullinen sisältö ei ole vielä varmistunut, eikä sääntelyn mahdollisista vaikutuksista suoramarkkinointia harjoittavien yritysten toimintamahdollisuuksiin siten ole varmuutta. Epäedullisilla muutoksilla tietosuojasääntelyssä tai sen tulkinnassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiön asiakkaiden menettämällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan***

Yhtiöllä on laaja asiakaskunta, ja sen asiakkaat toimivat useilla eri toimialoilla. Mikäli Yhtiön palveluita säännöllisesti käyttävät asiakkaat kuitenkin päättäisivät tulevaisuudessa olla ostamatta Yhtiön palveluita tai päättäisivät ostaa Yhtiön palveluita vähemmän, voisi sillä olla merkittävä vaikutus Yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Asiakkaiden menetys voisi johtua esimerkiksi kilpailun lisääntymisestä, asiakkaan markkina-aseman heikkenemisestä tai toiminnan lopettamisesta, asiakkaan taloudellisista tai liiketoiminnallisista vaikeuksista tai Yhtiön maineen heikkenemisestä.

Yhtiön kyky säilyttää nykyiset asiakkaat ja hankkia uusia asiakkaita saattaa heikentyä, mikäli Yhtiön maine vahingoittuu. Maineriskiä saattavat aiheuttaa sekä Yhtiön omat toimet että ulkopuoliset, Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat tekijät. Maineriskiä saattavat aiheuttaa muun muassa epäonnistumiset liiketoiminnassa, tyytymättömät asiakkaat, mahdolliset viranomaisseuraamukset, epäonnistunut yhteistyö alihankkijoiden ja sopupumukumppaneiden kanssa, yhteistyökumppaneiden virheellinen toiminta sekä vastaavat seikat. Vaikka Yhtiö ei ole riippuvainen yksittäisistä asiakkaista, voisi maineriski realisoituessaan johtaa

useampien asiakkaiden menettämiseen. Yhtiön asiakkaiden menettämällä esimerkiksi Yhtiön yrityskuvan tai maineen heikkenemisen vuoksi voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiön liiketoiminta on riippuvainen IT-järjestelmistä ja kolmansien tahojen, kuten IT-palveluntarjoajien, tarjoamista palveluista ja avoimen lähdekoodin ohjelmistoista ja Yhtiön työntekijöiden mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä ja väärinkäytöksistä saattaa aiheutua vahinkoja***

Yhtiön liiketoiminta on riippuvainen tiettyjen kolmansien tahojen tarjoamista palveluista ja avoimen lähdekoodin ohjelmistoista. Yhtiö on pääosin kehittänyt itse palveluiden tarjoamisessa käytettävän tietokoneohjelmiston, mutta hyödyntää järjestelmän osana runsaasti avoimen lähdekoodin ohjelmistoja ja kolmansien tahojen tarjoamia varusohjelmistoja. Hankittavien palveluiden saatavuus ja hinta vaikuttavat Yhtiön liiketoimintaan ja tulokseen. Yhtiö käyttää avoimen lähdekoodin ja kolmansien tahojen ohjelmistoja voimassaolevien lisenssi- ja käyttöoikeussopimusten nojalla. Vaikka Yhtiö pyrkii varmistamaan, että näitä lisenssiehtoja noudatetaan, ei ole poissuljettua, että ohjelmistojen käyttö yksittäistapauksissa rikkoo lisenssiehtoja.

Yhtiön palveluiden tuottamisen kannalta avainasemassa ovat sen käyttämien tietokoneohjelmistojen sekä tietoliikenneyhteyksien turvallinen ja keskeytymätön toiminta. Yhtiön täytyy lisäksi jatkuvasti valvoa ja kehittää omia tietoteknisiä verkkojaan ja tietojärjestelmiään estääkseen mahdollisimman tehokkaasti järjestelmiensä luvattoman käytön, väärinkäytön, työntekijän virheestä tai aseman väärinkäytöstä johtuvien rikkomusten, teknisten häiriöiden, tietokonevirusten, hakkerien hyökkäysten, matojen, kalasteluyritysten ja muiden vastaavien hyökkäysten, jotka on suunniteltu verkon turvallisuuden kiertämiseksi, aiheuttamaa riskiä. Yhtiön työntekijöiden työskennellessä tietojärjestelmien parissa liittyy Yhtiön toimintaan myös riski työntekijöiden tahallisesta tai vakavan piittaamattomuuden seurauksena tapahtuvasta vahingonteosta. Yhtiön työntekijä saattaa myös jättää noudattamatta häntä koskevia määräyksiä, ohjeita tai suosituksia, syylistyä luottamuksellisten tietojen tai asemansa väärinkäyttöön organisaatiossa tai muutoin toimia epärehellisesti tai rikollisesti. Yhtiön työntekijöiden inhimilliset erehdykset ja väärinkäytökset saattavat myös aiheuttaa Yhtiön omistamalle ja vuokraamalle omaisuudelle äkillisiä ja ennalta arvaamattomia vahinkoja. Vaikka Yhtiö pyrkii ennaltaehkäisemään virherekrytointeja, ohjeistamaan ja valvomaan henkilökuntansa toimintaa ja tekemään korjaavia toimenpiteitä tarvittaessa, Yhtiö ei voi täysin

poissulkea inhimillisten erehdysten ja väärinkäytösten mahdollisuutta Yhtiön toiminnassa.

Ohjelmistojen toiminnan olennaiset keskeytykset tai vakavat virheet voivat, niiden alkuperäisestä syystä riippumatta, haitata ja heikentää Yhtiön liiketoimintaa, ja niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Leadventure Oy:n liiketoiminta on riippuvainen kolmansien osapuolten tarjoamista tietokannoista***

Yhtiön Leadventure Oy -niminen tytäryhtiö tuottaa asiakkailleen kampanja-rekistereitä suoramarkkinoinnin toteuttamista varten sekä pitää asiakkaiden omia rekistereitä ajan tasalla. Liiketoiminnassaan Leadventure Oy hankkii asiakkaansa toimeksiannosta ja tämän määrittämällä hakuheidoilla kolmansien osapuolien tarjoamista tietolähteistä saatavilla olevia yhteystietoja ja muita henkilötietoja, ja muodostaa kerätystä tiedosta asiakkaan määrittämien sääntöjen mukaisen joukon yhteystietoja. Leadventure Oy:n liiketoiminta edellyttää siis näiden kolmansien osapuolten tarjoamien tietokantojen saatavuutta. Tällaisia tietokantoja ovat esimerkiksi tietyt viranomaisten tarjoamat tietokannat sekä Fonecta Oy:n tarjoama liittymärekisteri. Leadventure Oy:llä on esimerkiksi Fonecta Oy:n kanssa sopimus, jossa sovitaan ehdoista, joilla Leadventure Oy:n asiakkaat voivat tehdä hakuja Fonecta Oy:n tarjoamasta liittymärekisteristä. Mikäli tietokantoja tarjoavat tahot irtisanoisivat tietokantoja koskevat sopimukset Leadventure Oy:n kanssa tai muutoin estäisivät Leadventure Oy:n ja sen asiakkaiden pääsyn tietokantoihin, Leadventure Oy ei jatkossa pystyisi tarjoamaan asiakkailleen mahdollisuutta tehdä hakuja edellä mainituista tietokannoista, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Leadventure Oy:n liiketoimintaan. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiöön voi kohdistua immateriaalioikeuksien loukkauksiin liittyviä väitteitä, ja kolmannet tahot voivat loukata Yhtiön immateriaalioikeuksia***

Yhtiö pyrkii suojaamaan liiketoimintaosaamisensa ja -tietämyksensä salassapitositoumuksin ja sopimusjärjestelyin. Koska Yhtiön liiketoiminta perustuu SaaS-palveluun, Yhtiö ei yleensä joudu jakamaan kehittämänsä ohjelmiston kopioita asiakkailleen tai kolmansille tahoille, mikä vähentää immateriaalioikeuksien loukkausten riskiä. Yhtiön hyödyntämät teknologiset ratkaisut saattavat loukata kolmansien omistamia patentteja tai muita immate-

riaalioikeuksia. Immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä saattavat siten aiheuttaa sekä Yhtiön omat toimet että ulkopuoliset, Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat tekijät. Epäonnistumisella immateriaalioikeuksien suojaamisessa tai kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksien loukkaamista koskevien väitteiden menestymisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiö ei välttämättä onnistu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä ja ammattitaitoista henkilökuntaa tai mitoittamaan henkilöstöresurssejaan oikein***

Yhtiön menestys ja kasvustrategian toteuttaminen riippuvat keskeisesti siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy rekrytoimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan osaavia asiantuntijoita ja erityisesti liiketoiminnan kehittämisessä ja ohjelmistokehityksessä työskentelevien asiantuntijoiden sitoutuneisuudesta ja saatavuudesta sekä heidän kyvystään ja sitoutuneisuudestaan luoda liiketoimintaa ja tuottaa laadukasta palvelua. Yhtiön liiketoiminnan tulos ja strategian toteuttaminen saattavat heikentyä merkittävästi, jos Yhtiö ei pysty pitämään palveluksessaan keskeisiä, kyvykkäitä asiantuntijoita tai mitoittamaan henkilöstöresurssejaan oikein. Tavoitellun liiketoiminnan kasvun saavuttaminen tai nopeasti muuttuva lainsäädäntö ja sen asettamien vaatimusten täyttäminen voi edellyttää Yhtiöltä useita lisärekrytointeja. Mikäli Yhtiö ei onnistu löytämään osaamiseltaan Yhtiön nykyisten työntekijöiden osaamistasoa vastaavaa henkilöstöä, tai mikäli Yhtiön työvoimakustannukset kasvavat lisärekrytoinneista tai muista syistä johtuen, voi sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiö toimii nopeasti kehittyvällä toimialalla eikä Yhtiö välttämättä kykene kilpailemaan menestyksekkäästi kilpailijoidensa kanssa***

Yhtiön liiketoimintaympäristö on muuttumassa nopeasti. Toimiala on pitkään ollut hajanainen erityisesti outbound-ratkaisuiden osalta. On odotettavissa, että toimialalla tapahtuu konsolidoitumista, minkä seurauksena kilpailu saattaa kiristyä kun toimialalle kehittyä nykyistä suurempia kilpailijoita. Mikäli Yhtiö ei onnistuu kasvattamaan liiketoimintansa mittakaavaa ja jatkamaan palvelunsa tekniistä kehitystä, on vaara, että Yhtiö ei pysty kilpailemaan menestyksekkäästi markkinalla. Kilpailuympäristön muuttumisella ja Yhtiön epäonnistumisella näihin muutoksiin sopeutumisessa ja hallinnassa sekä muilla kilpailuun liittyvillä riskeillä voi

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

***Yhtiö saattaa epäonnistua mahdollisissa liiketoiminnan kasvuun ja kehitykseen liittyvissä muutoksissa sen organisaatiossa ja toimintatavoissa***

Yhtiö tavoittelee liiketoiminnan kasvua erityisesti ulkomailta orgaanisesti sekä mahdollisin yrityskaupoin. Kasvuun yritysjärjestelyiden kautta liittyy selviä riskejä, jotka koskevat muun muassa ostetun yhtiön asiakkuuksien jatkuvuutta, hankitun liiketoiminnan ja henkilöstön integrointia sekä siirtyneen henkilöstön sitouttamista. Mikäli Yhtiö ei onnistu toteuttamaan joitakin edellä mainituista toimenpiteistä, tulevaisuudessa mahdollisesti toteutettavat yritysjärjestelyt voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön strategian toteutumiseen, liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Yhtiön liiketoiminnan kasvu ja kehittyminen sekä Yhtiön toiminta listayhtiönä Listautumisen toteutuessa voi edellyttää merkittäviä muutoksia Yhtiön prosesseissa ja toimintatavoissa. Mikäli Yhtiö ei onnistu mahdollisissa tulevilla organisaatiomuutoksissa, yritysjärjestelyissä tai tehokkaan riskienhallinta- ja compliance-toiminnon ja sisäisen valvonnan järjestämisessä, tai jos mahdollisesti tarvittava tai suunniteltu organisaatiomuutos tai yritysjärjestely ei tapahtuisi suunnitellussa aikataulussa tai se epäonnistuu, voi siitä aiheutua Yhtiölle ylimääräisiä kustannuksia sekä vastuuta ja Yhtiön toiminnan taloudellinen sekä operatiivinen tehokkuus saattaa kärsiä. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

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

Yhtiö voi joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynneissä taikka välimies-, hallinto-, viranomais- tai muissa vastaavissa menettelyissä. Edellä mainitut prosessit ja menettelyt tai niiden uhka voivat aiheuttaa kustannuksia ja vastuuta, vaatia Yhtiön johdon aikaa, aiheuttaa Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavaa epätietoisuutta sekä myös muulla tavalla vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Mahdollisilla oikeudenkäynneillä tai oikeusvaateilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

**Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä**

***Yhtiö ei välttämättä kykene tuottamaan liiketoiminnallaan riittäviä kassavirtoja eikä Yhtiö välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan***

Yhtiö rahoittaa tällä hetkellä liiketoimintaansa ja investointejaan operatiivisilla kassavirroilla sekä velkarahoituksella. Yhtiön liiketoiminta sekä velanmaksukyvyyn ylläpitäminen edellyttävät riittävää kassavirtaa. Yhtiö ei välttämättä kykene tuottamaan liiketoiminnallaan riittäviä kassavirtoja Yhtiön kilpailukyvyyn ylläpitämiseksi, Yhtiön rahoituksen varmistamiseksi ja Yhtiön velkojen lyhentämiseksi. Lisäksi ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy turvaamaan rahoituksen riittävässä määrin ja kilpailukykyisin sopimusehdoin liiketoimintansa ja investointiensä rahoittamiseksi. Epäonnistuminen tarvittavan rahoituksen hankkimisessa joko liiketoiminnasta saatavilla rahavirroilla tai vieraan tai oman pääoman ehtoisella rahoituksella voisi vaarantaa Yhtiön maksuvalmiuden säilyttämisen sekä operatiivisten kustannusten ja investointien rahoittamisen.

Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Oman ja vieraan pääomanehtoisen rahoituksen saatavuudessa ja tarjolla olevan rahoituksen ehdoissa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin investoida sen liiketoiminnan kehittämiseen ja kasvattamiseen tulevaisuudessa.

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

***Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään rahoitussopimuksiin sisältyviä ehtoja, kyseisten ehtojen rikominen voi johtaa lainasopimusten eräännyttämiseen***

Yhtiöllä on rahoitussopimus, joka sisältää sen toimintaa rajoittavia ehtoja, mutta joka on tarkoitus maksaa pois Listautumisen jälkeen. Katso lisätietoja ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Rahoituksen lähteet ja rahavirrat*”. Yhtiö saattaa myös tulevaisuudessa solmia uusia rahoitussopimuksia, jotka voivat sisältää myös kovenantteja. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa toimimaan siten, että sen rahoitussopimuksiin sisältyviä kovenantti- ja muita ehtoja ei rikkottaisi eikä siitä, että Yhtiön rahoittajat suostuvat mahdollisten tulevien sopimusrikkomusten yhtey-

dessä neuvottelemaan rahoituksen ehtoja uudelleen vaatimatta lainojen takaisinmaksua. Yhtiö on saanut toimintaansa varten erilaisia julkisia tukia, kuten valtiokonttorin ja Finnveran myöntämää lainaa. Yhtiölle myönnettyt lainat voidaan eräännyttää, mikäli Yhtiö ei täytä rahoituspäätöksessä asetettuja velvollisuuksia, tai Yhtiö toimii rahoituspäätöksen vastaisesti.

Ei myöskään ole takeita siitä, että Yhtiö tällaisessa tilanteessa pystyisi järjestämään uutta rahoitusta vastaavilla ehdoilla taloudellisesti edulliseen hintaan tai lainkaan. Rahoitussopimusten kovenanttien rikkomisen ja muiden sopimusvelvoitteiden täyttämättä jättäminen voisi siten nostaa rahoituksen kustannuksia merkittävästi ja vaarantaa Yhtiön rahoituksen jatkumisen. Mikäli uutta rahoitusta ei pystytä järjestämään lainkaan, Yhtiön mahdollisuudet jatkaa liiketoimintaa voivat heikentyä ja Yhtiön toiminnan jatkuvuus voi vaarantua.

#### ***Mahdollisella Yhtiön aineettomien tai aineellisten hyödykkeiden arvonalentumisella voi olla haitallisia vaikutuksia Yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen***

Yhtiön konsernitaseeseen sisältyi 31.12.2018 2 828 tuhatta euroa muita pitkävaikutteisia menoja, jotka liittyivät tuotekehitysaktivointeihin sekä 113 tuhatta euroa liikearvoa. Tuotekehitysaktivointeja kirjattiin 999 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Aineettomat omaisuuserät poistetaan tasapoistoina niiden taloudellisena vaikutusaikana, ja niitä tarkastellaan arvonalentumisen varalta, kun tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat siihen, että omaisuuden kirjanpitoarvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän. Aineettomien omaisuuserien arvonalennuksilla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

#### ***Luotto- ja vastapuoliriskien realisoitumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan***

Luotto- ja vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli on kykenemätön tai haluton täyttämään velvoitettaan Yhtiötä kohtaan, mikä voi johtaa luottotappioon. Yhtiön luotto- ja vastapuoliriski liittyy asiakkaisiin, joilta on avoimia saatavia tai joiden kanssa on sovittu pitkäaikaisia sopimuksia sekä rahavarojen vastapuoliin. Yhtiön asiakaskunta koostuu pääosin pienistä ja keskisuurista yrityksistä, joiden toiminta ei välttämättä aina ole yhtä vakiintunut kuin suuremmilla toimijoilla, joilla voi olla vakaampi luottohistoria ja maksukyky. Yhtiön toiminta perustuu kuitenkin suureen asiakasmäärään, jossa yksittäisen asiakkaan osuus Yhtiön lii-

kevaihdoista on varsin pieni. Luotto- ja vastapuoliriskien realisoitumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

#### ***Listautumisantiin, Listautumiseen ja Osakkeisiin liittyviä riskejä***

##### ***Listautumisannin tai Yhtiön First Northiin listautumisen toteutumisesta suunnitellusti ei ole varmuutta ja Yhtiö voi epäonnistua First North-yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa***

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

Vaikka Yhtiö katsoo täyttävänsä kaikki listautumisen edellytykset, jos Listautumisanti päätetään toteuttaa, ei ole takeita siitä, ettei listautuminen viivästyisi tai toteutuisi lainkaan esimerkiksi viranomaisten tai First Northin asettamien vaatimusten vuoksi. Tiukat tiedotusaikataulut ja riippuvaisuus tietojärjestelmistä ja avaintyöntekijöistä voivat asettaa haasteita taloudellisen ja muun tiedon oikeellisuuden sekä kyseisten tietojen oikea-aikaisen julkaisemisen osalta. Mikäli Yhtiön julkaisemat tiedot osoittautuvat virheellisiksi, harhaanjohtaviksi tai muutoin sovellettavien lakien, sääntöjen ja määräysten vastaisiksi, Yhtiö voi menettää sijoittajiansa ja muiden sidosryhmiensä luottamuksen ja Yhtiölle saattaa aiheutua seuraamuksia kyseisten tekojen osalta. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

##### ***Hinnanmuodostus markkinoilla ja Osakkeiden likviditeettiriski***

First North -markkinapaikan luonteen seurauksena yhtiöiden osakkeilla on keskimäärin vähäisempi likviditeetti kuin päämarkkinalla kaupankäynnin kohteena olevilla arvopapereilla. First Northissa listattuihin osakkeisiin on yleisesti katsottu liittyvän korkeampi riski kuin päämarkkinalla listattuihin osakkeisiin, koska First North -markkina on pieni ja toimijoita vähemmän. Mikäli Yhtiön osakkeen likviditeetti on alhainen, saattaa sillä olla negatiivinen vaikutus Yhtiön osakkeen arvoon. Myös sijoittajan mahdollisuus myydä omistuksensa Yhtiössä huo-

nonee. Likviditeettiin vaikuttaa myös Yhtiön omistuksen keskittyneisyys. Lisäksi Yhtiön osakkeet eivät ole kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäynnissä Listautumisannin merkintäaikana eikä Listautumisannissa merkittyjä Tarjottavia Osakkeita voi myydä ennen merkintäajan päättymistä ja Tarjottavien Osakkeiden kirjaamista arvo-osuustileille.

Yhtiön osakkeen arvon kehittymiseen vaikuttaa muun muassa markkinoiden yleinen kehitys, tiedot Yhtiön toteutuneesta taloudellisesta kehityksestä ja ennusteet tulevasta kehityksestä. Osakemarkkinoilla yleisesti, ja erityisesti pienempien yhtiöiden osakkeisiin on liittynyt historiallisesti merkittäviä kurssi- ja volyyminvaihteluita, jotka eivät aina ole olleet suhteessa yritysten nykyiseen tai tulevaan tuloksentelekykyyn. Vastaavat kurssivaihtelut voivat vaikuttaa Yhtiön osakekurssiin negatiivisesti riippumatta Yhtiön todellisesta tuloksentelekyvystä. On myös mahdollista, että osakkeen hinnanmuodostus markkinoilla häiriintyy, jolloin osakkeen hinta ei heijasta kaikkea markkinoilla saatavilla olevaa tietoa. Sijoittajien tulee olla tietoisia, että Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy korkea riski, ja että Osakkeen kurssikehityksestä ei ole varmuutta.

#### ***Yhtiö ei välttämättä jaa tai kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa***

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

Yhtiön strategian mukaan Yhtiö ei suunnittele osingon maksua lyhyellä aikavälillä. Yhtiön tavoitteena on keskipitkällä aikavälillä luoda arvoa osakkeenomistajilleen käyttämällä Yhtiön varat kasvutavoitteiden saavuttamiseen, mutta Yhtiö näkee osingonmaksun lisäarvoa tuottavana vaihtoehtona keskipitkällä aikavälillä. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa Yhtiön liikkeeseen laskemille Osakkeille. Mahdollisesti maksettavan osingon määrää ei myöskään voida taata. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, pääomavaatimuksista, investointitarpeista ja muista tekijöistä.

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

Esitteen päivämääränä Yhtiön perustajat Sirkiä ja Pukkinen omistavat kumpikin 30,1 prosenttia Yhtiön osakkeista ja äänistä. Jos Listautumisanti toteutetaan suunnitellusti, heillä kummallakin olisi 23,8 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä heti Listautumisannin toteuttamisen jälkeen (mukaan lukien pääomallainan konvertoimiseksi annettavat Osakkeet). Lisäksi Dawn Capitalin hallinnoimat rahastot omistaisivat yhteensä 19,6 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä heti Listautumisannin toteuttamisen jälkeen (mukaan lukien pääomallainan konvertoimiseksi annettavat Osakkeet) ja Suomen Teollisuussijoitus Oy (Tesi) 11,6 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä (mukaan lukien Listautumisannissa merkittävät osakkeet). Katso myös ”*Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Yhtiön osakkeenomistajat*”. Yhtiöön voi Listautumisen toteutuessa tulla myös muita yksittäisiä merkittäviä osakkeenomistajia.

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

#### ***Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Osakkeiden arvoa***

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

#### ***Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään***

Listautumisannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa paitsi kohdassa ”*Listautumisannin ehdot*” mainituissa



poikkeustapauksissa. Tarjottavat Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä, ellei Listautumisannin ehtoista muuta johdu. Näin ollen sijoittajien on tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Listautumisannin lopullinen tulos on tiedossa. Lisäksi on

## LISTAUTUMISANNIN EHDOT

### Listautumisannin yleiset ehdot

#### *Yleiskuvaus*

LeadDesk Oy ("Yhtiö") tarjoaa osakeannissa ("Listautumisanti") merkittäväksi alustavasti enintään 803 704 Yhtiön uutta osaketta ("Tarjottavat Osakkeet"). Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti"), (ii) henkilöstöannista Yhtiöön tai sen kokonaan omistamiin tytäryhtiöihin työsuhteessa merkintäaikana oleville työntekijöille sekä Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenille ("Henkilöstöanti") ja (iii) instituutioannissa institutionaalisille sijoittajille Suomessa ("Instituutioanti").

Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeiden määrä on 3 740 969 Osaketta (mukaan lukien 185 119 osaketta, jotka lasketaan liikkeeseen Yhtiön pääomallainan konvertoimiseksi, mikäli Listautuminen toteutetaan). Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Listautumisannin seurauksena nousta enintään 4 544 673 osakkeeseen. Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 21,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista vähemmän ennen Listautumisantia, ja noin 17,7 prosenttia Listautumisannin jälkeen, olettaen että Listautumisannissa alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään kokonaisuudessaan.

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

#### **Listautumisanti ja Listautuminen Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle**

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisellä päätöksellä 4.1.2019 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 1 250 000 Yhtiön uuden osakkeen suunnatusta osakeannista Listautumisannin toteuttamiseksi. Yhtiön hallitus päätti 31.1.2019 valtuutuksen perusteella alustavasti laskea liikkeeseen enintään 803 704 uutta osaketta Listautumisannissa. Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle ("First

North") ("Listautuminen") ja Henkilöstöannin osalta lisäksi Yhtiön työntekijöiden kannustamiseksi ja työntekijöiden sitouttamiseksi Yhtiöön. Näillä perusteilla Yhtiön hallitus katsoo merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen olevan Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Hyväksytyistä Tarjottavien Osakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritettujen maksujen merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiön osakepääoma ei näin ollen kasva Listautumisannin yhteydessä.

Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörsille Osakkeiden listaamiseksi First Northissa. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on LEADD ja ISIN-koodi FI4000364120. Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 15.2.2019. Nasdaq First North Nordic Rulebook -sääntöjen ("First North Säännöt") mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Oaklins Merasco Oy ("Taloudellinen Neuvonantaja").

#### **Merkintähinta**

Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta Yleisö- ja Instituutioannissa on 7,50 euroa osakkeelta ("Merkintähinta"). Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta, eli Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 6,75 euroa. Yleisöannin sekä Henkilöstöannin sijoittajien osalta merkintäsitoumuksen vähimmäismäärä on 130 osaketta, ja euromääräinen vähimmäiskoko Yleisöannissa 975 euroa ja Henkilöstöannissa 878 euroa. Instituutioannin sijoittajien osalta vähimmäismäärä on 15 001 osaketta, ja euromääräinen vähimmäiskoko 112 508 euroa.

Merkintähintaa määriteltäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, samalla toimialalla toimivien yritysten arvostuskertoimet sekä Yhtiön tulosodotukset. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Yhtiön osakkeiden käyvästä arvosta.

#### **Merkintäaika**

Listautumisannin Merkintäaika alkaa 4.2.2019 klo 9.00 ja päättyy 11.2.2019 klo 16.00.

Yhtiön hallituksella on oikeus Listautumisannin keskeyttämiseen mahdollisessa ylikysyntätilanteessa aikaisintaan 8.2.2019 klo 16.00.

Yhtiön hallituksella on harkintansa mukaan oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaikaa. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaikaa voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote julkistetaan viimeistään Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäajan yllä esitettyä arvioituna päättymispäivänä.

### **Merkintäpaikka**

Listautumisannin merkintäpaikka on Nordnet Bank Ab Suomen sivuliike ("**Nordnet**").

### **Tarjottavien Osakkeiden merkintä ja maksu**

Yleisöannissa merkintä tapahtuu antamalla merkintäsitoumus ja samanaikaisesti maksamalla Merkintähinta merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti.

Instituutioannissa merkintä tapahtuu antamalla merkintäsitoumus ja maksamalla Merkintähinta merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti. Merkintäpaikan tulee saada maksu viimeistään merkintäpaikan vahvistamana ajankohtana, arviolta 13.2.2019.

Henkilöstöannissa merkintä tapahtuu antamalla merkintäsitoumus ja maksamalla merkintähinta Yhtiön antamien ohjeiden mukaisesti. Yhtiön tulee saada maksu viimeistään Yhtiön vahvistamana ajankohtana, arviolta 15.3.2019. Yhtiön hallituksella ja merkintäpaikalla on oikeus hylätä merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty ja maksettu näiden ehtojen tai merkintäpaikan antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti. Tällaisessa tilanteessa maksettu Merkintähinta palautetaan merkintäsitoumuksen antaneelle sijoittajalle. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

### **Yhtiöesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen**

Listautumisannissa annettua sitoumusta merkitä Tarjottavia Osakkeita ("**Merkintäsitoumus**") ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin arvopaperimarkkinalaissa (746/2012, muutoksineen, "**Arvopaperimarkkinalaki**") määritellyissä tilanteissa.

Yhtiöesitettä tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Yhtiöesitteen virheiden tai puutteiden tai olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Yhtiöesitettä täydennetään, on sijoittajille, jotka

ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään arvopapereita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kaksi (2) pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen arvopaperien toimittamista sijoittajille.

Mikäli Yhtiöesitettä täydennetään, täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella. Kyseisessä yhtiötiedotteessa julkistetaan tiedot myös sijoittajien Merkintäsitoumusten peruuttamisoikeudesta.

### **Menettely Merkintäsitoumusta peruutettaessa**

Mahdollisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen tulee koskea peruutettavan Merkintäsitoumuksen kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti kirjallisesti merkintäpaikalle. Merkitsijöiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen [operations.fi@nordnet.fi](mailto:operations.fi@nordnet.fi) tai toimittamalla peruutuspyyntö toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Merkintäsitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän sisällä merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikan, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

### **Osakkeenomistajan oikeudet**

Tarjottavat Osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu, rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**") ja kirjattu sijoittajan arvosuustilille. Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Osakkeet, ja oikeus osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä Osakkeiden tuottamat muut oikeudet Yhtiössä kuuluvat sijoittajalle omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Jokainen

Tarjottava Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

### **Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille**

Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili ja siihen liitetty rahatili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero Merkintäsitoumuksessaan. Yleisö- ja Instituutioannissa merkityiksi hyväksytyt ja maksetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 14.2.2019 mennessä. Henkilöstöannissa allokoidut ja maksetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 19.3.2019.

