ESITE **18.11.2021**

Listautuminen Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle
Noin 22,5 miljoonan euron Osakeanti
Alustavasti enintään 448 417 Myyntiosakkeen Osakemyynti
Merkintähinta 6,58 euroa Tarjottavalta Osakkeelta Yleisö- ja Instituutioannissa sekä 5,93 euroa Henkilöstöannissa

Tämä esite (”**Esite**”) on laadittu Suomessa perustetun julkisen osakeyhtiön Digital Workforce Services Oyj:n (”**Yhtiö**” tai ”**Digital Workforce**”) listautumisannin yhteydessä. Yhtiö pyrkii keräämään noin 22,5 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi alustavasti enintään 3 424 451 Yhtiön uutta osaketta (”**Uudet Osakkeet**”) (”**Osakeanti**”). Lisäksi Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat Mika Vainio-Mattila, Jukka Virkkunen ja Heikki Länsisyrjä (”**Myyjät**”) tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään 448 417 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (”**Myyntiosakkeet**”) (”**Osakemyynti**”, ja yhdessä Osakeannin kanssa ”**Listautumisanti**”). Mikäli asiayhteydestä ei muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin, Myyntiosakkeisiin ja Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan yhteisesti termillä ”**Tarjottavat Osakkeet**”. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yleisöannissa ja Instituutioannissa 6,58 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta (”**Merkintähinta**”). Merkintähinta Henkilöstöannissa on 5,93 euroa Tarjottavalta Osakkeelta eli 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta.

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”**Yleisöanti**”) ja (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti Yhdysvaltain ulkopuolella kansainvälisesti (”**Instituutioanti**”) sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön koko- ja osa-aikaisille vakituisessa työsuhteessa oleville työntekijöille, sekä määräaikaisissa työsuhteissa oleville merkintäajan alkaessa 22.11.2021 klo 10.00, sekä Yhtiön johtoryhmälle ja toimitusjohtajalle sekä hallituksen jäsenille (”**Henkilöstö**”) (”**Henkilöstöanti**”). Danske Bank A/S, Suomen sivuliike (”**Danske Bank**”) toimii Listautumisannin pääjärjestäjänä (”**Pääjärjestäjä**”).

CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n odotetaan myöntävän vakauttamisjärjestäjänä toimivalle Danske Bankille (”**Vakauttamisjärjestäjä**”) lisäosakeoption, joka oikeuttaisi Vakauttamisjärjestäjän ostamaan 30 päivän ajan Yhtiön osakkeiden (”**Osakkeet**”) kaupankäynnin alkamisesta First Northissa (kuten määritelty jäljempänä) enintään 580 930 lisäosaketta (”**Lisäosakkeet**”) Merkintähinnalla yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä (”**Lisäosakeoptio**”).

Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle (”**Helsingin Pörssi**”) Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (”**First North**”) kaupankäyntitunnuksella DWF (”**Listautuminen**”). Tarjottavat Osakkeet rekisteröidään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (”**Kaupparekisteri**”) arviolta 2.12.2021. Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 3.12.2021. Yhtiön Nasdaq First North Growth Market Rulebook -sääntöjen (”**First Northin Säännöt**”) mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimii Danske Bank (”**Hyväksytty Neuvonantaja**”).

Yleisöannin merkintäaika alkaa 22.11.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 30.11.2021 kello 16.00, Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 22.11.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 30.11.2021 kello 16.00 ja Instituutioannin merkintäaika alkaa 22.11.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 2.12.2021 kello 11.00, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Ohjeet merkinnän tekemiseksi ja Listautumisannin tarkemmat ehdot on kuvattu Esitteen kohdassa ”*Listautumisannin ehdot*”. Tehdyt merkintäsitoumukset ovat sitovia, eikä niitä voida muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin jäljempänä Esitteessä mainituissa tilanteissa.

Nasdaq First North Growth Market on rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin (EU 2014/65) ja sen täytäntöönpanevan kansallisen sääntelyn mukaisesti rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina, jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva Helsingin Pörssi. Nasdaq First North Growth Market -yhtiöihin ei sovelleta samoja sääntöjä kuin säännellyillä päämarkkinoilla, vaan ne noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. Nasdaq First North Growth Market -yhtiöön sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden yhtiöihin sijoittaminen. Kaikilla Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan yhtiöillä on hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Helsingin Pörssi hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

Esitteen jakeluun saattaa kohdistua tietyissä maissa rajoituksia. Esitettä ei saa levittää Yhdysvaltoihin, Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Hongkongiin, Japaniin, Kanadaan, Singaporeen tai Uuteen-Seelantiin tai muuhun valtioon, jossa levittäminen tai julkistaminen olisi lainvastaista. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä Tarjottavia Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen (”**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**”), tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siten saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan ja myydään ainoastaan Yhdysvaltojen ulkopuolella noudattaen Yhdysvaltain Arvopaperilain Regulation S -säännöstä. Katso kohta ”*Tärkeää tietoa*”.

Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Mahdollisten sijoittajien tulisi tutustua koko tähän Esitteeseen ja erityisesti sen kohtaan ”*Riskitekijät*” harkitessaan sijoittamista Osakkeisiin.

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty neuvonantaja

TÄRKEÄÄ TIETOA

Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, ”**Arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (muutoksineen) (”**Esiteasetus**”), komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 (Liitteiden 1 ja 11) arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta (muutoksineen), komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/979 Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta (muutoksineen) sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Esite sisältää lisäksi tiivistelmän, joka on laadittu Esiteasetuksen 7 artiklan edellyttämässä muodossa. Esite on laadittu suomen kielellä. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen Esiteasetuksessa tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Esite koskee. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 70/02.05.04/2021. Esitteestä on laadittu englanninkielinen käännös (”**Offering Circular -asiakirja**”), joka vastaa suomenkielistä Esitettä. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt Offering Circular -asiakirjaa. Mikäli Esitteen ja Offering Circular -asiakirjan välillä on eroavaisuuksia, Esite on ratkaiseva.

Esitteen voimassaoloaika päättyy, kun Listautumisannin merkintäaika päättyy. Mikäli Esitteen voimassaoloajan päättymisen jälkeen ilmenee merkittäviä uusia seikkoja, olennaisia virheitä tai olennaisia epätarkkuuksia, ei velvollisuutta täydentää Esitettä enää ole.

Esite on saatavilla sähköisenä versiona Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.digitalworkforce.com/listautuminen ja Pääjärjestäjän verkkosivustolta osoitteesta www.danskebank.fi/digitalworkforce arviolta 19.11.2021. Esite on lisäksi saatavilla pyydettäessä Yhtiön toimipaikasta osoitteesta Mechelininkatu 1 A, 00180 Helsinki.

Esitteessä Digital Workforce, Yhtiö ja Konserni tarkoittavat Digital Workforce Services Oyj:tä ja sen kokonaan omistamia tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Digital Workforce Services Oyj:tä tai edellä mainittuja tytäryhtiöitä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Digital Workforce Services Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Digital Workforce Services Oyj on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassa olevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen, ”**Osakeyhtiölaki**”).

Yhtiö on laatinut Esitteen tarjotakseen Tarjottavia Osakkeita. Ketään ei ole valtuutettu antamaan Listautumisannin yhteydessä muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, niitä ei tule katsoa Yhtiön hyväksymiksi. Esitteen luovuttaminen ja siihen perustuvat myynnit tai toimeksiannot eivät merkitse sitä, että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee tukeutua ainoastaan Esitteen sekä Yhtiön julkistamien yhtiötiedotteiden sisältämiin tietoihin. Esitteen jakelu ei merkitse sitä, että Esitteen tiedot ovat kokonaisuudessaan paikkansapitäviä muuna ajankohtana kuin Esitteen päivämääränä, tai että Esitteen päivämäärän jälkeen ei olisi ollut haitallisia muutoksia tai tapahtumia, jotka voisivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Esitteessä annettu tieto ei ole takuu Yhtiön tulevista tapahtumista, eikä sitä tule pitää sellaisena. Ellei toisin todeta, kaikki arviot Yhtiön markkinakehityksestä taikka sen toimialasta perustuvat Yhtiön johdon kohtuullisiin arvioihin. Mikäli sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen kuin Listautumisannin merkintäaika päättyy, ilmenee merkittävä uusi seikka taikka Esitteessä havaitaan olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus, joka voi vaikuttaa arvopapereiden arviointiin, Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti. Mikäli Esitettä täydennetään tai oikaistaan sellaisen siinä olevan virheen tai puutteen tai olennaisen uuden tiedon johdosta, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, merkitsijöillä, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen Esitettä koskevan täydennysasiakirjan julkaisemista, on Esiteasetuksen mukaan oikeus perua merkintänsä peruutusajan kuluessa. Peruutusaika kestää vähintään kolme työpäivää täydennysasiakirjan julkaisemisesta. Peruutusoikeus on lisäksi ehdollinen sille, että Esitteen täydentämiseen johtanut seikka ilmenee tai havaitaan ennen merkintäajan päättymistä.

Useissa maissa, erityisesti esimerkiksi Yhdysvalloissa, Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Isossa-Britanniassa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa tai Uudessa-Seelannissa, Esitteen jakeluun ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseen saatetaan soveltaa lakisääteisiä rajoituksia (kuten rekisteröinti-, listalleotto- ja kvalifikaatiomääräyksiä sekä muita määräyksiä). Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä eikä niitä saa tarjota tai myydä yleisölle Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitettä tai merkitä Tarjottavia Osakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön vastuulla. Esitettä ei saa levittää tai julkaista Listautumisannin yhteydessä sellaisissa valtioissa tai muutoin sellaisissa olosuhteissa, joissa Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen tai myyminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Tarjottavia Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä ja sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

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

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

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEÄÄ TIETOA ... II
SISÄLLYSLUETTELO ... III
TIIVISTELMÄ ... 1
RISKITEKIJÄT ... 8
Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä ... 8
Älykkään automaation, ohjelmistorobotiikan sekä laajemman IT-markkinan kehitykseen liittyviä riskejä ... 9
Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä ... 10
Yhtiön strategiaan liittyviä riskejä ... 15
Yhtiön käyttämään teknologiaan ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä ... 16
Sääntelyyn ja viranomaismääräyksiin liittyviä riskejä ... 17
Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä ... 19
Yhtiön Osakkeisiin liittyviä riskejä ... 20
Listautumisantiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä ... 22
YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT ... 24
MUITA TIETOJA ESITTEESTÄ ... 25
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ ... 29
LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ ... 30
LISTAUTUMISANNIN EHDOT ... 31
Listautumisannin yleiset ehdot ... 31
Yleisöantia koskevat erityiset ehdot ... 36
Instituutioantia koskevat erityiset ehdot ... 38
LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN ... 41
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS ... 44
YHTIÖN MARKKINA (MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS) ... 45
Johdanto ... 45
Toimialakatsaus ... 45
Kilpailuympäristö ... 47
YHTIÖN LIIKETOIMINTA ... 49
Yleistä ... 49
Historia ... 50
Digital Workforcen vahvuudet ... 51
Yhtiön missio, visio ja arvot ... 57
Taloudelliset tavoitteet ... 60
Liiketoimintamalli ... 61
Yhtiön palvelut ja ratkaisut ... 62
Asiakkaat ... 67
Henkilöstö, myyntimalli ja organisaatiorakenne ... 70
Konsernirakenne ... 71
Immateriaalioikeudet ... 72
Oikeudenkäynnit ... 72
Vakuutukset ... 72
Merkittävät sopimukset ... 72
Sääntely-ympäristö ... 72
LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT ... 73
Yleiskatsaus ... 73
Liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä ... 73
Viimeaikaiset tapahtumat ... 75
Tulevaisuudennäkymät ... 75
Tuloslaskelman keskeiset erät ... 76
Selvitys tuloslaskelman keskeisten erien kehityksestä ... 76
Selvitys tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen kehityksestä ... 81
Maksuvalmius ja pääomalähteet ... 82
Tasetietoja ... 85
Taseen ulkopuoliset vastuut ... 87
Tilinpäätösten laadintaperiaatteet ... 87
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA ... 88
Konsernin tuloslaskelma ... 88
Konsernin tase ... 89

Konsernin rahavirtalaskelma ... 90
Tunnusluvut ... 91
Tunnuslukujen määritelmät ja käyttötarkoitukset ... 91
Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen ... 92
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT ... 94
Yleistä tietoa ... 94
Yhtiön hallitus ja johtoryhmä ... 94
Hallinto- ja ohjausjärjestelmä ... 99
Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ... 99
Eturistiriidat ... 100
Hallituksen ja johdon palkkiot ... 100
Irtisanomisedut ... 101
Hallituksen jäsenten ja Yhtiön johdon omistukset ... 101
Tilintarkastajat ... 104
OMISTUSRAKENNE ... 105
LÄHIPIIRILIIKETOIMET ... 106
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA ... 107
Yleistä Yhtiöstä ... 107
Osakkeet ja osakepääoma ... 107
Osakepääoman historiallinen kehitys ... 107
Voimassa olevat valtuutukset ... 108
Osakkeenomistajien oikeudet ... 109
FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT ... 113
VEROTUS ... 117
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT ... 123
LIITE A – DIGITAL WORKFORCE SERVICES OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS ESITTEEN PÄIVÄMÄÄRÄNÄ ... A
LIITE B – DIGITAL WORKFORCE SERVICES OYJ:N UUSI YHTIÖJÄRJESTYS ... B
LIITE C – YHTIÖN TILINTARKASTETTU TILINPÄÄTÖSKOKONAISUUS JA SIIHEN LIITTYVÄ TILINTARKASTUSKERTOMUS ... C
LIITE D – YHTIÖN TILINTARKASTAMATTOMAT OSAVUOSITIEDOT 30.9.2021 PÄÄTTYNEELTÄ YHDEKSÄN KUUKAUDEN JAKSOLTA MUKAAN LUKIEN TILINTARKASTAMATTOMAT VERTAILUTIEDOT 30.9.2020 PÄÄTTYNEELTÄ YHDEKSÄN KUUKAUDEN JAKSOLTA ... D

TIIVISTELMÄ

Johdanto

*Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osiot, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää Esiteasetuksen mukaisesti. Tätä tiivistelmää tulee lukea Esitteen johdantona. Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa Tarjottaviin Osakkeisiin Esitteeseen kokonaisuutena. Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittava sijoittaja voi menettää kaiken tai osan sijoitetusta pääomasta. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista. Digital Workforce Services Oyj (”**Digital Workforce**” tai ”**Yhtiö**”) vastaa siviilioikeudellisesti tästä tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin.*

Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot ovat:

Liikkeeseenlaskija:	Digital Workforce Services Oyj
Osoite:	Mechelininkatu 1 A, 00180 Helsinki
Yritys- ja yhteisötunnus:	2704792-5
Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus):	7437008HY6B4UCY0VO75
Osakkeiden ISIN-tunnus	FI4000513015
Arvopaperin nimi:	Digital Workforce Services Oyj

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n (”**Euroclear Finland**”) ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä.

Finanssivalvonta on Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen 18.11.2021. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Esite koskee. Esitteen hyväksymispäätöksen numero on FIVA 70/02.05.04/2021.

Finanssivalvonnan yhteystiedot ovat seuraavat:

Viranomainen:	Finanssivalvonta
Osoite:	PL 103, 00101 Helsinki
Puhelinnumero:	+358 9 183 51
Sähköpostiosoite:	kirjaamo@fiva.fi

Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Yhtiön toiminimi on Digital Workforce Services Oyj. Yhtiö on perustettu Suomessa 28.8.2015, ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2704792-5. Yhtiön LEI-tunnus on 7437008HY6B4UCY0VO75. Yhtiön kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Mechelininkatu 1 A, 00180 Helsinki.

Yleistä

Digital Workforce on suomalainen älykkään automaation ja ohjelmistorobotiikan palveluyhtiö. Digital Workforce on sen johdon näkemyksen, joka perustuu Yhtiön toteuttamaan kilpailuympäristökartoitukseen sekä tutkimusorganisaatio Forresterin[1] mukaan yksi maailman johtavia teollisen tason ohjelmistorobotiikkaan ja älykkääseen automaatioon erikoistuneita palveluyhtiöitä niin liikevaihdolla, palvelutarjonnalla, asiakasreferensseillä kuin työntekijämäärällä mitattuna. Yhtiön jatkuvana tavoitteena on olla oman alansa paras toimija. Digital Workforce auttaa asiakkaitaan automatisoimaan tietotyön tehtäviä sekä liiketoimintaprosesseja älykkäällä automaatiolla tarjoamalla heidän käyttöönsä niin kutsuttuja digityöntekijöitä. Digityöntekijä on automatisoitu tiimin jäsen eli ohjelmistorobotti, joka Yhtiön johdon näkemyksen mukaan hoitaa liiketoimintaprosessin täsmällisesti, väsymättä ja ihmistä virheettömämmin – ilman merkittäviä muutoksia tietojärjestelmiin. Yhtiön palveluntarjonta kattaa älykkään automaation koko elinkaaren: suunnittelun ja konsultoinnin, kehityksen ja käyttöönoton, pilvipohjaisen alustan, tuen ja ylläpidon sekä jatkokehityksen. Yhtiö tarjoaa palveluita ja ratkaisuja laajalle asiakaskunnalle eri toimialoilla, joihin lukeutuvat muun muassa pankki- ja rahoitus-, sosiaali- ja terveydenhuolto-, teollisuus- ja logistiikka-ala sekä erilaiset julkisen sektorin toimijat. Digital Workforce -konsernin muodostavat emoyhtiö Digital Workforce Services Oyj sekä sen kokonaan

[1] Lähde: The Forrester Wave Robotic Process Automation Q1 2021, Forrester 2021; julkisista lähteistä

omistamat tytäryhtiöt Digital Workforce Svenska AB, Digital Workforce SP. z o.o., Digital Workforce AS, Digital Workforce A/S, Digital Workforce Services Ltd, Digital Workforce Services, Inc. ja DWF Digital Workforce Services GmbH.

Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa esitetään ne osakkeenomistajat, jotka 16.11.2021 omistavat yksin tai määräysvaltayhteisönsä kautta vähintään viisi prosenttia Digital Workforce Services Oyj:n osakkeista tai osakkeisiin liittyvistä äänistä. Taulukossa on huomioitu Listautumisannin toteuttamiselle ehdollisena päätetyn osakesarjojen yhdistämisen vaikutus.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä, %
CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky	1 874 865	24,7
Heikki Länsisyrjä	1 505 280	19,8
Jukka Virkkunen	1 078 530	14,2
Lifeline Ventures Fund II Ky	1 029 885	13,6
Mika Vainio-Mattila	1 003 530	13,2
Leena Niemistö	825 225	10,9
Yhteensä	7 317 315	96,3

Yhtiön tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, ”**Arvopaperimarkkinalaki**”) 2 luvun 4 pykälän mukainen määräysvalta Yhtiössä.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön osakkeenomistajat ovat osapuolia Yhtiötä koskevassa osakassopimuksessa, jonka voimassaolo päättyy Listautumiseen lukuun ottamatta tiettyjä salassapitoon ja immateriaalioikeuksiin liittyviä ehtoja. Yhtiön tiedossa ei ole osakkeenomistajien välisiä sopimuksia, joilla olisi Listautumisen jälkeen merkittävä vaikutus omistusoikeuksiin tai äänestyskäyttäytymiseen yhtiökokouksessa tai järjestelyitä, jotka voisivat myöhempänä ajankohtana johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Johdon avainhenkilöt ja lakisääteinen tilintarkastaja

Esitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat puheenjohtaja Timo Ahopelto, Heikki Länsisyrjä, Juha Mikkola, Leena Niemistö, Jukka Virkkunen ja Marika Auramo.

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja Mika Vainio-Mattilan lisäksi Jukka Virkkunen, Heikki Länsisyrjä, Tuomo Sievilä, Sanna Enckelman, Kristiina Åberg, Eila Onniselkä, Karli Kalpala, sekä Teemu Vieruaho.

Digital Workforce Services Oyj:n lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. KHT Toni Aaltonen on toiminut päävastuullisena tilintarkastajana vuodesta 2015 alkaen.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavassa taulukossa esitetään tiivistelmä Yhtiön keskeisistä taloudellisista tiedoista ilmoitettuina päivämäärinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	30.9. ja 1.1.–30.9.		31.12. ja 1.1.–31.12.		
	2021	2020	2020	2019	2018
(tuhatta euroa, ellei toisin mainita)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu, ellei toisin mainita)		
Tuloslaskelma					
Liikevaihto	16 281,4	13 649,2	19 095,1	17 162,0	11 731,4
Liikevaihdon muutos, %	19,3	-	11,3[1)]	46,3[1)]	-
Liikevoitto (-tappio)	-585,3	-701,9	-600,1	-1 086,6	-2 390,5
Tilikauden voitto (tappio)	-1 001,4	-1 014,2	-905,5	-1 191,1	-2 575,2
Käyttökate (EBITDA)	-383,9	-575,8	-405,6[1)]	-900,2[1)]	-2 250,3[1)]
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	-1,99	-2,04	-1,82[1)]	-2,40[1)]	-5,49[1)]
Tase					
Taseen loppusumma	8 384,5	8 525,3	9 378,0	7 492,6	6 973,1
Nettovelka	2 017,4	1706,0	575,4[1)]	-70,5[1)]	-858,9[1)]
Oma pääoma yhteensä	-1 615,3	-626,2	-608,6	212,3	1 426,0
Omavaraisuusaste, %	-19,3	-7,3	-6,5[1)]	2,8[1)]	20,5[1)]
Rahavirtalaskelma					
Operatiivinen kassavirta yhteensä	-1 092,2	-1 463,2	394,0[1)]	-685,4[1)]	-2 097,9[1)]
Investointien rahavirta yhteensä	-37,2	-461,4	-464,5	-616,4	-59,2
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-354,3	1 931,0	1 638,7	-178,0	4 599,9

[1)] Tilintarkastamaton.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit?

- Epävarmuus Yhtiön keskeisillä toimintamarkkinoilla, rahoitusmarkkinoilla ja yleisessä taloudellisessa tilanteessa voi vaikuttaa haitallisesti Digital Workforcen liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin, vaikeuttaa rahoituksen saatavuutta sekä pienentää Yhtiön tarjoamien palveluiden ja ratkaisujen kysyntää
- Kiristyvä kilpailu Yhtiön toimintamarkkinoilla voi johtaa yleiseen hintatason laskuun sekä vaikuttaa Yhtiön kykyyn säilyttää tai kasvattaa markkinaosuuttaan, ja kiristyvä kilpailu voi siten vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liikevaihtoon, kannattavuuteen ja markkinaosuuteen
- Yhtiö ei välttämättä kykene vastaamaan asiakkaiden kysynnän ja liiketoiminnan muutoksiin, eikä voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenisi reagoimaan riittävän nopeasti kysynnän muutoksiin, uusien teknologioiden kehitykseen tai sen asiakkaiden kiristyviin vaatimuksiin, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kilpailukykyyn, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Yhtiö altistuu henkilöstökulujen sekä materiaali- ja palvelukustannusten kasvun riskille, eikä se välttämättä pysty sopeuttamaan näiden kustannusten määrää liiketoiminnan volyymiin, ja mikäli Yhtiön henkilöstökulujen sekä materiaali- ja palvelukustannusten määrä suhteessa liikevaihtoon kasvaa, tämä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan
- Yhtiön epäonnistuminen nykyisten asiakassuhteiden säilyttämisessä, uusasiakashankinnassa tai asiakaskohtaisen myyntimäärän kasvattamisessa tai ylläpitämisessä saattavat johtaa siihen, että Yhtiö menettää nykyisiä asiakassuhteitaan taikka epäonnistuu kasvattamaan asiakaskohtaista myyntiä tai hankkimaan uusia asiakkaita odotetulla tavalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liikevaihtoon, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön menettäminen voi supistaa Yhtiön liikevaihtoa, heikentää sen kannattavuutta ja palveluiden tai ratkaisujen tasoa, vaikeuttaa operatiivista liiketoimintaa sekä estää Digital Workforcea kehittämästä ja kasvattamasta liiketoimintaansa menestyksekkäästi
- Virheet, häiriöt tai katkokset Yhtiön palveluissa tai ratkaisuissa taikka viiveet niiden kehittämisessä tai korjaamisessa voivat vahingoittaa Yhtiön tai sen asiakkaan mainetta, pienentää myyntiä, vaikeuttaa operatiivista liiketoimintaa, sitoa henkilöstöresursseja sekä johtaa korvausvaatimuksiin ja muiden kustannusten kasvuun
- Yhtiön yhteistyökumppanuudet ovat tärkeitä sen operatiivisen liiketoiminnan kannalta. Mikäli jonkin merkittävän yhteistyökumppanin kanssa tehty sopimus päättyy tai se irtisanotaan, tai jos Yhtiö ei saa jatkettua yhteistyötä yhteistyökumppanin kanssa sille hyväksyttävin ehdoin, Yhtiön kustannukset voivat kasvaa, operatiivinen liiketoiminta vaikeutua ja Yhtiön kyky tarjota asiakkailleen palveluita tai ratkaisuja saattaa heikentyä
- Yhtiö voi epäonnistua mahdollisten yritysostokohteiden löytämisessä tai mahdollisten yritysostokohteiden integroinnissa, ja yritysostoihin voi liittyä odottamattomia vastuita
- Mahdolliset Yhtiön käyttämien teknologioiden tai tietoliikenneyhteyksien viat tai tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa häiriöitä Yhtiön palveluntarjontaan. Ne voivat myös altistaa Yhtiön ja sen asiakkaat muun muassa tietojen tai järjestelmien väärinkäytölle, luottamuksellisen tiedon paljastumiselle, tietojen peukaloinnille ja tuhoamiselle, petoksille ja liiketoiminnan keskeytymiselle
- Yhtiö velkaantuneisuus voi rajoittaa sen rahoituksellista ja toiminnallista joustavuutta sekä altistaa Yhtiön korkoriskille

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Yhtiön osakkeet (”**Osakkeet**”) on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 10.11.-11.11.2021. Esitteen päivämääränä Yhtiön kokonaan maksettu osakepääoma on 80 000 euroa, ja se jakautuu 1 003 500 A-sarjan osakkeeseen, 4 174 695 B-sarjan osakkeeseen ja 2 418 630 C-sarjan osakkeeseen. Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä kolme (3) osakelajia, jotka sisältävät erilaisia oikeuksia. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 14.10.2021 osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä osakelajien yhdistämisestä yhdeksi osakelajiksi ehdollisena Listautumisannin toteuttamiselle. Osakelajien yhdistämisen jälkeen jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa sekä sisältää oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon yhtenevästi muiden Osakkeiden kanssa. Osakesarjojen yhdistäminen on ehdollinen sille, että hallitus päättää toteuttaa osakeannin siinä yhteydessä, kun Yhtiön osakkeet mahdollisesti haetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Näin ollen osakesarjojen yhdistäminen toteutetaan vasta hallituksen tehtyä mainitun päätöksen, mutta joka tapauksessa ennen Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi. Yhtiöllä on osakesarjojen yhdistämisen jälkeen ainoastaan yksi osakelaji ja kyseisen ainoan osakelajin osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000513015 ja kaupankäyntitunnus DWF. Yhtiö laskee Listautumisannissa alustavasti liikkeelle enintään 3 424 451 Yhtiön uutta osaketta. Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, ”**Osakeyhtiölaki**”) mukaiset oikeudet.

Yhtiöllä ei ole vahvistettua osinkopolitiikkaa.

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastuslauseke ja muuntolauseke. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 14.10.2021 osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä poistaa lunastus- ja muuntolausekkeet yhtiöjärjestyksestä ehdollisena Listautumisannin toteuttamiselle. Lunastus- ja muuntolausekkeen poistaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin ja se tulee voimaan vasta hallituksen tehtyä päätöksen Listautumisannin toteuttamisesta, mutta joka tapauksessa ennen Yhtiön Osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle (”**Helsingin Pörssi**”) Yhtiön Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (”**First North**”). Kaupankäynnin Yhtiön Osakkeilla odotetaan alkavan arviolta 3.12.2021.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Osakkeen markkinahinta voi vaihdella, eikä Osakkeille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita
- Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita
- First Northiin listautuneisiin yhtiöihin kohdistuva sääntely on suppeampaa kuin niiden yhtiöiden, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisesta.

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Listautumisannin yleiset ehdot

Yhtiö tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 3 424 451 Yhtiön uutta osaketta (”**Uudet Osakkeet**”) (”**Osakeanti**”). Lisäksi Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat Mika Vainio-Mattila, Jukka Virkkunen ja Heikki Länsisyrjä (”**Myyjät**”) tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään 448 417 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (”**Myyntiosakkeet**”) (”**Osakemyynti**”, ja yhdessä Osakeannin kanssa ”**Listautumisanti**”). Mikäli asiayhteydestä ei muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin, Myyntiosakkeisiin ja Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan yhteisesti termillä ”**Tarjottavat Osakkeet**”.

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”**Yleisöanti**”) ja (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti Yhdysvaltain ulkopuolella (”**Instituutioanti**”) sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön koko- ja osa-aikaisille vakituisessa työsuhteessa oleville työntekijöille, sekä määräaikaisissa työsuhteissa oleville merkintäajan alkaessa 22.11.2021 klo 10.00, sekä Yhtiön johtoryhmälle ja toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille (”**Henkilöstö**”) (”**Henkilöstöanti**”).

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 607 902, Instituutioannissa alustavasti enintään 3 795 306 ja Henkilöstöannissa alustavasti enintään 50 590 Tarjottavaa Osaketta. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin välillä. Edellä esitetystä huolimatta Yleisöannin Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 607 902 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten (kuten määritelty jäljempänä) kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Tarjottavat Osakkeet voivat vastata enintään noin 35,1 prosenttia Yhtiön Osakkeista Listautumisannin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen Listautumisannissa 3 424 451 Uutta Osaketta, Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (noin 40,4 prosenttia Osakkeista olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen Listautumisannissa 3 424 451 Uutta Osaketta, Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptio käytetään kokonaan). Listautumisannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 11 021 276 Osakkeeseen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen Osakeannissa 3 424 451 Uutta Osaketta.