### **Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla**

Yleisöannissa ja Instituutioannissa annettavien osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 15.2.2019. Henkilöstöannissa annettujen osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 20.3.2019.

### **Oikeus peruuttaa Listautumisanti**

Yhtiön hallituksella on oikeus harkintansa mukaan peruuttaa Listautumisanti milloin tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista mistä tahansa syystä, kuten markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen, Helsingin Pörssin kielteisen Listautumisesta koskevan päätöksen tai muun vastaavan syyn johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, maksettu Merkintähinta palautetaan sijoittajalle arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa hallituksen päätöksestä, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

### **Listautumisantia koskevat päätökset ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatio**

Yhtiön hallitus päättää arviolta 13.2.2019 Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisesta määrästä ja jakautumisesta Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin välillä sekä Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta ja Listautumisannissa annettujen Merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain.

Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteissa ja voi myös päättää olla toteuttamatta Osakeantia.

### **Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen**

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

### **Muut seikat**

Yhtiön hallitus päättää Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä.

### **Luovutusrajoitukset (Lock-up)**

Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat, optionhaltijat sekä Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet ovat sitoutuneet siihen, etteivät ne tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, alla kuvattuja poikkeuksia lukuun ottamatta, ajanjaksolla, joka alkaa Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa arviolta 15.2.2019 ja päättyy Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien osalta 270 päivän kuluttua ja Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä optionhaltijoiden ja pääomallainan konvertoimiseksi annettavien Osakkeiden osalta 360 päivän kuluttua Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa, ilman Yhtiön ja Taloudellisen Neuvonantajan etukäteen antamaa kirjallista suostumusta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Osakkeita tai mitään arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa, muunnettavissa tai merkittävässä Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Suostumuksen saaminen edellyttää erityistä syytä.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että hyväksytyt merkinnät antaneet solmivat vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä, ja koskevat ainoastaan Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien omistamia Osakkeita otettaessa Osakkeet kaupankäynnin kohteeksi First Northissa, pääomallainan konvertoimiseksi annettavia Osakkeita, Henkilöstöannissa merkittäviä Osakkeita sekä optioilla merkittäviä Osakkeita.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 83,1 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

### **Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset**

Tietyt institutionaaliset sijoittajat sekä Yhtiön hallituksen jäsenet ovat antaneet Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksia ("**Ankkurisijoittajat**"). Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Merkintähintaan seuraavasti:

- Suomen Teollisuussijoitus Oy on antanut merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita noin 1 000 000 euron edestä Instituutioannin merkintähintaan. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 16,6 prosenttia Tarjottavista osakkeista ja noin 2,9 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.
- Aktia Varainhoito Oy on antanut merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita noin 1 000 000 euron edestä Instituutioannin merkintähintaan. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 16,6 prosenttia Tarjottavista osakkeista ja noin 2,9 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.
- Tietyt OP Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot ovat antaneet merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita noin 750 000 euron edestä Instituutioannin merkintähintaan. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 12,4 prosenttia Tarjottavista osakkeista ja noin 2,2 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.
- G2 Invest Oy (Yhtiön hallituksen puheenjohtajan Petri Niemen täysin omistama yhtiö) on antanut merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita noin 50 000 euron edestä Henkilöstöannissa. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 0,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja noin 0,2 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat ehdollisia muun muassa sille, että Listautumisanti toteutetaan niin, että ensimmäinen kaupankäyntipäivä Yhtiön Osakkeilla on viimeistään 15.3.2019, ja Ankkurisijoittajille allokoidaan vähintään yllä esitetty Tarjottavien Osakkeiden vähimmäisallokaatio. Mikäli näitä ehtoja ei täytetä, Ankkurisijoittajilla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita.

Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumuksia ei ole taattu pankkitakauksella, sulkutilillä, vakuudella tai muulla vastaavalla järjestelyllä. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumusten yhteismäärä on noin 46,5 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä edellyttäen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti.

### **Yleisöantia koskevat erityisehdot**

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 266 667 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa näiden ehtojen mukaisesti. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Instituutio-, Henkilöstö- ja Yleisöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Instituutio-, Henkilöstö- ja Yleisöannin välillä.

Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä on kuitenkin vähintään 266 667 Tarjottavaa Osaketta tai, mikäli Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden määrä on tätä vähemmän, kyseinen Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

### **Osallistumisoikeus Yleisöantiin**

Yleisöannissa Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 130 ja enintään 15 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan sanottua enimmäismäärää. Saman merkitsijän Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa antamia merkintöjä ei yhdistetä.

Yleisöannissa Tarjottavat Osakkeet tarjotaan yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Sitoumuksensa Suomessa.

### **Merkintäpaikat ja Merkintäsitoumuksen antaminen**

Yleisöannin Merkintäsitoumukset voidaan antaa Nordnetin verkkopalvelussa osoitteessa

www.nordnet.fi/leaddesk. Palvelussa on mahdollisuus tehdä merkintöjä Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksin. Erikseen sovittaessa sijoittaja voi antaa merkintäsitoumuksen myös Nordnet Bank Ab Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 9.30–16.30.

Verkkopalvelussa tehtävä 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 verkkopalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä. Verkkopalvelussa tehtävä merkintä vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset. Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa Sitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa Merkintäsitoumus Nordnetin toimipisteessä. Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty Nordnetin verkkopalvelussa tai Nordnet Bank Ab Suomen sivuliikkeen edellä mainittuun toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkittäessä merkinnän tekevän sijoittajan omilla nimillä olevalla suomalaiselta pankkitililtä tai Nordnetissa Nordnetin rahatililtä.

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

Alle 18-vuotiaiden tai muutoin edunvalvonnan alaisten sijoittajien osalta Merkintäsitoumuksen antaminen vaatii maistraatin luvan, koska kyseessä on pörssinoteeraamaton osake.

### **Tarjottavien Osakkeiden maksu**

Tarjottavista Osakkeista maksetaan Yleisöannissa Merkintäsitoumusta annettaessa Merkintähinta, 7,50 euroa Tarjottavalta Osakkeelta, kerrottuna Merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä.

### **Sitoumusten hyväksyminen ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatio**

Yhtiön hallitus päättää Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Yleisöannissa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Yhtiö pyrkii hyväksymään Merkintäsitoumukset kokonaan 130 Osak-

keeseen saakka ja allokoimaan tämän määrän ylittävältä osalta Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle suomalaiselle pankkitilille Tarjottavien Osakkeiden allokaatiopäätöksen jälkeen. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Kaikille Listautumisantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistuskirje Merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja tarjottavien osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista. Sijoittajat, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksensa Nordnetin asiakkaana Nordnetin verkkopalvelun kautta, näkevät Merkintäsitoumuksensa sekä allokoitujen Tarjottavien Osakkeiden määrän Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla.

### **Instituutioantia koskevat erityisehdot**

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 500 000 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Instituutio-, Henkilöstö- ja Yleisöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Instituutio-, Henkilöstö- ja Yleisöannin välillä.

### **Osallistumisoikeus Instituutioantiin**

Instituutioannissa Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 15 001 Tarjottavaa Osaketta.

Yhtiön hallituksella ja merkintäpaikalla on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

### **Merkintäpaikat ja Merkintäsitoumuksen antaminen**

Merkintäpaikkana toimii Nordnet Bank AB Suomen sivuliike. Tarvittaessa lisätietoja saa Nordnetistä puhelimitse numerosta 09 6817 8444.

### **Tarjottavien Osakkeiden maksu**

Instituutioantiin osallistuvien sijoittajien tulee maksaa hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen mukaiset heille jaetut Tarjotut Osakkeet Nordnetin antamien ohjeiden mukaan siten, että maksu on Yhtiön tilillä viimeistään arviolta 13.2.2019 kello 15.00. Yhtiöllä ja merkintäpaikalla on oikeus tarvittaessa vaatia merkintätarjousta annettaessa tai ennen merkintätarjouksen hyväksymistä tarjouksen antajalta selvitys tämän kyvystä maksaa tarjousta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai tarjousta vastaavaa määrää

suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna Merkintäsitoumuk- sen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä. Mahdollisesti palautettaville erille ei makseta kor- koa.

### **Sitoumusten hyväksyminen ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatio**

Yhtiö päättää Tarjottavien Osakkeiden allokaati- osta sijoittajille Instituutioannissa. Merkintä- sitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osit- ain tai ne voidaan hylätä. Ankkurisijoittajille, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osak- keita Instituutioannissa, annetaan kuitenkin etusija muihin sijoittajiin nähden niiden sitoumusten mu- kaiseen määrään Tarjottavia Osakkeita. Hyväksy- tyistä Merkintäsitoumuksista toimitetaan vahvis- tusilmoitus sekä maksuohjeet niin pian, kuin käy- tännössä on mahdollista Tarjottavien Osakkeiden allokoimisen jälkeen eli arviolta 12.2.2019.

### **Henkilöstöantia koskevat erityisehdot**

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 37 037 Tarjottavaa Osaketta Yhtiöön tai sen koko- naan omistamiin tytäryhtiöihin työsuhteessa mer- kintäaikana oleville työntekijöille sekä Yhtiön halli- tuksen ja johtoryhmän jäsenille ("**Henkilöstö**") näi- den ehtojen mukaisesti. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Tarjottavia Osakkeita voidaan siir- tää Instituutio-, Henkilöstö- ja Yleisöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Instituutio-, Henkilöstö- ja Yleisöannin välillä.

Yhtiön hallitus on 31.1.2019 lisäksi päättänyt, että Henkilöstöannissa osakkeita merkinneet ovat tie- tyin ehdoin oikeutettuja yhteen (1) maksuttomaan optioon ("**Lisäoptio**") kutakin yhtä (1) Henkilöstö- annissa hyväksytyistä merkitsemäänsä Yhtiön osa- ketta kohden. Lisäoptio oikeuttaa merkitsemään Yhtiön henkilöstön optio-ohjelman mukaisesti Yh- tiön osakkeita optio-ohjelmassa määriteltävällä hinnalla edellyttäen, että he ovat 1.5.2020 edelleen Yhtiön palveluksessa tai Yhtiön tai sen konserniyh- tiön hallituksen jäsenenä. Lisäoptiot annetaan erik- seen määritelyjen ja Henkilöstöantiin osallistuvilla annettavien ehtojen mukaisesti.

### **Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin**

Vain Henkilöstö on oikeutettu osallistumaan Henki- löstöantiin. Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän val- tuutetun välityksellä. Yksi sijoittaja voi Henkilöstö- annissa antaa vain yhden Merkintäsitoumuksen.

Saman sijoittajan yhtä useammat Merkin- täsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkin- täsitoumuksiksi, johon sovelletaan sanottua enim- mäismäärää. Saman merkitsijän Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa antamia merkintöjä ei yhdistetä. Henkilöstöantiin osallistuva voi halutessaan osal- listua myös Yleisöantiin siihen soveltuvien ehtojen mukaisesti.

Henkilöstöannissa Merkintäsitoumuksen tulee kos- kea vähintään 130 Tarjottavaa Osaketta.

### **Merkintäpaikat ja Merkintäsitoumuksen antami- nen**

Henkilöstöannissa merkintäpaikka on Yhtiö ja Nordnet merkintään oikeutetuille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti. Yhtiön hallituksella ja Nordnetilla on oikeus hylätä Merkintäsitoumus, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

### **Tarjottavien Osakkeiden maksu**

Henkilöstöannissa Tarjottavista Osakkeista mak- settava hinta on 10 prosenttia Merkintähintaa alhai- sempi, eli 6,75 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Henkilöstöosakkeet maksetaan allokaation jälkeen merkintään oikeutetuille annetun erillisen ohjeis- tuksen mukaisesti. Merkinnot maksetaan viimeis- tään 15.3.2019. Henkilöstöannissa merkityt Henki- löstöosakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin ar- violta 19.3.2019.

### **Sitoumusten hyväksyminen ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatio**

Yhtiön hallitus päättää Tarjottavien Osakkeiden al- lokaatiosta sijoittajille Henkilöstöannissa. Merkintä- sitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osit- ain tai ne voidaan hylätä. Yhtiö pyrkii hyväksy- mään Merkintäsitoumukset kokonaan 130 Osak- keeseen saakka ja allokoimaan tämän määrän ylit- täväältä osalta Osakkeita Merkintäsitoumusten täyt- tämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Ankkurisijoittajille, jotka ovat sitoutuneet merkitse- mään Tarjottavia Osakkeita Henkilöstöannissa, an- netaan kuitenkin etusija muihin sijoittajiin nähden niiden sitoumusten mukaiseen määrään Tarjotta- via Osakkeita.

Kaikille Listautumisantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistuskirje Merkintäsitoumusten hy- väksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaati- osta niin pian kuin mahdollista.

## OHJEET SIJOITTAJILLE

### Osakkeiden liittäminen arvo-osuusjärjestelmään

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Tämän johdosta merkintäsitoumuksen antajalla on oltava suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä arvo-osuustili, jonka numero on ilmoitettava sitoumusta annettaessa. Merkintäsitoumusta annettaessa ei voida käyttää toisen henkilön arvo-osuustiliä.

### Yhteisöjen merkintä

Listautumisantiin osallistuvien yhteisöjen on merkintäpaikalla esitettävä asiakirjat, jotka osoittavat, että merkintäsitoumuksen tehneellä yhteisöllä ja sen puolesta toimineilla luonnollisilla henkilöillä on oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita ja toimia kyseisen yhteisön puolesta. Mikäli yhteisön toimialaan kuuluu arvopapereiden kauppa, tai Yhtiö on ottanut käyttöön osakeyhtiölain (624/2006) tarkoittaman yleistoimialan, riittää tällaiseksi asiakirjaksi yhteisön enintään kolme kuukautta vanha kaupparekisteriote.

Mikäli arvopaperikauppa ei kuulu yhteisön toimialaan eikä yhteisö ole ottanut käyttöön edellä tarkoitettua yleistoimialaa, on merkintäsitoumuksen tekijän toimitettava enintään kolme kuukautta vanhan kaupparekisteriotteen lisäksi ote yhteisön päättävän elimen kokouksen pöytäkirjasta koskien Tarjottavien Osakkeiden merkintää.

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

Lisäksi Yhtiöllä on oikeus vaatia muu merkintäpaikan tarpeelliseksi katsoma selvitys tai asiakirja.

### Merkintä asiamiehenä

Yleisösijoittajat voivat antaa merkintäsitoumuksen myös valtuutetun kautta, jolloin valtuutetulla tulee olla valtuutus merkinnän tekoon. Valtuutetun tai muun toisen henkilön puolesta toimivan asiamiehen tulee antaa täydelliset tiedot, sisältäen kopiot sekä päämiehen että asiamiehen henkilöllisyystodistuksista, merkintäsitoumuksen antavasta henkilöstä ja itsestään sekä lisäksi vakuutus siitä, että asiamies on oikeutettu merkintäsitoumuksen antamiseen. Mikäli valtakirjaa tai muuta selvitystä ei ole toimitettu tai jos vaadittuja tietoja ei ole annettu täydellisenä merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti tai ne ovat väärä tai puutteellisia, voi Yhtiö hylätä merkintäsitoumuksen ehtojen vastaisena.

Asiamies tai valtuutettu ei voi tehdä merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan ainoastaan merkintäpaikkana toimivassa Nordnetin konttorissa. Merkintäpaikan olemassa olevat asiakkaat voivat osallistua verkkopalvelussa olemassa olevin valtuuksin.

### Toimenpidemaksut

Sijoittajilta ei veloiteta merkintäsitoumuksen tekemisestä eikä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä palkkioita tai muita maksuja. Tilinhoitajayhteisö veloittaa palveluhinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin tai muun säilytyksen avaamisesta ja ylläpitämisestä.

### Verotus

Kohdassa "*Verotus Suomessa*" on kuvattu osinkojen verotusta sekä Tarjottavien Osakkeiden merkintästä harkitsevien sijoittajien verotukseen liittyviä asioita.

## MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Jäljempänä esitetty kuvaus sisältää markkina- ja toimialatietoa, joka perustuu ulkopuolisista lähteistä saatuun tietoon ja Yhtiön johdon arvioihin. Mikäli kyseinen tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Jäljempänä esitetty kuvaus sisältää myös arvioita Yhtiön markkina- asemasta, joita ei saa julkisista lähteistä. Nämä arviot perustuvat Yhtiön saatavilla oleviin ei-julkisiin lähteisiin ja johdon arvioihin kyseessä olevista toimialoista ja markkinoista. Tässä kohdassa esitettyjä tietoja ei tule pitää täydellisinä käsiteltävien markkinoiden analyysinä vaan ainoastaan niiden keskeisten piirteiden yleiskuvauksena. Kohdassa ”Riskitekijät” käsitellään seikkoja, joita osakkeiden ostamista ja merkitsemistä harkitsevien sijoittajien tulisi erityisesti ottaa huomioon.

### Johdanto

LeadDesk on kannattavasti kasvava ja alansa johtava<sup>3</sup> toimija Pohjoismaissa. Yhtiö tarjoaa LeadDesk-pilvipalvelua suurivolyymisen myynnin ja asiakaspalvelun tarpeisiin ja toimii pilvipohjaisten ohjelmistojen markkinoilla Euroopassa. Yhtiön kasvua tukee globaali pilvipohjaisten ohjelmistojen kysynnän lisääntyminen yritys-ohjelmistomarkkinoilla. Jopa yleistä trendiä voimakkaammin tämä heijastuu contact center -ohjelmistoratkaisuiden kysyntään, jonka painopiste on siirtymässä voimakkaasti paikallisista ratkaisuista pilveen.<sup>4</sup>

Pilvipohjaiset ohjelmistoratkaisut tarjoavat skaalautuvuutta, joustavuutta sekä kustannussäästöjä. Pilvipalveluna toimivien SaaS-pohjaisten ohjelmistojen korvatussa paikallisia ohjelmistoratkaisuja ovat monet ohjelmistotalot ohjanneet liiketoimintamalliaan SaaS:n suuntaan. Kasvava SaaS-ohjelmistojen kysyntä luo positiiviset näkymät LeadDeskin toimintaympäristölle.

### Talouden kehitys kansainvälisesti ja Suomessa

Maailmantalouden kasvun odotetaan hidastuvan hieman vuosina 2019 sekä 2020. Kansainvälisen valuuttarahaston lokakuussa 2018 tekemän ennusteen mukaan maailman tuotannon odotettu kasvu vuodelle 2019 on 3,7 %, ollen 0,2 prosenttiyksikköä alhaisempi kuin aikaisempi ennuste vuoden 2018 heinäkuussa. Maailmantalouden kasvuennusteita on lievästi heikentänyt rahapolitiikan normalisoituminen, maailmankaupan kasvun hidastuminen Yhdysvaltain asettamien tuontitullien myötä sekä Kiinan talouskasvun heikentyminen.<sup>5</sup>

Euroopassa talouskasvuennuste vuodelle 2019 kansainvälisen valuuttarahaston mukaan on 2,0 %. Vuonna 2020 kasvun on ennustettu olevan samalla tasolla. Kasvua tukevia tekijöitä lähivuosille ovat kulutuksen tasainen jatkuminen sekä viennin ja investointitoiminnan pysyminen vilkkaina.<sup>6</sup>

Tilastokeskuksen mukaan Suomen bruttokansantuote kasvoi 2,8 % vuonna 2017. Tuotannon kasvua tuolloin kiihdyttivät erityisesti investoinnit. Talouden kasvua on vauhdittanut myös viennin volyymin kasvu, joka oli vuonna 2017 7,5 %. Vuonna 2017 vastaavasti tuonnin volyyymi kasvoi 3,5 % ja vaihtotase kääntyi ylijäämäiseksi.<sup>7</sup> Euroopan komission syksyn 2018 talouskatsauksen mukaan Suomen talouden kasvun odotetaan olevan 2,2 % vuonna 2019 ja 1,9 % vuonna 2020.<sup>8</sup>

### Pilvipohjaisten ohjelmistomarkkinoiden kehitys

Internetin välityksellä tarjottavat eli niin sanotut pilvipohjaiset ohjelmistopalvelut ovat viimeisen kymmenen vuoden aikana laajentuneet ja kehittyneet yhdeksi suurimmista murroksista tietokoneiden aikakaudella. Globaalit megatrendit ja pilvipohjaisten ohjelmistopalveluiden skaalautuvuus, joustavuus ja kustannustehokkuus lisää-

<sup>3</sup> Johtava pilvipalveluna täysin itsenäisesti käyttöönotettavan (*selfprovisioning*) suurivolyymisen myynnin ja asiakaspalvelun ohjelmiston toimittaja liikevaihdolla mitattuna Pohjoismaissa. Tieto perustuu johdon selvityksiin alalla toimivista yrityksistä 12.12.2018. Tarastelussa ei ole ollut mahdollista huomioida ei-julkisia tietolähteitä.

<sup>4</sup> DMG Consulting 2017. Cloud-Based Contact Center Infrastructure Market Report 2017-2018.

<sup>5</sup> Kansainvälinen valuuttarahasto (20.11.2018): <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2018/09/24/world-economic-outlook-october-2018>

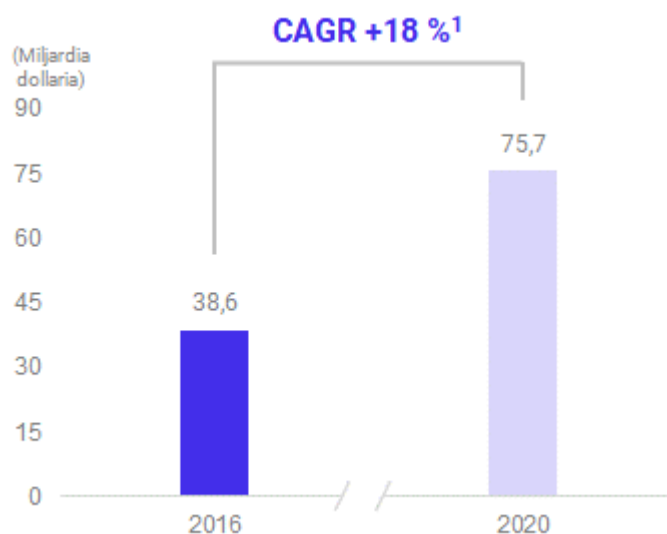
<sup>6</sup> Kansainvälinen valuuttarahasto (20.11.2018): <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2018/09/24/world-economic-outlook-october-2018>

<sup>7</sup> Suomen tilastokeskus (21.11.2018): [https://www.stat.fi/til/vtp/2017/vtp\\_2017\\_2018-07-12\\_tie\\_001\\_fi.html](https://www.stat.fi/til/vtp/2017/vtp_2017_2018-07-12_tie_001_fi.html).

<sup>8</sup> Euroopan komissio (20.11.2017): [https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-performance-and-forecasts/economic-forecasts/autumn-2018-economic-forecast\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-performance-and-forecasts/economic-forecasts/autumn-2018-economic-forecast_en)



vät pilvipohjaisten ohjelmistojen kysyntää. Pilvipohjaisten ohjelmistopalveluiden markkinoiden odotetaan kasvavan merkittävästi sekä Euroopassa että muualla maailmassa. Gartnerin ennusteiden mukaan globaalien SaaS-yritysohjelmistojen markkinan odotetaan kasvavan noin 18 % vuodessa vuosina 2016-2020.<sup>9</sup>



Kuvio: Globaalien SaaS-yritysohjelmistomarkkinan kehitys 2016–2020<sup>10</sup>

<sup>1</sup>CAGR (compound annual growth rate) tarkoittaa keskimääräistä vuotuista kasvuvauhtia.

Pilvipalveluna toimivat SaaS-ohjelmistot eroavat perinteisistä lisenssi-ohjelmistoista erityisesti toimitustavaltaan ja laskutusmalliltaan. Lisenssipohjaisen ratkaisun hankkiva asiakas maksaa tyypillisesti lisenssin käyttöönotosta sekä ylläpito- ja tukipalvelusta usein riippumatta ohjelmiston käytön laajuudesta. SaaS-ohjelmistoratkaisuja ylläpidetään tyypillisesti pilvipalveluna, jossa samaa teknistä ympäristöä ja infrastruktuuria pystyvät hyödyntämään esimerkiksi internet-selaimen kautta useat asiakkaat. Asiakkaat maksavat ohjelmistotoimittajalle tyypillisesti käytön laajuuden, ominaisuuksien ja käyttäjämäärän perusteella.

SaaS-mallin edut koskevat sekä asiakasta että ohjelmistotoimittajaa. Keskeisiä etuja asiakkaalle ovat nopea käyttöönotto, matala käyttöönoton kustannus, joustavat käyttöön perustuvat kustannukset, kustannusten ennustettavuus ja välttyminen laiteinvestoinneilta. Vastaavasti palvelun toimittajalle SaaS-malli mahdollistaa liiketoiminnan hyvän skaalautumisen. Toimittaja pystyy muun muassa tarjoamaan palvelua nopean käyttöönoton avulla laajemmalle asiakaskunnalle ja uusille markkina-alueille sekä suorittamaan keskitetysti ohjelmiston käyttöönottoon, päivitykseen ja tukeen liittyviä toimintoja. Ohjelmistotoimittajan näkökulmasta kustannusrakenne skaalautuu asiakkaan koon ja asiakasmäärän kasvun myötä ja sopimusasiakkuudet lisäävät liiketoiminnan ennustettavuutta. SaaS-ohjelmistoille tyypillinen toistuva kuukausilaskutus tuo toimittajalle tasaisemman ja ennustettavamman tulovirran perinteiseen ohjelmistolisenssimalliin verrattuna.

### Kansainvälisen contact center -ohjelmistomarkkinan kehitys

Yleinen IT- ja tietoliikenneinfrastruktuurin teknologinen kehitys on mahdollistanut siirtymisen pilvipohjaisiin järjestelmiin contact centreissä. Contact center -ohjelmistojen toimittajat palvelevat pääosin kontaktointi- ja asiakaspalvelua tarjoavia yrityksiä, jotka saattavat olla ulkoistettuja palvelutarjoajia tai yritysten sisäisiä yksiköitä. Vuodesta 2010 vuoteen 2016 pilvipohjaisiin ohjelmistoihin tukeutuva contact center -liiketoiminta on kasvanut keskimäärin 28,3 % vuosittaista kasvuvauhtia<sup>11</sup> asiakaspalvelu- ja myyntihenkilöstön työpisteiden<sup>12</sup> lukumäärällä mitattuna. Perinteisten lisenssipohjaisten järjestelmien (*legacy on-premise contact center systems*) työpisteiden kasvuvauhti on vastaavalla aikavälillä ollut 5,3 %. Pilvipohjaisten järjestelmien odotetaan vahvistavan

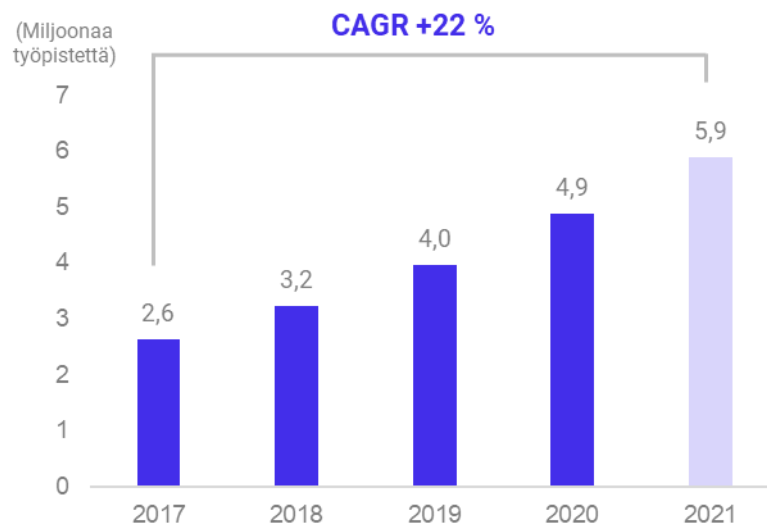
<sup>9</sup> Gartner, 2017 (5.12.2018): <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2017-02-22-gartner-says-worldwide-public-cloud-services-market-to-grow-18-percent-in-2017>

<sup>10</sup> Gartner, 2017 (5.12.2018): <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2017-02-22-gartner-says-worldwide-public-cloud-services-market-to-grow-18-percent-in-2017>

<sup>11</sup> DMG Consulting 2017. Cloud-Based Contact Center Infrastructure Market Report 2017-2018.

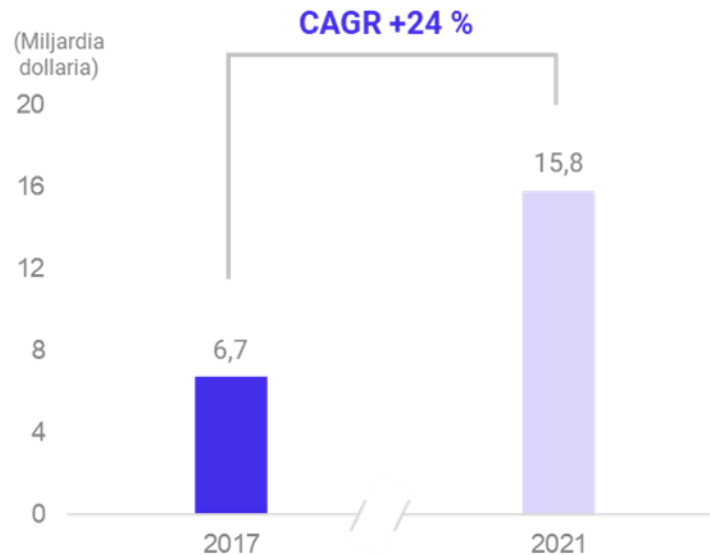
<sup>12</sup> Myynti- ja asiakaspalvelun työpisteellä (*seat*) tarkoitetaan yhtä työasemaa, jolla saattaa työskennellä usea työntekijä useammassa työvuorossa.

asemaansa entisestään ja niiden määrä tulee kasvamaan perinteisen ohjelmistolisenssipohjaisiin järjestelmiin tukeutuvien työpisteiden määrän kääntyessä laskuun.



Kuvio: Globaali pilvipohjaisen contact center -työpisteiden ennustettu määrä vuosina 2017–2021.<sup>13</sup>

Yllä esitetty kuvio esittää pilvipohjaisiin ohjelmistoihin tukeutuvien contact center -työpisteiden ennustetun määrän kasvua globaalisti vuosina 2017–2021. DMG Consultingin ennusteen mukaan työpisteiden lukumäärä kasvaa vuosien 2017 ja 2021 välillä vuosittain keskimäärin noin 22 %. Contact centerien siirtyminen perinteisistä lisenssipohjaisista ohjelmistoista pilvipohjaisiin järjestelmiin on yksi keskeinen kasvua nopeuttava tekijä. DMG:n arvion mukaan vuoteen 2021 mennessä 30,8 % kaikista contact center -työpisteistä tulevat olemaan pilvipohjaisia. Vuonna 2010 vastaava luku oli vain 3,5 %.<sup>14</sup>



Kuvio: Globaali pilvipohjaisen contact center -markkinan ennustettu koko ja kehitys 2017–2021.<sup>15</sup>

<sup>13</sup> DMG Consulting 2017. Cloud-Based Contact Center Infrastructure Market Report 2017-2018.

<sup>14</sup> DMG Consulting 2017. Cloud-Based Contact Center Infrastructure Market Report 2017-2018.

<sup>15</sup> MarketsandMarkets (30.11.2018): <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/cloud-based-contact-center.asp>

Globaalin pilvipohjaisen contact center -markkinan koko vuonna 2017 oli noin 6,7 miljardia Yhdysvaltain dollaria. Vuoteen 2021 mennessä markkinan odotetaan kasvavan 15,8 miljardiin Yhdysvaltain dollariin vuosittaisen kasvun ollessa noin 24 %. Pohjois-Amerikka ja Eurooppa muodostavat globaalista contact center -markkinasta noin 66 %, Aasian osuus markkinasta on noin 17 % ja muun maailman noin 17 %.<sup>16</sup>

Historiallisesti pilvipohjaisten contact center -ohjelmistojen käyttöönotto on kasvanut eniten pienissä organisaatioissa, joille pilvipohjainen järjestelmä on alhaisten kustannusten ja käyttöönoton yksinkertaisuuden vuoksi yleensä paras ratkaisu. Frost & Sullivanin (2017) raportin<sup>17</sup> mukaan esimerkiksi vuoden 2008 finanssikriisiä seurannut heikko taloustilanne vaikutti pilvipohjaiseen contact center -ohjelmistomarkkinan myös positiivisesti, kun yritykset ovat enenevässä määrin siirtyneet pilvipohjaisten palveluiden käyttämiseen alhaisempien investointitarpeiden takia.

### **Kilpailutilanne pilvipohjaisella contact center -ohjelmistomarkkinalla**

Globaali pilvipohjainen contact center -ohjelmistomarkkina on kasvanut merkittävästi viime vuosina. Markkinan nopean kasvun ja kehityksen seurauksena sillä on paljon toimijoita. Kovan kilpailutilanteen vuoksi markkinalla toimiminen edellyttää nopeaa reagointia muuttuviin olosuhteisiin ja olemassa olevien ohjelmistojen jatkuvaa kehittämistä ja uudistamista.

Contact center -ohjelmistomarkkina on jakautunut globaalisti suureen määrään pieniä toimijoita sekä muutamaani selvästi suurempia toimijoihin, jotka ovat kasvaneet etenkin yritysostojen kautta. Yritysostojen määrä on ollut merkittävä viime vuosina, mutta markkinalla on edelleen useita pieniä toimijoita. Markkinoilla toimivien pienten yritysten suuren määrän takia markkinoiden odotetaan konsolidoituvan ja aktiivisuuden yrityskauppoissa jatkuvan merkittävänä myös tulevaisuudessa. Vaikka markkinan odotetaan tulevaisuudessa olevan yhä suurempien yritysten hallussa sekä kilpailun kiristyvän, pienemmät toimijat pystyvät silti hyötymään markkinan nopeasta kasvusta.<sup>18</sup>

Keskeisiä odotettuja trendejä contact center -markkinalla<sup>19</sup>:

- Merkittävä osuus yrityksistä on siirtymässä pilvipohjaisten ohjelmistojen käyttöön viiden vuoden aikajänteellä.
- Perinteiset lisenssipohjaisten contact center -ohjelmistojen toimittajat eivät enää pysty tehokkaasti kilpailemaan markkinoilla olevien edistyneiden pilvipohjaisten järjestelmien toimittajien kanssa.
- Kilpailun odotetaan kiristyvän entisestään, kun asiakkuudenhallintajärjestelmien tarjoajat tulevat voimakkaammin contact center -ohjelmistomarkkinalle kilpailemaan pilvipohjaisten ohjelmistojen kanssa.

LeadDeskin kohdemarkkinat muodostuvat pienistä ja keskisuurista contact center -asiakkuuksista sekä organisaatioiden sisäisistä, tyypillisesti alle 50 henkilön myynti- ja asiakaspalvelutiimeistä. Pienet ja keskisuuret contact centerit ovat usein yrittäjävetoisia, ja järjestelmäratkaisujen myyntisyklit ovat keskimäärin lyhyet. LeadDeskin muita merkittäviä asiakastoimialoja ovat media, turvallisuuspalvelut, energia-ala, tietoliikenne, talouspalvelut ja markkinatutkimus, joilla SaaS-pohjaiset ohjelmistot valtaavat alaa.

LeadDeskin johdon näkemyksen mukaan Yhtiön kilpailuympäristö voidaan jakaa neljään pääryhmään, jotka ovat (a) suuryritykset, (b) ekosysteemistä riippuvaiset, (c) paikalliset toimijat sekä (d) kansainväliset pk-yritykset:

- (a) Alalla toimivat suuret, perinteisistä lisenssijärjestelmistä pilviratkaisuihin siirtyvät yritykset kuten Cisco, Avaya ja Genesys palvelevat tyypillisesti suuria ja rakenteeltaan monimutkaisia organisaatioita.

<sup>16</sup> DMG Consulting 2017. Cloud-Based Contact Center Infrastructure Market Report 2017-2018. MarketsandMarkets (30.11.2018): <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/cloud-based-contact-center.asp>

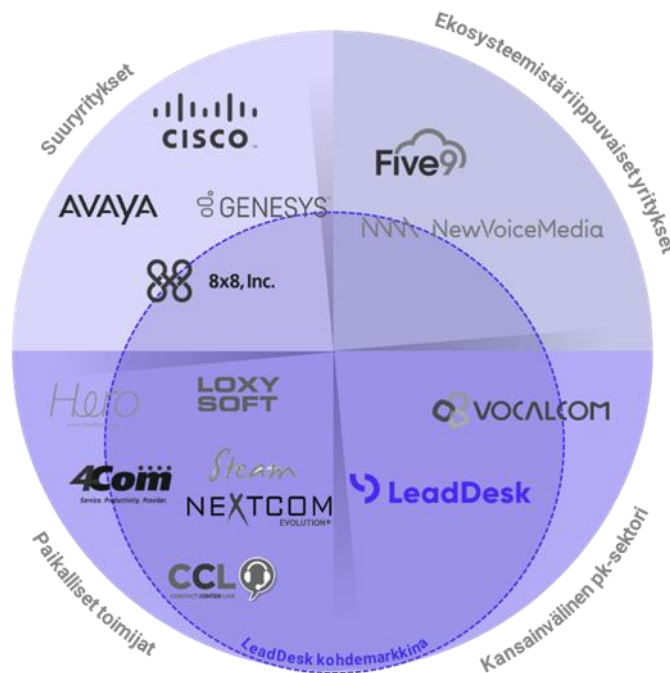
<sup>17</sup> Frost&Sullivan (19.11.2018): [http://www.growthconsulting.frost.com/web/images.nsf/0/E7F12F31A2E9B092862579B900499D59/\\$File/CloudContactCenterMarketTrends.pdf](http://www.growthconsulting.frost.com/web/images.nsf/0/E7F12F31A2E9B092862579B900499D59/$File/CloudContactCenterMarketTrends.pdf)

<sup>18</sup> DMG Consulting 2017. Cloud-Based Contact Center Infrastructure Market Report 2017-2018.

<sup>19</sup> DMG Consulting 2017. Cloud-Based Contact Center Infrastructure Market Report 2017-2018.

toita ja tarjoavat on premise -ratkaisuihin ja pilvipalveluihin perustuvia järjestelmäratkaisuja kilpailuympäristön korkeimmalla hinnalla. Suuret toimijat ovat pyrkineet laajentamaan toimintaansa pilvipohjaisiin ohjelmistoihin erityisesti yritysostojen kautta.

- (b) Ekosysteemistä riippuvaiset toimijat, kuten NewVoiceMedia ja Five9 ovat vahvoja toimijoita globaalilla tasolla ja ne kilpailevat osin vastaavilla kohdesegmenteillä kuin LeadDesk, mutta usein eri maantieteellisillä markkina-alueilla. Lisäksi ne ovat sidottuja ekosysteemeihin, mikä rajoittaa niiden kilpailukykyä etenkin pk-sektorilla. Esimerkki ekosysteemistä on Salesforce.com, jonka rinnalla ekosysteemistä riippuvainen ohjelmisto on tarkoitettu käytettäväksi.
- (c) Paikalliset pienet toimijat kuten esimerkiksi LoxySoft ja 4Com ovat LeadDeskin suoria kilpailijoita, jotka toimivat tyypillisesti paikallisesti ja keskittyen tiettyihin toimialoihin. Paikallisten toimijoiden kasvu rajoittuu usein niiden tarjoamien ratkaisuiden puutteellisiin toiminnallisiin vaihtelevaan kehitysaktiivisuuteen, kansainvälisten markkinoiden lainsäädäntöön ja toimintatapoihin sekä uskottavuuteen liittyviin haasteisiin.
- (d) LeadDesk kuuluu kansainvälisten pk-yritysten ryhmään, jossa sen keskeinen kilpailija on ranskalainen Vocalcom. Tämän pääryhmän ominaispiirteisiin kuuluu ohjelmiston sopivuus kohdemarkkinasta riippumatta ja paikallinen läsnäolo (kieliversiot, myyntitoimistot) kotimarkkinoiden ulkopuolella.



Kuva: LeadDeskin kilpailukenttä<sup>20</sup>

### LeadDeskin kilpailuedut markkinoilla

LeadDeskin tarjoaman ohjelmiston keskeinen ominaisuus on Yhtiön asiakkaiden suurella volyymilla tapahtuvien sisään- ja ulospäin suuntautuvien yhteydenottojen tehokas käsittely eri kanavissa (erityisesti puhelin ja sähköposti). Yhtiön johdon mukaan LeadDeskin keskeisiä kilpailuetuja ja vahvuuksia ovat:

- LeadDesk-pilvipalvelu on ominaisuuksiltaan paikallisten toimijoiden ratkaisuja kokonaisvaltaisempi ja helpokäyttöisempi.
- LeadDeskin tarjoama pilvipalvelu ei ole toimialasidonnainen ja soveltuu pienistä muutaman työpisteen asiakkuuksista aina globaaleille yrityksille.

<sup>20</sup> Johdon analyysi kilpailukentästä, 2019. Kilpailukentän kuvaus ei ole tyhjentävä esitys Yhtiön kilpailijoista eri markkinoilla.

- LeadDesk-pilvipalvelu ei vaadi räätälöintiä vaan on täysin itsenäisesti käyttöönotettava – se mahdollistaa myynnin- ja asiakaspalvelun asiakasyrityksille nopean käyttöönoton.
- LeadDesk-pilvipalvelun tekniset ratkaisut takaavat käyttäjäorganisaatioille erinomaisen työn tuottavuuden.
- Vahva erikoistuminen suurivolyymisen myynnin ja asiakaspalvelun ratkaisuihin mahdollistaa nopean reagoimisen asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin.
- Myynnin ja asiakaspalvelun läsnäolo markkina-alueilla sekä asiakaspalvelun tarjoaminen kohdemaan kielellä Euroopassa tukee Yhtiön kansainvälistymistä.
- ISO 27001- ja SOC3-sertifioinnit sekä investoinnit tietoturvaan ja kohdemaiden lainsäädännön vaatimusten noudattamiseen tukevat skaalautuvuutta ja lisäävät luottamusta asiakaskentässä.

## TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIKETOIMINNASTA

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. To-teutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Koh-dassa ”Riskitekijät” käsitellään seikkoja, joita osakkeiden ostamista ja merkitsemistä harkitsevien sijoittajien tulisi erityisesti ottaa huomioon.

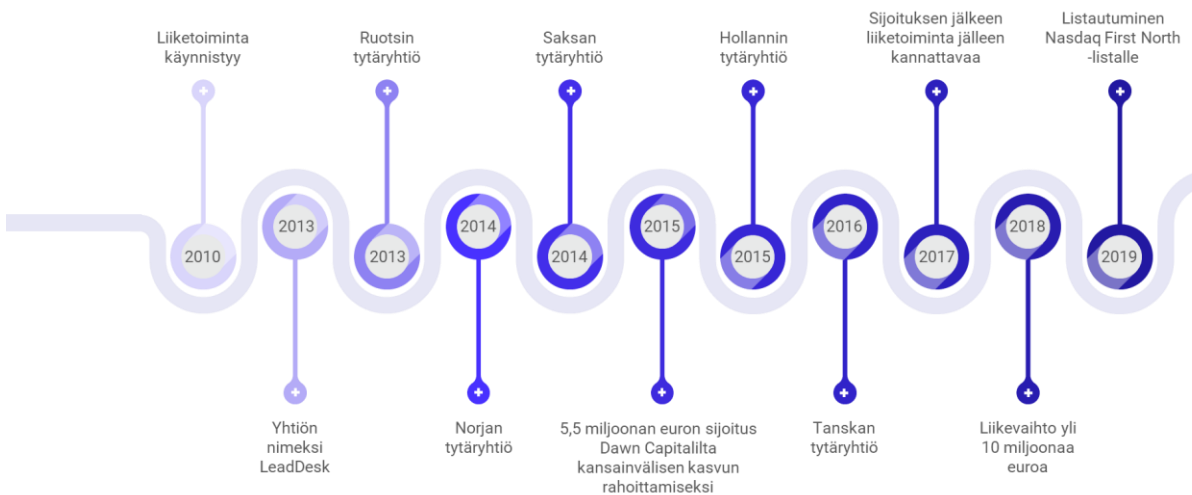
### LeadDesk lyhyesti

LeadDesk on nopeasti kasvava ja kansainvälistyvä ohjelmistoyhtiö, joka toimii pilvipohjaisten ohjelmistojen markkinoilla Euroopassa. Yhtiö tarjoaa LeadDesk-pilvipalvelua suurivolyymisen myynnin ja asiakaspalvelun tarpeisiin, esimerkiksi contact centerille. Muita merkittäviä asiakastoimialoja ovat media, turvallisuuspalvelut, energia-ala, tietoliikenne, talouspalvelut ja markkinatutkimus. LeadDesk-pilvipalvelulla toteutetaan kansainvä-lisesti yli 300 miljoonaa henkilökohtaista asiakaskontaktointia vuodessa.<sup>21</sup>

LeadDesk on kasvanut Pohjoismaiden johtavaksi<sup>22</sup> suurivolyymisen myynti- ja asiakaspalveluohjelmistojen pil-vitoimittajaksi. Yhtiöllä on toimistot kuudessa maassa Pohjois-Euroopassa. LeadDesk-pilvipalvelua käyttää yli 700 asiakasta 34<sup>23</sup> maassa ja sen avulla käsitellään kansainvälisesti yli 300 miljoonaa henkilökohtaista asia-kaskontaktointia vuodessa.<sup>24</sup> Yhtiö suunnittelee laajentumista uusiin maihin. Sen pilvipohjainen tuote ja skaa-lautuva liiketoimintamalli tukee Yhtiön laajentumista sekä nykyisillä markkinoilla että uusissa maissa.

LeadDeskin liikevaihto on kasvanut vuosien 2012 ja 2018 välisenä aikana keskimäärin noin 46 %:n vuosivauh-tia. Vuoden 2018 liikevaihto oli noin 11,0 miljoonaa euroa, mikä vastasi noin 21 %:n kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Käyttökate (EBITDA) vuonna 2018 oli noin 1,8 miljoonaa euroa, joka vastasi noin 17 %:n osuutta liikevaihdosta (0 % vuonna 2017). Yhtiön jatkuvalaskutteiseen pilvipalveluun perustuvat pitkäaikaiset asiakas-suhteet ovat keskeisiä Yhtiön liiketoiminnan kannattavuuden ja vakaan kehityksen kannalta. LeadDesk työllisti 31.12.2018 yhteensä 73 henkilöä, joista Suomessa työskentelee 51. Yhtiö on keskittänyt kaiken tuotekehitys-toiminnan Suomeen ja myynti- ja asiakaspalveluhenkilöstönsä mahdollisimman lähelle asiakkaita maayhtiöi-hin. Yhtiön johdolla ja henkilöstöllä on vahva kokemus pilvipohjaisten ohjelmistojen suunnittelusta, kehittämi-sestä ja toimittamisesta sekä liiketoiminnan kansainvälistämisestä. Yhtiön sertifiointit (ISO 27001 ja SOC3) sekä investoinnit tietoturvaan ja kohdemaiden lainsäädännön vaatimusten noudattamiseen tukevat skaalautu-vuutta ja lisäävät luottamusta asiakaskentässä.

### Yhtiön tausta ja historia



<sup>21</sup> Tieto perustuu 12.12.2018 yhtiön omasta järjestelmästä raportoituihin lukuihin viimeisen 12 kuukauden aikana tapahtuneista kon-taktoinneista.

<sup>22</sup> Johtava pilvipalveluna täysin itsenäisesti käyttöönotettavan (*self provisioning*) suurivolyymisen myynnin- ja asiakaspalvelun ohjel-miston toimittaja liikevaihdolla mitattuna Pohjoismaissa. Tieto perustuu johdon selvityksiin alalla toimivista yrityksistä 12.12.2018. Tarkastelussa ei ole ollut mahdollista huomioida ei-julkisia tietolähteitä.

<sup>23</sup> Tieto perustuu 12.12.2018 yhtiön omasta järjestelmästä tuotettuun tietoon maista, joissa LeadDesk-ohjelmistoon on kirjaututtu sisään edellisen päivän aikana.

<sup>24</sup> Tieto perustuu 12.12.2018 yhtiön sisäisen raportoinnin lukuihin viimeisen 12 kuukauden aikana tapahtuneista kontaktoinneista.

Kuva: LeadDeskin toimintahistoria 2010–2019.

LeadDeskin ovat perustaneet vuonna 2009 Lauri Pukkinen ja Olli Sirkiä. Yhtiö aloitti toimintansa vuonna 2010. Olli Nokso-Koivisto tuli osakkaana ja toimitusjohtajana mukaan vuonna 2013, jolloin Yhtiön kansainvälistyminen alkoi Ruotsista. Tämän jälkeen Yhtiö on laajentanut liiketoimintaansa kansainvälisesti perustamalla toimistoja viiteen maahan Pohjois-Euroopassa. Nopeuttaakseen kasvua Yhtiö toteutti vuonna 2015 noin 5,5 miljoonan euron rahoituskerroksen, jonka yhteydessä Yhtiön osaomistajiksi tulivat Suomen Teollisuussijoitus Oy ja Dawn Capital LLP.<sup>25</sup> Dawn Capital on merkittävä eurooppalainen SaaS -yrityksiin sijoittava venture capital -rahasto.

### LeadDeskin tarkoitus ja tavoite

Uskomme, että tyytyväiset asiakaspalvelijat ja myyjät luovat tyytyväisiä asiakkaita. Tyytyväiset asiakkaat luovat asiakkaillemme edellytykset menestyvään liiketoimintaan.

LeadDeskin tavoitteena on olla liikevaihdolla mitattuna Euroopan suurin suurivolyymisen myynnin ja asiakaspalvelun tarpeisiin keskittynyt SaaS-ohjelmistoyhtiö.

### Taloudelliset tavoitteet

LeadDeskin taloudellisena tavoitteena on ylläpitää vahvaa kasvua sekä jatkaa kannattavaa liiketoimintaa. Yhtiön tavoitteena on jakaa osinkoa keskipitkällä aikavälillä.

### Yhtiön liiketoimintamalli ja tarjoama

Yhtiö tarjoaa asiakkailleen LeadDesk-pilvipalvelua suurivolyymisen myynnin ja asiakaspalvelun tarpeisiin. Yhtiön tytäryhtiö Leadventure Oy tarjoaa lisäksi LeadCloud-nimistä ohjelmistoa ja palvelua, joka tuo yritys- ja kuluttajakohderyhmiä asiakasrekisterien päivitykseen ja suoramarkkinointitarkoituksiin.



Kuvio: LeadDeskin liikevaihdon jakauma 2018. Liikevaihdon jakaumaa ei ole tilintarkastettu.

### LeadDesk-pilvipalvelu suurivolyymisen myynnin- ja asiakaspalvelun tarpeisiin

Yhtiön LeadDesk-pilvipalvelu perustuu internetin kautta käytettävään LeadDesk-ohjelmistoon, siihen liittyviin jatkuvalaskutteisiin telepalveluihin ja muihin palveluihin. Yhtiö tarjoaa pilvipalveluaan pääasiassa kuudessa maassa Pohjois-Euroopassa ja sen välityksellä toteutetaan kansainvälisesti yli 300 miljoonaa henkilökohtaista asiakaskontaktointia vuodessa.<sup>26</sup>

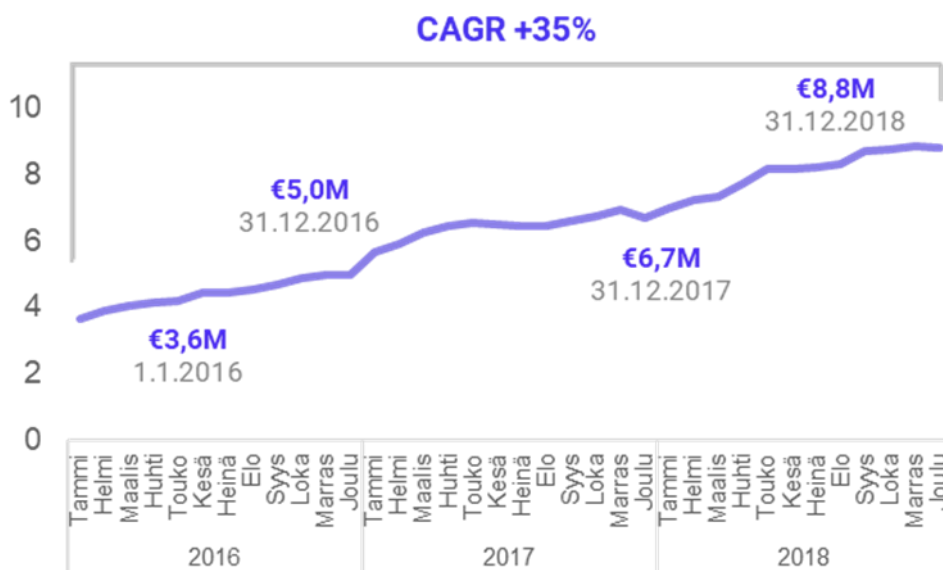
<sup>25</sup> Dawn Capital LLP on Lontoossa toimiva venture capital -rahasto, joka on erikoistunut sijoituksiin lupaavissa SaaS- ja teknologiayrityksissä. Dawn Capital LLP:n sijoituksia ovat esimerkiksi iZettle, Collibra ja Customer.io. <http://dawncapital.com/>

<sup>26</sup> Tieto perustuu 12.12.2018 yhtiön omasta järjestelmästä raportoituihin lukuihin viimeisen 12 kuukauden aikana tapahtuneista kontakteista.

LeadDesk-pilvipalvelun liikevaihto oli noin 9,1 miljoonaa euroa ja muodosti näin noin 83 % Yhtiön koko liikevaihdosta vuonna 2018. LeadDesk-pilvipalvelun liikevaihdosta puolestaan noin 68 % muodostuu SaaS-ohjelmistosta, noin 28 % telepalveluista ja noin 4 % asiantuntijapalveluista, joita Yhtiö tarjoaa esimerkiksi käyttöön-ottoon tai integrointiin liittyen. SaaS-ohjelmiston liikevaihto perustuu asiakkailta käytössä olevien ohjelmistolienssien määrään ja telepalveluista syntyvä liikevaihto laskutetaan niiden käytön perusteella. Yhdessä nämä muodostavat Yhtiölle tasaisen kuukausilaskutteen tulovirran, joka on kasvanut tasaisesti kuukaudesta toiseen vähäistä kesäkauden kausivaihtelua lukuun ottamatta.



Kuvio: LeadDesk-pilvipalvelun liikevaihdon jakauma. Liikevaihdon jakaumaa ei ole tilintarkastettu.



Kuvio: Jatkuvan vuosilaskutuksen sopimuskannan (ARR, annual recurring revenue) kehitys 2016–2018. Esi-tetyt tiedot perustuvat johdon liikevaihtoraporttiin ajalta 2016–2018. Lukuja ei ole tilintarkastettu.

LeadDesk on suunniteltu organisaatioille, jotka käsittelevät suuria määriä asiakaskontakteja. Järjestelmän avulla asiakkaiden myynti- ja asiakaspalveluhenkilöstö pystyy työskentelemään tehokkaasti kontaktoinnissa ja asiakaskontaktien vastaanotossa sekä selvittämään loppuasiakkaiden ongelmia ja tarjoamaan niihin ratkaisuja. LeadDesk-pilvipalvelu on suunniteltu alun perin puhelinmyynnin tarpeisiin, mutta myöhemmin järjestelmä on laajentunut ulospäinsuuntautuvan (*outbound*) asiakaskontaktointiin lisäksi myös sisäänpäin kohdistuvaan (*inbound*) myyntiin ja asiakaspalveluun. LeadDesk-pilvipalvelu toimii puhelimen lisäksi monikanavaisesti esimerkiksi sähköpostin, tekstiviestien ja verkko-chatin avulla. LeadDesk-pilvipalvelu yhdistää oikean henkilön, kanavan ja ratkaisun oikeaan aikaan.

LeadDesk-pilvipalvelu toimii täysin itsenäisesti käyttöönotettavana palveluna. Sitä voi käyttää selaimen kautta useissa käyttöjärjestelmissä ja päätelaitteissa, eikä sen käyttöönotto yleensä vaadi räätälöintiä. Tarvittaessa LeadDesk-pilvipalvelu voidaan integroida asiakkaan muihin järjestelmiin, kuten esimerkiksi CRM-, tilauksenhallinta- ja tuotehallintajärjestelmiin.



LeadDesk-pilvipalvelu on Yhtiön asiakkaiden keskeinen työväline. Tämän vuoksi Yhtiö on kiinnittänyt erityistä huomiota järjestelmän käytettävyyteen, luotettavuuteen, tietoturvaan ja asiakastukeen. Järjestelmän työhallinta ja raportointi tukevat tehokasta tiimityötä sekä mahdollistavat työn jakamisen alihankkijoille sekä raportoinnin päämiehille. LeadDesk tarjoaa asiakkailleen tukea paikallisella kielellä, ja LeadDesk -pilvipalvelu on mukautettu paikallisiin lainsäädäntöihin ja käytäntöihin.

Osana LeadDesk-pilvipalvelua Yhtiö tarjoaa telepalveluna myynti- ja asiakaspalvelun tarpeisiin optimoitua VoIP-liikennettä (*Voice over Internet Protocol*) voidakseen tarjota asiakkailleen kustannustehokkaan ja laadukkaan kokonaisratkaisun. Telepalvelu tukeutuu Yhtiön rakentamaan palvelinverkostoon kymmenessä eri sijainnissa ympäri Eurooppaa.

### **LeadCloud-palvelu**

LeadDeskin tytäryhtiö Leadventure Oy tarjoaa kuluttaja- ja päättäjyhteystietoja suoramarkkinoinnin tarpeisiin LeadCloud-palveluna. LeadCloud-palvelu mahdollistaa laadukkaampien myyntikontaktien hyödyntämisen suoramarkkinoinnissa ja tehostaa sen tuloksia. LeadCloud-palvelu perustuu muun muassa koneoppimisen hyödyntämiseen myyntikontaktien luokittelussa ja järjestämisessä. Palvelun avulla asiakkaat pystyvät rajaamaan markkinoinnin kohderyhmät tehokkaasti omien tarpeidensa mukaan. LeadCloud-palvelua tarjotaan pääasiassa Suomessa.

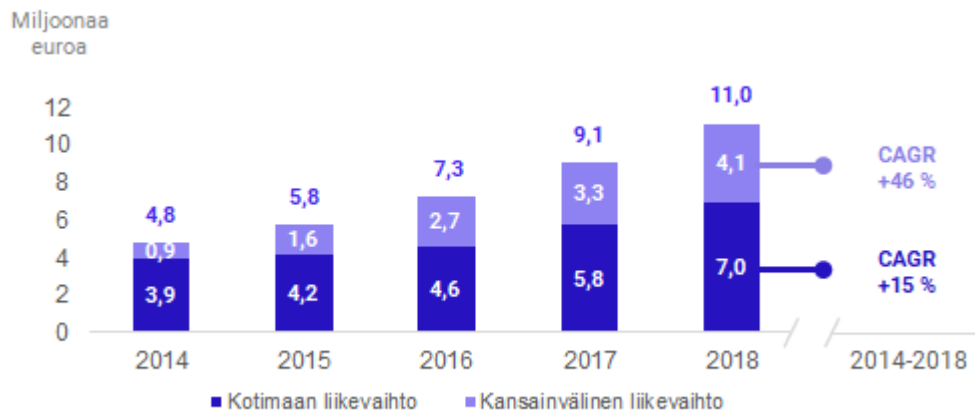
LeadCloud-palvelun liikevaihto vuonna 2018 oli noin 1,9 miljoonaa euroa ja se muodosti noin 17 % Yhtiön liikevaihdosta. Palvelua tarjotaan kuukausittain laskutettavana palveluna tai käytön perusteella. LeadCloud-palvelusta noin 63 % oli sopimukseen perustuvaa jatkuvalaskutteista palvelua vuonna 2018.