Alla luetellut ankkurisijoittajat (yhdessä ”**Ankkurisijoittajat**”) ovat kukin erikseen antaneet Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksia, joiden nojalla Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Merkintähintaan tietyin edellytyksin ja ehdolla, että Yhtiön liikkeeseen laskettujen Osakkeiden arvostus on Merkintähinnalla (ennen Listautumisannista saatavia varoja) enintään 50 miljoonaa euroa. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Ankkurisijoittajille taataan sitoumusten kattama määrä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan. Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksia seuraavasti:

- Tietyt Aktia Pankki Oyj:n omistamien hallinnoimat rahastot: 3,0 miljoonaa euroa
- Handelsbanken Fonder: 3,4 miljoonaa euroa

- Tietyt SP-rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot: 3,0 miljoonaa euroa

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset vastaavat noin 36,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 32,1 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio (kuten määritelty jäljempänä) käytetään) ja olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Yhtiö laskee liikkeeseen Listautumisannissa 3 424 451 Uutta Osaketta.

Listautumisannin pääjärjestäjänä ja Yleisöannin ja Instituutioannin merkintäpaikkana toimii Danske Bank A/S, Suomen sivuliike (”**Danske Bank**” tai ”**Pääjärjestäjä**”). Lisäksi Nordnet Bank AB (”**Nordnet**”) toimii merkintäpaikkana Yleisöannissa omille arvo-osuustili- ja osakesäästötiliasiakkailleen. Henkilöstöannin merkintäpaikkana toimii Evli Alexander Incentives Oy (”**Evli**”).

Lisäosakeoptio

CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n odotetaan myöntävän vakauttamisjärjestäjänä toimivalle Danske Bankille (”**Vakauttamisjärjestäjä**”) lisäosakeoption ostaa Merkintähinnalla (kuten määritelty jäljempänä) enintään 580 930 lisäosaketta (”**Lisäosakkeet**”) (olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 3 424 451 Uutta Osaketta ja että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita) yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä (”**Lisäosakeoptio**”). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa (jonka odotetaan olevan 3.12.2021 ja 2.1.2022 välinen ajanjakso) (”**Vakauttamisaika**”). Lisäosakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 5,3 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 3 424 451 Uutta Osaketta ja Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita. Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden yhteismäärästä.

Merkintähinta ja -aika

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yleisöannissa ja Instituutioannissa 6,58 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta (”**Merkintähinta**”). Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Merkintähinta eli Henkilöstöannin merkintähinta on 5,93 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Yleisöannin merkintäaika alkaa 22.11.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 30.11.2021 kello 16.00. Instituutioannin merkintäaika alkaa 22.11.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 2.12.2021 kello 11.00. Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 22.11.2021 kello 10.00 ja päättyy 30.11.2021 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin keskeyttämiseen päätöksellään aikaisintaan 29.11.2021 kello 16.00. Yleisöanti, Instituutioanti ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Yhtiö voi pidentää Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin merkintäaikoja. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Yleisöannin, Instituutionannin ja Henkilöstöannin merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään arviolta 8.12.2021 kello 16.00. Yhtiö voi pidentää tai olla pidentämättä Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin merkintäaikoja toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin merkintäaikojen yllä esitettyinä arvioituina päättymispäivämäärinä.

Esiteasetuksen edellyttämä peruuttamisoikeus

Yleisöannissa tai Henkilöstöannissa annettua sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita (”**Merkintäsitoumus**”) ei voi muuttaa. Merkintäsitoumus voidaan peruuttaa ainoastaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129, joka on annettu 14.6.2017 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (”**Esiteasetus**”) edellyttämissä tilanteissa.
Mikäli Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen olennaisen uuden tiedon, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden johdosta, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arviointiin (”**Täydennysperuste**”) on sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita ennen täydennyksen julkistamista, oikeus peruuttaa merkintä peruutusajan aikana. Peruutusajan on kestettävä vähintään kolme työpäivää täydennyksen julkaisemisesta. Peruuttamisoikeuden ehtona on lisäksi, että Täydennysperuste havaitaan ennen merkintäajan päättymistä. Mahdollisen Merkintäsitoumuksen peruuttamisen tulee koskea Merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole.

Yhtiö ilmoittaa peruuttamisohjeet yhtiötiedotteella. Yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien oikeudesta peruuttaa merkinnät, ajanjakso, jonka kuluessa merkinnät voidaan peruuttaa, ja yksityiskohtaisemmat ohjeet peruuttamisesta. Peruuttamisoikeus raukeaa peruutusajan päättymisen jälkeen.

Kaupankäynti Osakkeilla

Ennen Listautumisantia Yhtiön Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Osakkeiden listaamiseksi First Northiin. Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 3.12.2021. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on DWF ja ISIN-tunnus on FI4000513015.

Kaupankäynnin alkaessa First Northissa arviolta 3.12.2021 Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä vielä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa merkitsemiään Tarjottavia Osakkeita First Northissa, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Osakkeita.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö ja Myyjät maksavat Pääjärjestäjälle palkkion, joka määräytyy Yhtiön osalta Uusista Osakkeista ja Valinnaisista Osakkeista sekä Myyjien osalta Myyntiosakkeista saatavien bruttovarojen perusteella. Lisäksi Yhtiö on sitoutunut korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja.

Yhtiö odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä yhteensä noin 2,0 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 3 424 451 Uutta Osaketta 6,58 euron Merkintähinnalla. Myyjät odottavat maksavansa Listautumisannin yhteydessä yhteensä noin 0,1 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (0,3 miljoonaa olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään).

Laimentuminen

Listautumisannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen seurauksena Osakkeiden määrä voi kasvaa 11 031 096 Osakkeeseen olettaen että Henkiöstöannissa merkitään ylimerkintätilanteessa yhteensä 150 000 Uutta Osaketta tällaisiin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla.

Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita, heidän kokonaisomistuksensa Osakkeissa laimenisi tässä tapauksessa 31,1 prosenttia olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptiota ei käytetä.

Yhtiön oma pääoma Osaketta kohden 30.9.2021 oli -0,21 euroa kun Osakkeiden määrässä otetaan huomioon 25.10.2021 rekisteröity osakesplit.

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Yhtiön ja CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n odotetaan sitoutuvan ja Lifeline Ventures Fund II Ky on sitoutunut siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta ja kaupankäynnin alkamisesta (eli arviolta 1.6.2022), laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta (tai julkista tällaista toimea) suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat muunnettavissa tai vaihdettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen sopimus Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muulla tavalla tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Yhtiön, CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n ja Lifeline Ventures Fund II Ky:n luovutusrajoituksiin soveltuu tiettyjä poikkeuksia, mukaan lukien se, että luovutusrajoitukset eivät sovellu Listautumisantiin, CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n ja Lifeline Ventures Fund II Ky:n luovutusrajoitukset eivät koske sellaisia Yhtiön Osakkeita, jotka luovutetaan heille tai jotka he hankkivat suoraan tai epäsuorasti luovutusrajoituksen voimassaoloaikana, ja Yhtiön luovutusrajoitus ei sovellu Esitteessä kuvattuihin palkitsemis- tai kannustinohjelmiin.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet sekä seuraavat maajohtajat Juha Järvi, Kenneth Tellebo, Kinga Chelinska-Baranska, Leon Stafford ja Tony Minana ovat sitoutuneet siihen, että he eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää Listautumisen ja kaupankäynnin alkamisen jälkeen (eli arviolta 28.11.2022), laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten luovutusrajoituksiin soveltuu tiettyjä poikkeuksia.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että Henkilöstöantiin osallistumiseen oikeutetut henkilöt merkinnän tehdessään sitoutuvat samalla luovutusrajoitukseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 64,2 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 58,9 prosenttia Osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaan) ja olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita, Yhtiö laskee liikkeeseen Listautumisannissa 3 424 451 Uutta Osaketta, ja että Henkilöstöannissa tarjotaan 50 590 Osaketta.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Yhtiö on laatinut ja julkaissut Esitteen tarjotakseen Tarjottavia Osakkeita yleisölle.

Listautumisannin tarkoitus

Listautumisannilla on tarkoitus luoda edellytykset Yhtiön First North -listautumiselle ja näin mahdollistaa Yhtiön strategian mukaiset investoinnit odotetun korkean kasvun ja kannattavuuden parantamisen saavuttamiseksi. Yhtiö odottaa, että First North -listautuminen avaa Yhtiölle uuden kanavan oman pääoman ehtoisen rahoituksen hankintaan sekä Suomesta että ulkomailta, luo Yhtiön osakkeille likviditeetin ja kehittää Yhtiön yleistä tunnettavuutta ja mainetta potentiaalisten asiakkaiden, kumppaneiden, työntekijöiden ja sijoittajien keskuudessa. Niin ikään Listautumisannin tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön pääomarakennetta. Lisäksi Listautumisannin tarkoituksena on laajentaa Yhtiön omistajapohjaa sekä suomalaisten yksityissijoittajien että kotimaisten ja kansainvälisten instituutioiden keskuudessa. Listautumisen myötä Yhtiön osakkeita voidaan myös käyttää tehokkaammin työntekijöiden sitouttamisessa ja vastikkeena yrityskaupoissa.

Listautumisannin arvioitu tuotto ja varojen käyttö

Digital Workforce pyrkii keräämään Osakeannilla noin 22,5 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Digital Workforce arvioi sen maksettavaksi tulevan noin 2,0 miljoonaa euroa Listautumisantiin liittyviä kuluja ja palkkioita (olettaen, että Digital Workforce kerää 22,5 miljoonan euron bruttovarat), minkä seurauksena Digital Workforce arvioi keräävänsä Osakeannista noin 20,5 miljoonan euron nettovarat.

Yhtiön on tarkoitus käyttää Osakeannista saatavat varat Yhtiön kasvustrategian tueksi pääosin seuraavalla tavalla:

- Arviolta noin 70 prosenttia Osakeannista saatavista nettovaroista tullaan käyttämään investointeihin uusiin myynti- ja toimitusresursseihin kasvun kiihdyttämiseksi etenkin Yhdysvalloissa ja Isossa-Britanniassa. Yhtiö pitää mahdollisena tukea odotettua kasvua yrityskaupoilla edellä mainituilla korkean kasvun markkinoilla kasvattaakseen palvelutarjonnan kyvykkyyksiä ja asiakaskuntaa;
- Arviolta noin 15 prosenttia Osakeannista saatavista nettovaroista tullaan käyttämään investointeihin uusien teknologioiden käyttöönottoon Digital Workforcen älykkään automaation ja end-to-end pilvipalveluiden palvelutarjonnan korkean laadun ja kansainvälisen johtavan aseman ylläpitämiseksi;
- Arviolta noin 15 prosenttia Osakeannista saatavista nettovaroista tullaan käyttämään investointeihin riittävien tuotantoresurssien ja liiketoiminnan skaalaamisen varmistamiseksi, esimerkiksi avaamalla uusi osaamiskeskus keskitettyjen palveluiden tuottamiseen ja kehittämällä organisaation johtamisen työkaluja ja järjestelmiä.

Listautumisantiin liittyvät intressit

Pääjärjestäjä ja/tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonanto-, konsultointi- ja/tai pankkitoimintapalveluja. Listautumisannin yhteydessä Pääjärjestäjä ja/tai Pääjärjestäjän lähipiiriin kuuluvat sijoittajat voivat ottaa osan Tarjottavista Osakkeista omaan lukuunsa ja tässä ominaisuudessa pitää hallussaan, myydä tai ostaa omaan lukuunsa Tarjottavia Osakkeita, ja ne voivat tarjota tai myydä Tarjottavia Osakkeita muutoin kuin Listautumisannin yhteydessä kulloinkin soveltuvan lain mukaisesti. Pääjärjestäjä ei aio julkistaa tällaisten sijoitusten tai liiketoimien sisältöä, ellei laki siihen velvoita.

Yhtiö ja Yhtiön talousjohtaja ovat sopineet bonusjärjestelystä, jossa talousjohtaja on oikeutettu euromääräiseen bonukseen, joka vastaa 0,2 prosenttia Yhtiön valuaatiosta sopimuksessa määritellyssä ns. exit-tilanteessa. Listautuminen katsotaan sopimuksessa tarkoitetuksi exit-tilanteeksi.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Listautumiseen sovelletaan Suomen lakia. Listautumisesta mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

RISKITEKIJÄT

Yhtiön Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Mahdollisten sijoittajien tulisi tarkastella seuraavia riskitekijöitä huolellisesti muiden Esitteessä esitettyjen tietojen lisäksi.

Mikäli jokin jäljempänä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Mikäli yksi tai useampi tässä mainituista riskeistä toteutuu ja johtaa Tarjottavien Osakkeiden markkinahinnan laskuun, sijoittajat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen ja johdon saatavilla olleisiin tietoihin ja arvioihin, minkä vuoksi kuvaus ei välttämättä ole tyhjentävä. 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, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Esite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Seuraavassa kuvattavien riskien ja muiden Esitteessä esitettyjen tekijöiden vuoksi Yhtiö ei välttämättä saavuta taloudellisia tavoitteitaan.

Tässä esitetyt riskit on jaettu luonteensa mukaan yhdeksään ryhmään:

- *Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä*
- *Älykkään automaation, ohjelmistorobotiikan sekä laajemman IT-markkinan kehitykseen liittyviä riskejä*
- *Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä*
- *Yhtiön strategiaan liittyviä riskejä*
- *Yhtiön käyttämään teknologiaan ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä*
- *Sääntelyyn ja viranomaismääräyksiin liittyviä riskejä*
- *Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä*
- *Yhtiön Osakkeisiin liittyviä riskejä*
- *Listautumisantiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä*

Jokaisessa ryhmässä esitetään ensimmäisenä Esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riski. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin ryhmässä kuvattujen riskien esitysjärjestyksen tarkoituksena ei ole kuvata riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta toisiinsa. Ryhmien esitysjärjestys ei ole arvio kuhunkin ryhmään kuuluvien riskien merkityksestä verrattuna muihin ryhmiin kuuluviin riskeihin.

Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä

Epävarmuus Yhtiön keskeisillä toimintamarkkinoilla, rahoitusmarkkinoilla ja yleisessä taloudellisessa tilanteessa voi vaikuttaa haitallisesti Digital Workforcen liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin, vaikeuttaa rahoituksen saatavuutta sekä pienentää Yhtiön tarjoamien palveluiden ja ratkaisujen kysyntää

Makrotalouden epäsuotuisat muutokset ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus Yhtiön päämarkkina-alueilla Suomessa, muissa Pohjoismaissa, Yhdysvalloissa ja Isossa-Britanniassa voivat vähentää työllisyyttä, vaikuttaa haitallisesti Digital Workforcen liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin, vaikeuttaa rahoituksen saatavuutta sekä supistaa kulutusta. Epäedulliset makrotalouden muutokset Yhtiön päämarkkinoilla voivat johtua monista eri seikoista, kuten matalasta investointitasosta sekä elinkeinoelämän ja kuluttajien luottamuksen heikkenemisestä, inflaatiosta ja julkisen sektorin velkaantumisesta. Talouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuuden lisäksi geopoliittinen epävarmuus, pandemiat, kauppasotien ja terrorismin uhka sekä muut mahdolliset ulkoiset häiriötekijät voivat vaikuttaa merkittävästi IT-markkinoiden kasvunäkymiin ja rahoituksen saatavuuteen.

Yleinen talouden kehitys vaikuttaa myös Yhtiön asiakkaiden investointeihin ja taloudelliseen asemaan. Vaikka Yhtiön asiakkaiden taloudellisen aseman heikkeneminen saattaa avata Yhtiölle liiketoimintamahdollisuuksia asiakkaiden kustannusten alentamiseen tähtäävien tehostamis- ja automatisointihankkeissa, asiakkaiden taloudellisen aseman heikkeneminen vaikuttaa kuitenkin pääsääntöisesti haitallisesti Yhtiön palveluiden ja ratkaisujen kysyntään ja

liikevaihtoon, jos asiakasyritykset joutuvat vähentämään uusia IT-investointejaan. Lisäksi merkittävä osa Yhtiön liikevaihdosta erityisesti Suomessa tulee julkisen sektorin organisaatioilta, joten julkisen sektorin kasvava velkaantuminen voi lähivuosina pysäyttää julkisen sektorin IT-palveluihin tekemien panostuksien kasvun tai pienentää näitä investointeja, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön tarjoamien palveluiden ja ratkaisujen kysyntään. Makrotalouden suhdannevaihteluista johtuva Yhtiön kysynnän heikentyminen voi johtaa sen liikevaihdon laskuun. Markkinatilanteen nopeat muutokset voivat myös vaikeuttaa Digital Workforcen liiketoiminnan suunnittelua ja ennusteiden laatimista, ja mahdolliset lomautukset tai irtisanomiset voivat vaikuttaa epäsuotuisasti Yhtiön tulevaan kehitystyöhön tai kykyyn tarjota palveluita ja ratkaisuja sekä johtaa kielteiseen julkisuuteen.

Edellä kuvatut tekijät voivat yksin tai yhdessä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön palveluiden ja ratkaisujen kysyntään ja taloudelliseen asemaan sekä sen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

COVID-19-pandemia on vaikuttanut ja sen odotetaan vaikuttavan tulevaisuudessakin haitallisesti Suomen ja kansainvälisen talouden kehitykseen sekä Yhtiön toimintaympäristöön

COVID-19-pandemian leviäminen on johtanut Suomessa ja muualla maailmassa useisiin viranomaisten asettamiin rajoituksiin ja muihin varotoimiin, joiden tarkoituksena on hillitä koronaviruksen leviämistä. Nämä toimet ovat johtaneet merkittävään kotimaisen ja globaalin talouden heikkenemiseen sekä tulevaisuudennäkymien epävarmuuteen. COVID-19-pandemia voi myös jatkuessaan johtaa Yhtiön työntekijöiden laajamittaisiin sairaus- tai muihin poissaoloihin.

Yhtiön liiketoiminta ei suoraan ole erityisen altis COVID-19-pandemian vaikutuksille, ja Digital Workforcen johdon näkemyksen mukaan COVID-19-pandemia on osaltaan auttanut kiihdyttämään ohjelmistorobotiikkaan ja älykkääseen automaatioon kohdistuvaa kysyntää. Tästä huolimatta COVID-19-pandemiasta aiheutuvat Yhtiön asiakkaiden liiketoimintaympäristön merkittävät muutokset sekä mahdollinen IT-investointeja koskevan päätöksenteon hidastuminen tai hankintojen peruuntuminen saattavat aiheuttaa haasteita erityisesti Yhtiön projektiliiketoiminnassa. Lisäksi COVID-19-pandemiaan liittyvät matkustusrajoitukset ovat vaikuttaneet epäsuotuisasti Yhtiön uusasiakashankintaan, sillä rajoitukset ovat vaikuttaneet mahdollisuuksiin tavata potentiaalisia asiakkaita kasvotusten. Matkustusrajoitukset ovat vaikuttaneet erityisesti Yhtiön suunnitelmiin lisätä sen palveluiden ja ratkaisujen myyntiä Yhdysvalloissa sekä muilla Digital Workforcen keskeisillä ulkomaisilla kohdemarkkinoilla. COVID-19-pandemian kehittymistä ja siihen liittyviä viranomaistoimia sekä niiden vaikutuksia globaaliin talouteen, Yhtiön päämarkkinoihin, Yhtiön palveluiden ja ratkaisujen kysyntään sekä Yhtiön toimittajiin on kuitenkin vaikeaa arvioida Esitteen päivämääränä. Mikäli COVID-19-pandemian leviäminen ja tästä aiheutuvat rajoitustoimenpiteet jatkuvat, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Älykkään automaation, ohjelmistorobotiikan sekä laajemman IT-markkinan kehitykseen liittyviä riskejä

Kiristyvä kilpailu Yhtiön toimintamarkkinoilla voi johtaa yleiseen hintatason laskuun sekä vaikuttaa Yhtiön kykyyn säilyttää tai kasvattaa markkinaosuuttaan, ja kiristyvä kilpailu voi siten vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liikevaihtoon, kannattavuuteen ja markkinaosuuteen

Ohjelmistorobotiikan, älykkään automaation sekä laajemmin IT-palveluiden markkinoilla kilpailu, erityisesti uusista asiakkuuksista ja hankkeista, on voimakasta, ja Yhtiö altistuu toiminnassaan lukuisten olemassa olevien ja mahdollisten uusien toimijoiden aiheuttamalle kilpailulle. Kilpailua saatetaan käydä esimerkiksi tarjottavien ratkaisujen ja palveluiden laadusta, ominaisuuksista, toimintavarmuudesta sekä hintatasosta. Lisäksi on mahdollista, että Yhtiön kilpailijat tuovat markkinoille palveluita tai ratkaisuja, jotka ovat parempia tai jotka hyväksytään markkinoilla laajemmin kuin Yhtiön palvelut tai ratkaisut, tai palvelukonsepteja, joita Yhtiö ei tällä hetkellä tarjoa. Yhtiön kilpailijat voivat niin ikään kehittää tai niillä voi olla jo käytössään Yhtiön tarjooman kanssa kilpailevia tai korvaavia ratkaisuja, palveluita tai palvelukonsepteja, jotka voivat osaltaan vaikuttaa Yhtiön palveluiden kysyntään. Kilpailutilanne ohjelmistorobotiikan tai älykkään automaation markkinalla voi kiristyä myös siitä syystä, että suuret, kansainväliset toimijat, joilla on jo laaja asiakasverkosto päättävät alkaa tarjota ohjelmistorobotiikan tai älykkään automaation palveluja ja ratkaisuja entistä aktiivisemmin olemassa olevalle asiakaskunnalleen.

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiön kilpailijoita ovat muun muassa suuret globaalit toimijat, kuten Accenture, Deloitte, EY, KPMG sekä Capgemini. Yhtiön merkittävät kilpailijat tarjoavat ratkaisuja ja palveluita yhdellä tai useammalla markkinasegmentillä, jolla Yhtiö toimii. Lisäksi Yhtiö kilpailee kohdemarkkinoillaan pienempien, paikallisten toimijoiden kanssa, jotka keskittyvät tarjoamaan muun muassa ohjelmistorobotiikkaan ja älykkääseen automaatioon erikoistuneita palveluita ja ratkaisuja. Katso lisätietoja Yhtiön toimintamarkkinoista Esitteen kohdasta ”*Yhtiön markkina (Markkina- ja toimialakatsaus)*”

Osalla kilpailijoista on Yhtiötä laajemmat taloudelliset resurssit, mikä mahdollistaa Yhtiötä suuremmat investoinnit palvelukehitykseen sekä markkinointiin. Toisaalta taas pienemmät, ketterät toimijat, saattavat pystyä räätälöimään palvelunsa tai ratkaisunsa vastaamaan asiakkaan tarpeita Yhtiötä joustavammin. Yhtiön kilpailijat saattavat hinnoitella palvelunsa tai ratkaisunsa Yhtiötä kilpailukykyisemmin tai kyetä reagoimaan nopeammin uusiin teknologioihin ja muutoksiin asiakkaiden tarpeissa ja mieltymyksissä. Yhtiön kilpailijat voivat myös kyetä hyödyntämään digitalisaation tuomia mahdollisuuksia Yhtiötä nopeammin tai tehokkaammin. Markkinoille voi lisäksi tulla uusia kilpailijoita tai Yhtiön kilpailijoiden muodostamia yhteenliittymiä, joilla on Yhtiötä paremmat taloudelliset, tekniset, markkinointi- tai muut resurssit. Ulkomaisen kilpailun nopea kasvu, etenkin matalamman kustannustason alueilta tai muutoin kilpailijoiden onnistuminen matalamman kustannustason työvoiman hyödyntämisessä voivat kiristää alan hintakilpailua varsinkin standarditeknologiaan perustuvissa hankkeissa. Mikäli Yhtiön palveluiden tai ratkaisujen kilpailukyky heikentyy, Yhtiö voi menettää markkinaosuuttaan ja sen liikevaihto voi pienentyä. Hintakilpailu Yhtiön toimintamarkkinoilla voi johtaa myös alan hintatason ja kannattavuuden laskuun sekä vaikuttaa haitallisesti myös Yhtiön kannattavuuteen.

Kilpailuympäristön muutokset sekä Yhtiön mahdollinen epäonnistuminen näihin muutoksiin sopeutumisessa ja niiden hallinnassa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä kykene vastaamaan asiakkaiden kysynnän ja liiketoiminnan muutoksiin, eikä voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenisi reagoimaan riittävän nopeasti kysynnän muutoksiin, uusien teknologioiden kehitykseen tai sen asiakkaiden kiristyviin vaatimuksiin, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kilpailukykyyn, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

Yhtiön toimialalle on ominaista nopea kehitys. Keskeisiä käynnissä olevia muutoksia ovat esimerkiksi pilviratkaisujen, tekoälyn ja koneoppimisen kehitys ja yleistyminen sekä massadatan hyödyntäminen. Yhtiön toimintaympäristöön vaikuttavat merkittävästi myös yleisesti teknologian kehitys sekä yhteiskunnan nopea digitalisoituminen eli palveluiden siirtyminen sähköiseen muotoon ja loppukäyttäjän saataville verkon välityksellä. Myös muut muutokset Yhtiön toimintaympäristössä tai sen asiakkaiden toimintaympäristössä voivat vaikuttaa keskeisesti Yhtiön liiketoimintaan, palveluiden ja ratkaisujen kysyntään sekä kilpailukykyyn. Lisäksi Yhtiön asiakkaat asettavat jatkuvasti uusia ensisijaisesti toiminnallisuuteen ja tietoturvaan liittyviä vaatimuksia älykkään automaation sekä ohjelmistorobotiikan palveluita ja ratkaisuja kohtaan, eikä Yhtiö välttämättä kykene vastaamaan näihin kiristyviin vaatimuksiin. Vaikka Yhtiön johdon näkemyksen mukaan toimintaympäristön muutoksiin liittyvää riskiä pienentää Yhtiön asiakaskunnan jakautuminen usealle toimialalle, ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenisi reagoimaan riittävän nopeasti kysynnän muutoksiin, uusien teknologioiden kehitykseen tai sen asiakkaiden kiristyviin vaatimuksiin. Tämä puolestaan voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kilpailukykyyn, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiö on kehittänyt ja kehittää myös jatkossa omia älykkään automaation sekä ohjelmistorobotiikan palvelujaan ja ratkaisujaan. Nykyisten palveluiden ja ratkaisujen sekä mahdollisten uusien palveluiden ja ratkaisujen kehittäminen voi vaatia Yhtiöltä huomattavasti resursseja, eivätkä asiakkailta saatavat tuotot välttämättä riitä kattamaan kehitystyön kustannuksia, jolloin kehitysinvestoinnit jäävät kannattamattomiksi. On myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu palveluiden tai ratkaisujen kehittämisessä ja innovoinnissa tai että Yhtiön uudet palvelut tai ratkaisut eivät vastaa asiakkaiden tarpeita. Lisäksi monet Digital Workforcen uusien palveluiden tai ratkaisujen kaupallistamisen onnistumiseen vaikuttavista seikoista, kuten mahdollisten kolmansien osapuolten kanssa tulevaisuudessa tehtävät yhteistyösopimukset, ovat ainakin osittain Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Uusien palveluiden tai ratkaisujen lanseeraaminen vaatii myös Yhtiöltä investointeja muun muassa mainontaan, osaavaan myyntihenkilöstöön ja suoriin asiakaskontakteihin, minkä vuoksi tästä aiheutuvat kustannukset saattavat nousta yllättävän suuriksi.

Jos Yhtiö epäonnistuu liiketoimintaympäristön muutoksista seuraavien vaatimusten täyttämisessä, se saattaa menettää asiakkaitaan ja markkinaosuuttaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Yhtiö altistuu henkilöstökulujen sekä materiaali- ja palvelukustannusten kasvun riskille, eikä se välttämättä pysty sopeuttamaan näiden kustannusten määrää liiketoiminnan volyymiin, ja mikäli Yhtiön henkilöstökulujen sekä materiaali- ja palvelukustannusten määrä suhteessa liikevaihtoon kasvaa, tämä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan

Yhtiön kaksi suurinta kuluerää ovat henkilöstökulut sekä materiaali- ja palvelukustannukset, jotka olivat vuonna 2020 yhteenlaskettuna 86,4 prosenttia suhteessa Yhtiön liikevaihtoon. Yhtiön kustannuksista suurin osa koostuu henkilöstökuluista, jotka olivat vuonna 2020 yhteensä 12 119,3 tuhatta euroa (63,5 prosenttia suhteessa Yhtiön

liikevaihtoon). Yhtiön materiaali- ja palvelukustannukset ovat henkilöstökulujen jälkeen Yhtiön toiseksi suurin kuluerä ja ne olivat vuonna 2020 yhteensä 4 378,2 tuhatta euroa (22,9 prosenttia suhteessa Yhtiön liikevaihtoon).

Yhtiön liiketoiminta on erittäin riippuvaista sen henkilöstöstä, ja sen kyky täyttää työvoimatarpeensa ja samalla hallita työvoimakustannuksiaan riippuu monista ulkopuolisista tekijöistä, kuten pätevän henkilöstön saatavuudesta ja kilpailusta eri markkinoilla, vallitsevasta palkkatasosta, sairauskulu- ja muista vakuutuskustannuksista, työntekijöiden järjestäytymisasteesta, henkilöstön toimenpiteistä sekä muutoksista työlainsäädännössä tai muissa työskentelyä koskevissa säädöksissä. Yhtiön työvoimakustannukset voivat tulevaisuudessa nousta odotettua nopeammin sekä henkilöstömäärän kasvun että palkankorotusten seurauksena. Yhtiön materiaali- ja palvelukustannukset puolestaan koostuvat pääosin lisenssi- ja hostingkustannuksista, ja näiden kulujen merkittävä nousu voi johtaa siihen, että Yhtiö ei kykene saavuttamaan kannattavuuteen liittyviä tavoitteitaan.