Kuvio: LeadCloud-palvelun liikevaihdon jakauma. Liikevaihdon jakaumaa ei ole tilintarkastettu.

### **Kasvu- ja kansainvälistymisstrategia**

LeadDeskin kehittyneet liiketoimintaprosessit, skaalautuvaksi suunniteltu SaaS-pohjainen LeadDesk-pilvipalvelu ja näytöt onnistuneesta kansainvälistymisestä tukevat merkittävästi Yhtiön tavoittelemaa kannattavaa kansainvälistä laajentumista nykyisillä ja uusilla markkinoilla. Vuosina 2014–2018 Yhtiön kansainvälinen liikevaihto on kasvanut keskimäärin noin 46 % vuodessa. Kotimaan liikevaihdon kasvu on ollut vastaavalla ajanjaksolla keskimäärin noin 15 % vuodessa.



Kuvio: Kotimaan- ja kansainvälisen liikevaihdon kehitys. Liikevaihdon jakaumaa ei ole tilintarkastettu.

Yhtiön jatkuvan vuosilaskutuksen osuuden ylläpitäminen sekä määrän kasvattaminen ovat merkittävässä roolissa Yhtiön kasvustrategiassa. Jatkuvan vuosilaskutuksen arvo on kasvanut vuosina 2016–2018 keskimäärin noin 35 % vuodessa. Vuoden 2018 lopussa jatkuvan vuosilaskutuksen arvo oli noin 8,8 miljoonaa euroa.

LeadDesk on rakentanut pohjaa kansainvälistymisstrategiansa määrätietoiselle toteuttamiselle pian Yhtiön liiketoiminnan käynnistymisen jälkeen. Se perusti ensimmäisen tytäryhtiönsä Ruotsiin vuonna 2013. Tämän jälkeen Yhtiö on perustanut viisi paikallista tytäryhtiötä ulkomaan kohdemarkkinoille pystyäkseen palvelemaan asiakkaita paikallisesti. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan LeadDesk-pilvipalvelu on Yhtiön asiakkaiden toiminnassa aivan keskeinen ja liiketoimintakriittinen. Osin tästä johtuen erityisesti pienet ja keski-suuret asiakkaat arvostavat paikallista kontaktia ohjelmistotoimittajan kanssa. LeadDeskin kasvu uusilla markkina-alueilla alkaa tyypillisesti pienistä asiakkuuksista, minkä jälkeen Yhtiö pyrkii laajentumaan suurempiin asiakkuuksiin.

Vuonna 2018 LeadDesk-pilvipalvelun liikevaihdosta 5,1 miljoonaa euroa, eli noin 56 %, tuli Suomesta ja 4,1 miljoonaa euroa, eli noin 44 % tuli ulkomailta. Yhtiön johdon arvion mukaan LeadDesk on selvä markkinajohtaja Suomessa, mutta Suomen markkinoilla on edelleen merkittävästi kasvupotentiaalia erityisesti myynti- ja markkinointitoimintojen lisäämisen myötä. LeadDesk-pilvipalvelun Suomen liikevaihto kasvoi noin 11 % vuonna 2018 ja kansainvälinen vastaavasti noin 22 %. Kansainvälisen liikevaihdon nopeamman kasvun takia Yhtiön johto uskoo sen kasvavan Suomen liikevaihtoa suuremmaksi tulevaisuudessa. LeadDesk pyrkii tulevaisuudessa edelleen kasvattamaan markkinaosuuksiaan nykyisillä markkina-alueilla kansainvälisesti sekä laajentumaan uusille markkina-alueille Euroopassa.

Yritysostot ovat keskeinen osa Yhtiön kasvustrategiaa. LeadDeskin kohdemarkkinoilla on runsaasti pieniä toimijoita ja Yhtiö pyrkii laajentumaan markkinoilla toteuttamalla kasvustrategiansa mukaisia yritysostoja. LeadDeskin tavoite on laajentaa toimintaansa yritysostoin keskittymällä kohteisiin, jotka mahdollistavat nopeamman kansainvälisen laajentumisen ja LeadDesk-pilvipalvelun toiminnallisuuksien kehittämisen laajentamisen yhä kokonaisvaltaisemmaksi.

### LeadDeskin asiakkaat

Yhtiön asiakkaita ovat contact center -palveluita tuottavat yhtiöt sekä muut suuria asiakasvolyymejä käsittelevät yhtiöt. Suurimman asiakassegmentin muodostaa ulkoistettuja call center -palveluita tuottavat yritykset. Merkittäviä asiakastoimialoja ovat myös media, turvallisuuspalvelut, energia-ala, tietoliikenne, talouspalvelut ja markkinatutkimus. Pääosa Yhtiön noin 700 asiakkaasta sijaitsee Pohjois-Euroopassa maissa, joissa Yhtiöllä on oma toimisto.

**intrum**

” Kun uudet asiamiehemme kysyvät, mitä järjestelmää käytämme, ja vastaamme: 'LeadDeskia', he sanovat: 'Hienoa'. LeadDeskin raportointi on erinomaista. On hyvin helppoa saada uusia raportteja tietyille kampanjoille. ”

Juha Seppälä,  
Contact Center Manager

**telbes**

” LeadDeskin ammattitaitoinen ja henkilökohtainen tukipalvelu sekä ohjelmiston helppokäyttöisyys vakuuttivat Telbesin alusta alkaen. LeadDesk on tehostanut Telbesin prosesseja ja helpottanut yhteistyötä kumppaneiden kanssa. ”

Jacqueline Seidel,  
Telbes AG

**Fjordkraft**

” LeadDeskin käyttöönoton jälkeen myyntituloksemme ovat parantuneet huomattavasti ja kontaktien käsittelyyn käytetty aika on vähentynyt. LeadDesk tekee työstämme helpompaa. Raporttien laatiminen LeadDeskin avulla on nykyään paljon nopeampaa. ”

Erik Engebretsen,  
Head of Telemarketing

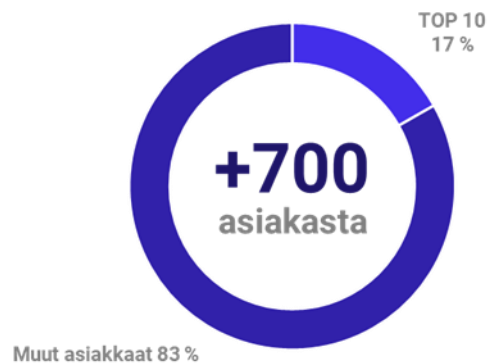
**4DMC**

” LeadDesk raportointimahdollisuudet ovat erinomaiset ja mahdollistavat tehokkuuden tarkemman seurannan ja raportoinnin niin sisäisesti kuin asiakkaillekin. ”

Marc Ruygt,  
Director

Kuva: LeadDeskin esimerkkireferenssejä. <sup>27, 28, 29</sup>

Suurin osa Yhtiön contact center -toimialan asiakkuuksista on alle 50:n työpisteen asiakkaita. LeadDeskin suurimmat asiakkaat ovat keskittyneet Suomeen, jossa Yhtiön toimintahistoria on pisin. Yhtiön johto uskoo suurien asiakkaiden määrän kasvavan myös ulkomailla Yhtiön aseman vahvistuessa. LeadDeskin asiakas-kunta on laaja. Yhtiön 10 suurimman asiakkaan osuus LeadDesk -pilvipalvelun liikevaihdosta vuonna 2018 oli noin 17 %. Yhtiön näkemyksen mukaan suurimmalle osalle asiakkaista LeadDesk-pilvipalvelu on kriittinen osa liiketoimintaa.



Kuvio: Suurimpien asiakkaiden osuus LeadDesk-pilvipalvelun liikevaihdosta. Tiedot perustuvat johdon liikevaihtoraporttiin ajalta 1.1.-31.12.2018. Lukuja ei ole tilintarkastettu.

## LeadDesk-konsernin rakenne

LeadDesk koostuu emoyhtiö LeadDesk Oy:stä sekä sen kokonaan omistamista tytäryhtiöistä Leadventure Oy, LeadDesk AB (Ruotsi), LeadDesk GmbH (Saksa), LeadDesk As (Norja), LeadDesk Sp. z o.o.<sup>30</sup> (Puola), LeadDesk BV (Hollanti) ja Leaddesk ApS (Tanska). Yhtiön ulkomaiset tytäryhtiöt toimivat paikallisina myyntiyhtiöinä, joissa työskentelee myynnin ja asiakastuen henkilöstöä. Ulkomaisilla tytäryhtiöillä on maajohtajat, jotka vastaavat myynnin tuloksellisuudesta paikallisesti. Leadventure Oy toimii Suomessa ja sen toiminta keskittyy ainoastaan LeadCloud-tuotteeseen liittyvään liiketoimintaan.

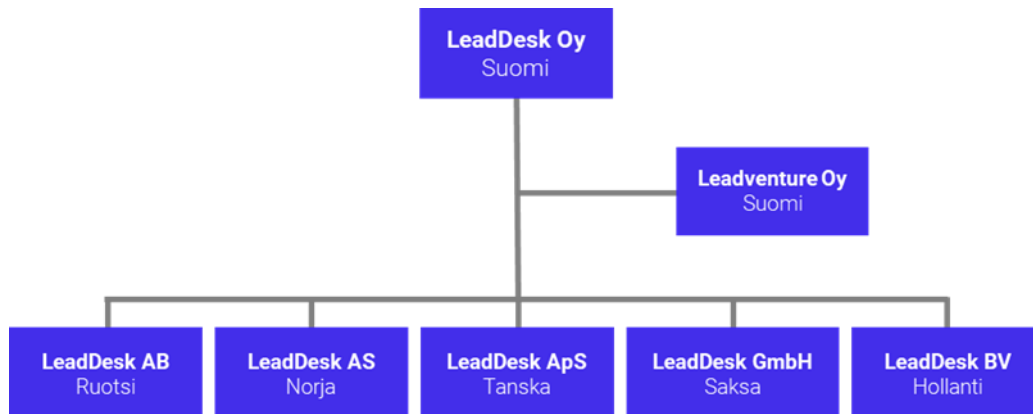
<sup>27</sup> Saksalainen Telbes AG on käyttänyt LeadDesk -pilvipalvelua vuodesta 2014 lähtien. Kaikki puhelut ja chat -yhteydenotot vastaanotetaan, käsitellään ja välitetään LeadDeskin avulla.

<sup>28</sup> Norjalainen Fjordkraft myy energiaa yksityisille kotitaluksille ja yrityksille Norjassa ja käyttää LeadDesk -pilvipalvelua liiketoiminnassaan.

<sup>29</sup> Hollantilainen 4DMC otti LeadDesk -pilvipalvelun käyttöön vuonna 2018 ja käyttää sitä sekä suoraan potentiaalisille lahjoittajille soittamiseen että puheluiden vastaanottamiseen lahjoittajilta.

<sup>30</sup> Puolan tytäryhtiössä (LeadDesk Sp. z o.o) ei ole liiketoimintaa Yhtiöesitteen päivämäärällä.

Yhtiö on keskittänyt johdon sekä kaikki tuotekehitykseen liittyvät toiminnot Suomeen. Alla olevassa kaaviossa on esitetty Yhtiöesitteen päivämäärän mukainen LeadDeskin konsernirakenne. Yhtiö on varautunut kasvattamaan konsernirakennetta strategian mukaisilla yritysostoilla.



Kuva: LeadDeskin konsernirakenne Yhtiöesitteen päivämäärällä.

## Henkilöstö

LeadDeskin henkilöstö muodostuu kokeneesta johdosta ja toimialan asiantuntijoista. Yhtiö on kasvanut merkittävästi viime vuosina ja panostanut voimakkaasti uusien asiantuntijoiden rekrytointiin. LeadDeskin henkilöstön määrä 31.12.2018 oli yhteensä 73 henkilöä, joista 51 työskenteli Suomessa ja vastaavasti 22 ulkomailla. Henkilöstöstä yhteensä 21 työskenteli tuotannon, teknisen tuen ja tuotekehityksen toiminnoissa. Myynnin- ja markkinoinnin sekä asiakastuen toiminnoissa työskenteli yhteensä 38 henkilöä.

LeadDeskin pääkonttori sijaitsee Helsingissä, minkä lisäksi Yhtiöllä on tuotekehityksen yksikkö Lappeenrannassa. Yhtiö on keskittänyt tuotannon, teknisen tuen ja tuotekehityksen toiminnot kokonaan Suomeen. Myynnin ja markkinoinnin sekä asiakastuen henkilöstö on jakautunut maantieteellisesti Yhtiön keskeisille markkina-alueille lähelle loppuasiakkaita. LeadDeskin organisaatiokulttuuri on hyvin kansainvälinen. Yhtiön Suomen henkilöstöön lukeutuu yli kymmenen kansallisuutta 31.12.2018.

Yhtiö on panostanut merkittävästi henkilöstön osaamiseen ja koulutukseen. Vuoden 2018 aikana esimerkiksi tuotekehityksen henkilöstöstä suurin osa on osallistunut Yhtiön ulkopuolisiin koulutuksiin ja konferensseihin Suomessa ja ulkomailla. Suurella osalla Yhtiön työntekijöistä on korkeakoulututkinto.

## Merkittävimmät tehdyt ja tulevat investoinnit

Yhtiö panostaa merkittävästi tuotekehitykseen. Vuonna 2018 Yhtiö on aktivoinut noin 1 miljoonaa euroa tuotekehitysmenoja, jotka muodostuvat pääosin tuotekehityksen henkilöstökuluista. Tilikauden 2018 lopussa tuotekehitysmenojen määrä konsernitaseessa oli yhteensä noin 2,8 miljoonaa euroa. Yhtiö suunnittelee jatkavansa LeadDesk-pilvipalveluun liittyvää tuotekehitystä määrätietoisesti.

LeadDeskin investoinnit ovat koostuneet vähäisessä määrin myös yritysostoista. Vuonna 2016 Yhtiö osti 200 000 euron kauppahinnalla Qumido-nimisen saksalaisen yrityksen omaisuusosin. Yhtiön strategian keskeinen osa-alue on yritysostojen toteuttaminen myös tulevaisuudessa.

## Oikeudenkäynnit ja hallinnolliset menettelyt

Yhtiön Leadventure Oy -niminen tytäryhtiö tarjoaa asiakkailleen LeadCloud-palvelua, jossa se suodattaa asiakkaidensa määrittämällä hakuehdoilla julkisista lähteistä saatavilla olevista henkilötiedoista kampanjarekistereitä asiakkaidensa käyttöön. Leadventuren toteuttama henkilötietojen käsittely on laajamittaista ja se on johtanut yksittäisiin rekisteröityjen yhteydenottoihin tietosuojaviranomaisiin. Kyseiset yhteydenotot eivät kuitenkaan ole johtaneet jatkotoimenpiteisiin. Yllä mainittua lukuun ottamatta Yhtiö tai yksikään sen tytäryhtiöistä ei ole edeltävien 12 kuukauden aikana ollut osallisena oikeudenkäynnissä, välimiesmenettelyssä tai hallintomenettelyssä, jolla voi olla merkittävä taloudellinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen. Yhtiö tai sen tytäryhtiöt eivät myöskään ole tietoisia tällaisten menettelyiden alkamisen uhasta.

## **Merkittävät sopimukset ja immateriaalioikeudet**

Yhtiön tärkeimmät immateriaalioikeudet ovat Yhtiön tarjoaman LeadDesk-pilvipalvelun toteutuksessa käytetyt tietokoneohjelmistot ja niiden ohjelmakoodi. Palvelu on Yhtiön itse kehittämä, ja Yhtiö omistaa immateriaalioikeudet Yhtiön työntekijöiden luomaan, pilvipalvelussa hyödynnettävään tietokoneohjelmistoon. Pilvipalvelussa käytetään yhtiön itse omistaman ohjelmakoodin lisäksi avoimen lähdekoodin ohjelmistoja sekä kolmansien osapuolten valmisohjelmistoja. Kolmansien osapuolten valmisohjelmistojen osalta Yhtiö on lisensoinut kyseisiltä kolmansilta osapuolilta oikeudet valmisohjelmistoihin ja niiden käyttämiseen (mukaan lukien immateriaalioikeudet).

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan tavaramerkkiä "LeadDesk", jonka yhtiö on rekisteröinyt Euroopan unionin alueella EU-tavaramerkkinä. EU:n lisäksi tavaramerkki "LeadDesk" on rekisteröity Yhdysvalloissa. Yhtiö on hankkinut hallintaansa kyseisen tavaramerkin kannalta merkityksellisimmät verkkotunnukset leaddesk.com ja leaddesk.net, minkä lisäksi Yhtiö on rekisteröinyt kyseisen verkkotunnuksen usealla eri maatunnuksella. Lisäksi Yhtiö on rekisteröinyt Leadventure Oy -nimisen tytäryhtiönsä käytössä olevan verkkotunnuksen leadcloud.fi.

Leadventure Oy:llä on Fonecta Oy:n kanssa sopimus, jossa sovitaan ehdoista, joilla Leadventure Oy:n asiakkaat voivat tehdä hakuja Fonecta Oy:n tarjoamasta liittymärekisteristä. Fonecta Oy:n tarjoama tilaajaluettelo perustuu olennaisilta osin Suomen Numeropalvelut Oy:n ylläpitämään yhteystietopalveluun, joka sisältää suomalaisia puhelinliittymätietoja. Sopimus on Leadventure Oy:n liiketoiminnan kannalta olennainen. Mikäli Leadventure Oy ei jatkossa pystyisi tarjoamaan asiakkailleen mahdollisuutta tehdä hakuja edellä mainitusta Fonecta Oy:n tarjoamasta liittymärekisteristä, Leadventure Oy ei välttämättä pystyisi tarjoamaan asiakkailleen Leadventure Oy:n nykyistä palvelua vastaavaa palvelua, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Leadventure Oy:n liiketoimintaan.

## **Vakuutukset**

Yhtiön johto katsoo, että LeadDeskin liiketoiminta ja varat ovat vakuutettu toimialan markkinakäytäntöä vastaavalla tavalla sekä LeadDeskiä koskevien lainsäädäntöön ja sopimuksiin perustuvien vaatimusten mukaisesti.

## PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus toteutuneen Yhtiön tilintarkastetun 31.12.2018 päätyneeltä tilikaudelta laaditun konsernitilinpäätöksen perusteella.

(tuhatta euroa)	31.12.2018 Toteutunut (tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)
<b>PÄÄOMARAKENNE</b>	
<b>Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta</b>	
Vakuudellinen .....	1 182
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta yhteensä .....	1 182 <sup>(1)</sup>
<b>Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta</b>	
Vakuudellinen .....	899
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta yhteensä .....	899 <sup>(1)</sup>
<b>Lyhyt- ja pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta yhteensä<sup>(2)</sup> .....</b>	<b>2 081</b>
<b>Oma pääoma</b>	
Osakepääoma .....	3 <sup>(1)</sup>
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto <sup>(5)</sup> .....	4 542 <sup>(1)</sup>
Edellisten tilikausien voitto (tappio) .....	-5 205 <sup>(1)</sup>
Tilikauden voitto <sup>(3)</sup> .....	335 <sup>(1)</sup>
Pääomalaina <sup>(4)</sup> .....	1 050 <sup>(1)</sup>
<b>Oma pääoma yhteensä .....</b>	<b>725<sup>(1)</sup></b>
<b>Oma pääoma ja lainat yhteensä .....</b>	<b>2 806</b>
<b>VELKAANTUNEISUUS</b>	
Rahat ja pankkisaamiset .....	862 <sup>(1)</sup>
<b>Likviditeetti .....</b>	<b>862</b>
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta .....	1 182 <sup>(1)</sup>
<b>Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus .....</b>	<b>320</b>
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta .....	899 <sup>(1)</sup>
<b>Nettovelkaantuneisuus .....</b>	<b>1 219</b>

1) Tilintarkastettu

2) Yhtiö aikoo Listautumisen toteuduttua maksaa takaisin lainan Kreos Capital V (UK) Limitedille, katso ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Rahoituksen lähteet ja rahavirrat*”, mikä vastaavasti pienentää lyhyt- ja pitkäaikaisten lainojen määrää yhteensä 952 tuhatta euroa.

3) Samaan lainasopimukseen liittyen Yhtiö osti tammikuussa 2019 Kreos Capital V (UK) Limitedille myönnetty warrantit takaisin 250 tuhannella eurolla. Tämä vaikuttaa Yhtiön nettotulokseen ja likviditeettiin.

4) Yhtiön pääomalainan antajat ovat sitoutuneet konvertoimaan pääomalainan Yhtiön osakkeiksi. Merkintähinta, 1 050 tuhatta euroa, voidaan kirjata kokonaan tai osittain osakepääomaan ja/tai sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

5) Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 6 miljoonan euron bruttovarat. Bruttovarot parantavat Yhtiön pääomarakennetta kasvattamalla Yhtiön oman pääoman sijoitetun vapaan pääoman rahastoa.

### Käyttöpääomaa koskeva lausunto

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

## YHTIÖN TILINPÄÄTÖSTIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto LeadDeskin tuloslaskelmasta, taseesta ja rahavirtalaskelmasta 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitetyt tiedot perustuvat LeadDeskin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta. Tilinpäätöksen 2017 on tarkastanut Digital Audit Company Oy ja tilinpäätöksen 2018 on tarkastanut Ernst & Young Oy. Tilintarkastuskertomukset liittyvät tilinpäätöksiin kultakin vuodelta ja ne eivät sisällä huomautuksia. Yhtiön tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS).

### Konsernin tuloslaskelma

(tuhatta euroa)

	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
	(tilintarkastettu)	
Liikevaihto .....	11 031	9 093
Liiketoiminnan muut tuotot .....	204	50
Materiaalit ja palvelut yhteensä .....	-2 281	-2 184
Henkilöstökulut yhteensä .....	-4 530	-4 662
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä .....	-1 058	-856
Liiketoiminnan muut kulut .....	-2 589	-2 280
<b>Liikevoitto (-tappio).....</b>	<b>776</b>	<b>-839</b>
Rahoitustuotot.....	27	18
Rahoituskulut .....	-368	-301
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä .....</b>	<b>-341</b>	<b>-283</b>
<b>Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja.....</b>	<b>435</b>	<b>-1 122</b>
Tilinpäätössiirrot yhteensä .....	0	0
Tuloverot.....	-101	-17
<b>Tilikauden voitto (tappio) .....</b>	<b>335</b>	<b>-1 139</b>

### Konsernin tase

(tuhatta euroa)

	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
	(tilintarkastettu)	
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>Pysyvät vastaavat</b>		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet.....	4	6
Liikearvo .....	113	171
Muut pitkävaikutteiset menot .....	2 828	2 808
Ennakkomaksut.....	0	1
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä .....</b>	<b>2 945</b>	<b>2 986</b>
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto.....	32	51
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä.....</b>	<b>32</b>	<b>51</b>
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä.....</b>	<b>2 978</b>	<b>3 037</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>		
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Muut saamiset .....	43	33
<b>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä .....</b>	<b>43</b>	<b>33</b>
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset.....	875	928
Muut saamiset .....	75	104
Siirtosaamiset.....	362	296
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä .....</b>	<b>1 313</b>	<b>1 328</b>
<b>Saamiset yhteensä.....</b>	<b>1 356</b>	<b>1 361</b>
<b>Rahat ja pankkisaamiset .....</b>	<b>862</b>	<b>1 149</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä.....</b>	<b>2 219</b>	<b>2 510</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ .....</b>	<b>5 196</b>	<b>5 547</b>

**VASTATTAVAA****Oma pääoma**

Osakepääoma .....	3	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto .....	4 542	4 528
Muut rahastot yhteensä .....	4 542	4 528
Edellisten tilikausien voitto (tappio) .....	-5 205	-4 065
Tilikauden tulos .....	335	-1 139
Pääomalaina .....	1 050	1 050
<b>Oma pääoma yhteensä .....</b>	<b>725</b>	<b>377</b>
Pakolliset varaukset .....	35	25

**Vieras pääoma**

Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta .....	899	1 880
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä .....</b>	<b>899</b>	<b>1 880</b>
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta .....	1 182	1 260
Saadut ennakot .....	9	65
Ostovelat .....	536	457
Muut velat .....	626	495
Siirtovelat .....	1 185	989
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä .....</b>	<b>3 538</b>	<b>3 266</b>
<b>Vieras pääoma yhteensä .....</b>	<b>4 437</b>	<b>5 146</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ .....</b>	<b>5 196</b>	<b>5 547</b>

**Kassavirtalaskelma**

(tuhatta euroa)

	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
	(tilintarkastamaton)	
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja .....	435	-1 122
Oikaisut:		
Suunnitelman mukaiset poistot .....	1 058	856
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua .....	10	-1
Rahoitustuotot ja -kulut .....	341	283
<b>Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta .....</b>	<b>1 844</b>	<b>16</b>
<b>Käyttöpääoman muutos</b>		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys(+)	16	-79
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys(-)	218	69
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja .....</b>	<b>2 077</b>	<b>6</b>
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista .....	-369	-301
Saadut korot liiketoiminnasta .....	30	18
Maksetut välittömät verot .....	-50	-12
<b>Liiketoiminnan rahavirta (A) .....</b>	<b>1 688</b>	<b>-288</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin .....	-998	-1 172
<b>Investointien rahavirta (B) .....</b>	<b>-998</b>	<b>-1 172</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Pääomalainojen nostot .....	0	1 050
Sijoitus sijoitetun vapaan pääoman rahastoon .....	15	28
Pitkäaikaisten saamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-10	13
Pitkäaikaisten rahoituslainojen nostot .....	150	2 000
Pitkäaikaisten rahoituslainojen takaisinmaksut .....	-931	-941
Lyhytaikaisten rahoituslainojen takaisinmaksut .....	-196	0
<b>Rahoituksen rahavirta (C) .....</b>	<b>-972</b>	<b>2 150</b>
<b>Rahavarojen muutos (A+B+C) lisäys (+)/vähennys (-) .....</b>	<b>-282</b>	<b>689</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa .....</b>	<b>1 149</b>	<b>469</b>



Valuuttakurssimuutosten vaikutus rahavaroihin .....	-5	-9
Rahavarat tilikauden lopussa .....	862	1 149

## Tunnusluvut

(tuhatta euroa)

	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	
Liikevaihto <sup>1</sup> .....	11 031	9 093
Liikevaihdon kasvu, % .....	21,3	24,7
LeadDesk-pilvipalvelun liikevaihto .....	9 134	7 900
LeadCloud-palvelujen liikevaihto.....	1 897	1 193
ARR, jatkuvan vuosilaskutuksen sopimuskanta kauden lopussa.....	8 814	6 691
Käyttökate, % liikevaihdosta .....	16,6	0,2
Liikevoitto, % liikevaihdosta .....	7,0	-9,2
Oman pääoman tuotto, % .....	60,8	-278,4
Omavaraisuusaste, %.....	14,0	6,9
Nettovelkaantumisaste, % .....	168,2	528,1
Henkilöstön lukumäärä kauden lopussa .....	73	64

1) Tilintarkastettu

## Tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto ennen poistoja}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Liikevoitto, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Oman pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{Voitto rahoituserien jälkeen} - \text{tuloverot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin} + \text{vähemmistöosuus}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$	x 100
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahat ja pankkisaamiset}}{\text{Oma pääoma}}$	x 100

## LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

### Yleistä

Seuraavassa on esitetty Yhtiön liiketoiminnan kehitystä 31.12.2017 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta. Tiedot perustuvat Yhtiön tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2017 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta.

### Huomioita taloudellisesta kehityksestä tilikaudella 2018 verrattuna tilikauteen 2017

#### *Liikevaihto*

Yhtiön liikevaihto 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 11 031 tuhatta euroa ja se kasvoi 1 938 tuhatta euroa eli 21 prosenttia verrattuna 31.12.2017 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 9 093 tuhatta euroa. Kasvu johtui liiketoiminnan ja asiakaskunnan laajentumisesta kotimaan ja kansainvälisillä markkinoilla. LeadDesk-pilvipalvelun osuus myynnin kasvusta oli 1 234 tuhatta euroa ja LeadCloud-palveluiden osuus myynnin kasvusta oli 704 tuhatta euroa.

LeadDesk-pilvipalvelun kotimaan liikevaihto 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 5 080 tuhatta euroa ja se kasvoi 508 tuhatta euroa eli 11 prosenttia verrattuna 31.12.2017 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 4 572 tuhatta euroa. LeadDesk-pilvipalvelun kansainvälinen liikevaihto oli 4 054 tuhatta euroa ja se kasvoi 726 tuhatta euroa eli 22 prosenttia verrattuna 31.12.2017 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 3 328 tuhatta euroa. Kansainvälisen liikevaihdon hyvä kehitys johtui asiakaskunnan laajentumisesta Yhtiön ulkomaan markkina-alueilla.

LeadCloud-palvelun liikevaihto oli 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella 1 897 tuhatta euroa ja se kasvoi 704 tuhatta euroa eli 59 prosenttia verrattuna 31.12.2017 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 1 193 tuhatta euroa. Kasvu johtui LeadCloud-palvelujen asiakasmäärän kasvusta.