Yhtiö ei välttämättä pysty kumoamaan henkilöstökulujen tai materiaali- ja palvelukustannusten nousun vaikutusta kannattavuuteensa kasvattamalla myyntiään, parantamalla tuottavuuttaan, siirtämällä näitä kustannuksia asiakkaille korottamalla hintoja tai muilla toimenpiteillä. Lisäksi Yhtiö ei välttämättä kykene reagoimaan riittävän nopeasti tai riittävässä määrin liikevaihdon pienenemiseen sopeuttamalla henkilöstömääräänsä tai muutoin alentamalla työvoima- tai materiaali- ja palvelukustannuksia. Mikäli Yhtiön henkilöstökulujen sekä materiaali- ja palvelukustannusten määrä suhteessa liikevaihtoon kasvaa, tämä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan. Edellä kuvatuilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön epäonnistuminen nykyisten asiakassuhteiden säilyttämisessä, uusasiakashankinnassa tai asiakaskohtaisen myyntimäärän kasvattamisessa tai ylläpitämisessä saattavat johtaa siihen, että Yhtiö menettää nykyisiä asiakassuhteitaan taikka epäonnistuu kasvattamaan asiakaskohtaista myyntiä tai hankkimaan uusia asiakkaita odotetulla tavalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liikevaihtoon, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

Yhtiön 20 suurimman asiakkaan osuus Digital Workforcen liikevaihdosta tilikaudella 2020 oli yhteensä 58 prosenttia. Lisäksi Yhtiön Jatkuvaveloitteisten palveluiden (Continuous Services) liikevaihdosta noin viidennes 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla tuli yhdeltä asiakkaalta ja tämän asiakkaan menettäminen saattaisi vaikuttaa merkittävästi Yhtiön tulokseen, sillä kyseinen palvelualue on Yhtiön liiketoiminnan sekä liiketoiminnan tuloksen kannalta erityisen tärkeä. Mikäli mainittu asiakas tai muut Yhtiön suuret asiakkaat päättävät olla ostamatta Yhtiön palveluita tai ratkaisuja taikka päättävät vähentää ostojaan, voi näillä seikoilla olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen. Yhtiöltä saattaa kulua aikaa ja resursseja korvaavien asiakassuhteiden kehittämiseen, eikä ole varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu menetettyjen asiakassuhteiden korvaamisessa. Asiakkaiden menettämisen taustalla voivat olla kilpailun lisääntyminen, asiakkaan markkina-aseman heikkeneminen tai toiminnan lopettaminen, asiakassopimusten tulkintaa koskevat erimielisyydet, asiakkaan taloudelliset tai liiketoiminnalliset vaikeudet ja niistä johtuvat kustannussäästöt, asiakkaan liiketoiminnan, strategian tai toimialanrakenteen muutokset tai se, ettei Yhtiö kykene vastaamaan asiakkaiden laatua, oikea-aikaisuutta tai kustannustasoa koskeviin vaatimuksiin. Yhtiön asiakaskunnan muodostavat sekä yksityisen että julkisen sektorin asiakkaan (ks. julkisen sektorin asiakkaisiin liittyvistä riskeistä myös kohta ”– *Mikäli Yhtiö tekee virheitä julkisten hankintojen tarjouspyyntöihin liittyen tai muutoin epäonnistuu kilpailussa julkisista hankinnoista, Yhtiön taloudellinen asema voi heikentyä*”.

Yhtiön liikevaihtoon vaikuttavat asiakaspysyvyyden lisäksi Digital Workforcen onnistuminen uusien asiakkaiden hankinnassa sekä myynnin kasvattamisessa nykyisille asiakkailleen. Yhtiö pyrkii strategiansa mukaisesti uusasiakashankinnan lisäksi kasvattamaan asiakaskohtaista myyntivolyymia sekä tarjoamaan entistä laajempia palvelu- ja ratkaisukokonaisuuksia nykyisille asiakkailleen. Yhtiön heikentynyt kilpailukyky tai muu Yhtiön nykyisten tai potentiaalisten asiakkaiden mahdollinen tyytymättömyys Yhtiön toimintaan, kiristyvä kilpailu tai yleinen makrotaloudellinen kehitys saattavat kuitenkin johtaa siihen, että Yhtiö ei onnistu säilyttämään nykyisiä asiakassuhteitaan, kasvattamaan asiakaskohtaista myyntiä tai hankkimaan uusia asiakkaita odotetulla tavalla.

Mikä tahansa edellä mainituista tekijöistä saattaa toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liikevaihtoon, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön menettäminen voi supistaa Yhtiön liikevaihtoa, heikentää sen kannattavuutta ja palveluiden tai ratkaisujen tasoa, vaikeuttaa operatiivista liiketoimintaa sekä estää Digital Workforcea kehittämästä ja kasvattamasta liiketoimintaansa menestyksekkäästi

Yhtiön kilpailukyky perustuu suurelta osalta sen henkilöstön korkeaan ammattitaitoon älykkään automaation ja ohjelmistorobotiikan palveluissa. Älykäs automaatio ja ohjelmistorobotiikka ovat verrattain uusia palveluita, minkä

vuoksi Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kyseisten palveluiden ammattilaisia on kansainvälisessäkin mittakaavassa rajattu määrä. Yhtiön toimialalla kilpaillaan pätevistä IT-asiantuntijoista ja muista avainhenkilöistä, ja ammattitaitoisen henkilöstön saatavuus on koko IT-toimialaa koskeva haaste. Yhtiön menestys ja orgaanisen kasvun mahdollisuudet riippuvat suurelta osin siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy hankkimaan palvelukseensa ammattitaitoista henkilöstöä, motivoimaan ja sitouttamaan henkilöstöään sekä ylläpitämään ja kehittämään sen ammattitaitoa. IT-yhtiöiden palvelutarjonta edellyttää yhä monipuolisempaa osaamista, jota voi olla haastavaa tai kallista saada ja jonka kehittäminen vaatii aikaa, vaikka Yhtiö panostaa erityisesti uusien työntekijöiden kouluttamiseen. Rekrytoimiseen liittyviä haasteita lisää myös se, että suurin osa Yhtiön työntekijöistä osallistuu asiakastyöhön. Tämä edellyttää Yhtiön työntekijöiltä riittävää kielitaitoa, mikä osaltaan pienentää mahdollisten rekrytoitavien joukkoa. Avainhenkilöriski liittyy Yhtiön johtoon ja Yhtiön palveluksessa työskenteleviin asiantuntijoihin. Erityisesti kokeneiden, kokonaisvaltaisesti asiakkaiden tarpeita ymmärtävien asiantuntijoiden rekrytoiminen saattaa olla haastavaa. Yhtiön avainhenkilön menettäminen voi vaikeuttaa Yhtiön operatiivista liiketoimintaa ja erityisesti projektiliiketoimintaa ainakin hetkellisesti, sillä tietyillä henkilöillä voi olla merkittävä rooli Yhtiön liiketoiminnan kannalta sekä merkittävää kokemuksen kautta kertynyttä tietoa ja taitoa, jota on vaikea korvata nopeasti tai jota ei ole tunnistettu tai muutoin jaettu Yhtiön sisällä.

Avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön menettäminen voi supistaa Yhtiön liikevaihtoa, heikentää sen kannattavuutta ja palveluiden tai ratkaisujen tasoa, vaikeuttaa operatiivista liiketoimintaa sekä estää Digital Workforcea kehittämästä ja kasvattamasta liiketoimintaansa menestyksekkäästi. Lisäksi Yhtiön työntekijöiden laajamittaiset poissaolot esimerkiksi koronavirustartunnan vuoksi voivat laskea nopeasti Yhtiön liikevaihtoa ja tuoda operatiivisia haasteita Yhtiön asiakashankkeisiin. Vaikka Yhtiö pyrkisi pienentämään avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön menettämisestä seuraavia haittoja rekrytoimalla osaamiseltaan menettämiensä työntekijöiden osaamistasoa vastaavaa henkilöstöä ja hyödyntämään kumppaniverkostonsa resursseja, tämä voi olla haastavaa ja kallista sekä vaatia aikaa ja resursseja. Kiristyvä kilpailu pätevästä henkilöstöstä ja avainhenkilöistä saattaa myös yleisesti nostaa henkilöstökuluja.

Yhtiön avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön menettäminen, epäonnistuminen ammattitaitoisen henkilöstön rekrytoinnissa, sitouttamisessa ja ammattitaidon ylläpitämisessä sekä henkilöstön laajamittaiset poissaolot voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Virheet, häiriöt tai katkokset Yhtiön palveluissa tai ratkaisuissa taikka viiveet niiden kehittämisessä tai korjaamisessa voivat vahingoittaa Yhtiön tai sen asiakkaan mainetta, pienentää myyntiä, vaikeuttaa operatiivista liiketoimintaa, sitoa henkilöstöresursseja sekä johtaa korvausvaatimuksiin ja muiden kustannusten kasvuun

Yhtiö tarjoaa muun muassa ohjelmistorobotiikan ja älykkään automaation palveluja. Yhtiö palvelee monia eri toimialoja, ja Yhtiön asiakkaat hyödyntävät Yhtiön tarjoamia palveluita ja ratkaisuja monissa tietojärjestelmissä ja sovelluksissa, minkä vuoksi palveluiden ja ratkaisujen keskeytymätön toiminta on tärkeää. Yhtiön tarjoamissa palveluissa tai ratkaisuissa voi olla virheitä häiriöitä tai katkoksia, jotka aiheuttavat häiriöitä muun muassa siten, että asiakkaan hankkiman ohjelmistorobotin toiminta keskeytyy eikä toteuta niitä toimintoja, joita varten ohjelmistorobotti on kehitetty. Lisäksi on mahdollista, että Yhtiön asiakkaat luopuvat tietyissä toiminnoissaan henkilö- tai muista resursseistaan niiden ottaessa käyttöön Yhtiön tarjoamia palveluita tai ratkaisuja, jolloin asiakasyritykset eivät välttämättä pysty toteuttamaan lainkaan tiettyjä toimintojaan tilanteissa, joissa Yhtiön tarjoamissa palveluissa tai ratkaisuissa ilmenee virheitä tai katkoksia. Nämä häiriöt voivat siten vaarantaa asiakkaiden liiketoiminnan jatkuvuuden erityisesti tilapäisesti ja aiheuttaa asiakkaille taloudellisia vahinkoja ja mainehaittoja Yhtiöllä on monipuolisesti erilaisia toimeksiantoja, minkä vuoksi edellä mainitut virheet, puutteet ja vaikutukset voivat olla moninaisia. Esimerkiksi kehitettäessä palveluita tai ratkaisuja taikka olemassa oleviin palveluihin tai ratkaisuihin tarkoitettuja päivityksiä ja parannuksia Yhtiö saattaa tehdä suunnittelu- tai toteutusvirheitä, joiden takia palvelu tai ratkaisu ei toimi asianmukaisesti tai sen tehokkuus jää suunniteltua heikommaksi. Yhtiö ei myöskään välttämättä pysty korjaamaan palveluidensa tai ratkaisujensa mahdollisia virheitä kohtuullisessa ajassa tai lainkaan.

On myös mahdollista, että Yhtiön työntekijät ja yhteistyökumppanit tekevät Yhtiön palveluita tai ratkaisuja tarjotessaan tai inhimillisiä virheitä tai toimivat epärehellisesti tai rikollisesti. Työntekijöiden ja yhteistyökumppaneiden virheitä ja väärinkäytöksiä ei ole aina mahdollista estää, ja niiden havaitseminen saattaa olla hankalaa, eivätkä Yhtiön ja sen asiakkaiden varotoimenpiteet tältä osin välttämättä ole riittäviä.

Mitkä tahansa merkittävät puutteet tai virheet Yhtiön palveluissa tai ratkaisuissa taikka viiveet niiden kehittämisessä tai korjaamisessa voivat vahingoittaa Yhtiön ja/tai sen asiakkaan mainetta, pienentää myyntiä, vaikeuttaa operatiivista liiketoimintaa, sitoa henkilöstöresursseja sekä johtaa korvausvaatimuksiin ja muiden kustannusten kasvuun. Lisäksi Yhtiö on voinut antaa asiakassopimuksissa asiakkailleen takuita ja sitoutua palvelutason vähimmäisvaatimuksiin, joiden

rikkomiseen liittyy hyvitys- tai korvausvelvoitteita. Tällaisten hyvitys- tai korvausvelvoitteiden realisoituminen pienentää yhtiön liiketoiminnan kannattavuutta ja voi aiheuttaa Yhtiölle tappioita.

Edellä kuvatuilla tekijöillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön yhteistyökumppanuudet ovat tärkeitä sen operatiivisen liiketoiminnan kannalta. Mikäli jonkin merkittävän yhteistyökumppanin kanssa tehty sopimus päättyy tai se irtisanotaan, tai jos Yhtiö ei saa jatkettua yhteistyötä yhteistyökumppanin kanssa sille hyväksyttävin ehdoin, Yhtiön kustannukset voivat kasvaa, operatiivinen liiketoiminta vaikeutua ja Yhtiön kyky tarjota asiakkailleen palveluita tai ratkaisuja saattaa heikentyä

Digital Workforcen keskeisiin yhteistyökumppaneihin lukeutuvat muun muassa ohjelmistotoimittajat UiPath Inc. ja Blue Prism Group sekä hosting-palveluntarjoajat Microsoft Azure, Amazon Web Services ja Telia Cygate. Yhtiön yhteistyökumppanuudet ovat tärkeitä sen operatiivisen liiketoiminnan kannalta. Mikäli jonkin merkittävän yhteistyökumppanin kanssa tehty sopimus päättyy tai se irtisanotaan, tai jos Yhtiö ei saa jatkettua yhteistyötä yhteistyökumppanin kanssa sille hyväksyttävin ehdoin, Yhtiön kustannukset voivat kasvaa, operatiivinen liiketoiminta vaikeutua ja Yhtiön kyky tarjota asiakkailleen palveluita tai ratkaisuja heikentyä.

Suoramyyntinsä lisäksi Yhtiö hyödyntää tuotteidensa jakelussa jälleenmyyntiverkostoaan. Yhtiön jälleenmyyjiensä kanssa solmimat sopimukset voidaan jakaa kahteen päätyyppiin: yhteismyyntiin ja jälleenmyyntiin. Yhteismyynnissä sekä Yhtiö että sen jakelukumppani tekevät asiakkaan kanssa erilliset sopimukset omissa nimissään. Jälleenmyyntimallissa Yhtiö toimii sen sijaan ainoastaan jälleenmyyjänsä alihankkijana, ja Yhtiön jälleenmyyjien käyttämiseen liittyvät riskit korostuvat kyseisessä mallissa. Jälleenmyyntimallissa Yhtiön jälleenmyyjät saattavat laiminlyödä tehtäviään, tehdä virheitä ja toimia rikollisella tai muulla moitittavalla tavalla, ja Yhtiön käyttämien jälleenmyyjien mahdolliset laiminlyönnit, virheet tai rikkomukset voivat aiheuttaa Yhtiölle mainehaittaa erityisesti silloin kun jälleenmyyjät tarjoavat palveluita ja ratkaisuja hyödyntäen Yhtiön brändiä. Lisäksi jälleenmyyntimalli altistaa Yhtiön luottotappioriskeille, joka realisoituu, jos jälleenmyyjät eivät kykene suoriutumaan maksuvelvoitteistaan Yhtiötä kohtaan. Edellä mainittujen tekijöiden toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa epäonnistua asiakasprojektiensa suunnittelussa, hallinnassa ja seurannassa, jolloin odottamattomat viivästykset ja ylimääräinen työ saattavat aiheuttaa Yhtiön kannettaviksi jääviä kustannuksia ja vaikuttaa haitallisesti projektien kannattavuuteen

Projektiliiketoiminnasta saatava liikevaihto on Yhtiölle merkittävää etenkin sen tarjoamien automaatioiden toteutuspalveluiden osalta. Projektiliiketoiminnassa Yhtiö räätälöi tarjouksensa ja asiakasprojekteja koskevat sopimukset asiakkaiden tarjouspyyntöjen ja tarpeiden mukaisiksi. Asiakasprojektien kannattava toteutus edellyttää muun muassa sitä, että Yhtiö onnistuu projekteja koskevien arvioiden ja laskelmien tekemisessä ennen tarjouksen antamista.

Yhtiön mahdolliset epäonnistumiset asiakkaan liiketoimintamallin, tarpeiden tai järjestelmä- ja muiden teknisten vaatimusten ymmärtämisessä taikka sisäiset projektinjohdolliset haasteet voivat vaikeuttaa asiakasprojektien tavoitteiden saavuttamista ja siten johtaa muun muassa Yhtiön arvioitujen kustannusten ylittymiseen, kannattavuuden heikentymiseen, liikevaihdon laskuun, asiakassuhteiden menetykseen ja mainehaittaan. Kannattavuuden näkökulmasta projektiliiketoimintaan sisältyy tyypillisesti riski, joka liittyy siihen, että projektien toteuttamisen kustannukset voivat nousta arvioitua korkeammiksi esimerkiksi tarjouspyynnön epätäsmällisyyksien ja virheiden, tarjouslaskennassa tapahtuvien inhimillisten virheiden, työn viivästysten tai muiden odottamattomien seikkojen vuoksi. Vain pienessä osassa Yhtiön asiakasprojekteja palkkio on sovittu kiinteäksi tai muutoin sellaiseksi, että projektien kannattavuus heikkenee kustannusten ylittyessä. Ylimääräisestä työstä ja siihen liittyvistä kustannuksista ei välttämättä ole projektin alkuvaiheessa mahdollista sopia asiakkaan kanssa riittävän kattavasti tai lainkaan, minkä vuoksi riski ylimääräisen työn suorittamisesta saattaa jäädä kokonaan tai osittain Yhtiön kannettavaksi, mikä voi vaikuttaa haitallisesti projektien kannattavuuteen. Projektien viivästyksistä saattaa seurata Yhtiölle myös muita kuluja, kuten viivästyssakkoja. Yhtiön asiakashankkeiden kannattavuutta ei siten pystytä välttämättä hallitsemaan odotetusti.

Edellä mainitut riskit korostuvat erityisesti suurissa asiakasprojekteissa. Projektiliiketoimintaan liittyy projektien kannattavuuden lisäksi riski siitä, että mikäli Yhtiö ei suoriudu sopimusvelvoitteistaan asiakkaan odotusten mukaisesti, Yhtiölle saattaa aiheutua mainehaittaa, Yhtiölle merkittäviä pitkän aikavälin asiakassopimuksia ei välttämättä uusita, asiakkaat saattavat vähentää ostojaan Yhtiöltä ja Yhtiön asema asiakkaan tulevissa tarjouspyynnöissä saattaa heikentyä. Mikä tahansa edellä mainituista tekijöistä saattaa toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön brändin ja maineen mahdollinen heikentyminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön kyky pitää nykyiset asiakkaansa ja houkutella uusia asiakkaita saattaa heikentyä, jos Yhtiön maine vahingoittuu. Maineriskiä saattavat aiheuttaa muun muassa epäonnistuneet asiakasprojektit, tyytymättömät asiakkaat, työntekijöiden virheet, väärinkäytökset ja epäeettinen käyttäytyminen, epäonnistuminen laadukkaan palvelun tai ratkaisun tuottamisessa ja toteuttamisessa, epäonnistumiset liiketoiminnan laajentamisessa ja yritysostoissa, epäonnistunut yhteistyö sopimuskumppaneiden kanssa, tietoturvarikkomukset, yhteistyökumppaneiden virheellinen toiminta sekä laiminlyönnit lakien, sääntöjen ja määräysten noudattamisessa, mahdolliset viranomaisseuraamukset ja oikeudenkäynnit, sekä vastaavat seikat. Maineriski on korostunut julkisen sektorin, ja erityisesti terveydenhuollon hankkeissa, joissa mahdolliset ongelmat ja virheet saavat tavanomaista suurempaa julkisuutta. Yhtiön työntekijät voivat väärinkäytösten tai virheiden johdosta saada pääsyn laajoihin yksityishenkilöitä, yksityisiä organisaatioita tai julkishallintoa koskeviin arkaluonteisiin tietoihin, mihin liittyy korostunut maineriski. Nykyisten ja uusien asiakassuhteiden menettämisen lisäksi Yhtiön kyky rekrytoida ja pitää palveluksessaan avainhenkilöstöä ja muuta henkilökuntaa saattaa kärsiä, jos Yhtiön maine vahingoittuu tai Yhtiöön liittyvät mielikuvat muuttuvat kielteisiksi. Yhtiön toimialalla kilpailu parhaista työntekijöistä on kireää ja työnantajamielikuvan on oltava houkutteleva, jotta Yhtiö pystyy hankkimaan ja pitämään palveluksessaan osaavaa työvoimaa. Mahdollisella kielteisellä julkisuudella, maineen heikentymisellä tai epäonnistumisella Yhtiön brändin ja maineen kehittämisessä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Mikäli Yhtiö tekee virheitä julkisten hankintojen tarjouspyyntöihin liittyen tai muutoin epäonnistuu kilpailussa julkisista hankinnoista, Yhtiön taloudellinen asema voi heikentyä

Vuonna 2020 merkittävä osuus Yhtiön liikevaihdosta erityisesti Suomessa tuli julkisen sektorin asiakkailta. Ulkomailla julkisten asiakkaiden osuus Yhtiön liikevaihdosta on huomattavasti pienempi kuin Suomessa, ja Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Digital Workforcen strategiaan kuuluvan kansainvälistymisen onnistuessa julkisen sektorin asiakkaiden osuus Yhtiön liiketoiminnassa tulee pienenemään. Ei voi olla kuitenkaan varmuutta siitä, että Digital Workforce onnistuu kansainvälisen liiketoiminnan kasvattamisessa suunnitellulla tavalla, ja Yhtiön menestyksen ja jatkuvuuden kannalta on toistaiseksi olennaista, että Yhtiö myös jatkossa menestyy julkisissa hankinnoissa. IT-palveluiden ja -ratkaisujen tarjoajilta vaaditaan muun muassa korkeaa ammattitaitoa, joustavuutta, hyvää palvelua, toimitusvarmuutta, luotettavuutta sekä kilpailukykyistä hintatasoa. IT-alan julkisissa hankinnoissa hinnoittelulla on tavanomaista korkeampi merkitys, ja sillä on kilpailutuksissa usein laatukriteerejä merkittävämpi painoarvo. Myös hankintayksiköiden kokemuksessa ja hankintamenettelyjen ennakoitavuudessa on eroja, joita tarjoajan voi olla vaikea ottaa huomioon. Vaikka Yhtiö pyrkii vastaamaan hankintayksiköiden yksityisille palveluntarjoajille asettamiin vaatimuksiin sekä säilyttämään palveluissaan ja ratkaisuissaan kilpailukykyisen hinnoittelun, Yhtiö ei välttämättä tulevaisuudessa menesty julkisia hankintoja koskevissa tarjouskilpailuissa yhtä hyvin kuin se on Esitteen päivämäärään saakka menestynyt. Lisäksi kilpailun kiristyminen IT-alalla yleisesti voi vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin menestyä kilpailutuksissa, mikä vaikuttaisi olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Katso tarkempia tietoja kilpailun kiristymisen riskistä Esitteen kohdasta ” – *Älykkään automaation, ohjelmistorobotiikan sekä laajemman IT-markkinan kehitykseen liittyviä riskejä – Kiristyvä kilpailu Yhtiön toimintamarkkinoilla voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen ja sen markkinaosuuksiin*”.

Yhtiön johdon mukaan Yhtiössä noudatetaan julkisissa hankintaprosesseissa lain mukaisia menettelytapoja. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee tulevaisuudessa noudattamaan kaikilta osin hankinta- tai kilpailulainsäädäntöä. Mahdollinen hankintasääntelyn vastainen toiminta voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön voimassa oleviin sopimussuhteisiin ja mahdollisuuksiin menestyä hankintamenettelyissä tulevaisuudessa. Lisäksi mikäli Yhtiö tekee virheitä julkisia hankintoja koskevissa tarjouksissaan, voivat nämä virheet johtaa Yhtiön tarjouksen hylkäämiseen.

Julkisiin hankintoihin perustuvat kilpailutukset edellyttävät Yhtiöltä myös tarkkoja laskelmia hankkeiden kokonaiskustannuksista ja kannattavuuksista. Nämä hankkeet saattavat olla pitkäaikaisia, ja Yhtiön nykyisten ja tulevien julkisten hankintojen kilpailutuksia varten tehtävissä kustannuslaskelmissa voi ilmetä arviointivirheitä. Lisäksi Yhtiön ja hankintayksikön väliset sopimukset voivat olla pitkiä eikä sopimuksessa huomioida kaikkia odottamattomia kustannuksia ja muita haasteita, jotka voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti projektin kannattavuuteen. Katso myös Esitteen kohta ” – *Yhtiö saattaa epäonnistua asiakasprojektiensa suunnittelussa, hallinnassa ja seurannassa, jolloin odottamattomat viivästykset ja ylimääräinen työ saattavat aiheuttaa Yhtiön kannettaviksi jääviä kustannuksia ja vaikuttaa haitallisesti projektien kannattavuuteen*”. Edellä kuvatuilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön epäonnistumisella sen työntekijöiden kouluttamisessa sekä ammattitaidon kehittämisessä ja ylläpidossa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön kilpailukyvyn ylläpitäminen sen liiketoiminta-alueilla vaatii Yhtiöltä panostuksia Yhtiön työntekijöiden kouluttamiseen sekä ammattitaidon kehittämiseen ja ylläpitoon, mikä aiheuttaa Yhtiölle kustannuksia. Yhtiö saattaa myös joutua tekemään odottamattomia panostuksia työntekijöidensä kouluttamiseen kyetäkseen vastaamaan asiakkaiden muuttuneisiin mieltymyksiin, uusiin teknologisiin vaatimuksiin tai uusiin asiakastoimialoja koskeviin vaatimuksiin. Mikäli Yhtiö ei toimi nopeasti tai kustannustehokkaasti, taikka epäonnistuu työntekijöidensä kouluttamisessa tai saa niihin kohdistuvia odottamattomia vaatimuksia asiakkailtaan, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn saavuttaa odotettua tuloskehitystään tai sen kulut voivat kasvaa. Mikäli Yhtiön työntekijöiden osaamistaso ei riitä tarjoamaan uusia teknologioita yhtä nopeasti ja tehokkaasti kuin sen kilpailijat tai Yhtiön kilpailijat kehittävät tai tarjoavat kustannustehokkaampia sovelluksia, voi Yhtiö menettää markkinaosuuksiaan. Edellä mainituilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Oikeudenkäynnit tai muut mahdolliset menettelyt voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuksia

Yhtiö voi joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynteihin taikka välimies-, hallinto-, viranomais- tai muihin vastaaviin menettelyihin, jotka saattavat liittyä esimerkiksi Yhtiön asiakkaiden, nykyisten tai entisten työntekijöiden, alihankkijoiden tai yhteistyökumppaneiden esittämiin vaatimuksiin. Osapuolten erimielisyydet voivat liittyä esimerkiksi sopimusehtojen tulkintaan, yhteistoimintamenettelyihin, väitteisiin sopimusehtojen rikkomisesta, virheisiin Yhtiön palveluissa ja ratkaisuissa tai Yhtiön työntekijöiden huolimattomuuteen. Yhtiön johdon arvion mukaan riski sen joutumisesta osapuoleksi oikeudenkäynteihin tai muihin vastaaviin menettelyihin liittyy kuitenkin ensisijaisesti Yhtiön asiakassopimuksiin. Yhtiön tarjoamien palveluiden ja ratkaisujen luonteesta johtuen sen asiakkaat eivät välttämättä pysty toteuttamaan lainkaan tiettyjä toimintojaan tilanteissa, joissa Yhtiön tarjoamissa palveluissa tai ratkaisuissa ilmenee virheitä tai katkoksia. Tällaisissa tilanteissa virheet ja katkokset saattavat aiheuttaa asiakkaille huomattavia vahinkoja, jolloin myös asiakkaiden Yhtiöön kohdistamat korvausvaatimukset voivat olla suuria.

Oikeudenkäyntien ja muiden menettelyjen lopputuloksena saattaa olla esimerkiksi Yhtiön vahingonkorvausvastuu. Oikeudenkäynnit ja muut menettelyt tai niiden uhka voivat myös aiheuttaa muita kustannuksia ja vastuita, vaatia Yhtiön johdon aikaa ja aiheuttaa Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavaa epätietoisuutta sekä vaikuttaa muulla tavalla haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Tällaiset oikeudenkäynnit ja menettelyt voivat myös vaikuttaa kielteisesti Yhtiön maineeseen nykyisten ja potentiaalisten asiakkaiden sekä sidosryhmien keskuudessa. Lisäksi Yhtiölle saattaa koitua olennaisen haitallisia seuraamuksia, jos sopimusvelvoitteet eivät ole täytäntöönpanokelpoisia tai jos ne pannaan täytäntöön Yhtiölle haitallisella tavalla. Myös mahdollinen epäonnistuminen sääntelyn noudattamisessa voi johtaa oikeudenkäynteihin ja oikeusvaateisiin. Katso lisätietoja kohdasta ” – *Sääntelyyn ja viranomaismääräyksiin liittyviä riskejä – Sääntely ja viranomaismääräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä Yhtiön liiketoiminnalle sekä huomattavia lisäkustannuksia*”. Edellä kuvattujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön strategiaan liittyviä riskejä

Yhtiö voi epäonnistua mahdollisten yritysostokohteiden löytämisessä tai mahdollisten yritysostokohteiden integroinnissa, ja yritysostoihin voi liittyä odottamattomia vastuita

Yhtiö pyrkii strategiansa mukaisesti orgaanisen kasvun lisäksi kasvamaan myös valikoitujen yritysostojen avulla. Tämän vuoksi Yhtiön kasvustrategian toteutuminen on osittain riippuvainen siitä, että Yhtiö löytää sopivia yritysostokohteita. Tulevat yritysostot voivat myös altistaa Digital Workforcen ennakoimattomille riskeille. Ostokohteiden tarkastuksessa ei välttämättä huomata kaikkia sellaisia tietoja, joita tarvittaisiin strategisesta, taloudellisesta ja oikeudellisesta näkökulmasta oikeiden päätösten tekemiseen, ja yritysostoihin voi sisältyä piileviä vastuita. Mahdollisten yritysostojen seurauksena voi syntyä myös esimerkiksi kaupanvastuisiin liittyviä erimielisyyksiä osapuolten välillä, ja yritysostot voivat johtaa riitoihin ja oikeudenkäynteihin.

Yritysostoihin liittyy tyypillisesti myös uuden liiketoiminnan ja henkilöstön integroimiseen liittyviä riskejä, jolloin yritysostolla tavoitellut synergiat voivat jäädä odotettua pienemmiksi tai kokonaan toteutumatta. Lisäksi Yhtiölle voi aiheutua yritysostojen yhteydessä merkittäviä hankinta-, uudelleenjärjestely- ja muita kustannuksia, minkä lisäksi kohdeyrityksen asiakassuhteet voivat päättyä tai Yhtiö voi epäonnistua ostettujen yritysten avainhenkilöiden sitouttamisessa. Edellä kuvatut tekijät voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön suunniteltuun kansainväliseen kasvuun liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, kasvuun ja taloudelliseen asemaan
Nykyisen strategiansa mukaan Yhtiön tavoitteena on sen kotimaisen aseman vahvistamisen lisäksi laajentaa Yhtiön kansainvälistä liiketoimintaa. Maantieteelliseen laajentumiseen ja uusille markkinoille siirtymiseen liittyy erilaisia riskejä, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja kasvuun. Näihin riskeihin lukeutuvat kilpailutilanne uusilla markkinoilla, haasteet uusien asiakassuhteiden sekä yhteistyökumppanuuksien luomisessa, brändin alhainen paikallinen tunnettuus ja ennakoitua korkeammat kansainvälistymiseen liittyvät kustannukset. Lisäksi Yhtiön liiketoiminnan laajentaminen uusiin maihin lisää immateriaalioikeuksien rekisteröimiseen, suojaamiseen ja toimeenpanoon liittyviä kustannuksia sekä riskiä Yhtiön aineetonta omaisuutta jäljittelevistä tai muutoin väärinkäyttävistä tuotteista.

Liiketoiminnan kansainvälistyminen saattaa myös aiheuttaa Yhtiölle ennakoimattomia kuluja, mukaan lukien henkilöstökuluja, mikäli henkilöstöä joudutaan lähettämään rajojen yli suorittamaan Yhtiön myymiin palveluihin tai ratkaisuihin liittyviä huolto-, korjaus- tai takuutoimenpiteitä. Maantieteellinen laajentuminen asettaa myös uusia vaatimuksia Yhtiön johdolle, henkilöstölle, sisäisille ohjeille sekä valvonta- ja tietojärjestelmille ja vaatii myös lisähenkilöstön rekrytointia. Lisäksi kansainvälistymisstrategiaan liittyy riski haitallisesta kehityksestä vientimarkkinoiden taloudellisessa ja poliittisessa toimintaympäristössä. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön käyttämään teknologiaan ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä

Mahdolliset Yhtiön käyttämien teknologioiden tai tietoliikenneyhteyksien viat tai tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa häiriöitä Yhtiön palveluntarjontaan. Ne voivat myös altistaa Yhtiön ja sen asiakkaat muun muassa tietojen tai järjestelmien väärinkäytölle, luottamuksellisen tiedon paljastumiselle, tietojen peukaloinnille ja tuhoamiselle, petoksille ja liiketoiminnan keskeytymiselle

Yhtiö tarjoaa muun muassa ohjelmistorobotiikan ja älykkään automaation palveluita, joten sen liiketoiminta on voimakkaasti riippuvaista sen omassa liiketoiminnassa käytössä olevien sekä usein myös Yhtiön asiakkaiden IT-järjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien käytettävyydestä, luotettavuudesta, laadusta, luottamuksellisuudesta ja eheydestä. Erityisesti Yhtiön ohjelmistorobotiikan pilvipalvelualustan (Robot as a Service) toimivuus on Yhtiön liiketoiminnan kannalta kriittistä. Yhtiön ja sen asiakkaiden käyttämän teknologian hallinnointi ja ylläpito nojaavat suurelta osin kolmansien osapuolien palveluihin, kuten julkiseen pilveen, yksityiseen pilveen, konesaleihin ja sovellustukeen, joiden häiriöitä ei välttämättä kyetä korjaamaan kohtuullisessa ajassa. Lisäksi Yhtiön ja asiakkaiden IT-järjestelmissä käsitellään, siirretään ja säilytetään sähköisiä tietoja, joista osa on salassapidettäviä, sensitiivisiä tai arkaluonteisia, kuten työntekijöitä, asiakkaita ja muita yhteistyökumppaneita koskevat henkilötiedot, asiakkaiden liikesalaisuudet ja tietyt viranomaistiedot ja viranomaisten toimintaa koskevat tiedot.

Ainakin seuraavat tekijät voivat aiheuttaa toimintahäiriöitä tai tietoturvaloukkauksia Yhtiön tai sen asiakkaiden, alihankkijoiden, liikekumppaneiden, toimittajien tai muiden kolmansien osapuolten tärkeissä järjestelmissä:

- rikolliset hakkerit, haktivistit tai valtioiden tukemat organisaatiot;
- tietokonevirukset ja -madot, palvelunestohyökkäykset, tietojen kalasteluyritykset tai teollisuusvakoilu;
- Yhtiön palveluja ja ratkaisuja tuottavien nykyisten tai entisten työntekijöiden ja alihankkijoiden, palveluja tai ratkaisuja käyttävien asiakkaiden taikka kolmansien osapuolten tahalliset tai tahattomat virheet tai väärinkäytökset;
- ylläpidosta ja päivityksistä johtuvat tekniset virheet;
- sähkökatkokset tai -piikit sekä tulvat, tulipalot tai luonnonkatastrofit; tai
- runkoverkon, paikallisten tilaajayhteyksien, toimipaikan paikallisen alueverkon tai mobiiliyhteyksien tietoliikennekatkokset.

Mahdolliset käytettävien teknologioiden tai tietoliikenneyhteyksien viat tai tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa häiriöitä Yhtiön palveluntarjontaan. Ne voivat myös altistaa Yhtiön ja sen asiakkaat muun muassa tietojen tai järjestelmien väärinkäytölle, luottamuksellisen tiedon paljastumiselle, tietojen peukaloinnille ja tuhoamiselle, petoksille ja liiketoiminnan keskeytymiselle. Lisäksi Yhtiön omien ja asiakkaiden käyttämään teknologiaan tai tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset voivat johtaa oikeudenkäynteihin, viranomaistoimiin ja mahdolliseen korvausvastuuseen sekä tietoturvan vahvistamisesta johtuviin kustannuksiin ja toimenpiteisiin. Yhtiön ja sen asiakkaiden voi myös olla vaikea havaita tietoturvaloukkauksia niiden tapahtuessa, mikä saattaa vaikuttaa vahinkojen suuruuteen. Vaikka Yhtiön asiakkaalla olisi velvollisuus suojautua esimerkiksi tietoverkkojen ja tietojärjestelmien tietoturvaloukkauksia vastaan, ei voida poissulkea, etteivät tällaiset häiriöt ja loukkaukset vaikuttaisi negatiivisesti Yhtiön

maineeseen sekä palveluiden ja ratkaisujen kysyntään. Mahdolliset tietoturvariskit ja -häiriöt, erityisesti Yhtiön kehittämissä järjestelmissä ja ohjelmissa, voivat johtaa vahingonkorvauksiin ja markkinaosuuksien menettämiseen kilpailijoille sekä vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tuloskehitykseen, nostaa projektien kokonaiskustannuksia ja aiheuttaa mainehaittaa.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu immateriaaliomaisuutensa hallinnassa ja suojaamisessa, ja Yhtiöön saatetaan kohdistaa immateriaalioikeuksien loukkauskanteita

Yhtiö pyrkii suojaamaan immateriaalioikeutensa asianmukaisin toimenpitein niillä alueilla, joilla se toimii. Yhtiö on rekisteröinyt Euroopassa liiketoiminnassaan käyttämänsä keskeisimmät tavaramerkit. Katso kohta ”*Yhtiön liiketoiminta – Immateriaalioikeudet*”. Liiketoimintaa harjoitettaessa tai muuten Yhtiön liiketoiminnan yhteydessä Yhtiölle saattaa syntyä myös uusia immateriaalioikeuksia. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiön toimenpiteet immateriaalioikeuksien suojaamiseksi, vakiinnuttamiseksi ja hallitsemiseksi osoittautuvat kaikissa tilanteissa riittäviksi. Esimerkiksi Yhtiön työntekijöiden työsopimusehdot eivät välttämättä suojaa Yhtiön immateriaalioikeuksia riittävissä määrin. Ei ole myöskään varmuutta siitä, ettei Yhtiön immateriaalioikeuksia tulevaisuudessa riitauteta.

Lisäksi IT-alan osittainen riippuvuus suojatusta teknologiasta saattaa tulevaisuudessa altistaa Yhtiön oikeudenkäynneille tai muille menettelyille, joissa Yhtiö joutuu puolustautumaan väitettyjä kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksiin liittyviä loukkauksia, väitteitä tai muita riitoja vastaan. Tällaiset väitteet voivat esimerkiksi liittyä avoimen lähdekoodin käyttöehtojen väärin tulkitsemiseen, mikä saattaa johtaa avoimen lähdekoodin käyttöehtojen rikkomiseen. Kolmansien osapuolten immateriaalioikeudet voivat myös vaikeuttaa Yhtiön laajentumista uusille markkina-alueille tai estää jonkin Yhtiön immateriaalioikeuden rekisteröimisen ulkomailla. Kyseiseen rekisteröintiin tai muihin asioihin liittyen Yhtiöön voidaan kohdistaa myös immateriaalioikeuksien loukkauskanteita. Loukkauskanteeseen vastaaminen voi aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä kustannuksia ja viedä resursseja muulta liiketoiminnalta. Lisäksi Yhtiölle epäedullinen tuomio loukkauskannetta koskevassa oikeudenkäynnissä voi aiheuttaa Yhtiölle mainehaittaa ja maksettavaksi tulevia vahingonkorvauksia, ja mahdollinen kieltotuomio tai muu tuomioistuimen määräämä rajoitus voi estää tai rajoittaa Yhtiötä tarjoamasta tiettyjä palveluita tai ratkaisuja.

Mahdollinen epäonnistuminen immateriaaliomaisuuden suojaamisessa, vakiinnuttamisessa tai hallitsemisessa taikka joutuminen immateriaalioikeuksien loukkauskanteen kohteeksi voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Sääntelyyn ja viranomaismääräyksiin liittyviä riskejä

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

Yhtiön on noudatettava liiketoiminnassaan muun muassa hallintoon, työsuhteisiin, kilpailuun, verotukseen ja arvopaperimarkkinoihin liittyvää sääntelyä. Mikäli Yhtiö ei kykene noudattamaan soveltuvaa sääntelyä tai viranomaismääräyksiä tai tulkitsee toimintaansa soveltuvaa sääntelyä tai viranomaismääräyksiä väärin, Yhtiölle voi aiheutua taloudellisia vahinkoja, mainehaittaa tai haasteita liiketoiminnan edellytyksiin. Yhtiö voi epäonnistua esimerkiksi alihankintaa koskevan sääntelyn noudattamisessa, mikä voi johtaa muun muassa laiminlyöntimaksuun.

Yhtiön kontrollin ulkopuolella olevia olosuhteita ovat kokonaan tai osittain Yhtiön kannalta merkityksellisen sääntelyn muutokset, viranomaisten toimenpiteet ja viranomaisten asettamat vaatimukset, samoin kuin tapa, jolla näitä lakeja, säännöksiä ja toimenpiteitä pannaan toimeen tai tulkitaan sekä uusien lakien ja säännösten soveltaminen ja toimeenpano. Lisäksi uuden sääntelyn laatimiseen voi liittyä merkittäviä epävarmuuksia koskien lopullista muotoa ja/tai sen tulkintoja. Vaikka Yhtiö seuraa ja arvioi sääntelyn ja viranomaismääräysten muutoksia, Yhtiö ei kykene ennustamaan näiden tekijöiden vaikutuksia kattavasti.

Yhtiön verorasitus riippuu tietyistä verotusta koskevista laeista ja määräyksistä sekä niiden soveltamisesta ja tulkinnasta. Tuloverojen kokonaismäärän arvioiminen koko Konsernin tasolla edellyttää huolellista harkintaa, ja useiden liiketoimien ja laskelmien osalta lopullisen veron määrä on epävarmaa etenkin Konserniyhtiöiden välisessä kaupankäynnissä käytettävän siirtohinnoittelun osalta. Lisäksi muutokset verotusta koskevissa laeissa ja määräyksissä tai niiden tulkinnassa ja soveltamisessa voivat kasvattaa Yhtiön verorasitusta huomattavasti.

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

Yhtiö käsittelee henkilötietoja päivittäisessä liiketoiminnassaan, ja tällaisten tietojen vuotamisella tai sääntelyn vastaisella käsittelyllä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja maineeseen, ja siitä voi seurata vahingonkorvausvaatimuksia ja viranomaisten asettamia seuraamusmaksuja ja velvoitteita

Yhtiö käsittelee henkilötietoja osana toimintaansa. Yhtiön asiakkaiden toiminnan luonteesta johtuen Yhtiön tarjoamissa ohjelmistorobotiikan ja älykkään automaation palveluissa käsitellään myös arkaluonteisia henkilötietoja asiakkaan lukuun. Täten Yhtiön tarjoamilla palveluilla voi olla huomattava merkitys Yhtiön asiakkaiden henkilötietojen käsittelyn sääntelynmukaisuuteen. Yhtiön käsittelytoimet asiakkaan lukuun ovat kuitenkin rajattuja ja tavanomaisia Yhtiön tarjoamien palveluiden ja ratkaisujen luonteelle. Henkilötietojen käsittelyä koskevassa lainsäädännössä asetetaan käsittelyä ja tietoturvaa koskevia vaatimuksia sekä määritetään rekisterinpitäjän ja henkilötietojen käsittelijän vastuut. EU:n yleinen tietosuoja-asetus (asetus (EU) 2016/679, ”**GDPR-asetus**”) on henkilötietojen käsittelyä koskeva yleissäädös. GDPR-asetusta on täsmennetty ja täydennetty Suomessa tietosuojalailla (1050/2018, muutoksineen) sekä eräillä erityissäädöksillä, kuten lailla yksityisyyden suojasta työelämässä (759/2004, muutoksineen).

Lisäksi Yhtiö saattaa strategiansa mukaisesti käyttää tulevaisuudessa alikäsittelijöitä tarjotessaan palveluita asiakkailleen. Tähän liittyy riski, että Yhtiöllä on laajempi vastuu asiakkaitaan kohtaan kuin alikäsittelijöillä on Yhtiötä kohtaan. Lisäksi tietyt Yhtiön käyttämät alihankkijat saattavat sijaita muun muassa EU:n ulkopuolella. Tiedonsiirtoon kolmansiin maihin sisältyy riskejä, ja on olemassa riski siitä, ettei Yhtiö pysty noudattamaan GDPR-asetuksen asettamia vaatimuksia vastuusta henkilötietojen siirroissa.

Jos Yhtiö ei noudata henkilötietoja koskevia sovellettavia määräyksiä tai se epäonnistuu palveluidensa tai ratkaisujensa tarjoamisessa esimerkiksi siten, että Yhtiön asiakkaan käsittelemät henkilötiedot paljastuvat tai leviävät, Yhtiö altistuu mainehaitalle sekä vahingonkorvauksia ja muita mahdollisia kustannuksia koskevalle riskille. GDPR-asetuksen mukaan kansallisella tietosuojaviranomaisella on valtuudet määrätä korjaavia toimenpiteitä, kuten asettaa väliaikainen tai pysyvä rajoitus henkilötietojen käsittelylle ja määrätä GDPR-asetuksen rikkomisesta hallinnollinen sakko, joka on enintään 20 miljoonaa euroa tai neljä prosenttia yrityksen vuotuisesta maailmanlaajuisesta kokonaisliikevaihdosta. Yhtiö tai sen asiakas voivat lisäksi joutua korjaamaan toimintojaan tai tarkistamaan tai muuttamaan tietojärjestelmiään ja niihin liittyviä prosessejaan noudattaakseen GDPR-asetusta. Yhtiö ja sen asiakas voidaan GDPR-asetuksen laiminlyönnin perusteella myös määrätä poistamaan henkilötietoja, sitä voidaan kieltää käsittelemästä henkilötietoja tai sen henkilötietojen käsittelyä voidaan väliaikaisesti tai pysyvästi rajoittaa. Suomen tietosuojavaltuutettu tai jonkin muun maan tietosuojaviranomainen voi tietyissä tilanteissa määrätä uhkasakon määräyksen täytäntöönpanon tehostamiseksi. Sääntelyrikkomuksista on lisäksi määrätty seuraamuksia erityislaeissa. Yhtiön asiakas voi vaatia Yhtiöltä vahingonkorvauksia esimerkiksi sille määrättyjen hallinnollisten sakkojen tai sitä kohtaan esitettyjen vahingonkorvausvaateiden vuoksi, mikäli tällaiset asiakasta kohtaan esitetyt sakot tai vaatimukset olisivat johtuneet Yhtiön toiminnasta. Yhtiö voi lisäksi joutua sopimusvastuuseen, jos sen puolesta henkilötietoja käsittelevään tahoon kohdistuisi GDPR-asetukseen liittyviä seuraamuksia.

Yhtiö ja sen asiakas voivat myös altistua henkilötietojen tietoturvaloukkauksille, mikä voi vaikuttaa haitallisesti muun muassa Yhtiön maineeseen ja johtaa Yhtiön vahingonkorvausvastuuseen. Mahdollisia henkilötietojen tietoturvaloukkausten syitä ovat muun muassa tietomurrot, haittaohjelmat, tietojärjestelmien salausvirheet, inhimilliset virheet fyysisessä tai sähköisessä muodossa olevien henkilötietojen käsittelyssä, virheet suurten tietomäärien siirrossa järjestelmästä toiseen tai se, että työntekijät, alihankkijat tai kolmannet osapuolet tarkastelevat, paljastavat tai käyttävät henkilötietoja laittomasti. Lisätietoja tietojärjestelmien kyberturvallisuusriskeistä on esitetty kohdassa ” – *Yhtiön käyttämään teknologiaan ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä – Yhtiön toiminta ja sen tarjoamat palvelut ja ratkaisut ovat laajasti riippuvaisia tietoverkoista ja digitaalisista ratkaisuista, ja niiden häiriöt ja loukkaukset sekä mahdollinen epäonnistuminen asiakkaiden automaatioiden kehityshankkeissa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön maineeseen, liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan*”.

Koska GDPR-asetukseen liittyvää oikeuskäytäntöä on vasta vähän, lainsäädännön tulkinnassa on vielä epävarmuutta. GDPR-asetusta voidaan tulkita ja soveltaa epäjohdonmukaisesti jäsenvaltiosta toiseen, ja tietosuojasääntely voi olla ristiriidassa muun lainsäädännön kanssa. Tämä lisää tahattomien sääntelyrikkomusten riskiä.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Yhtiö velkaantuneisuus voi rajoittaa sen rahoituksellista ja toiminnallista joustavuutta sekä altistaa Yhtiön korkoriskille

Konsernin oman pääoman määrä 30.9.2021 oli -1 615,3 tuhatta euroa ja sen omavaraisuusaste oli negatiivinen. Yhtiön korollisen velan määrä 30.9.2021 oli 3 157,1 tuhatta euroa. Yhtiön velkamäärän vuoksi sen on käytettävä merkittävä osa kassavirrastaan velkojensa hoitoon liittyviin maksuihin. Velkamääränsä vuoksi Yhtiö on myös altis Yhtiön toimintaympäristössä tapahtuville epäedullisille muutoksille, ja velkaantuneisuus voi myös rajoittaa Digital Workforcen joustavuutta valmistautua tai reagoida sen päämarkkinoilla tapahtuviin muutoksiin. Tämä voi heikentää Yhtiön kilpailuasemaa suhteessa sellaisiin kilpailijoihin, joilla on vähemmän velkaa tai edullisemmat rahoituslähteet. Velan määrän kasvu voi myös johtaa siihen, että Yhtiön taloudellinen asema heikentää Yhtiön neuvotteluasemaa suhteessa sen toimittajiin, mikä voi lisätä Yhtiön kustannuksia ja vaikuttaa haitallisesti sen kannattavuuteen.

Digital Workforcen velkaantuneisuus voi myös rajoittaa sen kykyä hankkia lisärahoitusta tai järjestellä uudelleen nykyisiä velkojaan. Lisärahoituksen hankkimista hankaloittaa osaltaan myös se, että Yhtiöllä on rajoitetusti vakuudeksi kelpaavaa aineellista omaisuutta ja Yhtiön toiminta on ollut tappiollista sen koko toimintahistorian ajan. Yhtiön tilikauden tulos oli -905,5 tuhatta euroa vuonna 2020 ja -1 191,1 tuhatta euroa vuonna 2019.

Korot ovat tällä hetkellä poikkeuksellisen alhaalla, mutta ei voi olla varmuutta siitä, että korot pysyvät nykyisellä tasolla pidemmällä aikavälillä. Korot voivat nousta lukuisista eri syistä, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa, kuten valtioiden ja keskuspankkien harjoittaman politiikan johdosta. Suurin osa Yhtiön lainojen koroista on sidottu markkinakorkoihin. Näin ollen korkojen nousu voi lisätä merkittävästi Yhtiön korkokuluja ja vaikuttaa myös sen asiakkaiden investointipäätöksiin ja vähentää Digital Workforcen palvelujen ja ratkaisujen kysyntää.

Edellä kuvattujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Yhtiön kykyyn hoitaa sitoumuksensa niiden erääntyessä, saada lisärahoitusta kaupallisesti hyväksyttävillä ehdoilla tai ollenkaan, sekä liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen., tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä pysty saamaan rahoitusta suotuisin ehdoin tai ollenkaan, mikä voi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan

Yhtiön toiminta on ollut tappiollista koko sen toimintahistorian ajan ja Yhtiön tulos oli -905,5 tuhatta euroa vuonna 2020 ja -1 191,1 tuhatta euroa vuonna 2019. Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiön käytössä oleva käyttöpääoma riittää vähintään 12 kuukauden ajaksi Esitteen päivämäärästä lukien (katso lisätietoja Esitteen kohdasta ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus”). Yhtiö arvioi Listautumisannissa kerättävien varojen riittävän kattamaan kasvustrategian toteuttamiseksi vaadittavan ulkopuolisen rahoituksen tarpeet, eikä Yhtiö sen johdon arvion mukaan tarvitse Listautumisannissa kerättävien varojen lisäksi muuta oman tai vieraan pääoman ehtoista rahoitusta kasvustrategiansa toteuttamiseksi vuosien 2021–2026 aikana (katso tarkempia tietoja Yhtiön kasvustrategiasta Esitteen kohdasta *”Yhtiön liiketoiminta – Digital Workforcen strategia”*). Tulevaisuudessa Yhtiölle voi kuitenkin ilmetä uusia kasvuaihioita, joita varten se voi tarvita uutta joko oman tai vieraan pääoman ehtoista rahoitusta. Kielteiset muutokset, kuten rahoitusmarkkinoiden yleinen heikentyminen tai pankkisektorin sääntelyn kiristyminen, Yhtiön taloudellisen aseman heikentyminen tai muut sisäiset tai ulkoiset seikat voivat heikentää pankkien ja muiden rahoituslaitosten mahdollisuuksia tarjota Digital Workforcelle rahoitusvaihtoehtoja sekä johtaa Yhtiön kannalta tiukempiin rahoitusehtoihin. Tällaisilla kielteisillä muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus Digital Workforcen mahdollisuuksiin hankkia lisärahoitusta. Yhtiö ei välttämättä onnistukaan hankkimaan riittävää lisärahoitusta oikea-aikaisesti ja suotuisin ehdoin toteuttaakseen kasvustrategiaansa, säilyttääkseen likviditeettinsä riittävällä tasolla ja rahoittaakseen liiketoiminnan kulut ja investoinnit. Muutokset oman pääoman ehtoisen ja lainarahoituksen saatavuudessa sekä saatavilla olevan rahoituksen ehdoissa voivat vaikuttaa Yhtiön kykyyn investoida liiketoimintansa kehittämiseen ja kasvattamiseen tulevaisuudessa.

Epäonnistumisella rahoituksen saamisessa suotuisilla ehdoilla tai lainkaan voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulevaisuudennäkymiin, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Valuuttakurssien vaihtelut voivat vaikuttaa Yhtiön tulokseen haitallisesti

Yhtiön liiketoiminnassa käytetyt tärkeimmät valuutat ovat euro, Yhdysvaltain dollari, Ruotsin kruunu ja Englannin punta. Näiden valuuttojen välisten valuuttakurssien muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus Digital Workforcen liikevaihtoon, tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Yhtiö altistuu transaktioriskeille, jotka aiheutuvat tuotteiden ja tavaroiden ostamisesta ja myynnistä muilla kuin Yhtiön kotivaluutoilla, sekä ulkomaanyksiköiden investointien riskeille ja translaatioriskeille, jotka syntyvät, kun eri valuutoissa olevat sijoitukset muunnetaan Yhtiön toimintavaluutaksi eli euroksi. Merkittävimmät valuuttariskit liittyvät euron, Yhdysvaltain dollarin, Ruotsin kruunun ja Englannin punnan

välisiin vaihteluihin. Valuuttariskien toteutuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä pysty perimään myyntisaamisiaan oikea-aikaisesti tai lainkaan, mikä voi pienentää Yhtiön saamia rahavirtoja ja vaikuttaa haitallisesti Digital Workforcen taloudelliseen asemaan ja maksuvalmiuteen

Digital Workforcen myyntisaamisten määrä 30.9.2021 oli 4 096,5 tuhatta euroa ja Yhtiö altistuu toiminnassaan asiakassaamisiin liittyvälle luottoriskille. Yhtiön asiakkailla voi olla tulorahoitukseen liittyviä ongelmia sekä vaikeuksia saada luottoa tai muuta rahoitusta, mikä voi johtaa siihen, että asiakkaat eivät kykene suoriutumaan maksuvelvoitteistaan joko osittain tai kokonaan, tai asiakkaiden maksut voivat viivästyä. Lisäksi jos Yhtiö ei pysty perimään saataviaan oikea-aikaisesti johtuen esimerkiksi erimielisyyksistä laskutuksessa, vastapuolen maksuvaikeuksista tai konkurssista, Yhtiön kannalta epäedullisista maksuehdoista tai viivästyksistä Digital Workforcen omassa laskutusprosessissa, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön rahoitusasemaan ja maksuvalmiuteen, mikä voi vaikuttaa haitallisesti sen kykyyn jatkaa ja kehittää nykyisiä toimintoja ja toteuttaa tarvittavia investointeja.

Edellä kuvattujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Digital Workforcen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön maksuvalmiuden olennaisella heikentymisellä olisi haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan

Yhtiö pyrkii jatkuvasti ennakoimaan ja seuraamaan liiketoimintansa rahoituksen tarvetta, jotta Yhtiöllä olisi riittävästi likvidejä varoja toimintansa rahoittamiseksi sekä erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Mahdolliset ennakoimattomat häiriöt Yhtiön kassavirrassa ja haasteet muun rahoituksen saatavuudessa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kykyyn ylläpitää maksuvalmiutta. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön rahoitussopimusten sisältämät kovenantit voivat rajoittaa Yhtiön liiketoimintaa ja taloudellista joustavuutta

Yhtiön rahoitussopimukset sisältävät taloudellisia kovenantteja, jotka liittyvät Yhtiön omavaraisuusasteeseen ja lainarahoituksen käyttötarkoituksiin. Katso lisätietoja rahoitussopimuksista kohdasta ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Maksuvalmius ja pääomalähteet – Lainat rahoituslaitoksilta*”. Kovenantit voivat rajoittaa Yhtiön liiketoiminnan ja rahoituksen joustavuutta, mikä voi heikentää Yhtiön kykyä tavoitella uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Ei voi myöskään olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy täyttämään lainajärjestelyihinsä liittyvät taloudelliset tai muut kovenantit tulevaisuudessa. Kovenanttien rikkominen voi antaa rahoittajille oikeuden vaatia lainojen nopeutettua tai välitöntä takaisinmaksua. Kovenanttien rikkominen heikentäisi rahoituksen saatavuutta ja rasittaisi Yhtiön maksuvalmiutta ja pääomarakennetta. Tällaiset tapahtumat voivat myös estää Yhtiötä ylläpitämästä tavoittelemaansa velkaantumisastetta, heikentää sen kykyä toteuttaa toimintansa ylläpitämisessä ja kehittämisessä tarvittavat investoinnit sekä viime kädessä johtaa taloudellisiin vaikeuksiin tai maksukyvyttömyyteen.

Yhtiön Osakkeisiin liittyviä riskejä

Osakkeen markkinahinta voi vaihdella, eikä Osakkeille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita

Osakkeet eivät ole ennen Listautumisantia olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, eikä voi olla varmuutta siitä, että Osakkeille kehittyy aktiiviset ja likvidit markkinat Listautumisen jälkeen. Ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla tarjottujen osakkeiden hinnassa on ollut usein huomattavia vaihteluja.