#### *Kulut*

##### Materiaalit ja palvelut

Yhtiön materiaaleihin ja palveluihin liittyvät kulut 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olivat 2 281 tuhatta euroa ja ne kasvoivat 97 tuhatta euroa eli 4 prosenttia verrattuna 31.12.2017 päättyneen tilikauden materiaaleihin ja palveluihin liittyviin kuluihin, jotka olivat 2 184 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä tuotantoympäristön luotettavuuden kehittämisestä ja operaattoriliiketoiminnan kasvusta.

##### Henkilöstökulut

Yhtiön henkilöstökulut 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olivat 4 530 tuhatta euroa ja ne laskivat 132 tuhatta euroa eli 3 prosenttia verrattuna 31.12.2017 päättyneen tilikauden henkilöstökuluihin, jotka olivat 4 662 tuhatta euroa. Lasku johtui tilikauden 2017 aikana tehdyistä toiminnan tehostamiseen liittyvistä toimenpiteistä. Keskimääräinen henkilöstömäärä 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 69 henkilöä ja 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella se oli 83 henkilöä.

##### Poistot ja arvonalentumiset

Yhtiön poistot olivat 1 058 tuhatta euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella ja 856 tuhatta euroa 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui lähinnä poistokelpoisten muiden pitkävaikutteisten menojen kasvusta suhteessa edelliseen tilikauteen. Taseen muut pitkävaikutteiset menot poistetaan tasapoistoin viiden vuoden taloudellisena käyttöaikana.

##### Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olivat 2 589 tuhatta euroa ja ne kasvoivat 309 tuhatta euroa eli 14 prosenttia verrattuna 31.12.2017 päättyneen tilikauden liiketoiminnan muihin kuluihin, jotka olivat 2 280 tuhatta euroa. Kasvu johtui liiketoiminnan laajenemisesta aiheutuneista kustannusten kasvusta.

## **Liikevoitto**

Yhtiön liikevoitto 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 776 tuhatta euroa ja se kasvoi 1 615 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2017 päättyneen tilikauden liiketappioon, joka oli 839 tuhatta euroa. Liikevoiton parantuminen johtui liiketoiminnan ja asiakaskunnan laajentumisesta kulujen noustessa vain hieman verrattuna 31.12.2017 päättyneeseen tilikauteen.

## **Rahoitustuotot ja -kulut**

Yhtiön rahoitustuotot ja -kulut yhteensä 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olivat -341 tuhatta euroa ja -283 tuhatta euroa 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella. Kasvu johtui suuremmasta keskimääräisestä velkamäärästä vuoden aikana.

## **Tilikauden voitto**

Yhtiön tilikauden voitto 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 335 tuhatta euroa ja se kasvoi 1 474 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2017 päättyneen tilikauden voittoon, joka oli -1 139 tuhatta euroa.

## **Rahoituksen lähteet ja rahavirrat**

### **Rahavirrat**

Liiketoiminnan rahavirta 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 1 688 tuhatta euroa ja 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella -288 tuhatta euroa. Kasvu johtui liikevaihdon kasvusta ja parantuneesta kannattavuudesta.

Investointien rahavirta 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli -998 tuhatta euroa ja 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella -1 172 tuhatta euroa. Lasku johtui pienemmistä taseeseen kirjatuihin kehittämismenoista.

Rahoituksen rahavirta 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli -972 tuhatta euroa ja 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella 2 150 tuhatta euroa. Lasku johtui pääomalainojen ja rahoituslaitoslainojen nostoista vuonna 2017 sekä rahoituslaitoslainojen takaisinmaksuista vuonna 2018.

### **Rahoituksen lähteet**

Yhtiö rahoittaa liiketoimintaansa pääasiallisesti liiketoiminnasta saatavan rahavirran avulla sekä rahoitusjärjestelyin.

Yhtiöllä on yhteensä 1 050 tuhannen euron pääomalaina sen tietyiltä nykyisiltä osakkeenomistajilta. Pääomalainan ehtojen mukaisesti Listautumisen tapahtuessa pääomalainavelkoja voi kuitata pääomalainasaatavan merkitsemällä Yhtiön uusia Osakkeita. Listautumisen toteutuessa Yhtiön pääomalaina konvertoidaan osakkeiksi. Lisätietoa kohdassa ”*Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakemäärään vaikuttavat sopimukset*”.

Lisäksi Yhtiöllä on yhteensä 3 miljoonan euron lainasopimus Kreos Capital V (UK) Limitedin kanssa. Yhtiön taseessa oli lainaa jäljellä 952 tuhatta euroa 31.12.2018. Lainaa lyhennetään kuukausittain ja sen viimeinen erä erääntyy vuonna 2020. Lainan vakuutena on Yhtiön tytäryhtiöiden osakkeita, pankkitilejä ja saatavia. Lainasopimus sisältää tavanomaisia ehtoja ja rajoitteita, mukaan lukien osingonjakokiellon sekä rajoitteet koskien vakuudenantoa, määräysvallan muutosta, sulautumisia, yritysostoja ja luovutuksia, liiketoiminnan muuttamista sekä Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden velkaantumista. Lisäksi lainasopimus sisältää tavanomaisia eräännyttämisperusteita koskevia ehtoja, mukaan lukien ristiineräännyttämisehdon. Listautuminen on yksi lainan eräännyttämisperusteista, mutta Yhtiö aikoo Listautumisen toteuduttua maksaa lainan takaisin kuluvan tilikauden aikana. Takaisinmaksettava määrä olisi noin 948 tuhatta euroa, mikäli takaisinmaksu tapahtuisi heti Listautumisen jälkeen. Lainasopimukseen liittyen Yhtiö antoi warrantteja, jotka se osti takaisin 250 tuhannella eurolla tammi-kuussa 2019. Katso lisätietoja ”*Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakemäärään vaikuttavat sopimukset*”.

Yhtiöllä on laina Finnvera Oyj:ltä, josta oli taseessa 929 tuhatta euroa 31.12.2018. Lainaa lyhennetään neljännesvuosittain ja sen viimeinen erä erääntyy vuonna 2022. Laina sisältää tietyjä tavanomaisia eräännyttämisperusteita, kuten ristiineräännyttämisehdon tai lainavarojen käyttämisen muuhun kuin lainan myöntämisen perusteena olleeseen käyttötarkoitukseen.

Yhtiön taseessa oli 31.12.2018 myös 45 tuhatta euroa Valtiokonttorin myöntämää tuotekehityslainaa. Laina-aika on seitsemän vuotta, joista kolme ensimmäistä olivat lyhennyksistä vapaita. Lainaa lyhennetään vuosittain. Lisäksi lainasopimus sisältää tavanomaisia eräännyttämisperusteita, kuten lainan maksamatta jättäminen tai lainavarojen käyttäminen muuhun kuin lainan myöntämisen perusteena olleeseen käyttötarkoitukseen.

### **Tasetietoja**

Taseen loppusumma 31.12.2018 oli 5 196 tuhatta euroa ja 31.12.2017 taseen loppusumma oli 5 547 tuhatta euroa.

### **Varat**

Konsernin pysyvät vastaavat olivat 31.12.2018 yhteensä 2 978 tuhatta euroa (3 037 tuhatta euroa 31.12.2017). Pysyvistä vastaavista merkittävimmän erän muodostavat aineettomat hyödykkeet 2 945 tuhatta euroa (2 986 tuhatta euroa 31.12.2017), ja erityisesti muut pitkävaikutteiset menot, jotka olivat 2 828 tuhatta euroa 31.12.2018 (2 808 tuhatta euroa 31.12.2017). Muut pitkävaikutteiset menot liittyivät LeadDesk-tuotteen taseeseen kirjattuihin kehittämismenoihin.

Vaihtuvat vastaavat olivat 31.12.2018 yhteensä 2 219 tuhatta euroa (2 510 tuhatta euroa 31.12.2017), koostuen pääasiassa rahoista ja pankkisaamisista 862 tuhatta euroa (1 149 tuhatta euroa 31.12.2017), myyntisaamisista 875 tuhatta euroa (928 tuhatta euroa 31.12.2017) sekä siirtosaamisista 31.12.2018 yhteensä 362 tuhatta euroa (293 tuhatta euroa 31.12.2017). Myyntisaamisiin ei sisälly materiaalisia erääntyneitä saatavia.

### **Oma pääoma**

Yhtiön oma pääoma 31.12.2018 oli 725 tuhatta euroa (377 tuhatta euroa 31.12.2017). Yhtiön oma pääoma koostuu pääasiassa kertyneistä voittovaroista tai tappiosta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta sekä pääomalainasta.

### **Velat**

Yhtiön pitkäaikainen vieras pääoma 31.12.2018 oli 899 tuhatta euroa (1 880 tuhatta euroa 31.12.2017). Pitkäaikainen vieras pääoma koostuu lainoista rahoituslaitoksilta. Lyhytaikainen vieras pääoma 31.12.2018 oli 3 538 tuhatta euroa (3 266 tuhatta euroa 31.12.2017), koostuen pääasiassa lainoista rahoituslaitoksilta, ostovelloista, siirtovelloista ja muista velloista.

## HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

### Yleistä

Suomen osakeyhtiölain säännösten ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen säännösten mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätösten kautta. Yleensä yhtiökokoukset kutsutaan koolle hallituksen kutsusta. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista tietyn asian käsittelemistä varten.

### Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus on vahvistanut itselleen kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen käsiteltäväksi kuuluvat asiat. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää Yhtiön toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään yksi ja enintään viisi varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenet valitaan toimikaudelle, joka päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee toimikaudekseen keskuudestaan puheenjohtajan.

Hallituksessa on Yhtiöesitteen päivämääränä 4 jäsentä. Hallitukseen kuuluvat Yhtiöesitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksessa vuodesta
Petri Niemi	1961	Hallituksen puheenjohtaja	2017
Lauri Pukkinen	1979	Hallituksen jäsen	2009
Olli Sirkiä	1982	Hallituksen jäsen	2009
Eija Kuittinen	1961	Hallituksen jäsen	2019

Hallituksen jäsenten työosoite on Hämeentie 19, 00500 Helsinki.

**Petri Niemi** on toiminut LeadDeskin hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2017. Hän on lisäksi toiminut hallituksen jäsenenä sekä hallituksen puheenjohtajana useissa muissa yrityksissä. Niemi on toiminut G2 Invest Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2011 ja CapMan Oyj:ssä Senior Partnerina vuosina 1999–2011. Lisäksi hän on toiminut hallituksen puheenjohtajana muun muassa Clausion Oy:ssä vuodesta 2018, Next Games Oyj:ssä vuodesta 2017, Wega Group Oy:ssä vuodesta 2017 ja Vincit Oyj:ssä vuodesta 2015 sekä hallituksen jäsenenä muun muassa Lounea Palvelut Oy:ssä vuodesta 2017, Wega Group Oy:ssä vuosina 2012–2017, Detection Technology Oyj:ssä vuodesta 2012 ja Insta Group Oy:ssä vuodesta 2011. Koulutukseltaan Niemi on teknillisen fysiikan diplomi-insinööri.

**Lauri Pukkinen** on yksi LeadDeskin perustajaosakkaista ja hän on toiminut LeadDeskin hallituksen jäsenenä vuodesta 2009. Pukkinen on lisäksi toiminut mm. Babcock International Groupissa eri tehtävissä vuodesta 2017 sekä McKinsey & Companyssa vuosina 2006–2010 useissa eri tehtävissä, joista viimeisimpänä Engagement Managerina. Koulutukseltaan Pukkinen on kauppatieteiden maisteri ja sotatieteiden maisteri.

**Olli Sirkiä** on yksi LeadDeskin perustajaosakkaista ja hän on toiminut LeadDeskin hallituksessa vuodesta 2009 lähtien – ensin hallituksen puheenjohtajana, ja vuodesta 2017 lähtien hallituksen jäsenenä. Vuosina 2013–2015 Sirkiä on ollut perustajaosakkaana Paybyway Oy:ssä sekä toiminut konsulttina McKinsey & Companyssa vuosina 2007–2009 ja perustajaosakkaana Beaconsim Oy:ssä vuosina 2002–2007. Koulutukseltaan Sirkiä on tuotantotalouden diplomi-insinööri.

**Eija Kuittinen** on toiminut LeadDeskin hallituksen jäsenenä vuodesta 2019. Kuittinen on lisäksi toiminut BDO Oy:ssä useissa eri tehtävissä, kuten osakkaana, ja johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2016 lähtien. Aikaisemmin hän työskenteli, Deloitte Oy:ssä vuosina 2009–2015 muun muassa osakkaana. Lisäksi hän on toiminut Boardman Oy:ssä partnerina vuosina 2007–2009, VR-Yhtymä Oy:ssä konsernin kehitysjohtajana vuosina 2007–2009 ja useissa eri työtehtävissä, muun muassa osakkaana, PricewaterhouseCoopers Oy:ssä vuosina 1991–2007. Kuittinen on lisäksi toiminut hallituksen jäsenenä Oy Pohjolan Liikenne Ab:ssä vuosina 2007–2009 ja

KHT-yhdistyksessä vuosina 2000–2006. Koulutukseltaan Kuittinen on kauppatieteiden maisteri, minkä lisäksi hänellä on myös KHT-tutkinto.

## Yhtiön johto

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

LeadDeskin toimitusjohtaja on Olli Nokso-Koivisto.

Johtoryhmä avustaa Yhtiön toimitusjohtajaa ohjaamaan operatiivista toimintaa strategian mukaisesti. LeadDeskin johtoryhmään kuuluu kuusi jäsentä ja johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti kuukausittain.

Johtoryhmään kuuluvat Yhtiöesitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Johtoryhmässä vuodesta
Olli Nokso-Koivisto	1984	Toimitusjohtaja	2013
Toni Laturi	1973	Head of Product	2018
Timo Kättö	1976	VP of Sales	2014
Jarno Tenni	1974	Head of Engineering	2017
Valtteri Komulainen	1989	Head of Operations	2015
Risto Takkala	1965	Chief Financial Officer	2018

**Olli Nokso-Koivisto** on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2013 lähtien. Nokso-Koivisto on lisäksi toiminut Siili Solutions Oyj:ssä Business Unit Manager & Partner Director -tehtävässä vuosina 2011–2013, minkä lisäksi hän on toiminut HYY Yhtymän hallituksen puheenjohtajana vuosina 2009–2013. Nokso-Koivisto on yksi Beaconsim Oy:n perustajista ja on toiminut yhtiössä vuosina 2005–2011. Koulutukseltaan Nokso-Koivisto on filosofian ylioppilas.

**Toni Laturi** on toiminut Yhtiössä Head of Product -tehtävässä ja johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2018 lähtien. Laturi on lisäksi toiminut Sanoma Media Finland Oy:ssä Lifestyle Media –liiketoimintayksikössä Head of Digital -tehtävässä vuosina 2014–2018, mitä ennen hän työskenteli Palmu Inc:ssä palvelumuotoilijana vuosina 2012–2014. Hän on yksi Sofanatics Oy:n perustajista ja on toiminut yhtiön toimitusjohtajana vuosina 2009–2012, mitä ennen hän työskenteli Valve Branding Oy:ssä toimitusjohtajana vuosina 2006–2009. Koulutukseltaan Laturi on filosofian maisteri.

**Timo Kättö** on toiminut Yhtiössä VP of Sales -tehtävässä ja johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2014 lähtien. Kättö on lisäksi toiminut Elisa Oyj:ssä Sales Director -tehtävässä vuosina 2009–2014 ja Account Manager -tehtävässä vuosina 2004–2009. Hän on lisäksi toiminut Radiolinja Oy:ssä Product Sales Manager -tehtävässä vuosina 2003–2004, mitä ennen hän toimi Klinkmann Automation Oy:ssä Automation Specialist -tehtävässä vuosina 2000–2003. Koulutukseltaan Kättö on diplomi-insinööri.

**Jarno Tenni** on toiminut Yhtiössä Head of Engineering -tehtävässä ja johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2017. Tenni on lisäksi toiminut useissa tehtävissä Siili Solutions Oyj:ssä (Director, Business Development ja laajennetun johtoryhmän jäsen 2016–2017, Business Unit Director ja laajennetun johtoryhmän jäsen 2013–2016 ja Consultant 2010–2013). Hän on lisäksi toiminut Director of Engineering -tehtävässä Brightkite Inc:n suomalaisessa tytäryhtiössä Marvelana Oy:ssä vuosina 2008–2009 ja Program Manager -tehtävässä Nokia Oyj:ssä vuosina 2006–2008. Tenni on lisäksi toiminut Product Development Manager -tehtävässä Meridea Financial Software Oy:ssä vuosina 2003–2006, mitä ennen hän työskenteli tutkimusavustajana Teknologian tutkimuskeskus VTT Oy:ssä vuosina 1997–2003. Koulutukseltaan Tenni on filosofian maisteri.

**Valtteri Komulainen** on toiminut Yhtiössä Head of Operations -tehtävässä ja johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2015 lähtien. Komulainen on lisäksi toiminut CityDeal Oy:ssä (Groupon) operatiivisena johtajana (COO) vuosina 2014–2015 ja Senior Manager -tehtävässä operatiivisessa yksikössä vuosina 2012–2014. Koulutukseltaan Komulainen on ylioppilas.

**Risto Takkala** on toiminut Yhtiössä Chief Financial Officer -tehtävässä ja johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2018 lähtien. Takkalalla on määräaikainen työsopimus, jonka viimeinen voimassaolopäivä on 31.7.2019. Ennen Yhtiön palvelukseen siirtymistään Takkala toimi talousjohtajana Neste Jacobs Oy:ssä vuosina 2009–2018 sekä Corporate Controller -tehtävässä Neste Oil Oyj:ssä 2005–2008. Vuosina 1998–2004 Takkala toimi Fortum Oil and Gas Oy:n palveluksessa ensin Divisional Controller -tehtävässä 1998–2002 ja myöhemmin Vice President, Business Control -tehtävässä 2003–2004. Koulutukseltaan Takkala on kauppatieteiden maisteri.

### Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Ellei seuraavassa ole muuta todettu, tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsen taikka toimitusjohtaja ei ole viiden (5) viime vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin;
- 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, tai;
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen.

Toni Laturi toimi vuosina 2009–2012 Sofanatics Oy:n toimitusjohtajana ja perustajaosakkaana. Sofanatics Oy asetettiin konkurssiin 21.9.2012 ja konkurssipesän toiminta lakkasi 10.12.2014.

### Hallituksen jäsenten riippumattomuuden arviointi

Hallituksen jäsenistä Eija Kuittinen on riippumaton Yhtiöstä sekä Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Lauri Pukkinen ja Olli Sirkiä eivät ole riippumattomia Yhtiöstä tai Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Sekä Pukkinen että Sirkiä ovat olleet työsuhteessa Yhtiöön viimeisen kolmen vuoden aikana ja he ovat tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön merkittäviä osakkeenomistajia. Petri Niemi on riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista mutta ei Yhtiöstä.

### Lähipiiriliiketoimet

Lähipiirillä tarkoitetaan Yhtiössä johtavassa asemassa olevia avainhenkilöitä ja näiden perheenjäseniä, tytäryhtiöitä, yhteisiä toimintoja sekä yhtiöitä, joissa johtavassa asemassa olevalla avainhenkilöllä on määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta ja yhteisöt, joilla on huomattava vaikutusvalta LeadDeskissä. Avainhenkilöitä ovat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan varahenkilö sekä muu johtoryhmä.

(tuhatta euroa)

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	(tilintarkastamaton)	
Lähipiirilainat .....	1 155	1 072
Lähipiirisaamiset .....	0	0
Lähipiirivastuut .....	211	201
Ostot lähipiiriltä .....	30	30
Myynnit lähipiirille .....	0	0

Ostot lähipiiriltä liittyvät Yhtiön sopimukseen G2 Invest Oy:n kanssa ("G2"). Sopimuksen ehtojen mukaisesti G2 neuvoo ja konsultoi Yhtiötä strategiaan, rahoitukseen sekä yritysjärjestelyihin liittyvissä kysymyksissä. Listautumisen toteutuessa G2 on sopimuksen ehtojen mukaisesti lisäksi oikeutettu 116 437,5 euron suuruiseen palkkioon. G2 on Yhtiön hallituksen puheenjohtajan Petri Niemen täysin omistama yhtiö.

Lähipiirilainat liittyvät Yhtiön pääomalainaan sen suurimmilta osakkeenomistajilta. Pääomalaina konvertoidaan Yhtiön osakkeiksi Listautumisen yhteydessä. Katso lisätietoa "Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakemäärään vaikuttavat sopimukset".

Lähipiirivastuut liittyvät maksamattomiin bonuspalkkioihin Yhtiön johdolle ja omistajille, jotka ovat olleet Yhtiöllä velkana.

## Johdon omistukset

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Yhtiössä 1.2.2019 on esitetty seuraavassa taulukossa:

Nimi	Asema	Osakkeet	Optiot
Petri Niemi	Hallituksen puheenjohtaja	-( <sup>1</sup> )	-
Lauri Pukkinen	Hallituksen jäsen	1 071 675 <sup>(2)</sup>	-
Olli Sirkiä	Hallituksen jäsen	1 071 675 <sup>(3)</sup>	-
Eija Kuittinen	Hallituksen jäsen	-	-
Olli Nokso-Koivisto	Toimitusjohtaja	278 525 <sup>(4)</sup>	68 825
Toni Laturi	Head of Product	-	18 200
Timo Kättö	VP of Sales	-	14 000
Jarno Tenni	Head of Engineering	-	9 875
Valtteri Komulainen	Head of Operations	3 875	9 750
Risto Takkala	Chief Financial Officer	-	3 025

1) Petri Niemen omistama G2 Invest Oy on sitoutunut merkitsemään osakkeita Listautumisannissa.

2) Lisäksi Pukkisella on sitoumus pääomalainan konvertoinnista osakkeiksi.

3) Lisäksi Sirkiän määräysvalta-yhteisöllä Trado Innovations Oy:llä on sitoumus pääomalainan konvertoinnista osakkeiksi.

4) Olli Nokso-Koivisto omistaa osakkeet hänen täysin omistamansa yhtiön O Nokso-Koivisto Oy:n kautta. Lisäksi O Nokso-Koivisto Oy:llä on sitoumus pääomalainan konvertoinnista osakkeiksi.

## Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisellä päätöksellä 28.1.2019, että Yhtiön hallituksen puheenjohtajan palkkio on 3 000 euroa kuukaudessa ja muiden jäsenten palkkio 1 500 euroa kuukaudessa. Yhtiön hallitukselle ei ole maksettu palkkioita vuosina 2017–2018.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkasta, palkkioista ja muista eduista päättää hallitus. Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkkio muodostuu kuukausipalkasta ja bonuksesta, jota maksetaan tilikaudelle asetettujen tavoitteiden saavuttamisen perusteella. Yhtiön hallitus päättää johtoryhmän jäsenten työehdoista ja kannustusjärjestelmistä.

Listautumisannin toteutuessa Yhtiön toimitusjohtaja Olli Nokso-Koivisto on erillisen sopimuksen perusteella oikeutettu 150 000 euron suuruiseen bonuspalkkioon.

## Tilintarkastaja

Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan Terhi Mäkinen. Tilintarkastaja valitaan tehtävänsä toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.



## YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

### Osakkeen tiedot

Kaupankäyntitunnus: LEADD

ISIN: FI4000364120

### Tietoja osakkeesta ja osakepääomasta

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma oli 2 500 euroa. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakemäärä on Yhtiöesitteen päivämäärällä 3 555 850 kpl. Listautumisen toteutuessa Yhtiön pääomalainan konvertoimiseksi lasketaan liikkeeseen 185 119 uutta Osaketta, jolloin Yhtiön osakkeiden lukumäärä ennen Listautumisantia on 3 740 969 Osaketta. Yhtiön hallussa ei ole Yhtiön omia osakkeita. Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja ei omista Yhtiön osakkeita.

Listautumisen toteutuessa Yhtiön yhtiömuoto on tarkoitus muuttaa julkiseksi osakeyhtiöksi, jolloin sen osakepääoma olisi 80 000 euroa. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 28.1.2019 Yhtiön yhtiömuodon muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi sekä tämän vaatimista yhtiöjärjestysmuutoksista. Päätös on ehdollinen Listautumisannein toteutumiseksi ja sille, että Yhtiön osakepääoma on korotettu 80 000 euroon. Yhtiömuodon muuttaminen ja yhtiöjärjestys ilmoitetaan rekisteröitäväksi välittömästi sen jälkeen, kun Yhtiön osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin First North -markkinapaikalla.

Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 28.1.2019.

Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 4.1.2019 yksimielisen päätöksen osakkeiden lukumäärän lisäämisestä maksuttomalla osakeannilla (*split*) suhteessa 1:25, minkä seurauksena Yhtiöllä on tämän Yhtiöesitteen päivämääränä yhteensä 3 555 850 osaketta.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön osakepääoman sekä osakkeiden lukumäärän muutoksista 1.1.2017 alkaen tämän Yhtiöesitteen päivämäärään asti.

Aika	Järjestely	Järjestelyssä annettujen osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Rekisteröity
27.9.2017	Suunnattu osakeanti <sup>1)</sup>	438 A-osaketta	97 313 A-osaketta 17 187 B-osaketta	2 500	11.12.2017
4.1.2019	Osakesarjojen yhdistäminen ja suunnattu maksuton osakeanti <sup>2)</sup>	27 734	142 234	2 500	23.1.2019
4.1.2019	Maksuton osakeanti ( <i>split</i> ) <sup>3)</sup>	3 413 616	3 555 850	2 500	23.1.2019

1) Yhtiön hallitus päätti 27.9.2017 suunnatusta osakeannista Yhtiön johdolle avainhenkilöiden sitouttamiseksi Yhtiöön ja sen liiketoimintaan.

2) Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 4.1.2019 yksimielisellä päätöksellä yhtiön osakesarjojen yhdistämisestä sekä suunnatusta maksuttomasta osakeannista vanhojen B-sarjan osakkeiden omistajille osakesarjojen yhdistämiseksi sekä yhtiön osakassopimuksen ehtojen toteuttamiseksi.

3) Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 4.1.2019 yksimielisellä päätöksellä maksuttoman osakeannin järjestämisestä yhtiön osakkeenomistajille heidän osakeomistuksensa mukaisessa suhteessa noudattaen osakkeenomistajien merkintäetuoikeutta.

## Yhtiön osakkeenomistajat

Yhtiöllä on Yhtiöesitteen päivämääränä 10 osakkeenomistajaa. Yhtiön osakkeenomistajat ennen Listautumista ja Listautumisannin jälkeen on esitetty alla olevassa taulukossa.

Osakkeenomistaja	Ennen listautumista		Listautumisannin jälkeen <sup>1)</sup>	
	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä %	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä %
Olli Sirkiä	1 071 675	30,1 %	1 080 490 <sup>2)</sup>	23,8 %
Lauri Pukkinen	1 071 675	30,1 %	1 080 490 <sup>2)</sup>	23,8 %
O Nokso-Koivisto Oy	278 525	7,8 %	287 340 <sup>2)</sup>	6,3 %
Dawn Capital II B LP	70 975	2,0 %	70 975	1,6 %
Dawn Capital II LP	745 800	21,0 %	816 322 <sup>3)</sup>	18,0 %
Suomen Teollisuussu- joitus Oy	306 250	8,6 %	527 736 <sup>4)</sup>	11,6 %
Valtteri Komulainen	3 875	0,1 %	3 875	0,1 %
Paul Stenbäck	3 475	0,1 %	3 475	0,1 %
Olli Suvanto	2 575	0,1 %	2 575	0,1 %
Tuuli Särmäkari	1 025	0,0 %	1 025	0,0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>3 555 850</b>	<b>100 %</b>	<b>3 874 303</b>	<b>85,2 %</b>

1) Olettaen, että muut kuin etukäteisen merkintäsitoumuksen antaneet eivät merkitse Listautumisannissa osakkeita.

2) Mukaan lukien pääomallainan konvertoimiseksi annettavat osakkeet 8 815 kappaletta.

3) Mukaan lukien pääomallainan konvertoimiseksi annettavat osakkeet 70 522 kappaletta.

4) Mukaan lukien pääomallainan konvertoimiseksi annettavat osakkeet 88 152 kappaletta sekä merkintäsitoumuksen mukaisesti Listautumisannissa merkittävät osakkeet, katso "Listautumisannin ehdot – Ankkurisijoittajat".

## Hallitukselle annetut valtuutukset

Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 28.1.2019 yksimielisen päätöksen valtuuttaa hallitus päättämään uusien osakkeiden antamisesta pääomallainan Yhtiölle antaneille tahoille. Hallitukselle annettava valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta. Osakkeiden merkintähinta maksetaan kuittamalla pääomallainasaatava merkintähintasaatavaa vastaan eli pääomallainavelkoja voi kuitata pääomallainasaatavan osakkeiden merkintähinnalla pääomallainan ehtojen mukaisesti. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa uusia osakkeita yhteensä enintään 200 000 kappaletta. Hallitukselle annettava valtuutus sisältää lisäksi oikeuden päättää siitä, merkitäänkö osakkeen merkintähinta kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon taikka osakepääoman korotukseksi.

Samassa yhteydessä osakkeenomistajat päättivät valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 241 975 oman osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Päätös on ehdollinen sille, että Yhtiön osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northissa. Osakkeiden hankintahinta on First Northissa tapahtuvassa kaupankäynnissä muodostuva hankintahetken markkinahinta tai muuten markkinoilla muodostuva hinta. Valtuutus annettiin käytettäväksi esimerkiksi mahdollisten yrityskauppojen ja osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutus on voimassa 30.6.2020 asti.

Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 4.1.2019 yksimielisen päätöksen valtuuttaa hallitus päättämään uusien Osakkeiden antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa uusia Osakkeita yhteensä enintään 1 250 000 kappaletta (splitin jälkeinen määrä) yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen mukaan uudet Osakkeet voidaan tarjota merkittäviksi Osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukaisesti osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen. Valtuutus on voimassa 30.6.2020 asti. Hallitus on oikeutettu päättämään osakeannin ehdoista, mukaan lukien annettavien Osakkeiden merkintähinnan määrittelyperusteista ja lopullisesta merkintähinnasta, sekä osakemerkintöjen hyväksymisestä, liikkeeseenlaskettavien uusien Osakkeiden allokoinnista sekä liikkeeseenlaskettavien Osakkeiden lopullisesta määrästä. Hallitukselle annettava valtuutus sisältää lisäksi oikeuden päättää siitä, merkitäänkö osakkeen merkintähinta kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon taikka osakepääoman korotukseksi. Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 27.9.2017 antaman osakeantivaltuutuksen. Valtuutuksen nojalla ei ole Esitteen päivämääränä annettu uusia Osakkeita.

Samassa yhteydessä osakkeenomistajat päättivät valtuuttaa hallituksen päättämään optioiden ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai

useammassa erässä, joko maksua vastaan tai maksutta. Erityisten oikeuksien perusteella annettavien osakkeiden määrä voi olla yhteensä enintään 241 975 osaketta (splitin jälkeinen määrä). Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään kaikista osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista mukaan lukien kenelle optiot ja muut erityiset oikeudet annetaan. Valtuutus on voimassa 30.6.2020 asti.

Samassa yhteydessä osakkeenomistajat päättivät myös valtuuttaa hallituksen päättämään optio-oikeuksien antamisesta. Valtuutus sisältää oikeuden antaa osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia optio- tai muita erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat haltijan saamaan maksua vastaan Yhtiön uusia osakkeita. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa uusia optio- tai muita erityisiä oikeuksia yhteensä enintään 36 350 kappaletta (splitin jälkeinen määrä). Hallitus päätti valtuutuksen nojalla laskea liikkeeseen 36 350 uutta optio-oikeutta Yhtiön avainhenkilöille. Optio-ohjelman ehdot on kuvattu alla ”– Osakemäärään vaikuttavat sopimukset”.

## **Osakemäärään vaikuttavat sopimukset**

Yhtiö on tarjonnut avainhenkilöilleen osakeoptio-ohjelmia osana yhtiön kannustin- ja sitouttamisohjelmaa. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä on jäljellä yhteensä 31 100 vuoden 2015 optio-ohjelman mukaista optio-oikeutta, yhteensä 137 225 vuoden 2017 optio-ohjelmien mukaista optio-oikeutta ja yhteensä 36 350 vuoden 2019 optio-ohjelmien mukaista optio-oikeutta. Yhteensä optioilla voidaan merkitä 204 675 Yhtiön osaketta, joka vastaa noin 4,5 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen, olettaen että Listautumisannissa merkitään kaikki Tarjottavat Osakkeet.

Listautumisen toteuduttua kaikilla optioiden haltijoilla on oikeus käyttää optiot osakkeiden merkintään. Merkitäaika optio-oikeuksilla päättyy kunkin optio-ohjelman ehtojen mukaisesti joko vuonna 2027 tai 2025.

Optio-oikeudet on annettu maksutta. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on vuoden 2015 optio-ohjelman osalta 0,04 euroa osakkeelta ja muiden optio-ohjelmien osalta 0,004 euroa osakkeelta. Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Yhtiön uuden osakkeen. Uusien osakkeiden oikeus osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet alkavat optio-oikeuden nojalla merkittävien osakkeiden Kaupparekisteriin rekisteröimisestä.

Yhtiö on solminut optionhaltijoiden kanssa optiosopimuksen. Optiosopimuksen ehtojen mukaan optio-oikeuksien haltijat eivät saa myydä, luovuttaa, pantata tai siirtää optioita. Lisäksi optiosopimuksen ehtojen mukaan optioiden haltijat eivät saa käyttää optioita osakkeiden merkintään ennen Listautumista tai Yhtiön osake-enemistön myyntiä tai muuta vastaavaa kauppaa jossa Yhtiön liiketoiminta olennaisilta osin myydään. Lisäksi optiosopimuksen osapuolet ovat sitoutuneet 360 päivän luovutusrajoitukseen Listautumisesta lukien. Ennen Listautumisen toteutumista, optio-oikeuden omistaja, joka on käyttänyt osakemerkintäoikeuttaan, on sitoutunut osakassopimuksen mukaiseen Yhtiön osakkeiden luovutusrajoitukseen. Osakassopimukset päättyvät Listautumisen yhteydessä. Optio-oikeudet menetetään, mikäli työ- tai toimosuhde Yhtiöön tai jäsenyys Yhtiön hallituksessa päättyy työntekijän aloitteesta taikka työntekijästä johtuvasta syystä, ellei Yhtiön hallitus toisin päättä.

Lisäksi Yhtiö on päättänyt antaa Henkilöstöannissa osakkeita merkitseville yhden option kutakin Henkilöstöannissa hyväksytysti merkittyä osaketta kohden. Optioilla merkittävien osakkeiden enimmäismäärä on täten 37 037 osaketta, mikäli Henkilöstöannissa merkitään enimmäismäärä Tarjottavia Osakkeita. Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Yhtiön osakkeen samoin ehdoin kuin Yhtiön henkilöstölle suunnatussa optio-ohjelmassa, mikäli merkitsijän työsuhte Yhtiöön on voimassa 1.5.2020.

Yhtiö on nostanut lainan Kreos Capital V (Expert Fund) LP -yhtiöltä (**“Kreos”**). Osana lainajärjestelyä Kreos sai warrantteja, jotka oikeuttivat LeadDeskin osakkeiden merkintään. LeadDesk osti nämä 1 054 warranttia 250 tuhannella eurolla tammikuussa 2019 ja warrantit mitätöitiin.

Yhtiöllä on pääomalaina sen tietyiltä nykyisiltä osakkeenomistajilta. Pääomalainan ehtojen mukaisesti Listautumisen tapahtuessa pääomalainavelkoja voi kuitata pääomalainasaatavan merkitsemällä Yhtiön uusia Osakkeita. Pääomalainavelkojat ovat ilmoittaneet käyttävänsä konvertointioikeutta. Listautumisen toteutuessa Yhtiön pääomalainan konvertoimiseksi lasketaan liikkeeseen 185 119 uutta Osaketta, jotka tarjotaan merkittäväksi pääomalainan antaneille tahoille seuraavasti: Suomen Teollisuussijoitus Oy 88 152 uutta Osaketta, Dawn Capital II LP 70 522 uutta Osaketta, O Nokso-Koivisto Oy (toimitusjohtaja Olli Nokso-Koiviston määräysvalta-yhteisö) 8 815 uutta Osaketta, Trado Innovations Oy (hallituksen jäsenen Olli Sirkiän määräysvalta-yhteisö) 8 815 uutta Osaketta ja Lauri Pukkinen 8 815 uutta Osaketta.

## **Yhtiön osingonjakopolitiikka**

Yhtiön hallitus on 14.1.2019 päättänyt Yhtiön osingonjakopolitiikasta. Yhtiön tavoitteena on keskipitkällä aikavälillä luoda arvoa osakkeenomistajilleen käyttämällä Yhtiön varat kasvutavoitteiden saavuttamiseen, mutta Yhtiö näkee osingonmaksun lisäarvoa tuottavana vaihtoehtona keskipitkällä aikavälillä.

Yhtiö ei ole maksanut osinkoa 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneillä tilikausilla.

## VEROTUS SUOMESSA

*Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole otettu huomioon tai selvitetty minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä. Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä harkitsevien sijoittajien tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Listautumisantiin sekä Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Sijoittajien, joiden verotukseen jonkin muun maan lainsäädäntö saattaa vaikuttaa, tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.*

### Tausta

Seuraavassa käsitellään vain olennaisimpia Suomen tulovero- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. Alla oleva kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osingonjakoon sekä Osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon soveltuvaa Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä itse konsernin verotusta eikä veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat osakkeenomistajiin, joiden verotukseen sovelletaan erityissäännöksiä. Tällaisia osakkeenomistajia ovat muun muassa tuloverosta verovapaat yhteisöt, liiketoimintaa harjoittamattomat yhteisöt, elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaan verotettavat luonnolliset henkilöt sekä avoimet tai kommandiittiyhtiöt. Seuraavassa ei myöskään käsitellä ulkomaisten välyhteisöjen Suomessa yleisesti verovelvollisten osakkaiden veroseuraamuksia, yritysjärjestelyitä koskevia erityissäännöksiä eikä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia. Osinkoja koskevien tuloverovaikutusten osalta yhteenvedossa käsitellään vain osingonjakoa, kun osingosta on päätetty Tarjottavien Osakkeiden tultua kaupankäynnin kohteeksi First Northissa.

Tämä kuvaus perustuu seuraaviin lakeihin muutoksineen:

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

Lisäksi seuraavassa on otettu huomioon oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Yhtiöesitteen päivämääränä. Verolainsäädäntöä, oikeuskäytäntöä sekä veroviranomaisten kannanottoja voidaan tulevaisuudessa muuttaa, ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus.

### Yleistä verotuksesta Suomessa

Verovelvollisen verovelvollisuusasema määrittää Suomen verotusoikeuden laajuuden. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan liittyviä tuloja verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja rajoitetusti verovelvollisen saaman tulon verottamista Suomessa.

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

Ansiotulo verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Enintään 30 000 euron pääomatulo kalenterivuoden aikana verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan ja 30 000 euroa ylittävä osuus kalenterivuoden pääomatulosta verotetaan 34 prosentin verokannan mukaan. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi Suomessa rajoitetusti verovelvolliset ovat verovelvollisia maksamaan yhteisöveroa Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tulosta. Yhteisöverokanta Suomessa on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Suomalaisen yhteisön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan, muun toiminnan ja maatalouden tulolähteiden osalta (joista viimeistä ei käsitellä lainkaan tässä yhteenvedossa). Rajanvetoa omaisuuden ja tulon kuulumiselle elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteisiin ei käsitellä tässä yhteydessä. Elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan tulo verotetaan kumpikin yhteisöverokannan mukaan. Suomen valtiovarainministeriö julkaisi 22.3.2018 luonnoksen hallituksen esityksestä koskien yhteisöjen tulolähdejaon poistamista. Hallituksen esitysluonnoksen mukaan yhteisöjen verotettava tulo laskettaisiin elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaan lukuun ottamatta maatalouden tuloa. Yhteisöillä ei pääsääntöisesti olisi tuloverolain mukaan verotettavaa muun toiminnan tulolähdettä. Samalla elinkeinotoiminnan käsitettä laajennetaan käsittämään yhteisöjen ja elinkeinoyhtymien kiinteistöliiketoiminta. Lopullinen hallituksen esitys saattaa poiketa esitysluonnoksesta.

Varojenjakoa vapaan oman pääoman rahastosta (osakeyhtiölain 13 luvun 1 pykälän 1 momentti) tuloverolain 33 a §:n 2 momentissa tarkoitetusta julkisesti noteeratusta yhtiöstä ("**Noteerattu Yhtiö**") verotetaan osingonjakona. Näin ollen alla osingonjaon osalta kuvattu soveltuu myös varojen jakoon oman pääoman rahastosta. First Northissa listattu yhtiö katsotaan Suomen osinkoverotuksen kannalta julkisesti noteeratuksi yhtiöksi.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Tarjottavien Osakkeiden ostamiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

## **Suomalaisten yhteisöjen verotus**

### ***Tarjottavien Osakkeiden ostaminen***

Tarjottavien Osakkeiden ostamiseen tai merkitsemiseen ja Tarjottavien Osakkeiden omistamiseen ei liity itessään tuloveroseuraamuksia. Tarjottavien Osakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla "*Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot*" ja Suomen varainsiirtoverosta katso alla "*Varainsiirtovero*".

### ***Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot***

Noteeratun Yhtiön jakamien osinkojen verotus vaihtelee riippuen siitä, onko osinkoja vastaanottava suomalainen yhtiö Noteerattu Yhtiö vai muu yhtiö.

Noteeratun Yhtiön saamat osingot toisesta Noteeratusta Yhtiöstä ovat yleensä verovapaita. Siinä tapauksessa, että Noteeratun Yhtiön saama osinko on saatu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on kuitenkin veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla. Todellinen veroaste on tällöin 15 prosenttia.

Jos osingonsaaja on muu yhteisö kuin Noteerattu Yhtiö, sen saamat osingot ovat kokonaisuudessaan yhteisöveron alaista tuloa, mikäli osakkeenomistaja ei omista suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta. Jos välitön omistus on osinkoa jaettaessa vähintään 10 prosenttia, osinkotulo ei ole osakkeita omistavan yhtiön veronalaista tuloa. Jos muu kuin Noteerattu Yhtiö saa osinkoa sijoitusomaisuutensa kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia ja 25 prosenttia verovapaata tuloa omistusosuudesta riippumatta.

### ***Tarjottavien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot***

Suomalaiset yhtiöt ovat velvollisia suorittamaan yhteisöveroa maailmanlaajuisista tuloistaan. Tarjottavien Osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto luetaan suomalaiselle yleisesti verovelvolliselle yhtiölle yleensä joko elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteen veronalaiseksi tuloksi. Suomalaisen yhtiön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan osalta. Molempien tulolähteiden tuloa verotetaan kiinteän 20 prosentin verokannan mukaan, mutta elinkeinotoiminnan tulolähteen verotukseen soveltuu laki elinkeinotoiminnan verottamisesta ja muun toiminnan tulolähteen verotukseen tuloverolaki. Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvat osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verokohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Luovutusvoitto (sekä myös luovutustappio) lasketaan vähentämällä luovutushinnasta omaisuuden hankintamenon poistamatta olevan osan ja voiton hankkimisesta olleiden menojen yhteismäärä. Luovutettujen Tarjottavien Osakkeiden hankintameno on siten yhtiölle vähennyskelpoista menoa sen tulolähteen tulosta, johon myydyt Tarjottavat Osakkeet kuuluivat ja jonka tulona luovutushinta on otettu huomioon.

Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien Tarjottavien Osakkeiden mahdollinen luovutustappio voidaan lähtökohtaisesti vähentää muista elinkeinotoiminnan tuloista. Elinkeinotoiminnan tulolähteen vahvistetut tappiot voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta. Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain samaan tulolähteeseen kuuluvista luovutusvoitoista tappiovuonna tai sitä seuraavien viiden vuoden aikana muun toiminnan tulolähteen luovutusvoitoista.

Yhtiön saamat luovutusvoitot sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhtiö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat kuitenkin olla tietyillä edellytyksillä verovapaita. Luovutustappiot tällaisista verovapaista osakkeista ovat tässä tapauksessa verotuksessa vähennyskelpottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksista saaduista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana vuonna.

## **Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus**

### ***Tarjottavien Osakkeiden ostaminen***

Tarjottavien Osakkeiden ostamiseen ja Tarjottavien Osakkeiden omistamiseen ei liity itsessään tuloveroseuraamuksia. Tarjottavien Osakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla ”– *Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot*” ja Suomen varainsiirtoverosta katso alla ”– *Varainsiirtovero*”.

### ***Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot***

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa, kun taas 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Sovellettava verokanta on tällä hetkellä 30 prosenttia siltä osin kuin pääomatulot kalenterivuonna ovat enintään 30 000 euroa ja 34 prosenttia 30 000 euroa ylittäviltä osin.

Kun Noteerattu Yhtiö jakaa osinkoa luonnollisille henkilöille, sen on tehtävä jakamastaan osingosta ennakonpidätys. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä osingosta tehtävän ennakonpidätyksen määrä on 25,5 prosenttia. Yhtiön pidättämä vero hyvitetään osingonsaajan lopullisessa verotuksessa. Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkistettava, että esitetyssä veroilmoituksessa hänen verovuonna saamansa osinkotulot on raportoitu oikein ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikeat määrät veroilmoitukseen.

### ***Tarjottavien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot***

Tarjottavien Osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Tällaisiin luovutusvoittoiin sovellettava verokanta on tällä hetkellä 30 prosenttia siltä osin kuin pääomatulot kalenterivuonna ovat enintään 30 000 euroa ja 34 prosenttia 30 000 euroa ylittäviltä osin. Omaisuuden luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli henkilön omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaa).

Luonnollisten henkilöiden Tarjottavien Osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitosta ja toissijaisesti vuoden 2016 tappioista alkaen muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon pääomatulojen alijäämää laskettaessa kyseiselle verovuodelle eikä sen perusteella siten myönnetä alijäämähyvitystä. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli henkilön myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot, ja samalla myös luovutushinnat, ovat verovuonna enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta luovutushintoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaa).

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä luovutushinnasta todellisen hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti henkilöt voivat käyttää Tarjottavien Osakkeiden osalta todellisen hankintamenon sijasta hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamana luovutushinnasta vähennetään 20 prosenttia, mutta mikäli osakkeenomistaja on omistanut Tarjottavat Osakkeet vähintään kymmenen vuoden ajan, hankintameno-olettama on 40 prosenttia luovutushinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa sovelletaan todellisen hankintahinnan sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voi enää vähentää erikseen.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on täydennettävä esitetyyn veroilmoitukseensa tiedot verovuonna tapahtuneista Tarjottavien Osakkeiden luovutuksista.

## **Suomessa yleisesti verovelvollisten Henkilöstöantiin osallistuvien työntekijöiden verotus**

Tuloverolain mukaan työnantaja voi tarjota uusia osakkeitaan työntekijälle enintään 10 prosentin alennuksella ilman, että siitä syntyy verotettavaa etuutta. Alennus on osakkeiden (tuloverolaissa säädetyin 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. Työnantajan tarjoamien osakkeiden tulee olla uusia liikkeeseen laskettuja osakkeita ja osakkeita tulee tarjota henkilöstön enemmistölle, jotta anti täyttää yllä mainitun verovapautuksen edellytykset.

Alennus, joka ylittää 10 prosenttia merkintähinnasta (tai mikä tahansa alennus vanhojen osakkeiden myyntihinnasta) voidaan katsoa verotettavaksi ansiotuloksi, josta toimitetaan ennakonpidätys kuten palkasta. Tulo verotetaan ansiotulona sinä vuonna, jona työntekijälle myönnettiin verovapausrajan ylittävä alennus.

Henkilöstöannissa annettava alennus on pääsääntöisesti vapautettu sosiaaliturva- ja eläkevakuutusmaksuista. Työntekijän sairaanhoitomaksu on kuitenkin maksettava edun mahdollisesta veronalaisesta osasta. Täysimääräiset sosiaaliturvamaksut tulevat yleensä maksettaviksi, jos osakkeita ei tarjota henkilöstön enemmistölle ja verovapaus ei siksi sovellu.

Lisätietoa Henkilöstöantiin osallistuvien Suomessa yleisesti verovelvollisten työntekijöiden osinkojen verottamisesta ja Henkilöstöannissa merkittyjen osakkeiden mynnistä saatavista luovutusvoitoista on kappaleissa ”– Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus – Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot” ja ”– Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus – Tarjottavien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot”. On kuitenkin huomattava, että 10 prosentin verovapaata osaa merkintäalennuksesta ei sisällytetä osakkeiden hankintamenuun.

Kuten alla kohdassa ”– Varainsiirtovero” mainitaan, varainsiirtoveroa ei Suomessa peritä uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkitsemisen yhteydessä.

## **Rajoitetusti verovelvollisten sijoittajien verotus**

### ***Tarjottavien Osakkeiden ostaminen***

Tarjottavien Osakkeiden ostamiseen ja Tarjottavien Osakkeiden omistamiseen ei liity itsessään tuloveroseuraamuksia. Tarjottavien Osakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla ”– Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot” ja Suomen varainsiirtoverosta katso alla ”– Varainsiirtovero”.

### ***Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot***

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle sijoittajalle maksamasta osingosta on suomalainen osingonmaksaja pääsääntöisesti velvollinen perimään lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa.

Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 20 prosenttia. Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja muille kuin yhteisömuotoisille tulonsaajille maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 30 prosenttia. Lähdevero voi alentua tai poistua osinkoon sovellettavan verosopimuksen nojalla.

Lähdeveroa ei kuitenkaan peritä osingoista, joiden saaja on niin sanotun emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU muutoksineen) 2 artiklassa tarkoitettu Euroopan unionin jäsenvaltiossa asuva yhteisö, joka välittömästi omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle. Lähdeveroa ei peritä Suomessa osingoista, jotka suomalainen yhtiö on maksanut Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle edellyttäen, että (i) osingonsaajan kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) osingonsaajan kotivaltioon sovelletaan Neuvoston virka-apudirektiiviä



(2011/16/EU) tai sopimusta koskien virka-apua ja tietojenvaihtoa veroasioissa; (iii) osinkoa saava yhtiö on tuloverolain 33d §:n, 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä vastaava yhteisö; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle maksettuna; ja (v) osinkoa saava yhtiö näyttää (kotimaansa veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että maksettua lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella.

Edellä mainitun rajoittamatta osinko on vain osittain verovapaa, jos Tarjottavat Osakkeet kuuluvat vastaanotettavan yhteisön sijoitusomaisuuteen eikä osinkoja vastaanottava yhtiö ole emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettu yhteisö ja omista suoraan vähintään kymmentä prosenttia jakavan yhtiön pääomasta. Tässä tapauksessa sovellettava lähdeverokanta on tällä hetkellä 15 prosenttia. Edellytys tälle verokohtelulle on, että vastaanotettavan yhteisön kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa ja yhteisö täyttää kohdassa (iii) esitetyt edellytykset. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia.

Kun suomalaisen yhtiön osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingot hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille, jonka omaisuudenhoitaja välittää maksetut osingot tosiasiallisille edunsaajille. Jos hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetun osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään lähdeveroa aina vähintään 15 prosenttia tai kussakin tilanteessa verosopimuksen edellyttämä tätä suurempi määrä, mikäli maksajan riittävän huolellisesti varmistaman tiedon mukaan osingon saajaan voidaan soveltaa kyseisen verosopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä. Osingonsaaja voi ennen suorituksen maksamista esittää maksajalle selvityksen kotipaikastaan ja muista verosopimuksen soveltamisen edellytyksistä, jolloin hän voi saada hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavan osingon sovellettavan verosopimuksen mukaisella alemmalla lähdeveroprosentilla. Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen yli 15 prosentin tai aina vähintään 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä lopullisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty Verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on 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, hallintarekisteröidylle osakkeille maksettavista osingoista peritään 30 prosentin lähdevero. Hallintarekisteröidystä osakkeesta saadun osingon verottamista koskevia määräyksiä ja niitä edellytyksiä, joilla osinkoon voisi soveltaa kansainvälisen sopimuksen määräyksiä, on esitetty muutettavaksi, mutta muutoksen yksityiskohdat ja voimaantuloaikataulu ovat tämän Yhtiöesitteen päivämääränä vielä auki.

Mikäli osingonsaajana on Euroopan talousalueella asuva rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö, hän voi tietyn edellytyksin vaatia, että suomalaisen yhteisön maksamien osinkojen verotus toimitetaan lähdeverotuksen sijasta verotusmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä. Edellytyksenä on, että Suomen ja saajan asuinvaltion välillä on järjestetty veroasioita koskeva tietojenvaihto virka-apudirektiivin (2011/16/EU) tai virka-apua ja tietojenvaihtoa koskevan sopimuksen perusteella ja että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen mukaisesti.

### ***Tarjottavien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot***

Rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat eivät lähtökohtaisesti ole Suomessa verovelvollisia Tarjottavien Osakkeiden luovutuksesta saadusta luovutusvoitosta, ellei Tarjottavien Osakkeiden luovutus liity rajoitetusti verovelvollisen Suomessa harjoittamaan elinkeinotoimintaan (kiinteän toimipaikan kautta), eikä kyseessä olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostu Suomessa sijaitsevista kiinteistöistä.

### **Varainsiirtovero**

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta ja merkinnästä ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa.

Suomessa ei myöskään peritä varainsiirtoveroa suomalaisen yhtiön osakkeiden kaupoista, joissa osakkeita vaihdetaan kiinteää rahavastiketta vastaan säännöllisesti toimivassa, yleisölle avoimena olevassa kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (ja sääntöjensä mukaan First North on kyseisenlainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä). Verovapauden edellytyksenä on se, että

välittäjä tai muu kaupan osapuoli on sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) määritelty sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai se, että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupan osapuoleksi markkinoilla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai muu kaupan osapuoli ei ole varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias (toisin sanoen välittäjä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai -konttoria Suomessa), verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä tekee vuosi-ilmoituksen veroviranomaisille verotusmenettelystä annetun lain mukaisesti.

Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoituksena tai varojen jakona tapahtuva luovutus tai luovutus, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, eikä verovapaus koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien luvastusvelvollisuuden täyttämiseksi. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty sen jälkeen, kun tarkoitettu kaupankäynti arvopaperilla on päättynyt, tai ennen kuin kaupankäynti on alkanut, jollei kyse ole listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvästä, yhdistettyyn osto- ja merkintätarjoukseen perustuvasta yhtiön vanhojen osakkeiden myynnistä, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa. Yllä mainittu merkitsee muun ohessa sitä, että listautumisannin osana tapahtuva osakkeiden luovutus, josta on sovittu ennen julkisen kaupankäynnin alkamista säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, voi tietyin edellytyksin olla varainsiirtoverosta vapaa, edellyttäen muun muassa, että myös uusia osakkeita lasketaan liikkeelle samassa listautumisessa.

Mikäli osakkeiden luovutus ei täytä edellä esitettyjä varainsiirtoverovapauden edellytyksiä, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutuksiin sovelletaan 2 prosentin verokantaa. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan 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 ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, osakeluovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa, ellei siirron kohteena ole kiinteistöosakeyhtiön osakkeita.

Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

## YHTIÖJÄRJESTYS

### 1 § Yhtiön toiminimi

Yhtiön toiminimi on LeadDesk Oy ja rinnakkaistoiminimi on LeadDesk Ltd.

### 2 § Yhtiön kotipaikka

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

### 3 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimiala on internetin yli tarjottavat tuotteet ja palvelut sekä muut informaatioteknologian hyödyntämiseen perustuvat tuotteet ja palvelut, sekä näihin liittyvä konsultointi. Lisäksi yhtiö voi omistaa, ostaa, myydä, hallita ja vuokrata huoneistoja, kiinteistöjä, arvopapereita, osakkeita, osuuksia ja oikeuksia sekä kotimaassa että ulkomailla.

### 4 § Osakkeet

Yhtiöllä on yksi osakesarja.

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään ilmoittautumisajan päätyttyä.

### 5 § Yhtiön hallinto

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu yhdestä viiteen varsinaista jäsentä ja ainakin yksi varajäsen, jos hallitukseen valitaan vähemmän kuin kolme varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee toimikaudekseen keskuudestaan puheenjohtajan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

### 6 § Yhtiön edustaminen

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

### 7 § Kokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan osakkeenomistajille aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan yhtiön internet-sivuilla.

Oikeus osallistua kokoukseen on sillä, joka on ilmoittautunut yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta

### 8 § Varsinainen yhtiökokous

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

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös, konsernitilinpäätös ja toimintakertomus sekä
2. tilintarkastuskertomus

päätettävä

3. tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta
4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto antaa aihetta
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä
7. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista ja matkakustannusten korvauserusteista

valittava

8. hallituksen jäsenet ja tarvittaessa heille varajäsenet
9. tilintarkastaja ja hänelle tarvittaessa varamies.

## 9 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä on vähintään yksi varsinainen KHT-tilintarkastaja ja yksi varatilintarkastaja, tai vaihtoehtoisesti vähintään yksi tilintarkastusyhteisö, jonka päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT-tilintarkastaja.

Tilintarkastajat valitaan tehtävänsä toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

# **TILINPÄÄTÖS**

## **LeadDesk Oy**

Y-tunnus: 2299022-8

01.01.2018 - 31.12.2018

Tämä tilinpäätös on säilytettävä 31.12.2028 asti

# Tilinpäätös tilikaudelta 01.01.2018 - 31.12.2018

## Sisällysluettelo

Konsernitase .....	1-2
Konsernituloslaskelma .....	3
Emoyhtiön tase .....	4-5
Emoyhtiön tuloslaskelma .....	6
Tilinpäätöksen liitetiedot .....	7-14
Osakeyhtiölain tarkoittamat toimintakertomustiedot .....	15-17
Kirjanpito kirjat .....	18
Tositelajit ja säilyttämistapa .....	18
Tilinpäätöksen allekirjoitus .....	19
Tilinpäätösmerkintä .....	20

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä.