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

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

Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita

Yhtiö ei ole jakanut osinkoa tilikausilta 2018–2020, eikä Yhtiöllä ole vahvistettua osinkopolitiikkaa. Lisäksi Digital Workforcen toiminta on ollut tappiollista koko Yhtiön toimintahistorian ajan. Muun muassa näistä seikoista johtuen ei voi olla takeita siitä, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa tai pääomanpalautusta Yhtiön liikkeeseen laskemille osakkeille. Osingon tai pääomanpalautuksen maksu ja määrä riippuvat Yhtiön taloudellisen suorituskyvyn, tilikauden tuloksen sekä likviditeetin ja vakavaraisuuden lisäksi hallituksen harkinnasta ja Yhtiön yhtiökokouksen päätöksestä, edellisten tilikausien voitoista, arvioiduista rahoitustarpeista, Yhtiön tulevaisuudennäkymistä, mahdollisista Yhtiötä sitovista lainasopimusten ehdoista, Osakeyhtiölain säännöksistä, strategian mukaisista investoinneista sekä muista asiaan vaikuttavista seikoista (katso myös Esitteen kohta ”*Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja osingonjakopolitiikka*”).

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan

On mahdollista, että sellaiset osakkeenomistajat, jotka eivät ole suomalaisia luonnollisia henkilöitä tai oikeushenkilöitä ja jotka hallinnoivat omistamiaan osakkeita niin sanotun hallintarekisteröinnin kautta, eivät kykene käyttämään osakkeenomistajien oikeuksiaan hallinnointiketjun läpi. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajat eivät pysty suoraan käyttämään äänioikeuttaan yhtiökokouksessa, ellei hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa ole tilapäisesti merkitty Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivämääränä. Koska tällaisen tilapäisen merkinnän tekeminen edellyttää toimenpiteitä osakkeenomistajan lisäksi osakkeenomistajan omaisuudenhoitajalta ja omaisuudenhoitajan käyttämältä tilinhoitajalta, on mahdollista, ettei merkintää onnistuta tekemään määräajassa.

Sijoittajat, joiden viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

Helsingin Pörssin ylläpitämässä kaupankäynnissä osakkeet hinnoitellaan ja niillä käydään kauppaa euroissa. Myös osakkeille mahdollisesti maksettavat osingot ovat euromääräisiä. Euron kurssivaihtelut vaikuttavat näin ollen mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon ja muun jaettavan vapaan oman pääoman, kuten pääoman palautuksen arvoon, jos sijoittajan pää- tai viitevaluutta ei ole euro. Lisäksi osakkeiden muussa valuutassa esitetty markkinahinta saattaa vaihdella osittain valuuttakurssien vaihtelusta johtuen. Tämä voi vaikuttaa edelleen osakkeiden ja osakkeille mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon, mikäli sijoittajan päävaluutta ei ole euro. Lisäksi tällaisille sijoittajille voi aiheutua ylimääräisiä transaktiokuluja euron muuntamisesta muuksi valuutaksi.

Tulevat osakeannit, myynnit tai muut luovutukset voivat vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta ja äänioikeuksia

Yhtiön mahdolliset tulevat osakeannit tai myynnit tai käsitys siitä, että tällaisia anteja tai myyntejä saatetaan tulevaisuudessa toteuttaa, voivat vaikuttaa haitallisesti Tarjottavien Osakkeiden markkina-arvoon sekä Yhtiön kykyyn hankkia oman pääoman ehtoista rahoitusta tulevaisuudessa. Lisäksi, jos Yhtiön tarvitsee velkarahoituksen lisäksi oman pääoman ehtoista rahoitusta uusien osakeantien kautta tai muulla tavalla, Yhtiön on mahdollisesti järjestettävä uusia osakeanteja, joissa osakkeenomistajilla on merkintäetuoikeus, tai suunnattuja osakeanteja, joissa poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, jos yhtiökokous antaa Yhtiön hallitukselle valtuuden tällaisten osakeantien toteuttamiseen. Suunnattuja osakeanteja voidaan järjestää myös Yhtiön johdon ja henkilöstön kannustinohjelmien yhteydessä, yritysostojen toteuttamiseksi tai muista syistä, mikäli Yhtiöllä on painava taloudellinen syy suunnattuun osakeantiin. Suunnatut osakeannit ja merkintäetuoikeuden sisältävät osakeannit, joihin osakkeenomistaja ei osallistu tai joihin se osallistuu vain osittain, laimentavat osakkeenomistajan suhteellista omistusta Yhtiössä.

Yhtiön omistusrakenne on keskittynyt

Yhtiön 6 suurinta osakkeenomistajaa omistivat 16.11.2021 yhteensä noin 96,3 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä. Listautumisannin toteuduttua kyseiset omistajat omistavat yhteensä noin 57,1 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä olettaen, että nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita, Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptio käytetään täysimääräisesti ja huomioiden Listautumisannin toteuttamiselle ehdollisena päätetyn osakesarjojen yhdistämisen vaikutus. Katso Yhtiön omistusrakenteesta lisätietoja kohdasta ”*Omistusrakenne – Osakkeenomistajat*”. Omistuksen keskittyminen voi vähentää muiden osakkeenomistajien vaikutusvaltaa Yhtiössä, heikentää luottamusta Yhtiöön ja vähentää Osakkeen likviditeettiä. Edellä mainitut tekijät saattavat vaikuttaa haitallisesti myös Osakkeen arvostukseen ja kurssikehitykseen.

Listautumisantiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä

First Northiin listautuneisiin yhtiöihin kohdistuva sääntely on suppeampaa kuin niiden yhtiöiden, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla

First North on monenkeskinen markkinapaikka, jota ylläpitää Helsingin Pörssi. First North -yhtiöihin kohdistuu suppeampaa sääntelyä kuin niihin yhtiöihin, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyillä markkinapaikoilla. First North -yhtiöt noudattavat näin ollen pienille kasvuyhtiöille sovellettuja vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. Eräät arvopaperimarkkinalain vaatimukset koskien säänneltyä markkinaa, kuten esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta tai ostotarjousvelvollisuudesta, eivät koske First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettuja arvopapereita. Siksi on esimerkiksi mahdollista, että yksittäinen osakkeenomistaja saavuttaa määräysvallan yhtiökokouksen päätöksissä siten, että kasvaneesta omistusosuudesta ei ole ilmoitettu, eikä tällaisella osakkeenomistajalla ole velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta yhtiön muille osakkeenomistajille. Näiden tai muiden sääntelyerojen seurauksena First North -yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeudet ja velvollisuudet eroavat säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeuksista ja velvollisuuksista. First North -yhtiöön sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suurempia riskejä kuin sijoittaminen säännellyille markkinoille listattuihin yhtiöihin.

Listautumisen toteutumisesta suunnitelmien mukaisesti ei ole varmuutta

Listautumisanti toteutetaan, jotta Yhtiö voi listautua First Northiin. On kuitenkin mahdollista, ettei kaikkia Tarjottavia Osakkeita merkitä Listautumisannin yhteydessä tai että Listautumisanti viivästyy tai ei toteudu lainkaan Listautumiseen ja Listautumisannin täytäntöönpanoon liittyvistä syistä taikka First Northin asettamien vaatimusten tai muiden syiden vuoksi. Mikäli Listautumisen toteuttaminen ei onnistu, myöskään Listautumisantia ei toteuteta. Listautumisannin toteuttaminen on myös ehdollinen Yhtiön ja Pääjärjestäjän ja CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n välisen järjestämissopimuksen solmimiselle ja voimassaololle. Lisäksi Listautumisannin ehtojen mukaisesti Listautumisanti voidaan jättää toteuttamatta, mikäli Listautumisannissa ei saada Yhtiötä tyydyttävää määrää Tarjottavien osakkeiden merkintöjä (katso myös Esitteen kohdat ”*Listautumisannin ehdot – Menettely alimerkintätilanteissa” ja ”Listautumisannin ehdot – Listautumisannin ehdollisuus ja Toteuttamispäätöksen julkistaminen”.*

Merkintäsitoumuksia ei voi peruuttaa tai muuttaa

Listautumisannissa tehtävät merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa tai muuttaa merkinnän tekemisen jälkeen lukuun ottamatta Listautumisannin ehdoissa mainittua poikkeusta. Lisätietoja merkintöjen sitovuudesta ja merkintäsitoumuksen peruuttamisesta on esitetty kohdassa ”*Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*”. Yleisö- ja henkilöstöannissa merkittävät Tarjottavat Osakkeet on maksettava merkintäsitoumuksen antamisen yhteydessä. Annetut merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Lisätietoja merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja allokaatiosta on esitetty kohdassa ”*Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen hyväksyminen ja allokaatio*”.

Listautuminen aiheuttaa Yhtiölle uusia velvoitteita, joiden noudattamiseen liittyy kustannuksia, ja Yhtiö voi epäonnistua näiden velvoitteiden noudattamisessa

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin First North -markkinapaikalle. Kertaluonteisten kustannusten lisäksi Listautumisesta aiheutuu Yhtiölle hallinnollisia kustannuksia. Listautumisen seurauksena Yhtiöltä edellytetään First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden liikkeeseenlaskijoita koskevien vaatimusten noudattamista, esimerkiksi johtamis-, suunnittelu-, tiedottamis-, ja seurantajärjestelmien sekä tilinpäätösraportoinnin osalta, ja Yhtiön tulee kohdentaa henkilöstöä ja resursseja näihin tarkoituksiin sekä varmistaa velvoitteiden noudattamisen taloudelliset edellytykset. Lisäksi Yhtiön hallituksessa ja ylimmässä johdossa toimii myös henkilöitä, joilla ei ole aiempaa kokemusta First North -yhtiön johtamisesta. Siitä huolimatta, että Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiö täyttää First North -yhtiöltä edellytettävät vaatimukset, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee suoriutumaan kaikista uusista velvoitteistaan. Epäonnistuminen First North -yhtiöille asetettujen vaatimusten noudattamisessa voi johtaa esimerkiksi hallinnollisiin sanktioihin tai horjuttaa sijoittajien ja muiden sidosryhmien luottamusta Yhtiöön. Listautumisesta johtuvilla kasvaneilla kustannuksilla tai ongelmilla First North -yhtiöitä koskevien velvoitteiden noudattamisessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Ankkurisijoittajien antamien merkintäsitoumusten ehtojen ja edellytysten täyttymisestä ei ole varmuutta

Tietyt Aktia Pankki Oyj:n omistamien tahojen hallinnoimat rahastot, Handelsbanken Fonder sekä tietyt SP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot (”**Ankkurisijoittajat**”) ovat kukin erikseen antaneet merkintäsitoumuksia Tarjottavien Osakkeiden merkitsemisestä Listautumisannissa. Sitoumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö allokoi Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumuksen antajille sitoumusten tarkoittaman määrän. Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että merkintäsitoumusten mukaiset ehdot täyttyvät ja Ankkurisijoittajat merkitsevät Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumustensa kattaman määrän. Katso Ankkurisijoittajien merkintäsitoumuksista lisätietoja kohdasta ”*Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Yhtiön ennen Listautumisantia vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita*”.

YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT

Yhtiö

Digital Workforce Services Oyj
Y-tunnus: 2704792-5
Osoite: Mechelininkatu 1 A, 00180 Helsinki
Kotipaikka: Helsinki

Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi	**Asema**
Timo Ahopelto	Hallituksen puheenjohtaja
Heikki Länsisyrjä	Hallituksen jäsen
Juha Mikkola	Hallituksen jäsen
Leena Niemistö	Hallituksen jäsen
Jukka Virkkunen	Hallituksen jäsen
Marika Auramo	Hallituksen jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Mechelininkatu 1 A, 00180 Helsinki.

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike
Osoite: Televisiokatu 1
Postinumero ja -toimipaikka: 00240 Helsinki

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Osoite: Eteläesplanadi 14
Postinumero ja -toimipaikka: 00131 Helsinki

Pääjärjestäjän oikeudellinen neuvonantaja

Borenius Asianajotoimisto Oy
Osoite: Eteläesplanadi 2
Postinumero ja -toimipaikka: 00130 Helsinki

Tilintarkastaja

KPMG Oy Ab
Päävastuullinen tilintarkastaja:
Toni Aaltonen, KHT
Osoite: Töölönlahdenkatu 3 A
Postinumero ja -toimipaikka: 00100 Helsinki

MUITA TIETOJA ESITTEESTÄ

Esitteessä annetuista tiedoista vastuulliset tahot

Yhtiö

Digital Workforce Services Oyj
Y-tunnus: 2704792-5
Osoite: Mechelininkatu 1 A, 00180 Helsinki
Kotipaikka: Helsinki

Myyjät

Mika Vainio-Mattila

Tieto olennaisesta suhteesta Yhtiöön: Yhtiön perustajaosakas ja toimitusjohtaja.

Myyntiosakkeiden määrä enintään: 125 441

Jukka Virkkunen

Tieto olennaisesta suhteesta Yhtiöön: Yhtiön perustajaosakas, Head of Sales ja hallituksen jäsen.

Myyntiosakkeiden määrä enintään: 134 816

Heikki Länsisyrjä

Tieto olennaisesta suhteesta Yhtiöön: Yhtiön perustajaosakas, hallituksen jäsen sekä operatiivinen johtaja.

Myyntiosakkeiden määrä enintään: 188 160

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

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

Myyjät vastaavat Esitteeseen sisältyvistä Myyjiä ja niiden osakkeenomistusta koskevista tiedoista. Myyjät vakuuttavat, että niiden parhaan ymmärryksen mukaan Esitteen Myyjiä koskevat tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät Esitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien muun muassa Esitteen kohdissa ”*Tiivistelmä*”, ”*Riskitekijät*”, ”*Yhtiön markkina (Markkina- ja toimialakatsaus)*” ja ”*Yhtiön liiketoiminta*” esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen talous- ja markkinatilanne, Yhtiön kilpailuympäristö ja muut kohdassa ”*Riskitekijät*” kuvatut riskit. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole tae Yhtiön tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta suorituskyvystä. Lisätietoja seikoista, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön tulokseen, toimintaan tai tavoitteiden saavuttamiseen, on esitetty kohdassa ”*Riskitekijät*”.

Ulkopuolisesta lähteestä peräisin oleva tieto

Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiö vahvistaa, että kyseiset ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja siltä osin kuin Yhtiö tietää

ja on pystynyt kyseisissä ulkopuolisissa lähteissä esitettyjen tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

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

Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja

Historialliset taloudelliset tiedot

Yhtiön tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta (”**Osavuositiedot**”) sekä Esitettä varten laadittu konsernitilinpäätöskokonaisuus koskien 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneitä tilikausia (”**Tilinpäätöskokonaisuus**”) on laadittu suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti (”**FAS**”).

Kuten tilintarkastuskertomuksesta ilmenee, Yhtiön tilintarkastetun Tilinpäätöskokonaisuuden koskien 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneitä tilikausia on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. Tilinpäätöskokonaisuus eroaa varsinaisen yhtiökokouksen hyväksymistä lakisääteisistä tilintarkastetuista tilinpäätöksistä tilikausilta 2020, 2019 ja 2018 siten, ettei se sisällä emoyhtiön tilinpäätöksiä ja että tilinpäätöskokonaisuuteen on lisätty rahoituslaskelmat ja joitakin liitetietoja on täydennetty ja päivitetty. Päävastuullisena tilintarkastajana on 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneillä tilikausillta toiminut KHT Toni Aaltonen. Toni Aaltonen on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin. Yhtiön taloudelliset tiedot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta mukaan lukien vertailutiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ovat tilintarkastamattomia.

Pyöristetyt luvut

Esitteen taulukoissa esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt Esitteen taulukoissa esitetyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiö esittää Esitteessä tiettyjä historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle ajanjaksolle kohdistuvia taloudellista tulosta, taloudellista asemaa ja rahavirtoja kuvaavia tunnuslukuja, jotka ovat Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ”**ESMA**”) antaman ohjeen ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” mukaan vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Näitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat:

- Asiantuntijapalveluiden ja Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto
- Jatkuvan laskutuksen osuus liikevaihdosta
- Myyntikate ja myyntikate-%
- Käyttökate (EBITDA) ja käyttökate-% (EBITDA)[2]
- Liikevoitto-% (EBIT)
- Osakekohtainen tulos (EPS)
- Operatiivinen kassavirta
- Nettovelka
- Omavaraisuusaste, %

[2] Yhtiö seuraa taloudellisena tavoitteenaan myös oikaistua käyttökatetta (EBITDA) (katso myös Esitteen kohta ”*Yhtiön liiketoiminta – Taloudelliset tavoitteet*”). Koska käyttökatetta (EBITDA) ei ole ollut tarpeen oikaista tilikausien 2018, 2019 tai 2020 taikka 30.9.2021 tai 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson osalta, oikaistua käyttökatetta (EBITDA) ei esitetä erikseen vaihtoehtoisena tunnuslukuna.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja – Tunnuslukujen määritelmät ja käyttötarkoitukset*” ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja – Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen*”.

Yhtiö esittää historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle ajanjaksolle kohdistuvia vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaisesti laadituissa Yhtiön tuloslaskelmissa, taseissa ja rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Yhtiön liiketoiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Lisäksi ne ovat usein analyytikkojen, sijoittajien ja muiden tahojen käyttämiä. Vaihtoehtoisten tunnuslukujen käyttötarkoitus on esitetty kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja – Tunnuslukujen määritelmät ja käyttötarkoitukset*”.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisenä FAS:n mukaisista tunnusluvuista tai FAS:n mukaisesti määriteltyjä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi Esitteessä olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa.

Esitteen ja englanninkielisen Offering Circular -asiakirjan saatavilla olo

Esite ja englanninkielinen Offering Circular -asiakirja ovat saatavilla sähköisenä versiona Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.digitalworkforce.com/listautuminen ja Pääjärjestäjän verkkosivustolta osoitteesta www.danskebank.fi/digitalworkforce arviolta 19.11.2021 alkaen. Esite on lisäksi saatavilla pyydettäessä Yhtiön toimipaikasta osoitteesta Mechelininkatu 1 A, 00180 Helsinki.

Verkkosivuston tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Esite on saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteessa www.digitalworkforce.com/listautuminen. Edellä mainitulla verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä (lukuun ottamatta mahdollisia Esitteen täydennyksiä), eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa päätöstään Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

Saatavilla olevia tietoja

Yhtiö julkistaa tilinpäätöksensä ja puolivuosikatsauksensa ja muut tiedot Arvopaperimarkkinalaissa, Euroopan parlamentin ja neuvoston markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) N:o 596/2014, muutoksineen, ”**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**”) antamassa asetuksessa ja First Northin Säännöissä määrätyllä tavalla ja Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.digitalworkforce.com/listautuminen.

Yhtiön tilinpäätös 31.12.2021 päättyvältä tilikaudelta on suunniteltu julkaistavaksi arviolta 21.3.2022 alkavalla viikolla.

Markkina- ja toimialatietoja

Esitteeseen sisältyy markkinoihin, talouteen ja Yhtiön toimialaan liittyviä tietoja, jotka ovat peräisin suoraan tai välillisesti yhdestä tai useammasta nimetystä, julkisesta lähteestä, kuten tutkimusorganisaatio Forresterin raportista[3], jossa Forrester on toteuttanut kansainvälisen vertailun keskisuurista ohjelmistorobotiikan palveluyhtiöistä. Toimialan julkaisuissa yleensä todetaan, että niiden sisältämät tiedot on saatu luotettavina pidetyistä lähteistä, mutta näiden tietojen luotettavuutta ja kattavuutta ei voida taata. Yhtiö ei ole varmentanut tällaisia tietoja itsenäisesti. Yhtiö vahvistaa, että nämä tiedot on toistettu asianmukaisesti Esitteessä. Sikäli kun Yhtiö tietää ja on pystynyt kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Toisaalla Esitteessä olevat lausumat, jotka koskevat Yhtiön markkina-alueita, Yhtiön markkina-asemia kyseisillä markkina-alueilla sekä muita markkinoilla toimivia yrityksiä, perustuvat yksinomaan Yhtiön kokemuksiin, sisäisiin tutkimuksiin ja arvioihin sekä Yhtiön omiin markkinaoloja koskeviin selvityksiin, jotka Yhtiön ovat luotettavia, kuten esimerkiksi Yhtiön loppuvuodesta 2020 teettämään kartoitukseen älykkään automaation kilpailuympäristöstä ja Yhtiön suhteesta sen yhdeksään tunnistettuun pelkästään ohjelmistorobotiikkaan erikoistuneeseen palvelutarjoajaan. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata sitä, että mikään näistä olettamuksista olisi täsmällinen tai antaisi oikean kuvan Yhtiön asemasta kyseisillä markkinoilla, eikä mitään Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole varmennettu ulkopuolisten lähteiden avulla.

[3] Lähde: The Forrester Wave Robotic Process Automation Q1 2021, Forrester 2021; julkisista lähteistä.

Yhtiö arvioi toiminta-alueensa markkinoiden kasvuvauhtia ja markkinaosuuksiensa kehitystä pääasiassa nykyisen kysynnän, kilpailijoiden julkistamien tietojen, käytettävissä olevien toimialajulkaisujen, raporttien ja muiden tilastojen perusteella.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Esite saatavilla (arviolta)	19.11.2021
Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa	22.11.2021 klo 10.00
Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan	29.11.2021 klo 16.00
Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika päättyy (arviolta)	30.11.2021 klo 16.00
Instituutioannin merkintäaika päättyy (arviolta)	2.12.2021 klo 11.00
Listautumisannin tulos tiedotetaan (arviolta)	2.12.2021
Tarjottavat Osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin (arviolta)	2.12.2021
Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille alkaa (arviolta)	3.12.2021
Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla First Northissa alkaa (arviolta)	3.12.2021

LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannin syyt

Listautumisannilla on tarkoitus luoda edellytykset Yhtiön First North -listautumiselle ja näin mahdollistaa Yhtiön strategian mukaiset investoinnit odotetun korkean kasvun ja kannattavuuden parantamisen saavuttamiseksi. Yhtiö odottaa, että First North -listautuminen avaa Yhtiölle uuden kanavan oman pääoman ehtoisen rahoituksen hankintaan sekä Suomesta että ulkomailta, luo Yhtiön osakkeille likviditeetin ja kehittää Yhtiön yleistä tunnettavuutta ja mainetta potentiaalisten asiakkaiden, kumppaneiden, työntekijöiden ja sijoittajien keskuudessa. Niin ikään Listautumisannin tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön pääomarakennetta. Lisäksi Listautumisannin tarkoituksena on laajentaa Yhtiön omistajapohjaa sekä suomalaisten yksityissijoittajien että kotimaisten ja kansainvälisten instituutioiden keskuudessa. Listautumisen myötä Yhtiön osakkeita voidaan myös käyttää tehokkaammin työntekijöiden sitouttamisessa ja vastikkeena yrityskaupoissa.

Varojen käyttö

Digital Workforce pyrkii keräämään Osakeannilla noin 22,5 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Digital Workforce arvioi sen maksettavaksi tulevan noin 2,0 miljoonaa euroa Listautumisantiin liittyviä kuluja ja palkkioita (olettaen, että Digital Workforce kerää 22,5 miljoonan euron bruttovarat), minkä seurauksena Digital Workforce arvioi keräävänsä Osakeannista noin 20,5 miljoonan euron nettovarat.

Yhtiön on tarkoitus käyttää Osakeannista saatavat varat Yhtiön kasvustrategian tueksi pääosin seuraavalla tavalla:

- Arviolta noin 70 prosenttia Osakeannista saatavista nettovaroista tullaan käyttämään investointeihin uusiin myynti- ja toimitusresursseihin kasvun kiihdyttämiseksi etenkin Yhdysvalloissa ja Isossa-Britanniassa. Yhtiö pitää mahdollisena tukea odotettua kasvua yrityskaupoilla edellä mainituilla korkean kasvun markkinoilla kasvattaakseen palvelutarjonnan kyvykkyyksiä ja asiakaskuntaa;
- Arviolta noin 15 prosenttia Osakeannista saatavista nettovaroista tullaan käyttämään investointeihin uusien teknologioiden käyttöönottoon Digital Workforcen älykkään automaation ja end-to-end pilvipalveluiden palvelutarjonnan korkean laadun ja kansainvälisen johtavan aseman ylläpitämiseksi;
- Arviolta noin 15 prosenttia Osakeannista saatavista nettovaroista tullaan käyttämään investointeihin riittävien tuotantoresurssien ja liiketoiminnan skaalaamisen varmistamiseksi, esimerkiksi avaamalla uusi osaamiskeskus keskitettyjen palveluiden tuottamiseen ja kehittämällä organisaation johtamisen työkaluja ja järjestelmiä.

Myyjät saavat Osakemyynnistä noin 3,0 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptiota ei käytetä (ja noin 6,8 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan). Myyjät odottavat maksavansa noin 0,1 miljoonaa euroa palkkioita Listautumisannin yhteydessä olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 0,3 miljoonaa euroa olettaen, että Lisaosakeoptio käytetään).

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Jäljempänä termillä ”merkintä” tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Listautumisannissa (kuten määritelty jäljempänä), ja sijoittajille voidaan allokoida joko Uusia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Myyntiosakkeita (kuten määritelty jäljempänä) tai tietyissä ylikysyntätilanteissa Lisäosakkeita (kuten määritelty jäljempänä). Vastaavasti termit ”merkitsijä”, ”merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintähinta” ja ”merkintäsitoumus” (sekä muut vastaavat termit) viittaavat sekä Uusiin Osakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä), Myyntiosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) että Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä).

Listautumisannin yleiset ehdot

Yleistä

Digital Workforce Services Oyj, Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö (”**Yhtiö**”), pyrkii keräämään noin 22,5 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 3 424 451 Yhtiön uutta osaketta (”**Uudet Osakkeet**”) merkittäväksi (”**Osakeanti**”). Lisäksi Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat Mika Vainio-Mattila, Jukka Virkkunen ja Heikki Länsisyrjä (”**Myyjät**”) tarjoavat alustavasti enintään 448 417 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (”**Myyntiosakkeet**”) ostettavaksi (”**Osakemyynti**”, ja yhdessä Osakeannin kanssa ”**Listautumisanti**”). Mikäli asiayhteydestä ei muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin, Myyntiosakkeisiin ja Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan yhteisesti termillä ”**Tarjottavat Osakkeet**”.

Tarjottavat Osakkeet voivat vastata enintään noin 35,1 prosenttia Yhtiön osakkeista (”**Osakkeet**”) Listautumisannin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen Listautumisannissa 3 424 451 Uutta Osaketta, Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita, ja Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (noin 40,4 prosenttia Osakkeista olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen Listautumisannissa 3 424 451 Uutta Osaketta, Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita, ja että Lisäosakeoptio käytetään kokonaan). Listautumisannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 11 021 276 Osakkeeseen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen Osakeannissa 3 424 451 Uutta Osaketta.

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”**Yleisöanti**”) ja (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti Yhdysvaltain ulkopuolella kansainvälisesti (”**Instituutioanti**”) sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön Henkilöstölle (kuten määritelty jäljempänä) (“**Henkilöstöanti**”).

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Listautumisannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella siten, että se täyttää Yhdysvaltain arvopaperilain (U.S. Securities Act of 1933) (”**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**”) nojalla annetun Regulation S -säännöksen ”offshore transaction” -määritelmän ja myös muilta osin kyseisen säännöstön mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetty poikkeus sovellu ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudateta.

Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöantia, Instituutioantia ja Henkilöstöantia koskevista erityisistä ehdoista.

Osakeanti

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 14.10.2021 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 8 000 000 Yhtiön uuden osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallituksen odotetaan päättävän arviolta 2.12.2021 tämän valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen Uusia Osakkeita. Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 22,5 miljoonan euron bruttovarat.

Uudet Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen sen mahdollistamiseksi, että Osakkeet voidaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi Helsinki Nasdaq Oy:n (”**Helsingin Pörssi**”) Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla (”**First North**”) (”**Listautuminen**”). Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, ”**Osakeyhtiölaki**”) 9 luvun 4 §:n mukainen Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Hyväksytystä Uuden Osakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Listautumisannin yhteydessä.

Osakemyynti

Myyjät tarjoavat Osakemyynnissä ostettavaksi alustavasti enintään 448 417 Myyntiosaketta. Myyntiosakkeet vastaavat noin 4,1 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita, Yhtiö laskee liikkeeseen 3 424 451 Uutta Osaketta Listautumisannissa, ja että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä.

Menettely alimerkintätilanteissa

Mikäli Listautumisanti ei tulisi kokonaan merkityksi ja Listautumisanti siitä huolimatta toteutettaisiin, merkinnät kohdistettaisiin ensin Uusiin Osakkeisiin ja sen jälkeen Myyntiosakkeisiin. Tällaisessa tilanteessa kunkin Myyjän myymien Myyntiosakkeiden lukumäärää vähennettäisiin kunkin Myyjän alun perin tarjoamien Myyntiosakkeiden lukumäärän mukaisessa suhteessa.

Pääjärjestäjä ja merkintäpaikka

Listautumisannin pääjärjestäjänä ja Yleisöannin ja Instituutioannin merkintäpaikkana toimii Danske Bank A/S, Suomen sivuliike (”**Danske Bank**” tai ”**Pääjärjestäjä**”). Lisäksi Nordnet Bank AB (”**Nordnet**”) toimii merkintäpaikkana. Yleisöannissa omille arvo-osuustili- ja osakesäästötiliasiakkailleen. Henkilöstöannin merkintäpaikkana toimii Evli Alexander Incentives Oy (”**Evli**”).

Lisäosakeoptio

CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n odotetaan myöntävän vakauttamisjärjestäjänä toimivalle Danske Bankille (”**Vakauttamisjärjestäjä**”) lisäosakeoption ostaa Merkintähinnalla (kuten määritelty jäljempänä) enintään 580 930 lisäosaketta (”**Lisäosakkeet**”) (olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 3 424 451 Uutta Osaketta ja että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita) yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä (”**Lisäosakeoptio**”). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa (jonka odotetaan olevan 3.12.2021 ja 2.1.2022 välinen ajanjakso) (”**Vakauttamisaika**”). Lisäosakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 5,3 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 3 424 451 Uutta Osaketta, ja että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita. Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden yhteismäärästä.

Vakauttaminen

Vakauttamisjärjestäjällä on oikeus, mutta ei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden yhteismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli tällainen Osakkeiden lukumäärä ei ylitä Lisäosakkeiden lukumäärää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoption ja/tai ostamalla Osakkeita markkinoilta. Määrittäessään Osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Merkintähintaan (kuten määritelty jäljempänä).

Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa tai tehdä tarjouksia ostaa Osakkeita markkinoilta Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat tukea Osakkeiden markkinahintaa (nostamalla tai ylläpitämällä Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua). Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisjärjestäjä (tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta) julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan toteuttaa First Northissa Vakauttamisaikana.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä (”**Markkinoiden Väärinkäyttöasetus**”) ja komission delegoitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden Väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto-ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Vakauttamisjärjestäjän ja CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n odotetaan sopivan vakauttamiseen liittyvän Lisäosakeoptiota koskevan osakelainaussopimuksen Listautumisannin yhteydessä. Osakelainaussopimuksen mukaan Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa Lisäosakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän Osakkeita lainaksi kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä lainaa Osakkeita

osakelainaussopimuksen mukaisesti, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:lle.

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Pääjärjestäjän sekä CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n odotetaan solmivan järjestämissopimuksen (”**Järjestämissopimus**”). Myyjät eivät ole Järjestämissopimuksen osapuolia, vaan he ovat antaneet kukin myyntisitoumuksen Pääjärjestäjälle Listautumisannin osalta. Katso lisätietoja Esitteen (kuten määritelty jäljempänä) kohdasta ”*Listautumisannin järjestäminen*”.

Merkintäaika

Yleisöannin merkintäaika alkaa 22.11.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 30.11.2021 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 22.11.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 2.12.2021 kello 11.00.

Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 22.11.2021 kello 10.00 ja päättyy 30.11.2021 kello 16.00

Yhtiön hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin keskeyttämiseen päätöksellään aikaisintaan 29.11.2021 kello 16.00. Yleisöanti, Instituutioanti ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Yhtiö voi pidentää Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin merkintäaikoja. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Yleisöannin, Instituutionannin ja Henkilöstöannin merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään arviolta 8.12.2021 kello 16.00. Yhtiö voi pidentää tai olla pidentämättä Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin merkintäaikoja toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin merkintäaikojen yllä esitettyinä arvioituina päättymispäivämäärinä.

Merkintähinta

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yleisöannissa ja Instituutioannissa 6,58 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta (”**Merkintähinta**”). Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Merkintähinta eli Henkilöstöannin merkintähinta on 5,93 euroa Tarjottavalta Osakkeelta (”**Henkilöstöannin Merkintähinta**”). Merkintähinta on määritetty Yhtiön ja Pääjärjestäjän välisten neuvottelujen perusteella. Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että Yleisöannissa Merkintähinta on enintään alkuperäinen Merkintähinta eli 6,58 euroa Tarjottavalta Osakkeelta ja Henkilöstöannissa enintään Henkilöstöannin Merkintähinta eli 5,93 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan yhtiötiedotteella. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä esitettä (”**Esite**”) täydennetään ja täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella. Mikäli Esitettä täydennetään, sijoittajilla on oikeus käyttää Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129, joka on annettu 14.6.2017 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (”**Esiteasetus**”) mukaista peruuttamisoikeuttaan. Katso ”– *Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*”.

Listautumisannin ehdollisuus ja Toteuttamispäätöksen julkistaminen

Yhtiö päättää Pääjärjestäjää konsultoiden Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisesta määrästä sekä Tarjottavien Osakkeiden allokoinnista (”**Toteuttamispäätös**”) arviolta 2.12.2021. Edellä mainitut tiedot julkistetaan yhtiötiedotteella välittömästi Toteuttamispäätöksen jälkeen ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.digitalworkforce.com/listautuminen yhtiötiedotteen julkistamisen jälkeen sekä Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana pankkipäivänä, eli arviolta 3.12.2021. Mikäli Listautumisannissa ei saada Yhtiötä ja Pääjärjestäjää tyydyttävää määrää Tarjottavien Osakkeiden merkintöjä ja kaikkia Uusia Osakkeita ei merkitä, Listautumisantia ei toteuteta. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen Järjestämissopimuksen solmimiselle ja voimassaololle.

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen

Yleisöannissa tai Henkilöstöannissa annettua sitoumusta merkitä Tarjottavia Osakkeita (”**Merkintäsitoumus**”) ei voi muuttaa. Merkintäsitoumus voidaan peruuttaa ainoastaan Esiteasetuksen 23 artiklan mukaisissa tilanteissa.

Esiteasetuksen mukainen peruuttamisoikeus

Mikäli Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen olennaisen uuden tiedon, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden johdosta, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arviointiin (”**Täydennysperuste**”) on sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita ennen täydennyksen julkistamista, oikeus peruuttaa merkintä peruutusajan aikana. Peruutusajan on kestettävä vähintään kolme työpäivää täydennyksen julkaisemisesta. Peruuttamisoikeuden ehtona on lisäksi, että Täydennysperuste havaitaan ennen merkintäajan päättymistä.

Yhtiö ilmoittaa peruuttamisohjeet yhtiötiedotteella. Yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien oikeudesta peruuttaa merkinnät, ajanjakso, jonka kuluessa merkinnät voidaan peruuttaa, ja yksityiskohtaisemmat ohjeet peruuttamisesta. Peruuttamisoikeus raukeaa peruutusajan päättymisen jälkeen.

Menettely Merkintäsitoumusta peruutettaessa

Merkintäsitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruuttamisajan kuluessa sille merkintäpaikalle, jossa alkuperäinen Merkintäsitoumus on annettu, seuraavasti:

- Danske Bankin verkkomerkinnän kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa sähköpostilla osoitteeseen listautumiset@danskebank.com. Peruutus on lähetettävä sijoittajan Merkintäsitoumuksessa ilmoittamastaan sähköpostiosoitteesta.

- Danske Bankin verkkopankin, yritysten verkkopankin tai verkkomerkinnän kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä käymällä Danske Bankin konttoreissa (pois lukien yrityskonttorit) tai soittamalla Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskukseen ja käyttämällä Danske Bankin pankkitunnuksia.

- Puhelimitse Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksessa annettu Merkintäsitoumus voidaan peruuttaa puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla.

- Nordnetin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen operations.fi@nordnet.fi tai toimittaa peruutus toimipaikalle seuraavasti: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

- Evlin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen digitalworkforce.incentive@eai.fi.

Mahdollisen Merkintäsitoumuksen peruuttamisen tulee koskea Merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Merkintäsitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Nordnetin merkintäpaikan kautta Merkintäsitoumuksensa antaneiden asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustilille

Merkintäsitoumuksen antaneella sijoittajalla, joka on suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen yhteisö tai säätiö, on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa. Sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Danske Bankin kautta tehtynä vain Danske Bankissa olevalle osakesäästötilille ja Nordnetin kautta vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille.

Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa allokoidut Tarjottavat Osakkeet tullaan kirjaamaan hyväksytyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen, arviolta 3.12.2021. Instituutioannissa sijoittajan tulee olla yhteydessä Instituutioannin sijoittajien merkintätarjousten (”**Merkintätarjous**”) osalta Pääjärjestäjään. Instituutioannissa allokoidut Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 7.12.2021 Euroclear Finland Oy:n kautta.

Omistusoikeus ja osakkeenomistajan oikeudet

Omistusoikeus Tarjottaviin Osakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu, Uudet Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ja Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin Yhtiön muut Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän yhteydessä ei peritä varainsiirtoveroa Suomessa. Myyntiosakkeet ja Lisäosakkeet siirretään, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa First Northissa, eikä näistä siirroista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Myyjät maksavat Myyntiosakkeiden siirrosta perittävän varainsiirtoveron tai huolehtivat sen maksamisesta. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Kaupankäynti Osakkeilla

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Osakkeiden listaamiseksi First Northiin. Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 3.12.2021. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on DWF ja ISIN-tunnus on FI4000513015.

Kaupankäynnin alkaessa First Northissa arviolta 3.12.2021 Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä vielä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa merkitsemiään Tarjottavia Osakkeita First Northissa, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti milloin tahansa ennen Toteuttamispäätöstä muun muassa markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Yhtiö päättää peruuttaa Listautumisannin, maksetut merkintähinnat palautetaan sijoittajille arviolta viiden pankkipäivän kuluessa peruuttamispäätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi pankkipäivää myöhemmin. Nordnetin merkintäpaikan kautta Merkintäsitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiön ja CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n odotettaan sitoutuvan ja Lifeline Ventures Fund II Ky on sitoutunut siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta ja kaupankäynnin alkamisesta (eli arviolta 1.6.2022), laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta (tai julkista tällaista toimea) suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat muunnettavissa tai vaihdettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen sopimus Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muulla tavalla tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Yhtiön, CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n ja Lifeline Ventures Fund II Ky:n luovutusrajoituksiin soveltuu tiettyjä poikkeuksia, mukaan lukien se, että luovutusrajoitukset eivät sovellu Listautumisantiin, CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n ja Lifeline Ventures Fund II Ky:n luovutusrajoitukset eivät koske sellaisia Yhtiön Osakkeita, jotka luovutetaan heille tai jotka he hankkivat suoraan tai epäsuorasti luovutusrajoituksen voimassaoloaikana, ja Yhtiön luovutusrajoitus ei sovellu Esitteessä kuvattuihin palkitsemis- tai kannustinohjelmiin.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet sekä seuraavat maajohtajat Juha Järvi, Kenneth Tellebo, Kinga Chelinska-Baranska, Leon Stafford ja Tony Minana ovat sitoutuneet siihen, että he eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää Listautumisen ja kaupankäynnin alkamisen jälkeen (eli arviolta 28.11.2022), laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden

tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten luovutusrajoituksiin soveltuu tiettyjä poikkeuksia.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että Henkilöstöantiin osallistumiseen oikeutetut henkilöt merkinnän tehdessään sitoutuvat samalla luovutusrajoitukseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 64,2 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 58,9 prosenttia Osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaan) ja olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita, Yhtiö laskee liikkeeseen Listautumisannissa 3 424 451 Uutta Osaketta, ja että Henkilöstöannissa tarjotaan 50 590 Osaketta.

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiö yhdessä Pääjärjestäjän kanssa.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, ”**Osakeyhtiölaki**”) 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Mechelininkatu 1 A, 00180 Helsinki.

Sovellettava laki

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

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 607 902 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 607 902 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Merkintäpaikalla ja Yhtiöllä on oikeus hylätä Merkintäsitoumus kokonaan tai osittain jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai jos se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus sekä Merkintäsitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Merkintäsitoumuksensa Suomessa. Merkintäsitoumuksen tulee Yleisöannissa koskea vähintään 100 ja enintään 20 000 Tarjottavaa Osaketta. Kukin sijoittaja voi antaa vain yhden Merkintäsitoumuksen Yleisöannissa. Mikäli sijoittaja antaa Yleisöannissa enemmän kuin yhden Merkintäsitoumuksen, vain ensimmäinen Merkintäsitoumus otetaan huomioon Tarjottavia Osakkeita allokoitaessa. Merkintäsitoumuksen antavilla oikeushenkilöillä tulee olla voimassaoleva LEI-tunnus.

Merkintäpaikat ja Merkintäsitoumuksen antaminen

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Merkintäsitoumuksensa pankkitunnuksillaan merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti, sekä maksanut kyseisen Merkintäsitoumuksen mukaisen merkinnän. Verkkomerkintänä jätetty Merkintäsitoumus katsotaan tehdyksi, kun sijoittaja on tehnyt Merkintäsitoumuksen verkkomerkinnän ehtojen mukaisesti. Merkintäsitoumusta tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ”– *Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*” yksilöidyllä tavalla ja mainituissa tilanteissa.

Yleisöannin merkintäpaikkoina Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille toimivat:

- Danske Bankin verkkopankki, pankkitunnuksilla henkilöasiakkaille, osoitteessa www.danskebank.fi/digitalworkforce;

- Danske Bankin yritysten verkkopankki Markets Online -moduulissa District-sopimusasiakkaille;

- Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskus puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla ma–pe kello 9.00-18.00 numerossa +358 200 20109 (pvm/mpm). Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen puhelut nauhoitetaan;

- Danske Bankin konttorit Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina; sekä

- Danske Bankin Private Banking -konttorit Suomessa (vain Danske Bankin Private Banking -asiakkaille).

Merkintäsitoumuksen antaminen puhelimitse Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen tai Danske Bankin verkkopankin kautta edellyttää voimassaolevaa verkkopankkisopimusta Danske Bankin kanssa.

Merkintäsitoumuksen tekeminen osakesäästötilille on mahdollista Danske Bankin kautta vain Danske Bankissa olevalle osakesäästötilille tehtynä.

Yleisöannin merkintäpaikkoina muille kuin Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille toimivat:

- Danske Bankin verkkomerkintä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi/digitalworkforce. Internetin kautta Merkintäsitoumuksen antavilla tulee olla Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopalvelutunnukset;

- Danske Bankin konttorit (pois lukien yrityskonttorit) Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina. Tiedon merkintäpalveluita tarjoavista konttoreista saa Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksesta puhelimitse ma–pe kello 9.00–18.00 numerossa +358 200 20109 (pvm/mpm) tai internetistä osoitteesta www.danskebank.fi. Puhelut Danske Bankiin nauhoitetaan.

Danske Bankin verkkomerkinnän kautta yksittäinen sijoittaja voi tehdä Yleisöannissa enintään 100 000 euron määräisen Merkintäsitoumuksen. Jos Merkintäsitoumus ylittää 100 000 euroa, Merkintäsitoumuksen voi antaa Danske Bankin konttoreissa.

Merkintäsitoumuksen kattamat Tarjottavat Osakkeet on maksettava tililtä, joka on Merkintäsitoumuksen antajan nimissä. Yhteisöt eivät voi antaa Merkintäsitoumuksia Danske Bankin verkkomerkintänä.

Yleisöannin merkintäpaikkana Suomessa Nordnetin arvo-osuustili- ja osakesäästötiliasiakkaille toimii:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/digitalworkforce. Nordnetin verkkopalvelussa annettava Merkintäsitoumus vaatii henkilökohtaiset Nordnetin verkkopankkitunnukset. Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa Merkintäsitoumuksen myös yhteisön puolesta. Merkinnät voi tehdä osakesäästötilille Nordnetin kautta vain Nordnetissa oleville osakesäästötileille.

Alle 18-vuotiaiden tai muutoin edunvalvonnan alaisten henkilöiden tekemät tai heidän puolestaan tehdyt Merkintäsitoumukset on tehtävä heidän laillisten edunvalvojiensa toimesta. Edunvalvoja ei voi merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää, koska Tarjottavat Osakkeet eivät Merkintäsitoumusta annettaessa ole vielä kaupankäynnin kohteena.

Tarjottavien Osakkeiden maksu

Tarjottavista Osakkeista maksetaan Merkintäsitoumusta annettaessa Merkintähinta eli 6,58 euroa Tarjottavalta Osakkeelta kerrottuna Merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, sovelletaan tämän jälkeen annettuihin tarjouksiin uutta Merkintähintaa.

Danske Bankin konttoreissa, Danske Bankin Private Banking -konttoreissa tai Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen kautta tehdyn Merkintäsitoumuksen osalta maksu veloitetaan suoraan sijoittajan Danske Bankissa olevalta pankkitililtä tai se voidaan maksaa tilisiirtona. Danske Bankin verkkopankin tai Danske Bankin yritysten verkkopankin kautta tehtyä Merkintäsitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa

Merkintäsitoumuksen pankkitunnuksillaan. Danske Bankin verkkomerkinnän kautta annettu Merkintäsitoumus tulee maksaa verkkomerkinnän ehtojen ja ohjeiden mukaisesti välittömästi Merkintäsitoumuksen tekemisen jälkeen.

Nordnetin verkkopalvelun kautta tehtyä Merkintäsitoumusta vastaava tiliveloitus veloitetaan Nordnetissa olevalta käteistililtä, kun sijoittaja vahvistaa Merkintäsitoumuksen pankkitunnuksillaan.

Merkintäsitoumuksen hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö päättää Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Toteuttamispäätöksen yhteydessä. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylikysyntätilanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään sijoittajien Merkintäsitoumukset 40 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka kokonaan sekä tämän määrän ylittävältä osalta allokoimaan Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 7.12.2021. Sijoittajat, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksensa Nordnetin asiakkaina Nordnetin verkkopalvelun kautta, näkevät Merkintäsitoumuksensa ja heille allokoidut Tarjottavat Osakkeet Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Merkintähintaa muutetaan ja Merkintähinta on alempi kuin Merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, maksetun määrän ylimääräinen osa palautetaan Merkintäsitoumuksen antajalle hänen Merkintäsitoumuksessaan ilmoittamalle pankkitilille arviolta viidentenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen, eli arviolta 10.12.2021. Nordnetin merkintäpaikan kautta Merkintäsitoumuksensa antaneiden palautus maksetaan Nordnetin käteistilille. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso edellä myös ”– *Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*”.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Yleisöannissa Merkintäsitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Danske Bankin kautta tehtynä vain Danske Bankissa olevalle osakesäästötilille ja Nordnetin kautta vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille. Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa allokoidut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen (eli arviolta 3.12.2021).

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 3 795 306 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti Yhdysvaltain ulkopuolella näiden ehtojen mukaisesti. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta Tarjottavien Osakkeiden määrästä poiketen Yleisöannin, Instituutioannin ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 607 902 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen ”offshore transaction” -määritelmän ja myös muilta osin kyseisen säännöstön mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty) ellei Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetty poikkeus sovellu ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudateta.

Pääjärjestäjällä ja Yhtiöllä on oikeus hylätä Merkintätarjous kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus ja merkintäpaikka

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Merkintätarjous käsittää vähintään 20 001 Tarjottavaa Osaketta. Merkintätarjouksen antavilla oikeushenkilöillä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Instituutioannin sijoittajien Merkintätarjouksia ottaa vastaan Pääjärjestäjä.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset

Alla luetellut ankkurisijoittajat (yhdessä ”**Ankkurisijoittajat**”) ovat kukin erikseen antaneet Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksia, joiden nojalla Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Merkintähintaan tietyin edellytyksin ja ehdolla, että Yhtiön liikkeeseen laskettujen Osakkeiden arvostus on Merkintähinnalla (ennen Listautumisannista saatavia varoja) enintään 50 miljoonaa euroa. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Ankkurisijoittajille taataan sitoumusten kattama määrä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan. Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksia seuraavasti:

- Tietyt Aktia Pankki Oyj:n omistamien hallinnoimat rahastot: 3,0 miljoonaa euroa
- Handelsbanken Fonder: 3,4 miljoonaa euroa
- Tietyt SP-rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot: 3,0 miljoonaa euroa

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset vastaavat noin 36,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 32,1 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään) ja olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita, ja Yhtiö laskee liikkeeseen Listautumisannissa 3 424 451 Uutta Osaketta.

Merkintätarjousten hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö päättää Instituutioannissa tehtyjen Merkintätarjousten hyväksymisestä Toteuttamispäätöksen yhteydessä. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkintätarjoukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Instituutioannissa hyväksytyistä Merkintätarjouksista toimitetaan vahvistusilmoitus allokaation jälkeen niin pian kuin mahdollista.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Instituutioannin sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn Merkintätarjouksensa mukaiset Tarjottavat Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti arviolta 7.12.2021. Pääjärjestäjällä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia Merkintätarjouksen vastaanottamisen yhteydessä tai ennen Merkintätarjouksen hyväksymistä sijoittajalta selvitystä sen kyvystä maksaa Merkintätarjousta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Merkintätarjouksen tarkoittamien Tarjottavien Osakkeiden maksua suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta eli 6,58 euroa kerrottuna Merkintätarjouksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, sovelletaan tämän jälkeen annettuihin tarjouksiin uutta Merkintähintaa. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta viidentenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 10.12.2021. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 50 590 ja mahdollisissa ylimerkintätilanteissa enintään 150 000 Tarjottavaa Osaketta merkittäväksi Yhtiön koko- ja osa-aikaisille vakituisessa työsuhteessa oleville työntekijöille, sekä määräaikaisissa työsuhteissa oleville merkintäajan alkaessa 22.11.2021 klo 10.00 työskenteleville, sekä Yhtiön johtoryhmälle ja toimitusjohtajalle sekä hallituksen jäsenille (”**Henkilöstö**”). Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutioannin, Yleisöannin ja Henkilöstöannin välillä. Edellä esitetystä huolimatta Yleisöannin Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 607 902 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin

Henkilöstöantiin voi osallistua Henkilöstö, jonka kotipaikka on Suomessa ja Euroopan talousalueella (”**ETA**”). Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä

merkinnän valtuutetun välityksellä. Henkilöstöantiin osallistuva voi halutessaan osallistua myös Yleisöantiin siihen soveltuvien ehtojen mukaisesti.

Henkilöstöannissa annettavan Merkintäsitoumuksen tulee käsittää vähintään 100 Tarjottavaa Osaketta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on sitoutuminen luovutusrajoituksen noudattamiseen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Pääjärjestäjän kirjallista suostumusta (jota Pääjärjestäjä ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää Listautumisen jälkeen eli arviolta 28.11.2022, myy, myy lyhyeksi, tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti merkitsemiään Tarjottavia Osakkeita tai Tarjottavien Osakkeiden omistamiseen oikeuttavia optio-oikeuksia tai warrantteja tai muita Tarjottaviksi Osakkeiksi muutettavia tai vaihdettavia arvopapereita, jotka he omistavat tai ovat hankkineet Henkilöstöannissa tai joiden luovuttamiseen heillä on valtuudet. Henkilöstöantiin osallistuvat henkilöt hyväksyvät merkinnän tehdessään sen, että heitä sitoo ilman erillisiä toimenpiteitä edellä mainittu luovutusrajoitus, ja että se kirjataan Yhtiön toimeksiannosta merkitsijän arvo-osuustilille.

Henkilöstöannin Merkintähinta ja allokaatio

Henkilöstöannin Merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisö- ja Instituutioannin merkintähinta eli 5,93 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Yhtiö päättää allokaatiosta Henkilöstöannissa Toteuttamispäätöksen yhteydessä. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Yhtiö pyrkii hyväksymään Merkintäsitoumukset kokonaan 1 000 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja allokoimaan tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita Henkilöstöannissa annettujen Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Merkintäpaikat ja Merkintäsitoumuksen antaminen

Henkilöstöannin merkintäpaikka on Evli. Henkilöstöannissa Merkintäsitoumukset annetaan ja maksut suoritetaan osallistumiseen oikeutetuille henkilöille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkana toimivaan Evliin allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Merkintäsitoumuksensa pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Merkintäsitoumuksen mukaisen osakkeiden merkintämaksun sekä sitoutunut näiden ehtojen mukaiseen luovutusrajoitukseen. Merkintäsitoumusta annettaessa on noudatettava mahdollisia merkintäpaikan antamia tarkempia ohjeita. Henkilöstöannissa annettu Merkintäsitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa " – *Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen*" mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

Yhtiöllä ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Henkilöstöannin Merkintähinta on alempi kuin Merkintäsitoumuksen yhteydessä maksettu hinta, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Merkintäsitoumuksen antajalle Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen, arviolta 10.12.2021. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös kohta " – *Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen – Menettely Merkintäsitoumusta peruutettaessa*".

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustilille

Henkilöstöannissa Merkintäsitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili Suomessa toimivassa tilinhoitajassa tai hänen on avattava säilytys Evli Pankki Oyj:ssä. Henkilöstöannissa Merkintäsitoumuksen antavan sijoittajan on ilmoitettava arvo-osuustilinsä/säilytystilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Henkilöstöannissa allokoidut ja maksetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille/säilytystileille osakkeiden rekisteröinnin jälkeen arviolta 3.12.2021.

LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Pääjärjestäjän sekä CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n odotetaan tekevän järjestämissopimuksen (”**Järjestämissopimus**”). Järjestämissopimuksen mukaan Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen Uusia Osakkeita Pääjärjestäjän hankkimille merkitsijöille ja Pääjärjestäjä sitoutuu, tiettyjen ehtojen täyttyessä, hankkimaan merkitsijöitä tai ostajia Tarjottaville Osakkeille. Myyjät eivät ole Järjestämissopimuksen osapuolia, vaan ne ovat antaneet kukin myyntisitoumuksen Pääjärjestäjälle Listautumisannin osalta.

Pääjärjestäjän velvollisuuden täyttää Järjestämissopimuksen mukaiset sopimusvelvoitteensa odotetaan olevan ehdollinen tiettyjen edellytysten täyttymiselle. Tällaisia edellytyksiä odotetaan olevan muun muassa se, että Yhtiön liiketoiminnassa ei ole tapahtunut olennaisen haitallisia muutoksia ja että Osakkeet on hyväksytty otettavaksi kaupankäynnin kohteeksi First Northissa. Pääjärjestäjällä odotetaan olevan oikeus irtisanoa Järjestämissopimus tietyin edellytyksin ennen Listautumista. Yhtiön odotetaan sitoutuvan korvaamaan Pääjärjestäjälle tietyt vastuut Listautumisannin yhteydessä, mukaan lukien soveltuvan arvopaperimarkkinasääntelyn mukaiset vastuut tietyissä tilanteissa. Lisäksi Yhtiön odotetaan antavan Pääjärjestäjälle tavanomaisia sitoumuksia ja vakuutuksia, jotka voivat liittyä muun muassa Yhtiön liiketoimintaan ja lainsäädännön noudattamiseen, Osakkeisiin ja Esitteen sisältöön.

Lisäosakeoptio

CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n odotetaan myöntävän vakauttamisjärjestäjänä toimivalle Danske Bankille (”**Vakauttamisjärjestäjä**”) lisäosakeoption ostaa Merkintähinnalla (kuten määritelty jäljempänä) enintään 580 930 lisäosaketta (”**Lisäosakkeet**”) (olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 3 424 451 Uutta Osaketta ja että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita) yksinomaan mahdollisten ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä (”**Lisäosakeoptio**”). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa (jonka odotetaan olevan 3.12.2021 ja 2.1.2022 välinen ajanjakso) (”**Vakauttamisaika**”). Lisäosakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 5,3 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 3 424 451 Uutta Osaketta, ja että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita. Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden yhteismäärästä.

Vakauttaminen

Vakauttamisjärjestäjällä on oikeus, mutta ei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden yhteismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli tällainen Osakkeiden lukumäärä ei ylitä Lisäosakkeiden lukumäärää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoption ja/tai ostamalla Osakkeita markkinoilta. Määrittäessään Osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Merkintähintaan.

Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa tai tehdä tarjouksia ostaa Osakkeita markkinoilta Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat tukea Osakkeiden markkinahintaa (nostamalla tai ylläpitämällä Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua). Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisjärjestäjä (tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta) julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan toteuttaa First Northissa Vakauttamisaikana.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä (”**Markkinoiden Väärinkäyttöasetus**”) ja komission delegoitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden Väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto-ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Vakauttamisjärjestäjän ja CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n odotetaan sopivan vakauttamiseen liittyvän Lisäosakeoptiota koskevan osakelainaussopimuksen Listautumisannin yhteydessä. Osakelainaussopimuksen mukaan Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa Lisäosakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän Osakkeita lainaksi kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä lainaa Osakkeita

osakelainaussopimuksen mukaisesti, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:lle.

Luovutusrajoitukset (*lock-up*)

Yhtiön ja CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n odotetaan sitoutuvan ja Lifeline Ventures Fund II Ky on sitoutunut siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta ja kaupankäynnin alkamisesta (eli arviolta 1.6.2022), laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta (tai julkista tällaista toimea) suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat muunnettavissa tai vaihdettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen sopimus Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muulla tavalla tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Yhtiön, CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n ja Lifeline Ventures Fund II Ky:n luovutusrajoituksiin soveltuu tiettyjä poikkeuksia, mukaan lukien se, että luovutusrajoitukset eivät sovellu Listautumisantiin, CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n ja Lifeline Ventures Fund II Ky:n luovutusrajoitukset eivät koske sellaisia Yhtiön Osakkeita, jotka luovutetaan heille tai jotka he hankkivat suoraan tai epäsuorasti luovutusrajoituksen voimassaoloaikana, ja Yhtiön luovutusrajoitus ei sovellu Esitteessä kuvattuihin palkitsemis- tai kannustinohjelmiin.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet sekä seuraavat maajohtajat Juha Järvi, Kenneth Tellebo, Kinga Chelinska-Baranska, Leon Stafford ja Tony Minana ovat sitoutuneet siihen, että he eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää Listautumisen ja kaupankäynnin alkamisen jälkeen (eli arviolta 28.11.2022), laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten luovutusrajoituksiin soveltuu tiettyjä poikkeuksia.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että Henkilöstöantiin osallistumiseen oikeutetut henkilöt merkinnän tehdessään sitoutuvat samalla luovutusrajoitukseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 64,2 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 58,9 prosenttia Osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaan) ja olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita, Yhtiö laskee liikkeeseen Listautumisannissa 3 424 451 Uutta Osaketta, ja että Henkilöstöannissa tarjotaan 50 590 Osaketta.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö ja Myyjät maksavat Pääjärjestäjälle palkkion, joka määräytyy Yhtiön osalta Uusista Osakkeista ja Valinnaisista Osakkeista sekä Myyjien osalta Myyntiosakkeista saatavien bruttovarojen perusteella. Lisäksi Yhtiö on sitoutunut korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja.