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Tilinpäätöksen laati:

Accountor Espoo Oy

Osoite: Hämeentie 19, 00500 Helsinki

Y-tunnus: 2299022-8

Kotipaikka: Helsinki

2299022-8

## Konsernitase

	31.12.2018	31.12.2017
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>Pysyvät vastaavat</b>		
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		
Aineettomat oikeudet	4 332,90	6 332,70
Liikearvo	112 512,00	171 214,00
Muut pitkävaikutteiset menot	2 828 337,05	2 808 020,70
Ennakkomaksut	0,00	600,00
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<b>2 945 181,95</b>	<b>2 986 167,40</b>
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
Koneet ja kalusto	32 459,12	51 144,64
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>32 459,12</b>	<b>51 144,64</b>
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>2 977 641,07</b>	<b>3 037 312,04</b>
<b>Vaihtuvat Vastaavat</b>		
<b>Saamiset</b>		
<b>Pitkäaikaiset</b>		
Muut saamiset	43 262,83	32 945,63
<b>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>43 262,83</b>	<b>32 945,63</b>
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Myyntisaamiset	875 442,67	927 702,82
Lainasaamiset		414,51
Muut saamiset	75 461,05	103 908,56
Siirtosaamiset	362 256,82	296 246,95
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>1 313 160,54</b>	<b>1 328 272,84</b>
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>1 356 423,37</b>	<b>1 361 218,47</b>
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>	<b>862 398,56</b>	<b>1 148 928,20</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>2 218 821,93</b>	<b>2 510 146,68</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>5 196 463,00</b>	<b>5 547 458,72</b>

2299022-8

	31.12.2018	31.12.2017
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>Oma pääoma</b>		
<b>Osakepääoma</b>	2 500,00	2 500,00
<b>Muut rahastot</b>		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 542 326,00	4 527 551,95
<b>Muut rahastot yhteensä</b>	4 542 326,00	4 527 551,95
<b>Edellisten tilikausien voitto (tappio)</b>	-5 204 780,22	-4 064 607,46
<b>Tilikauden tulos</b>	334 725,86	-1 138 934,13
<b>Pääomalaina</b>	1 050 000,00	1 050 000,00
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	724 771,64	376 510,36
<b>Pakolliset varaukset</b>	34 549,28	24 677,77
<b>Vieras pääoma</b>		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	899 080,15	1 880 183,96
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	899 080,15	1 880 183,96
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 182 062,36	1 259 774,42
Saadut ennakot	9 097,76	65 388,62
Ostovelat	536 114,75	457 324,08
Muut velat	625 535,33	494 864,24
Siirtovelat	1 185 251,72	988 735,27
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	3 538 061,93	3 266 086,63
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	4 437 142,08	5 146 270,59
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	5 196 463,00	5 547 458,72



2299022-8

## Konsernituloslaskelma

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Liikevaihto</b>	11 031 068,65	9 093 112,05
Liiketoiminnan muut tuotot	203 550,20	50 373,29
<b>Materiaalit ja palvelut</b>		
<b>Aineet, tarvikkeet ja tavarat</b>		
Ostot tilikauden aikana	-2 263 470,37	-2 080 261,30
Ulkopuoliset palvelut	-17 878,56	-104 108,40
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-2 281 348,93</b>	<b>-2 184 369,70</b>
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	- 3 782 645,04	-3 923 988,17
Henkilösivukulut	-747 432,67	-738 279,86
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-4 530 077,71</b>	<b>-4 662 268,04</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>		
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 057 550,34	-856 016,43
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>-1 057 550,34</b>	<b>-856 016,43</b>
Liiketoiminnan muut kulut	-2 589 245,08	-2 279 790,82
<b>Liikevoitto (- tappio)</b>	<b>776 396,79</b>	<b>-838 959,65</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>		
<b>Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista</b>		
<b>Muut korko- ja rahoitustuotot</b>		
Muilta	27 001,82	18 046,22
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>		
Muille	-367 932,39	-301 380,88
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-340 930,56</b>	<b>-283 334,66</b>
<b>Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>435 466,23</b>	<b>-1 122 294,31</b>
Tuloverot	-100 740,37	-16 639,82
<b>Tilikauden voitto (tappio)</b>	<b>334 725,86</b>	<b>-1 138 934,13</b>

2299022-8

## Tase - emoyhtiö

	31.12.2018	31.12.2017
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>Pysyvät vastaavat</b>		
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		
Aineettomat oikeudet	4 332,90	6 332,70
Muut pitkävaikutteiset menot	2 536 873,52	2 647 506,29
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<b>2 541 206,42</b>	<b>2 653 838,99</b>
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
Koneet ja kalusto	25 948,73	30 057,34
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>25 948,73</b>	<b>30 057,34</b>
<b>Sijoitukset</b>		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	54 927,87	54 927,87
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>54 927,87</b>	<b>54 927,87</b>
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>2 622 083,02</b>	<b>2 738 824,20</b>
<b>Vaihtuvat Vastaavat</b>		
<b>Saamiset</b>		
<b>Pitkäaikaiset</b>		
Muut saamiset	25 620,53	25 620,53
<b>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>25 620,53</b>	<b>25 620,53</b>
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Myyntisaamiset	256 301,90	297 304,71
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1 265 756,62	775 347,46
Muut saamiset	759,69	50,22
Siirtosaamiset	256 637,83	218 428,51
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>1 779 456,04</b>	<b>1 291 130,90</b>
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>1 805 076,57</b>	<b>1 316 751,43</b>
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>	<b>287 456,76</b>	<b>625 727,29</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>2 092 533,33</b>	<b>1 942 478,72</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>4 714 616,35</b>	<b>4 681 302,92</b>

2299022-8

	31.12.2018	31.12.2017
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>Oma pääoma</b>		
<b>Osakepääoma</b>	2 500,00	2 500,00
<b>Muut rahastot</b>		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 542 326,00	4 527 291,00
<b>Muut rahastot yhteensä</b>	4 542 326,00	4 527 291,00
<b>Edellisten tilikausien voitto (tappio)</b>	-5 352 924,97	-4 129 788,55
Pääomalaina	1 050 000,00	1 050 000,00
<b>Tilikauden tulos</b>	473 950,40	-1 223 136,42
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	715 851,43	226 866,03
<b>Vieras pääoma</b>		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	899 080,15	1 782 897,21
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	899 080,15	1 782 897,21
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 182 062,36	1 259 774,42
Saadut ennakot	5 337,76	3 193,94
Ostovelat	361 861,65	303 560,93
Velat saman konsernin yrityksille	774 016,28	183 426,13
Muut velat	190 246,94	225 576,08
Siirtovelat	586 159,78	696 008,18
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	3 099 684,77	2 671 539,68
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	3 998 764,92	4 454 436,89
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	4 714 616,35	4 681 302,92

2299022-8

## Tuloslaskelma - emoyhtiö

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Liikevaihto</b>	5 370 701,11	5 526 797,28
Liiketoiminnan muut tuotot	739 735,65	283 694,20
<b>Materiaalit ja palvelut</b>		
<b>Aineet, tarvikkeet ja tavarat</b>		
Ostot tilikauden aikana	-1 865 745,08	-2 059 265,71
Ulkopuoliset palvelut	-17 878,56	-97 942,08
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	-1 883 623,64	-2 157 207,79
<b>Henkilöstökulut</b>		
<b>Palkat ja palkkiot</b>	-1 586 451,27	-1 754 649,57
Henkilösivukulut	-319 792,34	-365 014,42
Eläkekulut	-296 089,77	-308 395,67
Muut henkilösivukulut	-23 702,57	-56 618,75
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	-1 906 243,61	-2 119 663,99
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>		
Suunnitelman mukaiset poistot	-936 392,62	-771 521,23
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	-936 392,62	-771 521,23
Liiketoiminnan muut kulut	-1 098 211,24	-1 878 441,94
<b>Liikevoitto (- tappio)</b>	285 965,65	-1 116 343,47
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>		
<b>Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista</b>		
<b>Muut korko- ja rahoitustuotot</b>		
Saman konsernin yritysiltä	10 823,01	20 260,38
Muilta	25 750,18	18 078,27
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien sijoituksista	-6 407,24	0,00
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>		
Saman konsernin yrityksille	-4 006,19	0,00
Muille	-360 163,64	-296 377,36
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	-334 003,88	-258 038,71
<b>Tulos ennen tilinpäätössiirtoja</b>	-48 038,23	-1 374 382,18
<b>Saadut konserniavustukset</b>	521 988,63	151 245,76
<b>Tilikauden voitto (tappio)</b>	<b>473 950,40</b>	<b>-1 223 136,42</b>

## Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

### Yrityksen rakenne

LeadDesk Oy, kotipaikka Helsinki. LeadDesk Oy on LeadDesk -konsernin emoyhtiö. Emoyhtiö on laatinut konsernitilinpäätöksen. LeadDesk Oy:n tilinpäätöksen jäljennökset ovat saatavissa yrityksen konttorista Hämeentie 19, 00500 Helsinki.

### Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on arvostettu hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Sijoitukset on arvostettu hankintamenoon.

### Jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Kuluvien pysyvien vastaavien hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Koneet ja kalusto, jonka taloudellinen käyttöaika on enintään kolme vuotta, sekä elinkeinoverolain tarkoittamat pienhankinnat kirjataan kokonaan hankintatilikauden kuluksi.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu taloudellisen pitoajan perusteella seuraavasti:

Muut pitkävaikutteiset menot	20% tasapoisto
Liikearvo	20% tasapoisto
Koneet ja kalusto	25% menojäännöspoisto

### Tilikausien vertailukelpoisuus

Sekä tilikausi että vertailutilikausi on ollut kalenterivuoden pituinen. Konsernitasolla vuoden 2017 aikana konserniin on liitetty tytäryhtiö Leadventure Oy.

### Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, keskinäiset saamiset ja velat on eliminoitu. Kaikki 31.12.2018 mennessä perustetut konserniyhtiöt on yhdistelty konsernitilinpäätökseen.

Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muutettu Suomen rahan määräiseksi tilikauden keskikurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän kurssiin. Muuntamisessa syntyneet kurssierot samoin kuin ulkomaisten tytäryritysten omien pääomien muuntamisessa syntyvät muuntoerot on esitetty erässä "Edellisten tilikausien voitto (-tappio).

2299022-8

**Noudatetut säännökset:**

Tilinpäätös on laadittu pien- ja mikroyrityksen tilinpäätösasetuksen pienyritystä koskevien säännösten mukaisesti.

**Konsernin tytäryritykset ja omistusosuudet**

Yhtiön nimi	Kotipaikka	Omistusosuus
LeadDesk AB	Tukholma, Ruotsi	100 %
LeadDesk GmbH	Berliini, Saksa	100 %
LeadDesk AS	Oslo, Norja	100 %
LeadDesk Sp. z.o.o.	Varsova, Puola	100 %
LeadDesk BV	Amsterdam, Hollanti	100 %
Leadventure Oy	Helsinki, Suomi	100 %
Leaddesk ApS	Kööpenhamina, Tanska	100 %

**Tasetta koskevat liitetiedot****Aineettomien hyödykkeiden muutokset – LeadDesk Oy ja konserni**

	Konserni 31.12.2018	Konserni 31.12.2017	Emo 31.12.2018	Emo 31.12.2017
Aineettomat oikeudet 1.1.	6 332,70	11 172,50	6 332,70	8 332,50
Lisäykset tilikauden aikana	0,00	0,00	0,00	0,00
Vähennykset tilikauden aikana	0,00	-2 840,00	0,00	0,00
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-1 999,80	-1 999,80	-1 999,80	-1 999,80
Aineettomat oikeudet 31.12.	4 332,90	6 332,70	4 332,90	6 332,70

	Konserni 31.12.2018	Konserni 31.12.2017	Emo 31.12.2018	Emo 31.12.2017
Muut pitkävaikutteiset menot 1.1.	2 808 020,70	2 382 116,43	2 647 506,29	2 382 116,43
Lisäykset tilikauden aikana	998 818,27	1 196 027,18	815 110,47	1 024 892,18
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-978 501,92	-770 122,91	-925 743,24	-759 502,32
Muut pitkävaikutteiset menot 31.12.	2 828 337,05	2 808 020,70	2 536 873,52	2 647 506,29

Muut pitkävaikutteiset menot koostuvat emoyhtiön aktivoimista tuotekehitysmenoista.

	Konserni 31.12.2018	Konserni 31.12.2017	Emo 31.12.2018	Emo 31.12.2017
Liikearvo 01.01.	171 214,00	229 916,00	0,00	0,00
Lisäykset tilikauden aikana		0,00	0,00	0,00
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-58 702,00	-58 702,00	0,00	0,00
Liikearvo 31.12.	112 512,00	171 214,00	0,00	0,00

2299022-8

Konserni on jatkanut panostamistaan tuotekehitykseen. Tilikauden suurimmat panostukset ovat koskeneet kehitystyötä LeadDeskin pilvituotteeseen, sekä asiakkaalle tehtäviin integraatioihin. Kehittämismenot koko konsernissa olivat tilikauden aikana yhteensä n. 1 milj. euroa.

#### Aineellisten hyödykkeiden muutokset – LeadDesk Oy

	31.12.2018	31.12.2017
Koneet ja kalusto 01.01	30 057,34	33 084,21
Lisäykset tilikauden aikana	4 540,97	6 992,04
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-8 649,58	-10 019,11
Koneet ja kalusto 31.12	25 948,73	30 057,34

#### Aineellisten hyödykkeiden muutokset – konserni

	31.12.2018	31.12.2017
Koneet ja kalusto 01.01	51 144,64	86 945,41
Lisäykset tilikauden aikana	8 396,76	
Vähennykset tilikauden aikana	-8 735,66	-10 612,05
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-18 346,62	-25 188,72
Koneet ja kalusto 31.12	<b>32 459,12</b>	<b>51 144,64</b>

#### Saamiset

##### Saamiset saman konsernin yrityksiltä

	31.12.2018	31.12.2017
Muut saamiset LeadDesk AB, lyhytaikaiset	208 524,42	74 070,45
Muut saamiset LeadDesk GmbH, lyhytaikaiset	516 943,93	356 491,14
Muut saamiset LeadDesk AS, lyhytaikaiset	0,00	40 096,47
Muut saamiset Leadventure Oy	121 971,01	
Muut saamiset LeadDesk Sp z.o.o., lyhytaikaiset	0,00	5 778,86
Muut saamiset LeadDesk B.V.	56 927,54	115 935,92
Muut saamiset LeadDesk Aps	361 389,72	182 974,62
<b>Yhteensä</b>	<b>1 265 756,62</b>	<b>775 347,46</b>

2299022-8

**Oma pääoma - konserni****Oman pääoman muutokset**

	31.12.2018	31.12.2017
Osakepääoma 01.01.	2 500,00	2 500,00
Osakepääoma 31.12.	2 500,00	2 500,00
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 01.01.	4 527 551,95	4 499 840,00
SVOP-rahaston lisäykset	14 774,05	27 711,95
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	4 542 326,00	4 527 551,95
Edellisten tilikausien voitto (-tappio) 01.01.	-5 203 550,59	-4 061 004,39
Muuntoerot	-1 229,63	-3 603,07
Edellisten tilikausien voitto (-tappio) 31.12.	-5 204 780,22	-4 064 607,46
Tilikauden voitto (-tappio)	334 725,86	-1 138 943,13
Pääomalaina	1 050 000,00	1 050 000,00
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>724 771,64</b>	<b>376 510,36</b>

**Sidotun oman pääoman määrä konsernissa**

	31.12.2018	31.12.2017
Osakepääoma	2 500,00	2 500,00
<b>Yhteensä</b>	<b>2 500,00</b>	<b>2 500,00</b>



2299022-8

**Oma pääoma – LeadDesk Oy****Oman pääoman muutokset**

	31.12.2018	31.12.2017
Osakepääoma 01.01.	2 500,00	2 500,00
Osakepääoma 31.12.	2 500,00	2 500,00
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 01.01.	4 527 291,00	4 499 840,00
SVOP-rahaston lisäykset	15 035,00	27 451,00
SVOP-rahaston vähennykset	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	4 542 326,00	4 527 291,00
Edellisten tilikausien voitto (-tappio) 01.01.	-5 352 924,97	-4 129 788,55
Edellisten tilikausien voitto (-tappio) 31.12.	-5 352 924,97	-4 129 788,55
Tilikauden voitto (-tappio)	473 950,40	-1 223 136,42
Pääomalaina	1 050 000,00	1 050 000,00
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>715 851,43</b>	<b>226 866,03</b>

**Sidotun oman pääoman määrä emoyhtiössä**

	31.12.2018	31.12.2017
Osakepääoma	2 500,00	2 500,00
<b>Yhteensä</b>	<b>2 500,00</b>	<b>2 500,00</b>

**Jakokelpoinen oma pääoma:**

	31.12.2018	31.12.2017
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 542 326,00	4 527 291,00
Edellisten tilikausien voitto (-tappio)	-5 352 924,97	-4 129 788,55
Tilikauden voitto (tappio)	473 950,40	-1 223 136,42
Maksamaton pääomanlainan korko	-127 106,87	-22 106,87
Aktivoidut kehittämismenot	-2 536 873,52	-2 647 506,29
<b>Yhteensä</b>	<b>-3 000 628,96</b>	<b>-3 495 247,13</b>

**Vieras pääoma****Velat saman konsernin yrityksille**

	31.12.2018	31.12.2017
Muut velat LeadDesk Sp.o.o. Puola	1 064,54	0,00
Muut velat LeadDesk AB	376 963,41	115 003,45
Muut velat LeadDesk Denmark	397 734,12	37 609,64
Muut velat Leadventure Oy	0,00	30 813,04
Muut velat LeadDesk AS Norja	-1 745,79	
<b>Yhteensä</b>	<b>774 016,28</b>	<b>183 426,13</b>

## Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

### Liiketoiminnan muut tuotot - konserni

	31.12.2018	31.12.2017
Saadut avustukset	153 077,00	0,00
Muut tuotot	50.473,20	50 373,29
<b>Yhteensä</b>	<b>203 550,20</b>	<b>50 373,29</b>

### Liiketoiminnan muut tuotot – LeadDesk Oy

	31.12.2018	31.12.2017
Saadut avustukset	153 077,00	0,00
Muut tuotot	586 658,65	283 694,20
<b>Yhteensä</b>	<b>739 735,65</b>	<b>283 694,20</b>

**Rahoituskulut** sisältävät listautumiskustannuksia: 91.120,42 eur.

**Tilintarkastuspalkkiot:** 18 222,00 eur

**Concept fee** -siirtohinnoitteluoikaisut konsernin tytäryhtiöille on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin/kuluihin.

<b>Siirtohinnoitteluoikaisut – Liiketoiminnan muut kulut</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Concept fee, LeadDesk AB	137 367,06	-44 080,17
Concept fee, LeadDesk GmbH	-17 320,08	-521 160,99
Concept fee, LeadDesk Sp z.o.o.	-2 226,92	-7 191,77
Concept fee, LeadDesk AS	162 405,22	144 153,28
Concept fee, LeadDesk B.V.	106 875,39	-87 669,62
Concept fee, LeadDesk ApS	180 010,98	139 540,92
<b>Yhteensä</b>	<b>567 111,65</b>	<b>-376 408,35</b>

## Vakuudet ja vastuusitoumukset

### Annetut pantit ja vakuudet – konserni

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Vuokravakuus, Annankatu 29 A, Hki	10 915,50	4960,00
Vuokravakuus, Technopolis Oyj, Lranta	3 340,26	3 340,26
Vuokravakuus, Hämeentie 19, Hki	17 280,27	17 280,27
Vuokravakuus, Tukholman toimisto (180 000 SEK)	0,0	19 587,57
Vuokravakuus, Oslon toimisto	0,00	7 451,92
Vuokravakuus, Amsterdamin toimisto	3 630,00	3 630,00
Vuokravakuus Berliini	7 699,29	3792,54
Vuokravakuus, Dresden toimisto	2 840,79	5 208,12
Vuokravakuus, Varsovan toimisto (14 268 PLN)	0,00	1 730,81
Vuokravakuus, Tanskan toimisto (43 624 DKK)	0,00	5 867,86
Annettu pantti, 46Elks AB	5 000,00	5000,00
<b>Yhteensä</b>	<b>50 706,11</b>	<b>72 729,48</b>

### Vuokra –ja leasing vastuut – konserni

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Vuokravastuut tilikauden lopussa	184 605,20	160 945,02
Leasing vastuut tilikauden lopussa	32 143,47	22 748,97

### Annetut pantit ja vakuudet – LeadDesk Oy

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Vuokravakuus, Technopolis Oyj, Lranta	3 340,26	3 340,26
Vuokravakuus, Hämeentie 19, Hki	17 280,27	17 280,27
Annettu pantti, 46Elks AB	5 000,00	5 000,00
<b>Yhteensä</b>	<b>25 620,53</b>	<b>25 620,53</b>

### Vuokra- ja leasing vastuut – LeadDesk Oy

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Vuokravastuut tilikauden lopussa	69 341,00	30 538,63
Leasing-vastuut	32 143,47	0,00

## Rahoituslaitoslainat ja niiden vakuudet vakuuslajeittain

Rahoituslaitoslainojen erittely	Velan määrä (konserni)	Velan määrä (emo)	Annetut yrityskiinnitykset (konserni)	Annetut yrityskiinnitykset (emo)
Finnvera 438050	928 571,43	928 571,43	0,00	0,00
Valtiokonttori -15327	45 000,00	45 000,00	0,00	0,00
Kreos Capital	952 182,92	952 182,92	4 400 000,00	4 400 000,00
Nordea	155 388,16	155 388,16		
			0,00	0,00
<b>Yhteensä</b>	<b>2 081 142,51</b>	<b>2 081 142,51</b>	<b>4 400 000,00</b>	<b>4 400 000,00</b>

## Muut vastuut

Yhtiö on solminut kaikkien tytäryhtiöidensä kanssa Concept fee -siirtohinnoittelusopimuksen, jolla taataan tytäryhtiöille seuraava tulos tytäryhtiöille ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja:

- Nollatulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, jos liikevaihto jää alle 360 000 euroa
- Viiden prosentin liikevoitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, jos liikevaihto ylittää 360 000 euroa

## Pääomalaina

Yhtiöllä on pääomalainaa 1 050 000,00 euroa. Lainan ehdot: korko 10%, muilta osin OYL 12.luvun mukaiset. Lainalle on kertynyt maksamatonta korkoa ajalta 5.10.2017-31.12.2018 yhteensä 127106,87 euroa.

Vahvistetut tappiot (emo): 5 871 339,80 eur

Laskennallinen verosaaminen (emo): 1 174 267,96 eur.

## Liitetiedot henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä

### Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä

	31.12.2018	31.12.2017
Henkilöstö - konserni	69	83
Henkilöstö - LeadDesk Oy	38	48

## Osakeyhtiölain tarkoittamat toimintakertomustiedot

Hallituksen esitys yhtiön voittoa koskeviksi toimenpiteiksi

Yhtiön tilinpäätöksessä ei ole jakokelpoisia varoja. Yhtiön taloudellisessa tilanteessa ei ole tilikauden päättymisen jälkeen tapahtunut olennaisia muutoksia eikä myöskään OYL 13:2 §:ssä tarkoitettu maksukykytesti vaikuta voitonjakokelpoisten varojen määrään.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle voitonjakokelpoisten varojen käyttämisestä seuraavasti: Tilikauden tappio kirjataan edellisten tilikausien voitto/tappiovaroihin, eikä osinkoa näin ollen jaeta.

### Yhtiön osakkeet

A: 97 313 kpl

B:17 187 kpl

Yhtiöllä on yhteensä 114 500 kpl osakkeita.

Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeitaan. Yhtiöllä on optio-ohjelma, joka on suunnattu yhtiön avainhenkilöille.

Optio-ohjelmalla voidaan merkitä enintään 17 611 kpl A-sarjan osakkeita ja enintään 1 054 kpl B-sarjan osakkeita.

Lisäksi yhtiökokous on valtuuttanut hallituksen antamaan enintään 7 503 kpl A-sarjan osakkeita.

2299022-8

## Lähipiiritapahtumat

Yhtiö on tilikauden aikana maksanut 2 500 euroa kuukaudessa neuvontapalveluista hallituksen puheenjohtajalle, yhteensä 30 000 eur. Sopimus on toteutettu tavanomaisin kaupallisin ehdoin.

## Merkittävät riskit ja epävarmuustekijät

Yhtiön luotto- ja vastapuoliriski liittyy asiakkaisiin, joilta on avoimia saatavia tai joiden kanssa on sovittu pitkäaikaisia sopimuksia sekä rahavarojen vastapuoliin. Yhtiön asiakaskunta koostuu pääosin pienistä ja keskisuurista yrityksistä, joiden toiminta ei välttämättä aina ole yhtä vakiintunut kuin suuremmilla toimijoilla, joilla voi olla vakaampi luottohistoria ja maksukyky. Yhtiön toiminta perustuu kuitenkin suureen asiakasmäärään, jossa yksittäisen asiakkaan osuus Yhtiön liikevaihdosta on varsin pieni.

Yhtiön konsernitaseeseen sisältyi 31.12.2018 2 828 tuhatta euroa muita pitkävaikuttavia menoja, jotka liittyivät tuotekehitysaktivointeihin. Aineettomat omaisuuserät poistetaan tasapoistoina niiden taloudellisena vaikutusaikana. Mikäli yhtiön ympäristössä tapahtuu odottamattomia muutoksia tai kysyntä loppuu, voi tämä johtaa tuotekehitysaktivointien alaskirjaamiseen.

## Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiö on ilmoittanut tammikuussa 2019 harkitsevansa listautumista Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle First North -markkinapaikalle ja osakeannin järjestämistä listautumisen yhteydessä.

Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 4.1.2019 pidetyssä kokouksessa seuraavat päätökset:

- 1) Päätös osakesarjojen yhdistämisestä siten, että A- ja B-osakesarjojen väliset erot yhtiöjärjestyksessä poistetaan ja A- ja B-sarjan osakkeet yhdistetään yhdeksi osakelajiksi. Kukin nykyinen A- ja B- sarjan osake muunnetaan yhdeksi yhtiön kanta-osakkeeksi. Tämän lisäksi kantaosakkeita annetaan maksutta entisille B-sarjan osakkeiden osakkeenomistajille.
- 2) Kreos Capital V Ltd:n warranttiehdot sekä kaikkien yhtiön optio-ohjelmien ehdot on muutettu siten, että warrantit ja optiot oikeuttavat kantaosakkeisiin.
- 3) Päätös laskea liikkeelle yhteensä 27 734 kappaletta uusia osakkeita osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Tämä suunnattu anti toteutetaan maksutta osakesarjojen

2299022-8

yhdistämiseksi vanhojen B-sarjan osakkeiden omistajille sekä yhtiön osakassopimuksen mukaisen anti-diluutioehdon toteuttamiseksi vastikkeeksi listautumisen yhteydessä optioiden nojalla merkittäviksi tulevista osakkeista.

- 4) Päätös uusien osakkeiden antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa uusia osakkeita yhteensä enintään 50 000 kappaletta. Hallitus on oikeutettu päättämään osakeannin ehdoista, mukaan lukien annettavien osakkeiden merkintähinnan määrittelyperusteista ja lopullisesta merkintähinnasta, sekä osakemerkintöjen hyväksymisestä, liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden allokoinnista sekä liikkeeseen laskettavien osakkeiden lopullisesta määrästä. Hallitus saa päättää myös uusien osakkeiden antamisesta hallituksen jäsenille listautumisen yhteydessä tapahtuvassa osakeannissa, kun tämä tapahtuu samoin ehdoin kuin osakkeiden antaminen muille merkitsijöille. Valtuutus on voimassa 30.6.2020 asti.
- 5) Valtuutettiin hallitus päättämään optioiden ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä, joko maksua vastaan tai maksutta. Erityisten oikeuksien perusteella saatavien osakkeiden määrä voi olla yhteensä enintään 9 679 osaketta ja 1 454 optio-oikeutta. Valtuudet ovat voimassa 30.6.2020 ja 30.6.2019 asti.
- 6) Päätös maksuttoman osakeannin järjestämistä. Osakeannissa annettaisiin yhteensä 3 413 616 yhtiön uutta osaketta maksutta osakkeenomistajille heidän osakeomistuksensa mukaisessa suhteessa noudattaen osakkeenomistajien merkintätuo-oikeutta. Kutakin olemassa olevaa osaketta kohden annettaisiin 24 uutta osaketta. Osakeannin jälkeen Yhtiön osakkeiden määrä olisi yhteensä 3 555 850 kpl. Tätä maksutonta osakeantia ei ole otettu huomioon aiemmin tämän "Tilikauden jälkeiset tapahtumat" - otsikon alla mainituissa osakemäärissä. Maksuton osakeanti suhteessa 1:25, tulee vaikuttamaan kaikkiin edellä kuvattuihin osake-, optio- sekä warranttimääriin samalla tavalla kuin olemassa oleviin osakkeisiin.
- 7) Päätettiin, että yhtiö lunastaa Kreos Capital V Ltd:n pitämät warrantit hallituksen erikseen neuvottelemilla ehdoilla.

Hallitus on päättänyt 17.1.2019 antaa 4.1.2019 saamansa valtuutuksen perusteella 36 350 kpl optio-oikeutta. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on 0,004 euroa. Osakkeiden maksuaika alkaa välittömästi ja päättyy 31.12.2025. Samassa kokouksessa päätettiin mitätöidä aikaisemmin annettuja optio-oikeuksia 10 517 kpl.

2299022-8

## Kirjanpitokirjat

Päiväkirja	Sähköinen arkisto
Pääkirja	Sähköinen arkisto
Tasekirja	Erikseen sidottuna
Tase-erittelyt	Erikseen sidottuna

## Tositelajit ja säilyttämistapa

Myyntilaskut	Sähköinen arkisto
Ostolaskut	Sähköinen arkisto tositteiden kirjaamisesta
Verkkolaskut (ostolaskut)	Sähköinen arkisto
Matka- ja kululaskut, muistiot	Sähköinen arkisto
Palkat	Sähköinen arkisto
Tiliotteet, maksutositteet	Sähköinen arkisto
ALV-laskelmat	Sähköinen arkisto
Kausiveroilmoitukset	Sähköinen arkisto

Alkuperäiset paperilla vastaanotetut ostolaskut säilytetään kirjanpitovelvollisen toimesta paperilla. Jos paperilla oleva lasku on skannattu, säilytetään lasku vain sähköisenä paperittomassa arkistossa.

Matka- ja kululaskuihin liittyvät tositteen liitteenä olevat alkuperäistositteet säilytetään kirjanpitovelvollisen toimesta paperilla. Jos paperilla oleva lasku tai sen liitteet ovat skannattu, säilytetään ne vain sähköisenä paperittomassa arkistossa.