Yhtiö odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä yhteensä noin 2,0 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 3 424 451 Uutta Osaketta 6,58 euron Merkintähinnalla ja Myyjät odottavat maksavansa noin 0,1 miljoonaa euroa palkkioina olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 0,3 miljoonaa euroa mikäli Lisäosakeoptio käytetään).

Listautumisantiin liittyvät intressit

Pääjärjestäjä ja/tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonanto-, konsultointi- ja/tai pankkitoimintapalveluja. Listautumisannin yhteydessä Pääjärjestäjä ja/tai Pääjärjestäjän lähipiiriin kuuluvat sijoittajat voivat merkitä tai ostaa osan Tarjottavista Osakkeista omaan lukuunsa ja tässä ominaisuudessa pitää hallussaan, myydä tai ostaa omaan lukuunsa Tarjottavia Osakkeita, ja ne voivat tarjota tai myydä Tarjottavia Osakkeita muutoin kuin Listautumisannin yhteydessä kulloinkin soveltuvan lain mukaisesti. Pääjärjestäjä ei aio julkistaa tällaisten sijoitusten tai liiketoimien sisältöä, ellei laki siihen velvoita.

Yhtiö ja Yhtiön talousjohtaja ovat sopineet bonusjärjestelystä, jossa talousjohtaja on oikeutettu euromääräiseen bonukseen, joka vastaa 0,2 prosenttia Yhtiön valuaatiosta sopimuksessa määritellyssä ns. exit-tilanteessa. Listautuminen katsotaan sopimuksessa tarkoitetuksi exit-tilanteeksi.

Laimentuminen

Listautumisannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen seurauksena Osakkeiden määrä voi kasvaa 11 031 096 Osakkeeseen olettaen että Henkiöstöannissa merkitään ylimerkintätilanteessa yhteensä 150 000 Uutta Osaketta tällaisiin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla.

Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita, heidän kokonaisomistuksensa Osakkeissa laimenisi tässä tapauksessa 31,1 prosenttia olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptiota ei käytetä.

Yhtiön oma pääoma Osaketta kohden 30.9.2021 oli -0,21 euroa kun Osakkeiden määrässä otetaan huomioon 25.10.2021 rekisteröity osakesplit.

Tietoa jakelijoille

Johtuen yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista, jotka sisältyvät: (a) rahoitusvälineiden markkinoista annetun EU-direktiiviin 2014/65/EU, muutoksineen (”**MiFID II**”); (b) komission delegoidun direktiivin (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta, 9 ja 10 artikloihin; ja (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä ”**MiFID II Tuotevalvontavaatimukset**”), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka ”valmistajalla” (MiFID II Tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun, Tarjottavat Osakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan Tarjottavat Osakkeet: (i) täyttävät loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi asiakkaiksi ja hyväksyttäviksi vastapuoliksi, kuten määritelty MiFID II:ssa; ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa (”**Kohdemarkkina-arviointi**”). Kohdemarkkina-arvioinnista riippumatta jakelijoiden tulisi huomioida, että: Tarjottavien Osakkeiden hinta voi laskea ja sijoittajat saattavat menettää osan tai kaiken sijoituksestaan; Tarjottavat Osakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuloa tai pääomasuojaa; ja sijoitus Tarjottaviin Osakkeisiin on sopiva vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuloa tai pääomasuojaa, jotka (joko yksin tai yhdessä asianmukaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajan kanssa) ovat kykeneviä arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaakseen siitä mahdollisesti koituvat tappiot. Kohdemarkkina-arviointi ei rajoita tai vaikuta mihinkään sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin liittyen Listautumisantiin.

Epäselvyyksien välttämiseksi, Kohdemarkkina-arviointi ei ole: (a) sopivuuden tai asianmukaisuuden arviointi MiFID II:ta sovellettaessa; tai (b) kenellekään sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle suositus sijoittaa, tai ostaa tai tehdä mitään muita Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä toimenpiteitä.

Kukin jakelija on vastuussa oman kohdemarkkina-arviointinsa tekemisestä Tarjottavia Osakkeita koskien sekä asianmukaisten jakelukanavien määrittämisestä.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.9.2021 toteutuneena perustuen Konsernin tilintarkastamattomiin Osavuositietoihin 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden ajanjaksolta.

Seuraava taulukko tulee lukea yhdessä Esitteen kohtien ”*Riskitekijät*”, ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” ja ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*” sekä Esitteen liitteenä C olevan tilintarkastetun Tilinpäätöskokonaisuuden ja liitteenä D olevien tilintarkastamattomien Osavuositietojen kanssa.

(tuhatta euroa)	**30.9.2021 (tilintarkastamaton)**
PÄÄOMARAKENNE	
Korolliset velat	
Lyhytaikaiset korolliset velat (sisältää pitkäaikaisten velkojen lyhytaikaisen osuuden)	**1 240,7**
Vakuudellinen[1)]	467,5
Vakuudeton/takaamaton[2)]	773,2
Pitkäaikaiset korolliset velat (pois lukien pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osuus)	**1 916,4**
Vakuudellinen[3)]	1 314,4
Vakuudeton/takaamaton[4)]	602,0
Oma pääoma	
Osakepääoma	25,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	5 488,8
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-6 180,9
Muuntoerot	53,2
Tilikauden voitto (tappio)	-1 001,4
Oma pääoma yhteensä	**-1 615,3**
Korolliset velat ja oma pääoma yhteensä	**1 541,8**
NETTOVELKAANTUNEISUUS	
(A) Rahat ja pankkisaamiset	1 139,7
(B) Likviditeetti (A)	1 139,7
(C) Pitkäaikaisten korollisten velkojen lyhytaikainen osuus	1 240,7
(D) Lyhytaikainen velkaantuneisuus (C)	1 240,7
(E) Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (D-B)	101,0
(F) Pitkäaikaiset korolliset velat (ilman lyhytaikaista osuutta)	1 916,4
(G) Pitkäaikainen velkaantuneisuus	1 916,4
(H) Nettovelkaantuneisuus (E+F)	2 017,4

[1)] Lainat rahoituslaitoksilta, alle 12 kuukauden kuluttua erääntyvä osuus.
[2)] Maksujärjestelyyn sisältyvät korolliset verovelat, alle 12 kuukauden kuluttua erääntyvä osuus.
[3)] Lainat rahoituslaitoksilta, yli 12 kuukauden kuluttua erääntyvä osuus.
[4)] Maksujärjestelyyn sisältyvät korolliset verovelat, yli 12 kuukauden kuluttua erääntyvä osuus.

Yhtiön osakepääomaa on päätetty korottaa 80 tuhanteen euroon 14.10.2021 osakkaiden yksimielisellä päätöksellä. Osakepääoman korotus on rekisteröity 25.10.2021 (katso lisätietoja Esitteen kohdasta *”Osakkeet ja osakepääoma – Osakepääoman historiallinen kehitys”*). Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut osakepääoman korottamisen lisäksi muita olennaisia muutoksia 30.9.2021 ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Lisätietoja Yhtiön taseen ulkopuolisista vastuista ja annetuista vakuuksista on esitetty Esitteen kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Taseen ulkopuoliset vastuut*”.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiön käytössä oleva käyttöpääoma riittää vähintään 12 kuukauden ajaksi Esitteen päivämäärästä lukien.

YHTIÖN MARKKINA (MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS)

Seuraava katsaus sisältää markkina- ja toimialatietoja, jotka perustuvat Yhtiön johdon ja hallituksen sisäisiin arvioihin sekä kolmansien osapuolten lähteistä saatuihin tietoihin. Eri lähteisiin perustuvat rahamääräiset arviot markkinoiden koosta eivät välttämättä ole keskenään vertailukelpoisia, sillä toimiala- ja palveluluokittelut voivat poiketa toisistaan ja laskentaperusteet voivat vaihdella. Sikäli kuin tiedot ovat peräisin kolmansien osapuolten lähteistä, niiden lähde on ilmoitettu. Seuraava katsaus sisältää myös Yhtiön markkina-asemaa koskevia arvioita, jotka eivät ole peräisin julkisista lähteistä. Nämä arviot perustuvat Yhtiön ei-julkisista lähteistä saamiin tietoihin sekä Yhtiön johdon ja hallituksen kyseisten toimialojen ja markkinoiden tuntemukseen. Kyseessä ei ole täydellinen markkina-analyysi, vaan yleisluontoinen esitys Yhtiön relevanttien markkinoiden pääpiirteistä.

Johdanto

Lukuisat työtehtävät, yritykset ja toimialat muuttuvat ja digitalisoituvat vauhdilla. Tietotekniikka mahdollistaa muun muassa avoimen ja nopean kommunikaation, datan strukturoidun keräämisen, säilömisen ja analysoimisen sekä liiketoimintatransaktioiden tehokkaan prosessoimisen. Tietotekniikan kehitys on kuitenkin johtanut siihen, että tietotyötä tekevien työntekijöiden työaikaa kuluu moniin rutiininomaisiin tehtäviin, jotka verrattuna täyteen automaatiopotentiaaliin vievät aikaa ja resursseja hidastaen prosessien valmistumista. Vastauksena näihin haasteisiin Digital Workforce on tuonut markkinoille älykkään automaation ja ohjelmistorobotiikan palvelutarjonnan, jonka digityöntekijät hallinnoivat yritysten liiketoimintaprosesseja ihmisten kanssa ja siten vähentävät tietotyöntekijöiden rutiininomaisia työtehtäviä. Katso tarkempia tietoja digityöntekijöistä Esitteen kohdasta ”*Yhtiön liiketoiminta – Yleistä*”.

Tunnistetun ongelman ratkaisemisen lisäksi älykäs automaatio ja ohjelmistorobotiikka tarjoavat houkuttelevan kaupallisen mahdollisuuden: globaalin ohjelmistorobotiikkapalvelumarkkinan suuruudeksi on arvioitu 9,5 miljardia dollaria vuonna 2021, ja sen on arvioitu kasvavan noin 20 prosentilla vuosittain.[4] Ennustetulla kasvuvauhdilla markkinan koon odotetaan kaksinkertaistuvan 3–4 vuoden välein. Kasvua ajavat avaintekijät ovat ohjelmistorobotiikan matala penetraatioaste, ohjelmistorobotiikkaa käyttävien yritysten käyttämättömän automaatiopotentiaalin hyödyntäminen ja ohjelmistorobotiikkaa tukevien teknologioiden, kuten tekoälyn, kehittyminen.

Toimialakatsaus

Ohjelmistorobotiikan yleiskatsaus

Moderni tietotyö sisältää lukuisia työtehtäviä, jotka ovat manuaalisia ja toistuvasti toteutettavia. Ne voivat olla hitaita suorittaa ja saattavat sitoa useita tunteja työntekijöiden työajasta, minkä lisäksi ne ovat alttiita inhimillisille virheille toiminnan toistuessa. Ohjelmistorobotiikka (*Robotic Process Automation*, RPA) on teknologia, joka hyödyntää etukäteen määriteltyä liiketoimintalogiikkaa, sääntöjä ja strukturoitua dataa näiden rutiininomaisten liiketoimintaprosessien automatisointiin. Digityöntekijät voivat poimia tietoa ja tulkita ohjelmistosta dataa transaktioiden prosessoimiseksi, datan käsittelemiseksi, vastausten generoimiseksi sekä toisten järjestelmien kanssa keskustelemiseksi.

Digityöntekijät ovat automatisoituja tiimin jäseniä eli ohjelmistorobotteja, jotka on opetettu tekemään liiketoimintaprosesseja ihmisten tapaan. Ne avustavat prosessien eri vaiheissa hyödyntäen älykkään automaation eri teknologioita, kuten ohjelmistorobotiikkaa, keskustelurobotteja sekä luonnollisen kielen käsittelyä (*Natural Language Processing*, NLP). Yksi digityöntekijä kykenee hoitamaan yhtä tai useampaa prosessia tai tehtävää, tai useita robotteja voi ketjuttaa prosessin eri vaiheisiin ja tehtäviin, jolloin monimutkaisestakin työstä saadaan niin autonomista, että ihmistyöntekijän tulee vain hyväksyä lopputulos. Digityöntekijä voidaan lisäksi kouluttaa priorisoimaan valikoituja tehtäviä, käsittelemään poikkeuksia ja oppimaan tekemällä. Digityöntekijät voidaan toimittaa pilvipalveluna tai suoraan asiakkaan ympäristöön asennettuna. Tämän lisäksi etäyhteyden kautta digityöntekijöitä voidaan hallinnoida ja seurata sekä diagnosoida ja ratkaista toimintahäiriöitä.

Ohjelmistorobotiikka on osa laajempaa älykkään automaation ekosysteemiä ja toimialaa, joka jakautuu erilaisiin tasoihin teknologian edistyksellisyyden ja monimutkaisuuden mukaan. Alhaisimman tason järjestelmät koostuvat ihmisistä ja yksinkertaisista digitaalisista työkaluista, joita hyödynnetään hyvin jäsennellyn datan käsittelyssä sääntöjen ja laukaisimien pohjalta. Ohjelmistorobotiikka on seuraavan tason automaatiota, joka pystyy käsittelemään jo vähemmän strukturoitua dataa ja hyödyntää hieman monimutkaisempia sääntöjä. Ohjelmistorobotiikan pohjalta ja mahdollistamana robotit voivat alkaa hyödyntää koneoppimista (*machine learning*, ML), luonnollisen kielen käsittelyä, tekstintunnistusta sekä analytiikkaa disruptiivisen tekoälyn (*artificial intelligence*, AI) aikaansaamiseksi. Tekoälyteknologiat rakentuvat jo huomattavasti monimutkaisemmista säännöistä ja voivat työskennellä vähemmän strukturoidulla datalla. Tyypillisesti

[4] Lähde: Forrester’s Q2 2019 Global Robotic Process Automation Services Forrester Wave™ Online Survey; Forrester’s Q2 2017 Global Robotic Process Automation Forrester Wave™ Online Survey

tekoälyteknologiat toimivat itsenäisesti, mutta ihmisten tukemana. Ekosysteemin korkein taso on aito tekoäly ja älykäs prosessiautomaatio, joissa robotit kykenevät toimimaan ilman ihmisten osallistamista.

Alla olevassa kuvaajassa on kuvattu Yhtiön johdon näkemystä älykkään automaation eri elementeistä, jotka rakentuvat toistensa päälle, ja ohjelmistorobotiikan roolista ekosysteemissä.

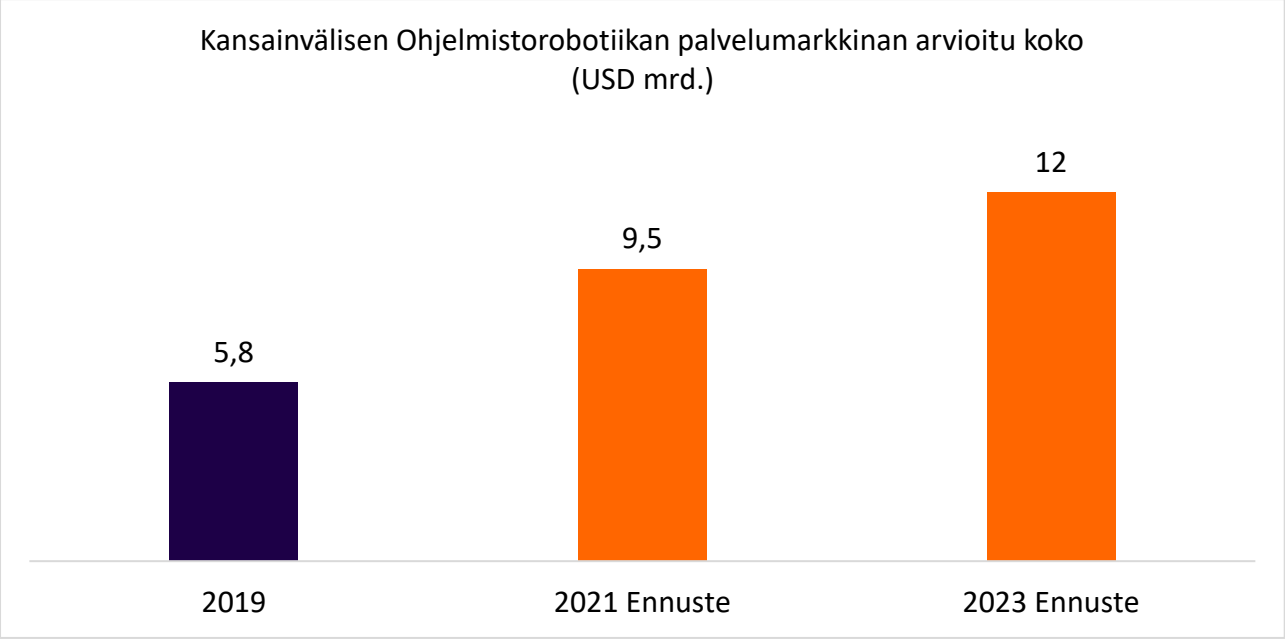
Liiketoimintaprosessien ja tietotyön tehtävien automatisoinnilla on lukuisia hyötyjä. Sillä mahdollistetaan tuottavuuden ja kannattavuuden parantaminen vähentämällä manuaalista työtä ja siihen liittyviä kustannuksia, minkä lisäksi työ voidaan suorittaa nopeammin. Manuaalisen tietotyön vähentyessä ihmisille jää enemmän aikaa muulle lisäarvoa luovalle työlle, kuten luovuutta vaativalle työlle tai asiakkaiden kohtaamiseen. Digityöntekijät ovat nopeasti prosessien volyymitarpeiden mukaan skaalattavaa työvoimaa, sillä niiden määrää voidaan lisätä ja vähentää etäyhteyksin välittömästi lähes rajattomia määriä. Digityöntekijöiden käyttöönotto parantaa myös prosessien laatua vähentämällä inhimillisten virheiden määrää. Ympärivuorokautinen valmius puolestaan mahdollistaa tehokkuuden lisäksi paremman palvelulaadun esimerkiksi mahdollistamalla ympärivuorokautisen asiakaskontaktin.

Digital Workforcen saavutettava markkina

Digital Workforcen pääasiallisen saavutettavan markkinan muodostaa kansainvälinen ohjelmistorobotiikan palvelumarkkina (*Robotic Process Automation Services*) lähes kaikissa toimialavertikaaleissa. Yhtiön pääkohdemarkkinan keskeisimpiä vertikaaleja ovat pankki- ja rahoituspalvelut sekä vakuutusala, teollisuus- ja logistiikka-ala, julkiset organisaatiot, sosiaali- ja terveydenhuolto sekä vähittäiskauppa ja palvelut. Keskeisimpiä horisontaalisia markkinoita, eli lähtökohtaisesti kaikilla toimialoilla tehtäviä sisäisiä toimintoja, ovat IT, taloushallinto ja kirjanpito, asiakaspalvelu sekä henkilöstö- ja palkkahallinto. Tutkimusorganisaatio Forrester arvioi globaalin markkinan kooksi 5,8 miljardia dollaria vuonna 2019, 9,5 miljardia dollaria vuonna 2021 ja 12,0 miljardia dollaria vuonna 2023[5]. Arvioidun markkinan ennustettu kasvu vastaa noin 20 prosentin vuosittaista kasvuvauhtia.

Alla olevassa kuvaajassa on kuvattu Forresterin arvioimaa markkinan kokoa ja sen kehitystä.

[5] Lähde: Forrester's Q2 2019 Global Robotic Process Automation Services Forrester Wave™ Online Survey



Yhtiön johdon käsityksen mukaan markkinan kasvua kohti sen potentiaalia ajavat ohjelmistorobotiikan käyttöönoton merkittävät ja mitattavat hyödyt, kuten työntuottavuuden ja kannattavuuden paraneminen, henkilöstön vapauttaminen manuaalisista työtehtävistä, ohjelmistorobotiikan joustavuus ja skaalattavuus sekä laadun ja asiakaskokemuksen parantaminen. Tämän lisäksi Yhtiön johdon käsityksen mukaan kasvua ajavat myös seuraavat asiat:

- Valtaosa organisaatioista ei ole vielä edes ottanut ohjelmistorobotiikkaa käyttöön;
- Pääosa nykyisistä ohjelmistorobotiikkaa hyödyntävistä organisaatioista pitää sisällään merkittäviä määriä prosesseja, joita ei ole vielä automatisoitu. Tutkimusorganisaatio Forresterin tutkimuksen mukaan noin 90 prosenttia nykyisistä ohjelmistorobotiikan asiakkaista hyödyntää vain pientä osaa automaatiopotentiaalistaan[6]; ja
- Ohjelmistorobotiikkaa tukevan teknologian, kuten tekoälyn, kehitys, joka mahdollistaa yhä uusien ja monimutkaisempien prosessien automaation sekä tekee automaatioratkaisuista yleisesti tehokkaampia ja näin houkuttelevampia.

Tutkimusorganisaatio Forrester esittää kahden toteuttamansa kyselytutkimuksen perusteella, että vain 44 prosenttia organisaatioista on alkanut ottaa ohjelmistorobotiikkaa käyttöön, ja 37 prosentilla on suunnitelmia käyttöönotosta tai aikomus ottaa ohjelmistorobotiikan käyttöön seuraavan 12 kuukauden aikana. Suurimmiksi haasteiksi käyttöönotossa nähdään teknologisen osaamisen puute niin yhtiön teknisessä kuin muussakin henkilöstössä.[7]

Digital Workforcen pääasialliset markkinat nyt ja lähitulevaisuudessa ovat Pohjoismaat, Yhdysvallat, Iso-Britannia ja saksankielinen Eurooppa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kyseisten alueiden markkinapotentiaali vaihtelee etenkin älykkään automaation käyttöönottoasteen ja markkinoiden ominaisuuksien perusteella. Yhtiön johto näkee Pohjoismaat, Yhtiön keskeisimmän toimintamarkkinan, houkuttelevana korkean digitalisaatioasteen vuoksi, mitä kuvaa esimerkiksi pilvipalveluiden korkea käyttöönottoaste.[8] Kiinnostavimmat kasvumarkkinat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan ovat Yhdysvallat ja Iso-Britannia, joissa johdon mukaan älykkään automaation käyttöönottoasteet ovat Pohjoismaita jäljessä, mutta markkinakoot sekä organisaatiot suuria sekä digitalisaatio- ja pilvipalveluiden käyttöönottoasteet korkeita. Yhtiön johto näkee saksankielisen Euroopan konservatiivisena pilvipalveluiden suhteen, mutta korkeapotentiaalisena markkinan koon ja alhaisen älykkään automaation käyttöönottoasteen vuoksi.

Kilpailuympäristö

Digital Workforcen päätoimintamarkkina on kansainvälinen ohjelmistorobotiikan palvelumarkkina (*Robotic Process Automation Services*) lähes kaikissa vertikaaleissa.

[6] Lähde: Forrester's Q2 2019 Global Robotic Process Automation Services Forrester Wave™ Online Survey
[7] Lähde: Forrester Analytics Global Business Technographics Data and Analytics, 2019
[8] Lähde: EY Nordic IT Cloud Survey (2020)

Yhtiö toimii samalla osana laajempaa älykkään automaation palvelumarkkinaa, joka koostuu liiketoimintasovelluksista, automaatio-ohjelmistoista, niiden implementoinnista sekä operoimisesta ja ylläpidosta. Yhtiön näkemyksen mukaan se toimii yhteen markkina-alueeseen keskittyvänä yhtiönä (*pure play*), joka keskittyy ohjelmistorobotiikkaa hyödyntävän automaation suunnitteluun, toimeenpanoon, operoimiseen ja ylläpitoon. Digital Workforce ei täten Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kilpaile suurien automaatio-ohjelmistotoimittajien kanssa, kuten UiPath, Blue Prism tai Microsoft Power Automate –tuotteillaan, vaan hyödyntää ohjelmistoja palveluidensa tuottamisessa.

Yhtiö on teettänyt loppuvuodesta 2020 kartoituksen älykkään automaation kilpailuympäristöstä ja Digital Workforcen suhteesta sen yhdeksään tunnistettuun pelkästään ohjelmistorobotiikkaan erikoistuneeseen palvelutarjoajaan. Selvityksessä vertailtiin eri lähteitä hyödyntämällä kilpailijoiden kokoluokkaa työntekijöissä ja liikevaihdossa, globaalia toimituskykyä, palvelutarjontaa, käytettyjä teknologioita, myönnettyjä sertifikaatteja[9] ja asiantuntevuutta automaatiossa. Johdon näkemyksen mukaan varsinaisia kilpailijoita ovat kolmenlaiset toimijat:

1) Suuret konsulttiyhtiöt, jotka tarjoavat automaation suunnittelu- ja toimeenpanopalveluja asiakkailleen, mutta jättävät automaatiotyökalujen operoimisen ja ylläpidon asiakkaalle tai kolmannelle osapuolelle;
2) Suuret IT-konsulttiyhtiöt, jotka tarjoavat automaation suunnittelu- ja toimeenpanopalveluiden lisäksi operoimista ja ylläpitoa, mutta Digital Workforce voi automaatiospesialistina tarjota fokusoituneempia ratkaisuja. Suuret IT-konsulttiyhtiöt usein puolestaan tarjota älykkään automaation palveluita osana suurempia IT-palvelukokonaisuuksia;
3) Muut pelkästään ohjelmistorobotiikkaan erikoistuneet palveluntarjoajat, joihin verrattuna Digital Workforce on kilpailijakartoituksen mukaan suurin toimija työntekijämäärällä, palvelutarjonnalla ja globaalilla toiminnan laajuudella mitattuna.

Tutkimusorganisaatio Forrester on tunnistanut Digital Workforcen korkeimpaan kategoriaan kansainvälisessä keskisuurten ohjelmistorobotiikan palveluyhtiöiden vertailussaan, jossa Yhtiö on saanut vertailun korkeimmat pisteet toimintastrategiastaan. Vertailua käsitellään tarkemmin Esitteen kohdassa ”*Yhtiön liiketoiminta – Digital Workforcen vahvuudet – Johtava globaali ohjelmistorobotiikan spesialisti*”.

[9] Digital Workforcen ylläpitojärjestelmälle on myönnetty vuonna 2018 ISO / IEC 20000-1:2018 sertifikaatti.

YHTIÖN LIIKETOIMINTA

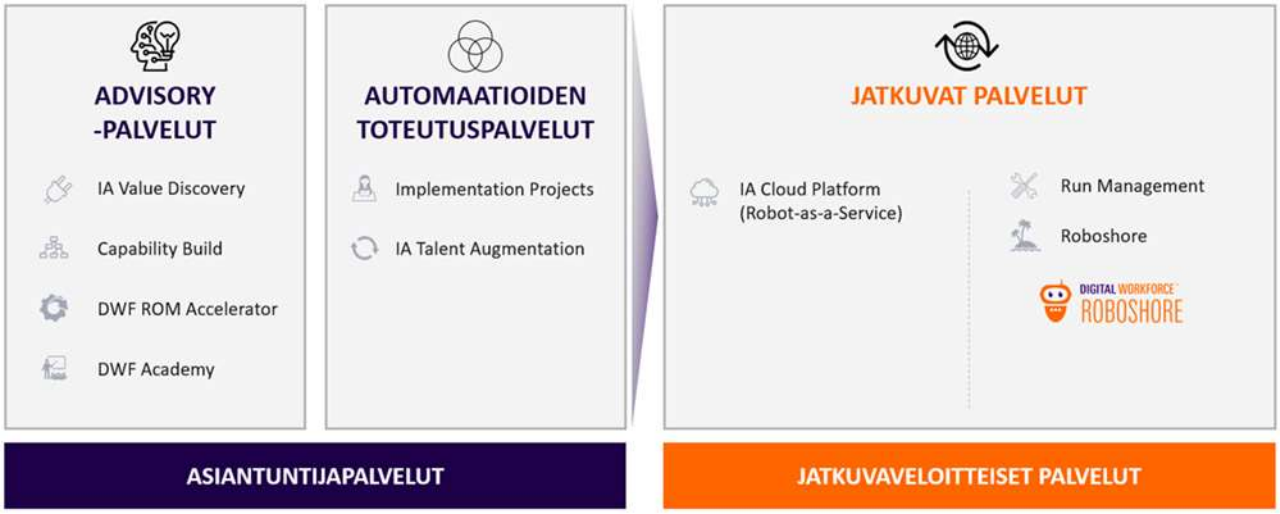
Yleistä

Digital Workforce on suomalainen älykkään automaation ja ohjelmistorobotiikan palveluyhtiö. Digital Workforce on sen johdon näkemyksen, joka perustuu Yhtiön toteuttamaan kilpailuympäristökartoitukseen, sekä tutkimusorganisaatio Forresterin[10] mukaan yksi maailman johtavia teollisen tason ohjelmistorobotiikkaan ja älykkääseen automaatioon erikoistuneita palveluyhtiöitä niin liikevaihdolla, palvelutarjonnalla, asiakasreferensseillä kuin työntekijämäärällä mitattuna. Yhtiön jatkuvana tavoitteena on olla oman alansa paras toimija. Digital Workforce auttaa asiakkaitaan automatisoimaan tietotyön tehtäviä sekä liiketoimintaprosesseja älykkään automaation (Intelligent Automation) avulla tarjoamalla heidän käyttöönsä niin kutsuttuja digityöntekijöitä. Yhtiön toimittamat digityöntekijät ovat ohjelmistorobotiikkaan, tekoälyyn ja pilvipalveluihin perustuvia ohjelmistorobotteja, jotka hoitavat liiketoimintaprosesseja yhdessä ihmiskollegoiden kanssa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan digityöntekijät tosin hoitavat liiketoimintaprosessit täsmällisesti, väsymättä ja ihmistä virheettömämmin – ilman merkittäviä muutoksia tietojärjestelmiin. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan digityöntekijöillä on tulevaisuudessa yhä suurempi ja strategisempi rooli organisaatioiden arvoketjuissa.