## Tilinpäätöksen allekirjoitus

---

Helsingissä 24 . 1 . 2019



---

petri Niemi hallituksen  
puheenjohtaja



---

Olli Nokso-Koivisto  
toimitusjohtaja, hallituksen jäsen



---

Lauri Pukkinen  
hallituksen jäsen



---

Olli Sirkä  
hallituksen jäsen



---

Haakon Overli  
hallituksen jäsen

## Tilinpäätösmerkintä

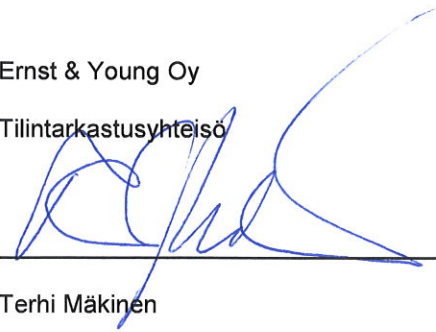
Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

---

Helsingissä *24 tammi*kuuta 2019

Ernst & Young Oy

Tilintarkastusyhteisö



---

Terhi Mäkinen

KHT

## TILINTARKASTUSKERTOMUS

LeadDesk Oy:n yhtiökokoukselle

### Tilinpäätöksen tilintarkastus

#### Lausunto

Olemme tilintarkastaneet LeadDesk Oy:n (y-tunnus 2299022-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2018. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

#### Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

#### Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

#### Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Helsingissä 24.1.2019

Ernst & Young Oy  
tilintarkastusyhteisö

  
Terhi Mäkinen  
KHT

# **TILINPÄÄTÖS**

## **LeadDesk Oy**

Y-tunnus: 2299022-8

01.01.2017 - 31.12.2017

Tämä tasekirja on säilytettävä 31.12.2027 asti

# Tilinpäätös tilikaudelta 01.01.2017 - 31.12.2017

## Sisällysluettelo

Konsernitase .....	3
Konsernituloslaskelma .....	5
Emoyhtiön tase .....	6
Emoyhtiön tuloslaskelma .....	8
Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot .....	9
Osakeyhtiölain tarkoittamat toimintakertomustiedot .....	16
Kirjanpito- ja tasekirjat .....	17
Tositelajit ja säilyttämistapa .....	17
Tilinpäätöksen allekirjoitus .....	18
Tilinpäätösmerkintä .....	19

Tasekirja on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä.

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Tilinpäätöksen laati:

Accountor Espoo Oy

Osoite: Hämeentie 19, 00500 Helsinki

Y-tunnus: 2299022-8

Kotipaikka: Helsinki

2299022-8

## Konsernitase

	31.12.2017	31.12.2016
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>Pysyvät vastaavat</b>		
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		
Aineettomat oikeudet	6 332,70	11 172,50
Liikearvo	171 214,00	229 916,00
Muut pitkävaikutteiset menot	2 808 020,70	2 382 116,43
Ennakkomaksut	600,00	10 917,20
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<b>2 986 167,40</b>	<b>2 634 122,13</b>
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
Koneet ja kalusto	51 144,64	86 945,41
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>51 144,64</b>	<b>86 945,41</b>
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>3 037 312,04</b>	<b>2 721 067,54</b>
<b>Vaihtuvat Vastaavat</b>		
<b>Vaihto-omaisuus</b>		
Aineet ja tarvikkeet	0,00	0,00
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Saamiset</b>		
<b>Pitkäaikaiset</b>		
Muut saamiset	32 945,63	45 989,64
<b>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>32 945,63</b>	<b>45 989,64</b>
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Myyntisaamiset	927 702,82	993 342,70
Lainasaamiset	414,51	0,00
Muut saamiset	103 908,56	158 309,79
Siirtosaamiset	296 246,95	92 506,15
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>1 328 272,84</b>	<b>1 244 158,64</b>
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>1 361 218,47</b>	<b>1 290 148,28</b>
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>	<b>1 148 928,20</b>	<b>469 077,71</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>2 510 146,68</b>	<b>1 759 225,99</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>5 547 458,72</b>	<b>4 480 293,53</b>

2299022-8

	31.12.2017	31.12.2016
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>Oma pääoma</b>		
<b>Osakepääoma</b>	2 500,00	2 500,00
<b>Muut rahastot</b>		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 527 551,95	4 499 840,00
<b>Muut rahastot yhteensä</b>	4 527 551,95	4 499 840,00
<b>Edellisten tilikausien voitto (tappio)</b>	-4 064 607,46	-1 151 187,91
<b>Tilikauden tulos</b>	-1 138 934,13	-2 909 816,49
<b>Pääomalaina</b>	1 050 000,00	0,00
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	376 510,36	441 335,60
<b>Pakolliset varaukset</b>	24 677,77	25 430,31
<b>Vieras pääoma</b>		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 880 183,96	1 570 892,33
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	1 880 183,96	1 570 892,33
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 259 774,42	428 176,89
Saadut ennakot	65 388,62	7 930,57
Ostovelat	457 324,08	633 186,44
Muut velat	494 864,24	552 795,94
Siirtovelat	988 735,27	820 545,45
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	3 266 086,63	2 442 635,29
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	5 146 270,59	4 013 527,62
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	5 547 458,72	4 480 293,53



2299022-8

## Konsernituloslaskelma

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
<b>Liikevaihto</b>	9 093 112,05	7 293 471,78
Liiketoiminnan muut tuotot	50 373,29	121 441,36
<b>Materiaalit ja palvelut</b>		
<b>Aineet, tarvikkeet ja tavarat</b>		
Ostot tilikauden aikana	-2 080 261,30	-1 912 013,42
Varastojen lisäys (-vähennys)	0,00	-2 924,29
Ulkopuoliset palvelut	-104 108,40	-478 264,88
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-2 184 369,70</b>	<b>-2 393 202,59</b>
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	-3 923 988,17	-3 843 792,56
Henkilösivukulut	-738 279,86	-758 739,34
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-4 662 268,04</b>	<b>-4 602 531,90</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>		
Suunnitelman mukaiset poistot	-856 016,43	-598 126,50
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>-856 016,43</b>	<b>-598 126,50</b>
Liiketoiminnan muut kulut	-2 279 790,82	-2 605 457,26
<b>Liikevoitto (- tappio)</b>	<b>-838 959,65</b>	<b>-2 784 405,11</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>		
<b>Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista</b>		
<b>Muut korko- ja rahoitustuotot</b>		
Muilta	18 046,22	27 253,71
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>		
Muille	-301 380,88	-104 828,31
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-283 334,66</b>	<b>-77 574,60</b>
<b>Tulos ennen satunnaiseriä</b>	<b>-1 122 294,31</b>	<b>-2 861 979,71</b>
<b>Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>-1 122 294,31</b>	<b>-2 861 979,71</b>
<b>Tilinpäätössiirrot</b>		
Pakollisten varausten muutos	0,00	-9 010,91
<b>Tilinpäätössiirrot yhteensä</b>	<b>0,00</b>	<b>-9 010,91</b>
Tuloverot	-16 639,82	-38 825,87
<b>Tilikauden voitto (tappio)</b>	<b>-1 138 934,13</b>	<b>-2 909 816,49</b>

2299022-8

## Tase - emoyhtiö

	31.12.2017	31.12.2016
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>Pysyvät vastaavat</b>		
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		
Aineettomat oikeudet	6 332,70	8 332,50
Muut pitkävaikutteiset menot	2 647 506,29	2 382 116,43
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	2 653 838,99	2 390 448,93
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
Koneet ja kalusto	30 057,34	33 084,41
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	30 057,34	33 084,41
<b>Sijoitukset</b>		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	54 927,87	52 427,87
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	54 927,87	52 427,87
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	2 738 824,20	2 475 961,21
<b>Vaihtuvat Vastaavat</b>		
<b>Saamiset</b>		
<b>Pitkäaikaiset</b>		
Muut saamiset	25 620,53	25 620,53
<b>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	25 620,53	25 620,53
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Myyntisaamiset	297 304,71	452 116,28
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	775 347,46	560 312,28
Muut saamiset	50,22	105 689,23
Siirtosaamiset	218 428,51	3 425,48
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	1 291 130,90	1 121 543,27
<b>Saamiset yhteensä</b>	1 316 751,43	1 147 163,80
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>	625 727,29	275 367,20
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	1 942 478,72	1 422 531,00
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	4 681 302,92	3 898 492,21

2299022-8

	31.12.2017	31.12.2016
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>Oma pääoma</b>		
<b>Osakepääoma</b>	2 500,00	2 500,00
<b>Muut rahastot</b>		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 527 291,00	4 499 840,00
<b>Muut rahastot yhteensä</b>	4 527 291,00	4 499 840,00
<b>Edellisten tilikausien voitto (tappio)</b>	-4 129 788,55	-1 166 429,84
Pääomalaina	1 050 000,00	0,00
<b>Tilikauden tulos</b>	-1 223 136,42	-2 963 358,71
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	226 866,03	372 551,45
<b>Vieras pääoma</b>		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 782 897,21	1 555 677,80
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	1 782 897,21	1 555 677,80
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 259 774,42	428 176,89
Saadut ennakot	3 193,94	7 930,57
Ostovelat	303 560,93	501 137,17
Velat saman konsernin yrityksille	183 426,13	118 439,46
Muut velat	225 576,08	200 038,26
Siirtovelat	696 008,18	714 540,61
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	2 671 539,68	1 970 262,96
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	4 454 436,89	3 525 940,76
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	4 681 302,92	3 898 492,21

2299022-8

## Tuloslaskelma - emoyhtiö

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Liikevaihto</b>	5 526 797,28	4 592 691,75
Liiketoiminnan muut tuotot	283 694,20	65 370,97
<b>Materiaalit ja palvelut</b>		
<b>Aineet, tarvikkeet ja tavarat</b>		
Ostot tilikauden aikana	-2 059 265,71	-1 625 487,38
Ulkopuoliset palvelut	-97 942,08	-400 177,05
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	-2 157 207,79	-2 025 664,43
<b>Henkilöstökulut</b>		
<b>Palkat ja palkkiot</b>	-1 754 649,57	-2 018 098,84
Henkilösivukulut	-365 014,42	-407 411,76
Eläkekulut	-308 395,67	-318 962,48
Muut henkilösivukulut	-56 618,75	-88 449,28
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	-2 119 663,99	-2 425 510,60
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>		
Suunnitelman mukaiset poistot	-771 521,23	-512 499,51
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	-771 521,23	-512 499,51
Liiketoiminnan muut kulut	-1 878 441,94	-2 588 573,21
<b>Liikevoitto (- tappio)</b>	-1 116 343,47	-2 894 185,03
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>		
<b>Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista</b>		
<b>Muut korko- ja rahoitustuotot</b>		
Saman konsernin yrityksiltä	20 260,38	14 688,11
Muilta	18 078,27	18 376,93
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>		
Saman konsernin yrityksille	0,00	-4,47
Muille	-296 377,36	-102 234,25
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	-258 038,71	-69 173,68
<b>Tulos ennen satunnaiseriä</b>	-1 374 382,18	-2 963 358,71
<b>Saadut konserniavustukset</b>	151 245,76	0,00
<b>Tilikauden voitto (tappio)</b>	<b>-1 223 136,42</b>	<b>-2 963 358,71</b>

## Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

### Yrityksen rakenne

LeadDesk Oy, kotipaikka Helsinki. LeadDesk Oy on LeadDesk -konsernin emoyhtiö. Emoyhtiö on laatinut konsernitilinpäätöksen. LeadDesk Oy:n tilinpäätöksen jäljennökset ovat saatavissa yrityksen konttorista Hämeentie 19, 00500 Helsinki.

### Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on arvostettu hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Sijoitukset on arvostettu hankintamenoon.

### Jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Kuluvien pysyvien vastaavien hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Koneet ja kalusto, jonka taloudellinen käyttöaika on enintään kolme vuotta, sekä elinkeinoverolain tarkoittamat pienhankinnat kirjataan kokonaan hankintatilikauden kuluksi.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu taloudellisen pitoajan perusteella seuraavasti:

Muut pitkävaikutteiset menot	20% tasapoisto
Liikearvo	20% tasapoisto
Koneet ja kalusto	25% menojäännöspoisto

### Tilikausien vertailukelpoisuus

Sekä tilikausi että vertailutilikausi on ollut kalenterivuoden pituinen. Konsernitasolla vuoden 2017 aikana konserniin on liitetty tytäryhtiö Leadventure Oy.

### Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, keskinäiset saamiset ja velat on eliminoitu. Kaikki 31.12.2017 mennessä perustetut konserniyhtiöt on yhdistelty konsernitilinpäätökseen.

Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muutettu Suomen rahan määräiseksi tilikauden keskikurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän kurssiin. Muuntamisessa syntyneet kurssierot samoin kuin ulkomaisten tytäryritysten omien pääomien muuntamisessa syntyvät muuntoerot on esitetty erässä "Edellisten tilikausien voitto (-tappio).

**Konsernin tytäryritykset ja omistusosuudet**

Yhtiön nimi	Kotipaikka	Omistusosuus
LeadDesk AB	Tukholma, Ruotsi	100 %
LeadDesk GmbH	Berliini, Saksa	100 %
LeadDesk AS	Oslo, Norja	100 %
LeadDesk Sp. z.o.o.	Varsova, Puola	100 %
LeadDesk BV	Amsterdam, Hollanti	100 %
Leadventure Oy	Helsinki, Suomi	100 %
Leaddesk ApS	Kööpenhamina, Tanska	100 %

**Tasetta koskevat liitetiedot****Aineettomien hyödykkeiden muutokset – LeadDesk Oy ja konserni**

	Konserni 31.12.2017	Konserni 31.12.2016	Emo 31.12.2017	Emo 31.12.2016
Aineettomat oikeudet 1.1.	11 172,50	0,00	8 332,50	0,00
Lisäykset tilikauden aikana	0,00	12 839,00	0,00	9 999,00
Vähennykset tilikauden aikana	-2 840,00	0,00	0,00	0,00
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-1 999,80	-1 666,50	-1 999,80	-1 666,50
Aineettomat oikeudet 31.12.	6 332,70	11 172,50	6 332,70	8 332,50

	Konserni 31.12.2017	Konserni 31.12.2016	Emo 31.12.2017	Emo 31.12.2016
Muut pitkävaikutteiset menot 1.1.	2 382 116,43	1 376 577,03	2 382 116,43	1 376 577,03
Lisäykset tilikauden aikana	1 196 027,18	1 505 344,27	1 024 892,18	1 505 344,27
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-770 122,91	-499 804,87	-759 502,32	-499 804,87
Muut pitkävaikutteiset menot 31.12.	2 808 020,70	2 382 116,43	2 647 506,29	2 382 116,43

Muut pitkävaikutteiset menot koostuvat emoyhtiön aktivoimista tuotekehitysmenoista.

	Konserni 31.12.2017	Konserni 31.12.2016	Emo 31.12.2017	Emo 31.12.2016
Liikearvo 01.01.	229 916,00	291 879,00	0,00	0,00
Lisäykset tilikauden aikana	0,00	0,00	0,00	0,00
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-58 702,00	-61 963,00	0,00	0,00
Liikearvo 31.12.	171 214,00	229 916,00	0,00	0,00

2299022-8

Konserni on jatkanut panostamistaan tuotekehitykseen. Tilikauden suurimmat panostusalueet olivat ohjelmiston luotettavuuden, tehokkuuden ja käytettävyyden parantaminen, VoIP-infrastruktuurin parantaminen sekä erikoisräätelöinnit isoimmille asiakkaille. Tutkimus- ja kehittämismenot koko konsernissa olivat tilikauden aikana yhteensä n. 1,2 miljoonaa euroa.

### Aineellisten hyödykkeiden muutokset – LeadDesk Oy

	31.12.2017	31.12.2016
Koneet ja kalusto 01.01	33 084,21	23 795,24
Lisäykset tilikauden aikana	6 992,04	20 317,31
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-10 019,11	-11 028,14
Koneet ja kalusto 31.12	30 057,34	33 084,41

### Aineellisten hyödykkeiden muutokset – konserni

	31.12.2017	31.12.2016
Koneet ja kalusto 01.01	86 945,41	122 288,24
Lisäykset tilikauden aikana		
Vähennykset tilikauden aikana	-10 612,05	-650,70
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-25 188,72	-34 692,13
Koneet ja kalusto 31.12	<b>51 144,64</b>	<b>86 945,41</b>

### Saamiset

#### Saamiset saman konsernin yrityksiltä

	31.12.2017	31.12.2016
Muut saamiset LeadDesk AB, lyhytaikaiset	74 070,45	0,00
Muut saamiset LeadDesk GmbH, lyhytaikaiset	356 491,14	415 623,58
Muut saamiset LeadDesk AS, lyhytaikaiset	40 096,47	24 367,47
Muut saamiset LeadDesk Sp z.o.o., lyhytaikaiset	5 778,86	36 565,02
Muut saamiset LeadDesk B.V.	115 935,92	51 283,95
Muut saamiset LeadDesk Aps	182 974,62	32 472,26
<b>Yhteensä</b>	<b>775 347,46</b>	<b>560 312,28</b>

### Oma pääoma - konserni

#### Oman pääoman muutokset

	31.12.2017	31.12.2016
Osakepääoma 01.01.	2 500,00	2 500,00
Osakepääoma 31.12.	2 500,00	2 500,00
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 01.01.	4 499 840,00	4 499 840,00
SVOP-rahaston lisäykset	27 711,95	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	4 527 291,00	4 499 840,00
Edellisten tilikausien voitto (-tappio) 01.01.	-4 061 004,39	-1 142 214,31

2299022-8

Muuntoerot	-3 603,07	-8 973,60
Edellisten tilikausien voitto (-tappio) 31.12.	-4 064 607,46	-1 151 187,91
Tilikauden voitto (-tappio)	-1 138 943,13	-2 909 816,49
Pääomalaina	1 050 000,00	0,00
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>376 510,36</b>	<b>441 335,60</b>
<b>Sidotun oman pääoman määrä konsernissa</b>		
	31.12.2017	31.12.2016
Osakepääoma	2 500,00	2 500,00
<b>Yhteensä</b>	<b>2 500,00</b>	<b>2 500,00</b>

**Vapaan oman pääoman määrä konsernissa**

	31.12.2017	31.12.2016
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 527 291,00	4 525 270,31
Edellisten tilikausien voitto (-tappio)	-4 064 607,46	-1 151 187,91
Tilikauden voitto (tappio)	-1 138 943,13	-2 909 816,49
Maksamaton pääomalainan korko	-22 106,87	0,00
Aktivoidut kehittämismenot	-2 808 020,70	-2 382 116,43
<b>Yhteensä</b>	<b>-3 506 387,16</b>	<b>-1 917 850,52</b>

**Oma pääoma – LeadDesk Oy****Oman pääoman muutokset**

	31.12.2017	31.12.2016
Osakepääoma 01.01.	2 500,00	2 500,00
Osakepääoma 31.12.	2 500,00	2 500,00
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 01.01.	4 499 840,00	4 499 840,00
SVOP-rahaston lisäykset	27 451,00	0,00
SVOP-rahaston vähennykset	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	4 527 291,00	4 499 840,00
Edellisten tilikausien voitto (-tappio) 01.01.	-4 129 788,55	-1 166 429,84
Edellisten tilikausien voitto (-tappio) 31.12.	-4 129 788,55	-1 166 429,84
Tilikauden voitto (-tappio)	-1 223 136,42	-2 963 358,71
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>226 866,03</b>	<b>372 551,45</b>

**Sidotun oman pääoman määrä emoyhtiössä**

	31.12.2017	31.12.2016
Osakepääoma	2 500,00	2 500,00
<b>Yhteensä</b>	<b>2 500,00</b>	<b>2 500,00</b>



2299022-8

**Vapaan oman pääoman määrä emoyhtiössä**

	31.12.2017	31.12.2016
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 527 291,00	4 499 840,00
Edellisten tilikausien voitto (-tappio)	-4 129 788,55	-1 166 429,84
Tilikauden voitto (tappio)	-1 223 136,42	-2 963 358,71
Maksamaton pääomanlainan korko	-22 106,87	0,00
Aktivoidut kehittämismenot	-2 647 506,29	-2 382 116,43
<b>Yhteensä</b>	<b>-3 495 247,13</b>	<b>- 2 012 064,98</b>

**Vieras pääoma****Velat saman konsernin yrityksille**

	31.12.2017	31.12.2016
Muut velat LeadDesk B.V., lyhytaikainen	0,00	0,00
Muut velat LeadDesk AB	115 003,45	118 439,46
Muut velat LeadDesk Denmark	37 609,64	0,00
Muut velat Leadventure Oy	30 813,04	0,00
<b>Yhteensä</b>	<b>183 426,13</b>	<b>118 439,46</b>

**Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot****Liiketoiminnan muut tuotot - konserni**

	31.12.2017	31.12.2016
Saadut avustukset	0,00	65 000,00
Muut tuotot	50 373,29	56 441,36
<b>Yhteensä</b>	<b>50 373,29</b>	<b>121 441,36</b>

**Liiketoiminnan muut tuotot – LeadDesk Oy**

	31.12.2017	31.12.2016
Saadut avustukset	0,00	65 000,00
Muut tuotot	283 694,20	370,97
<b>Yhteensä</b>	<b>283 694,20</b>	<b>65 370,97</b>

Concept fee -siirtohinnoitteluoikaisut konsernin tytäryhtiöille on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin.

**Siirtohinnoitteluoikaisut – Liiketoiminnan muut kulut**

Concept fee, LeadDesk AB	-44 080,17	-318 050,13
Concept fee, LeadDesk GmbH	-521 160,99	-396 381,32
Concept fee, LeadDesk Sp z.o.o.	-7 191,77	10 539,11
Concept fee, LeadDesk AS	144 153,28	-1 088,13
Concept fee, LeadDesk B.V.	-87 669,62	-264 093,73
Concept fee, LeadDesk ApS	139 540,92	-48 715,71
<b>Yhteensä</b>	<b>-376 408,35</b>	<b>-1 017 789,91</b>

## Vakuudet ja vastuusitoumukset

### Annetut pantit ja vakuudet – konserni

	2017	2016
Vuokravakuus, Annankatu 29 A, Hki	4960,00	0,00
Vuokravakuus, Technopolis Oyj, Lranta	3 340,26	3 340,26
Vuokravakuus, Hämeentie 19, Hki	17 280,27	17 280,27
Vuokravakuus, Tukholman toimisto (180 000 SEK)	19 587,57	19 587,57
Vuokravakuus, Oslon toimisto	7 451,92	7 451,92
Vuokravakuus, Amsterdamin toimisto	3 630,00	3 630,00
Vuokravakuus Berliini	3792,54	3792,54
Vuokravakuus, Dresden toimisto	5 208,12	5 208,12
Vuokravakuus, Varsovan toimisto (14 268 PLN)	1 730,81	1 730,81
Vuokravakuus, Tanskan toimisto (43 624 DKK)	5 867,86	5 867,86
Annettu pantti, 46Elks AB	5000,00	5000,00
<b>Yhteensä</b>	<b>72 729,48</b>	<b>72 729,48</b>

### Vuokravastuut – konserni

	2017	2016
Vuokravastuut tilikauden lopussa	160 945,02	193 284,37

### Annetut pantit ja vakuudet – LeadDesk Oy

	2017	2016
Vuokravakuus, Technopolis Oyj, Lranta	3 340,26	3 340,26
Vuokravakuus, Hämeentie 19, Hki	17 280,27	17 280,27
Annettu pantti, 46Elks AB	5 000,00	5 000,00
<b>Yhteensä</b>	<b>25 620,53</b>	<b>25 620,53</b>

### Vuokravastuut – LeadDesk Oy

	2017	2016
Vuokravastuut tilikauden lopussa	30 538,63	30 383,24
Leasing-vastuut Konserni:	22 748,97	48 295,25

### Rahoituslaitoslainat ja niiden vakuudet vakuuslajeittain

Rahoituslaitoslainojen erittely	Velan määrä (konserni)	Velan määrä (emo)	Annetut yrityskiinnitykset (konserni)	Annetut yrityskiinnitykset (emo)
Finnvera 438050	1 000 000,00	1 000 000,00	0,00	0,00
Valtiokonttori -15327	67 500,00	67 500,00	0,00	0,00

2299022-8

Kreos Capital Ajoneuvolaina, LeadDesk GmbH	1 975 171,63	1 975 171,63	4 400 000,00	4 400 000,00
	15 214,53	0,00	0,00	0,00
<b>Yhteensä</b>	<b>3 057 886,16</b>	<b>3 042 671,63</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Muut vastuut

Yhtiö on solminut kaikkien tytäryhtiöidensä kanssa Concept fee -siirtohinnoittelusopimuksen, jolla taataan tytäryhtiöille seuraava tulos tytäryhtiöille ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja:

- Nollatulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, jos liikevaihto jää alle 360 000 euroa
- Viiden prosentin liikevoitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, jos liikevaihto ylittää 360 000 euroa

Yhtiön Saksan tytäryhtiöllä on tilinpäätöksen laatimishetkellä taseen ulkopuolinen vastuu, jonka arvo on yhteensä 150 000 euroa.

## Pääomalaina

Yhtiöllä on pääomalainaa 1 050 000,00 euroa. Lainan ehdot: korko 10%, muilta osin OYL 12.luvun mukaiset. Lainalle on kertynyt maksamatonta korkoa ajalta 5.10.2017-31.12.2017 yhteensä 22 106,87 euroa.

## Liitetiedot henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä

### Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä

	31.12.2017	31.12.2016
Henkilöstö - konserni	83	84
Henkilöstö - LeadDesk Oy	48	52

## **Osakeyhtiölain tarkoittamat toimintakertomustiedot**

Hallituksen esitys yhtiön voittoa koskeviksi toimenpiteiksi

Yhtiön tilinpäätöksessä ei ole jakokelpoisia varoja. Yhtiön taloudellisessa tilanteessa ei ole tilikauden päättymisen jälkeen tapahtunut olennaisia muutoksia eikä myöskään OYL 13:2 §:ssä tarkoitettu maksukykytesti vaikuta voitonjakokelpoisten varojen määrään.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle voitonjakokelpoisten varojen käyttämisestä seuraavasti: Tilikauden tappio kirjataan edellisten tilikausien voitto/tappiovaroihin, eikä osinkoa näin ollen jaeta.

### **Yhtiön osakkeet**

Yhtiö teki tilikauden aikana suunnatun osakeannin yhtiön avainhenkilöille, jossa merkittiin 438 kpl A-sarjan osakkeita. Tämän jälkeen yhtiöllä on 97 313 kappaletta A-sarjan osakkeita ja 17 187 B-sarjan osaketta. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeitaan. Yhtiöllä on myös optio-ohjelma, joka on suunnattu yhtiön avainhenkilöille.

2299022-8

## Kirjanpitokirjat

Päiväkirja	Sähköinen arkisto
Pääkirja	Sähköinen arkisto
Tasekirja	Erikseen sidottuna
Tase-erittelyt	Erikseen sidottuna

## Tositelajit ja säilyttämistapa

Myyntilaskut	Sähköinen arkisto
Ostolaskut	Sähköinen arkisto tositteiden kirjaamisesta
Verkkolaskut (ostolaskut)	Sähköinen arkisto
Matka- ja kululaskut, muistiot	Sähköinen arkisto
Palkat	Sähköinen arkisto
Tiliotteet, maksutositteet	Sähköinen arkisto
ALV-laskelmat	Sähköinen arkisto
Kausiveroilmoitukset	Sähköinen arkisto

Alkuperäiset paperilla vastaanotetut ostolaskut säilytetään kirjanpitovelvollisen toimesta paperilla. Jos paperilla oleva lasku on skannattu, säilytetään lasku vain sähköisenä paperittomassa arkistossa.

Matka- ja kululaskuihin liittyvät tositteen liitteenä olevat alkuperäistositteet säilytetään kirjanpitovelvollisen toimesta paperilla. Jos paperilla oleva lasku tai sen liitteet ovat skannattu, säilytetään ne vain sähköisenä paperittomassa arkistossa.

## Tilinpäätöksen allekirjoitus

---

Helsingissä 28.3.2018



---

Petri Niemi

hallituksen puheenjohtaja



---

Olli Nokso-Koivisto

toimitusjohtaja, hallituksen jäsen



---

Olli Sirkkiä

hallituksen jäsen

---

Lauri Pukkinen

hallituksen jäsen

---

Haakon Overli

hallituksen jäsen

## Tilinpäätöksen allekirjoitus

---

Helsingissä 28.3.2018

---

Petri Niemi

hallituksen puheenjohtaja

---

Olli Nokso-Koivisto

toimitusjohtaja, hallituksen jäsen



---

Olli Sirkä

hallituksen jäsen

---

Lauri Pukkinen

hallituksen jäsen

---

Haakon Overli

hallituksen jäsen

## Tilinpäätöksen allekirjoitus

---

Helsingissä 28.3.2018

---

Petri Niemi

hallituksen puheenjohtaja

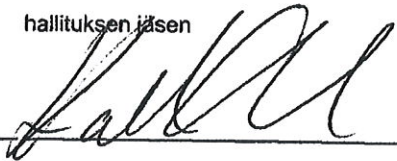
---

Olli Nokso-Koivisto

toimitusjohtaja, hallituksen jäsen

Olli Sirkiä

hallituksen jäsen



---

Lauri Pukkinen

hallituksen jäsen

Haakon Overli

hallituksen jäsen



## Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

---

Vantaalla 20 huhtikuuta 2018

Digital Audit Company Oy

tilintarkastusyhteisö



---

Pekka Peltoranta

HT

## TILINTARKASTUSKERTOMUS

LeadDesk Oy:n yhtiökokoukselle

### Tilinpäätöksen tilintarkastus

#### Lausunto

Olemme tilintarkastaneet LeadDesk Oy:n (Y-tunnus 2299022-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2017. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

#### Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

#### Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

#### Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

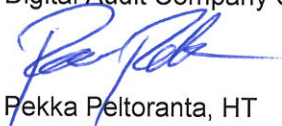
Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitalinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Vantaalla 20.4.2018

Digital Audit Company Oy, Tilintarkastusyhteisö



Pekka Peltoranta, HT