Yhtiön palveluntarjonta kattaa älykkään automaation koko elinkaaren: suunnittelun ja konsultoinnin, kehityksen ja käyttöönoton, pilvipohjaisen alustan, tuen ja ylläpidon sekä jatkokehityksen. Yhtiö tarjoaa palveluita ja ratkaisuja laajalle asiakaskunnalle eri toimialoilla, joihin lukeutuvat muun muassa pankki- ja rahoitus-, sosiaali- ja terveydenhuolto-, teollisuus- ja logistiikka-ala sekä erilaiset julkisen sektorin toimijat.

Yhtiön liiketoimintamalli jakautuu kahteen pääalueeseen, jotka ovat asiantuntijapalvelut (*Professional Services*, ”**Asiantuntijapalvelut**”) ja jatkuvaveloitteiset palvelut (*Continuous Services*, ”**Jatkuvaveloitteiset palvelut**”). Yhtiön liiketoiminta jakautuu kolmeen pääkategoriaan: 1) advisory -palvelut (*Advisory Services*, ”**Advisory palvelut**”), 2) automaatioiden toteutuspalvelut (*Automation Delivery*, ”**Automaatioiden toteutuspalvelut**”) ja 3) jatkuvat palvelut (*Managed Services*, ”**Jatkuvat palvelut**”). Asiantuntijapalveluiden alle kuuluvat 1) Advisory -palvelut ja 2) Automaatioiden toteutuspalvelut. Jatkuvaveloitteisten palveluiden pääalueen alle kuuluu puolestaan 3) Jatkuvat palvelut. Yhtiön liiketoimintamallin tarkoitus on kasvattaa korkeakatteisten Jatkuvaveloitteisten palveluiden absoluuttista liikevaihtoa ja suhteellista osuutta liikevaihdosta. Asiantuntijapalvelut ovat keskeinen kanava uusien Jatkuvaveloitteisten palveluiden käyttöönottoon. Yhtiön liiketoimintamallia sekä liiketoiminnan eri osa-alueita käsitellään tarkemmin Esitteen kohdissa ” – *Liiketoimintamalli*” sekä ” – *Yhtiön palvelut ja ratkaisut*”.

Alla olevassa kuvassa on havainnollistettu Yhtiön liiketoiminnan jakautumista pääalueittain.



Yhtiön pääkonttori sijaitsee Helsingissä, ja sillä on toimistot Ruotsissa, Tanskassa, Norjassa, Isossa-Britanniassa, Yhdysvalloissa, Saksassa ja Puolassa. Konserni työllisti keskimäärin 200 henkilöä tilikaudella 2020 (2019: 197).

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin taloudellisia tietoja ilmoitetuilta ajanjaksoilta.

[10] Lähde: The Forrester Wave Robotic Process Automation Q1 2021, Forrester 2021; julkisista lähteistä.

(tuhatta euroa)	1.1.–30.9. 2021 (tilintarkastamaton)	1.1.–30.9. 2020 (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12. 2020 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.–31.12. 2019 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.–31.12. 2018 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)
Liikevaihto	16 281,4	13 649,2	19 095,1	17 162,0	11 731,4
Liikevoitto (-tappio)	-585,3	-701,9	-600,1	-1 086,6	-2 390,5
Tilikauden voitto (tappio)	-1 001,4	-1 014,2	-905,5	-1 191,1	-2 575,2
Käyttökate (EBITDA)	-383,9	-575,8	-405,6[1)]	-900,2[1)]	-2 250,3[1)]

[1)] Tilintarkastamaton.

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin liikevaihdon maantieteellinen jakauma ilmoitetuilta ajanjaksoilta.

(tuhatta euroa)	1.1.–30.9. 2021 (tilintarkas-tamaton)	1.1.–31.12. 2020 (tilintarkastettu)	1.1.–31.12. 2019 (tilintarkastettu)	1.1.–31.12. 2018 (tilintarkastettu)
Suomi	8 577,6	10 452,2	9 726,9	6 845,5
Ruotsi	3 504,2	3 317,4	2 900,4	1 691,5
Norja	832,8	1 067,0	1 047,6	444,4
Tanska	1 465,0	2 176,5	1 443,2	513,3
Puola	181,2	766,8	1 553,2	1 893,1
Muu EU	1 234,2	936,9	419,6	198,3
EU:n ulkopuolinen	486,4	378,3	71,0	145,4
Yhteensä	**16 281,4**	**19 095,1**	**17 162,0**	**11 731,4**

Kuten yllä olevasta taulukosta ilmenee, merkittävä osa Yhtiön liikevaihdosta kertyy Suomesta. Yhtiön johdon arvion mukaan Suomesta kertyvän liikevaihdon prosentuaalisen osuuden liikevaihdosta odotetaan kuitenkin pienentyvän Digital Workforcen strategiaan kuuluvan kansainvälistymisen seurauksena.

Historia

Digital Workforce perustettiin vuonna 2015 auttamaan terveydenhuollon organisaatioita tietotyön automatisoinnissa hallinnollisissa ja kliinisissä prosesseissa. Tuolloin terveydenhuollon ammattilaisten työajasta merkittävä osuus kului manuaalisen tietotyön parissa, ja suunnitelmat tietojärjestelmien uudistamisesta olivat kalliita ja aikaavieviä. Liian usein tietojärjestelmät estivät myös prosessien tehokkaan kehittämisen. Digityöntekijöiden (ohjelmistorobotiikka) avulla monet jäsenneltyyn tietoon pohjautuvista tietotyön tehtävistä pystyttiin hoitamaan nopeammin, tehokkaammin ja virheettömämmin. Ohjelmistorobotiikan avulla organisaatiot pystyivät vauhdittamaan käynnissä olevaa tietotyön automaatiota ja digitalisaatiota.

Lisenssimyynnin ja kehitysprojektien lisäksi Yhtiö alkoi suunnitella teollisen tason robotiikka-alustaa, josta voisi toimittaa digityöntekijöitä skaalautuvasti pilvipalveluna, joka rakennetaan toimimaan asiakkaan nykyisten IT-järjestelmien päällä ilman, että nykyisiin järjestelmiin tarvitsee tehdä merkittäviä muutoksia. Terveydenhuollon lisäksi kasvava tarve automaatiolle näkyi muilla tietointensiivisillä toimialoilla, kuten pankki- ja vakuutusalalla sekä julkisessa hallinnossa.

Viime vuosina Yhtiö on kehittänyt palvelutarjontaansa ja pilvipalvelualustaansa skaalautumaan globaaleihin toimituksiin sekä hyödyntämään myös jäsentämätöntä tietoa. Lisäksi Digital Workforcen asiakkailleen toimittamat älykkäät digityöntekijät kykenevät käsittelemään yhä monimutkaisempia ja liiketoimintakriittisempiä tehtäviä kellon ympäri. Yhtiö on sen johdon näkemyksen mukaan suurten organisaatioiden luotettu neuvonantaja ja kumppani älykkään automaation hankkeissa vastaten joko kokonaispalvelusta tai sen osista. Digital Workforcen perustajaosakkaat ovat johtaneet ja kehittäneet Yhtiön liiketoimintaa sen alusta lähtien ja Esitteen päivämääränä Mika Vainio-Mattila toimii Yhtiön toimitusjohtajana, Heikki Länsisyrjän ja Jukka Virkkusen ollessa Yhtiön hallituksen jäseniä.

Älykkään automaation skaalaaminen ja merkittävien hyötyjen ulosmittaaminen vaativat organisaatioilta panostuksia teknologian ja sitä tukevan infrastruktuurin lisäksi moninaiseen uudenlaiseen osaamiseen sekä järjestelmien jatkuvaan ylläpitoon. Mitä korkeammaksi automaatioaste nousee, sitä bisneskriittisempiä liiketoimintaprosesseja automaation avulla hoidetaan. Samalla vaatimukset infrastruktuurin ja palvelun moitteettomalle 24/7-palvelutasosopimuksiin pohjautuvalle toiminnalle kasvavat. Nopeasti muuttuvien teknologioiden maailmassa luotettava automaatiokumppani tarjoaa asiakkaille asiantuntevaa strategista ja operatiivista osaamista, parhaita käytäntöjä eri toimialoilta, moniteknologisia ratkaisuja, joustavuutta reagoida liiketoiminnan muuttuviin tarpeisiin ja automaation tulevaisuuden

visiota. Näiden jatkuvan operoinnin ja ylläpidon asiakastarpeiden pohjalle rakentuu Digital Workforcen palveluvalikoima.

Alla on kuvattu Digital Workforcen liiketoiminnan kannalta merkittäviä tapahtumia:

2015	Digital Workforce aloittaa toimintansa ja aloittaa yhteistyön johtavan ohjelmistorobotiikkatoimittaja Blue Prismin kanssa.
2016	Yhtiö lanseeraa Robot as a Service älykkäiden automaatioiden pilvipalvelun. Yhtiö avaa toimiston Ruotsissa.
2017	Yhtiö lanseeraa Yhtiön johdon näkemyksen mukaan maailman ensimmäisiin lukeutuvan verkossa toteutetun ohjelmistorobotiikkakoulutusympäristö Digital Workforce Academyn, jonka avulla yritykset voivat kouluttaa omaa henkilöstöään ohjelmistorobotiikan osaajiksi. Yhtiö avaa uudet toimistot Puolaan, Norjaan ja Tanskaan.
2018	Digital Workforce lanseeraa automatisoitujen prosessien ylläpitopalvelun (”**Run Management**”) RPA automaatioiden ylläpitopalvelun. Lisäksi Yhtiö aloittaa yhteistyön johtavan ohjelmistorobotiikka-alustan UiPathin kanssa laajentaakseen liiketoimintaansa Pohjoismaissa. Yhtiö vahvistaa tekoälyosaamistaan ja perustaa erillisen AI-tiimin (*Artificial Intelligence*).
2019	Digital Workforce valikoituu toimittajaksi useissa julkisen sektorin organisaatioissa sekä laajentaa olemassa olevia palvelusopimuksiaan. Yhtiö avaa toimistot Isossa-Britanniassa ja Yhdysvalloissa. Suomen Puolustusvoimat allekirjoittaa 1,2 miljoonan euron arvoisen ohjelmistorobotiikkapalvelusopimuksen Digital Workforcen kanssa.
2020	Digital Workforce lisää valikoimaansa ensimmäisenä markkinoilla käytön mukaan laskutettavan älykkään automaation ulkoistuspalvelun (*Roboshore*). Yhtiö myös laajentaa teknologiaportfoliotaan lisäämällä siihen Microsoft Power Automate -teknologian. Lisäksi Yhtiö lanseeraa ilmaisen ohjelmistorobotiikan pikaverkkokurssin (*Elements of RPA*) tavoitteenaan auttaa ihmisiä tietotyön automaation uusien mahdollisuuksien tunnistamisessa.
2021	Helsingin ja Uudenmaan sairaanhoitopiiri HUS ja Digital Workforce solmivat ohjelmistorobotiikan palveluista laajan runkosopimuksen. Forrester Wave™: Midsize RPA Services, (Q1 2021) raportti[11] nimeää Digital Workforcen johtavaksi toimittajaksi omassa markkinasegmentissään.

Digital Workforcen vahvuudet

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan erityisesti seuraavat tekijät ovat Yhtiön vahvuuksia:

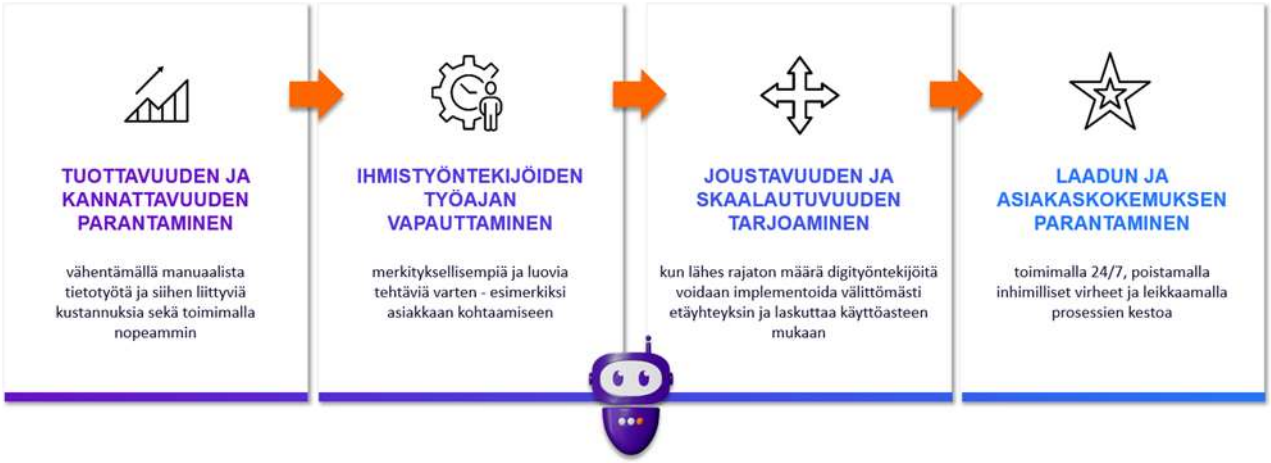
Digital Workforce toimii houkuttelevalla kohdemarkkinalla, jonka odotetaan kasvavan nopeasti

Digital Workforcen päätoimintamarkkina on kansainvälinen ohjelmistorobotiikan palvelumarkkina (*Robotic Process Automation Services*). Forrester arvioi markkinan kooksi globaalisti vuonna 2019 5,8 miljardia dollaria, ja vuonna 2023 12,0 miljardia dollaria, mikä vastaa 20 prosentin vuosittaista kasvuvauhtia[12]. Yhtiön johdon käsityksen mukaan markkinan kasvua kohti sen potentiaalia ajavat ohjelmistorobotiikan käyttöönoton merkittävät ja mitattavat hyödyt, kuten työn tuottavuuden ja kannattavuuden lisäys, henkilöstön vapauttaminen manuaalisista työtehtävistä, ohjelmistorobotiikan joustavuus ja skaalattavuus sekä laadun ja asiakaskokemuksen parantaminen.

[11] Lähde: AiThority; Digital Workforce Recognized as Leader in Midsize RPA Services Report by Independent Research Firm. https://aithority.com/robots/automation/digital-workforce-recognized-as-leader-in-midsize-rpa-services-report-by-independent-research-firm/

[12] Lähde: Forrester’s Q2 2019 Global Robotic Process Automation Services Forrester Wave™ Online Survey; Forrester’s Q2 2017 Global Robotic Process Automation Forrester Wave™ Online Survey

Alla olevassa kuvaajassa on kuvattu Yhtiön johdon näkemystä ohjelmistorobotiikan aikaansaamista hyödyistä.



Yhtiön johdon näkemyksen mukaan ohjelmistorobotiikan yrityksille tuoman hyödyn ohella markkinan kasvua ajaa myös seuraavat asiat:

- Valtaosa organisaatioista ei vielä ole ottanut ohjelmistorobotiikkaa edes käyttöön;
- Pääosa nykyisistä ohjelmistorobotiikkaa hyödyntävistä organisaatioista omaa merkittäviä määriä prosesseja, joita ei vielä ole automatisoitu. Tutkimusorganisaatio Forresterin tutkimuksen mukaan noin 90 prosenttia nykyisistä ohjelmistorobotiikan asiakkaista hyödyntävät vain pientä osaa automaatiopotentiaalistaan[13]; ja
- Ohjelmistorobotiikkaa tukevan teknologian kuten tekoälyn kehitys, joka mahdollistaa uusien ja yhä monimutkaisempien prosessien automaation, sekä tekee yleisesti automaatioratkaisuista tehokkaampia, ja näin houkuttelevampia.

Yhtiön kohdemarkkinaa on kuvattu tarkemmin osiossa ”*Yhtiön markkina (Markkina- ja toimialakatsaus) – Toimialakatsaus – Digital Workforcen saavutettava markkina*”.

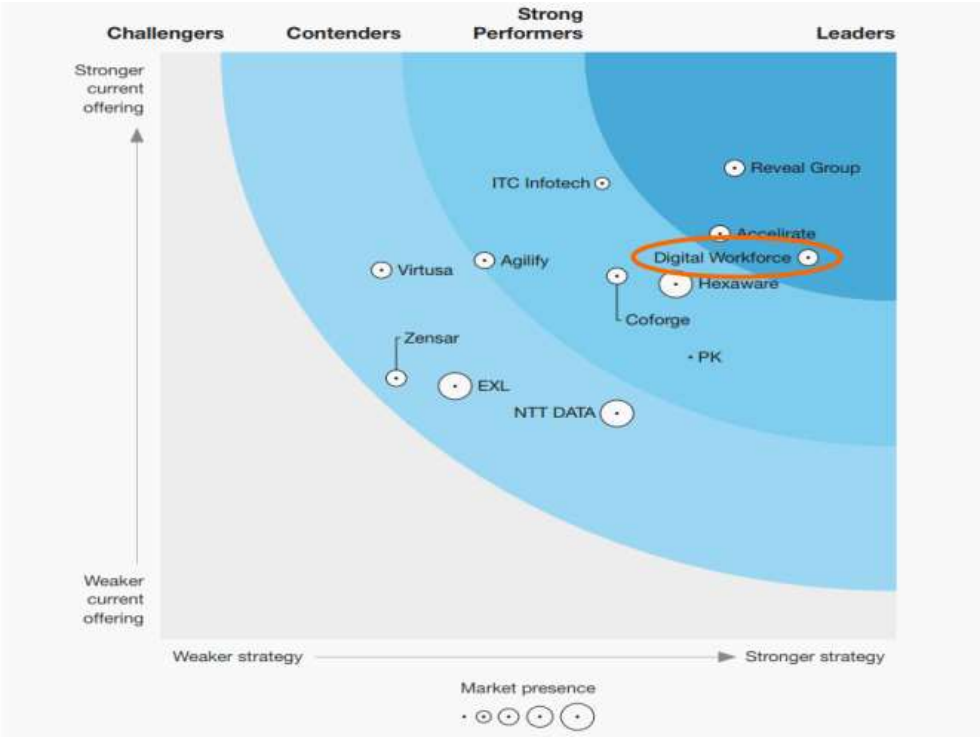
Johtava globaali ohjelmistorobotiikan spesialisti

Ohjelmistorobotiikan palvelumarkkinalla Digital Workforce on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan johtava spesialisti. Yhtiön johdon näkemys perustuu Yhtiön toteuttamaan kilpailuympäristökartoitukseen, sekä tutkimusyhtiö Forresterin[14] arvioihin. Ohjelmistorobotiikan palvelumarkkina koostuu kolmesta osasta: automaatio-ohjelmistot, niiden implementointi sekä operoiminen ja ylläpito. Yhtiö keskittyy näistä implementointiin sekä operoimiseen ja ylläpitoon. Yhtiön näkemyksen mukaan varsinaisia kilpailijoita ovat suuret konsulttitalot, IT-konsulttitalot ja muut vastaavat implementointiin sekä operoimiseen ja ylläpitoon keskittyvät spesialistit, mutta Digital Workforcella on sen johdon näkemyksen mukaan kilpailuetuja kaikkiin näihin kilpailijakategorioihin verrattuna etenkin palvelutarjontansa ja kyvykkyyksiensä valossa. Yhtiö on myös toteuttanut ohjelmistorobotiikan ratkaisuja globaalisti kansainvälisesti ja liikevaihdollisesti suurille organisaatioille laajasti eri toimialavertikaaleissa voittaen kilpailutustilanteissa esimerkiksi kansainvälisesti merkittäviä konsultointiorganisaatioita. Kilpailuympäristöä ja Digital Workforcen asemaa on kuvattu tarkemmin osiossa ”*Yhtiön markkina (Markkina- ja toimialakatsaus) – Kilpailuympäristö*”.

Tutkimusyhtiö Forrester toteaa keskikokoisten ohjelmistorobotiikan palvelutoimittajien tuottavan asiakkailleen todella hyvää (*super-sized*) arvoa rahalle. Keskikokoisista ohjelmistorobotiikan palvelutoimittajista Forrester on puolestaan tunnistanut Digital Workforcen ” Leaders” -kategoriaan.[15] Alla olevassa kuvaajassa esitetään Forresterin näkemys Digital Workforcen asemasta kansainvälisellä ohjelmistorobotiikan palvelumarkkinalla verrattuna muihin keskikokoisiin ohjelmistorobotiikkaan keskittyneisiin palveluyhtiöihin. Forresterin vertailussa keskisuuria ohjelmistorobotiikan palveluyhtiöitä on verrattu niiden markkina-aseman, palvelutarjoaman ja toimintastrategian perusteella. Yhtiöt on jaettu vertailussa neljään kategoriaan: ”Challengers”, ”Contenders”, ”Strong Performers” ja ”Leaders”. Digital Workforce on tunnustettu palvelutarjoamaltaan ja toimintastrategialtaan vertailun korkeimpaan “Leaders” kategoriaan kahden muun yhtiön kanssa, joiden kanssa Yhtiö on saanut saman arvion ”Market presence” -pisteytyksessä, joka on pisteytetty asiakaskunnan ja liikevaihdon perusteella. Raportissa korostetaan etenkin Digital Workforcen kattavien Jatkuvien palveluiden hyötyä asiakkaan näkökulmasta. Näistä kolmesta yhtiöstä Digital Workforce on ainoa, joka toimii EMEA-

[13] Lähde: Forrester’s Q2 2019 Global Robotic Process Automation Services Forrester WaveTM Online Survey
[14] Lähde: The Forrester Wave Robotic Process Automation Q1 2021, Forrester 2021; julkisista lähteistä.
[15] Lähde: The Forrester Wave Robotic Process Automation Q1 2021, Forrester 2021; julkisista lähteistä.

alueella. Yhtiö on saanut koko vertailun korkeimmat pisteet toimintastrategialtaan. Alemmissa kategorioissa on yhteensä yhdeksän yhtiötä.



Yhtiön johdon näkemys Digital Workforcen asemasta johtavana globaalina spesialistina pohjautuu Yhtiön toteuttaman kilpailuympäristökartoituksen ja Forresterin analyysin[16] lisäksi seuraaviin Digital Workforcen sisäisiin kyvykkyyksiin:

1. Globaali kattavuus – kahdeksan toimistoa Pohjoismaissa, muualla Euroopassa, Isossa-Britanniassa ja Yhdysvalloissa
2. Suuri ja osaava henkilöstö – Yhtiö työllistää noin 200 prosessiautomaatiospesialistia, joilla on yhteensä yli 300 teknologiavaltuutusta keskeisimmistä ohjelmistorobotiikan työkaluista
3. Laaja asiakaskunta – Yhtiön asiakaskunta koostuu globaalisti yli 200 pääasiallisesti suurista Yhtiön tavoiteasiakkaan määritelmät täyttävistä toimijoista (katso lisätietoja Yhtiön tavoiteasiakkaan määritelmästä Esitteen kohdasta *"Asiakkaat – Yleistä")*. Esimerkkejä julkisista referensseistä ovat Nasdaq, Inc., Helsingin ja Uudenmaan sairaanhoitopiiri HUS, NHS University Hospitals of North Midlands, Nordea Bank Oyj ja The Co-operative Group
4. Todistettu toimintamalli – Yhtiö on automatisoinut yli 4 000 prosessia ja vapauttanut asiakkailtaan noin kymmenen miljoonaa työntekijätuntia toimimalla kuuden vuoden ajan puhtaasti fokusoituneena ohjelmistorobotiikan palveluyhtiönä
5. Suuri määrä omaa IP:tä – omaan automaatioalustaan ja palveluiden tuottamiseen liittyvä IP, joka on jatkuvan kehitystyön tulos Yhtiön kuuden vuoden toimintahistorian ajalta, auttaa Yhtiötä palvelumaan asiakkaitaan laadukkaammin, nopeammin sekä tehokkaammin (katso lisätietoja Yhtiön omasta IP:stä Esitteen kohdasta "*Liiketoimintamalli – Teknologia ja toimitusmalli*")
6. Edelläkävijä teknologiassa – Yhtiö kehittää jatkuvasti ohjelmistorobotiikan ratkaisuja yhteistyössä keskeisimpien automaatio-ohjelmistotoimittajien kanssa ja implementoi kehittyvää teknologiaa palveluihinsa. Esimerkiksi UiPath ja BluePrism ovat tunnistaneet Digital Workforcen korkeimman mahdollisen tason partnerisertifioinnilla

Yhtiön kilpailuympäristöä on kuvattu tarkemmin osiossa "*Yhtiön markkina (Markkina- ja toimialakatsaus) – Kilpailuympäristö*".

Skaalautuva liiketoimintamalli ja korkea jatkuvan laskutuksen osuus

[16] Lähde: The Forrester Wave Robotic Process Automation Q1 2021, Forrester 2021; julkisista lähteistä.

Odotetun nopean kasvun mahdollistava palvelutarjoama ja liiketoimintamalli

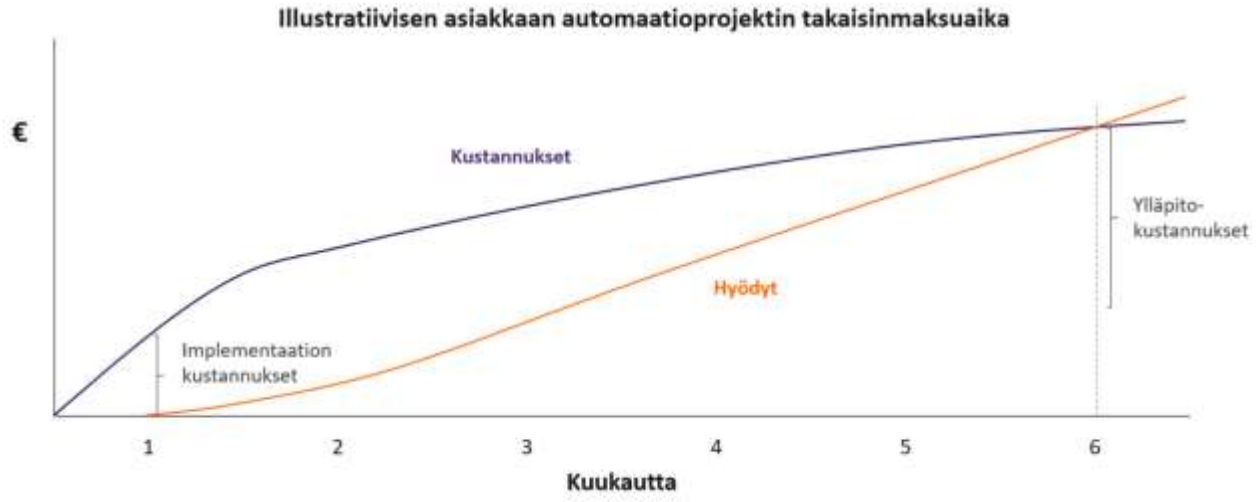
Yhtiön tarjoamien digityöntekijöiden hyödyt ovat sen asiakkaille yleisesti ottaen helposti ymmärrettävissä. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan digityöntekijät auttavat asiakkaita:

- kasvattamaan operatiivista tehokkuutta ja tuottavuutta,
- saavuttamaan selviä taloudellisia säästöjä,
- saavuttamaan joustavuutta liiketoiminnan kuluissa ja työntekijöiden määrässä sekä parantamaan palveluiden laatua ja vähentämään inhimillisiä virheitä,
- mahdollistamaan työntekijöiden ajankäytön korkeamman lisäarvon tehtäviin, ja
- merkittävästi nopeuttamaan uusien palveluiden kehittämistä ja käyttöönottoa.

Selkeiden hyötyjen lisäksi Yhtiön automaatioalusta ja standardisoidut palveluratkaisut tukevat odotettua nopeaa kasvua ja penetroitumista uusille markkina-alueille. Standardoitujen palveluratkaisujen myötä Yhtiö pystyy ehdottamaan ja tarjoamaan uusille asiakkailleen lähes valmiita ratkaisuja. Ratkaisut ovat myös nopeita implementoida: johdon arvion mukaan keskimääräinen Yhtiön toteuttama ohjelmistorobotiikan toteutusprojekti kestää kolmesta neljään viikkoa, kun taas tyypillisen asiakkaan itsenäisesti toteuttaman toteutusprojektin kestoksi arvioidaan yli kymmenen viikkoa. Toisaalta standardoitujen palveluratkaisuiden myötä uusien digityöntekijöiden toteutusprojektit ovat verrattain kevyitä, eivätkä ne palveluiden keskitetyn toteutuksen johdosta vaadi merkittävän paikallisen implementaatio-organisaation rakentamista uusille markkina-alueille. Siten Yhtiön näkökulmasta paikallisen henkilöstön palkkaaminen ei ole merkittävä pullonkaula tavoitellulle kasvulle uusilla alueilla.

Standardisoitujen palveluratkaisujen lisäksi Yhtiö näkee sen laajan asiakasportfolion tuoman vertikaaliosaamisen suurena etuna tavoitellussa skaalautumisessa ja odotetussa nopeassa kasvussa. Samojen toimialojen organisaatiot kohtaavat samanlaisia ongelmia manuaalisissa tietotyöprosesseissaan. Yhtiö on rakentanut toimintansa aikana laajaa kirjastoa eri vertikaalien automaatioratkaisuista, joita se voi hyödyntää tuottaessaan palveluita uusille asiakkaille jopa kansainvälisesti. Yhtiön keskeisimmät asiakasvertikaalit ovat rahoitus- ja vakuutuspalvelut, tuotanto ja logistiikka, julkinen sektori, terveydenhuolto sekä vähittäiskauppa ja palvelut.

Asiakkaan näkökulmasta Yhtiön toteuttamien automaatioprojektien takaisinmaksuaika on lyhyt ja automaation tuomat rahalliset hyödyt alkavat näkyä nopeasti. Alla olevassa kuvaajassa esitetään johdon näkemys tyypillisen automaatioprojektin kustannuksista ja asiakkaan saavuttamista hyödyistä, perustuen asiakkaiden kertomiin kokemuksiin Yhtiön toiminta-aikanaan toteuttamissa automaatioprojekteissa. Asiakkaan kokemat rahalliset hyödyt ylittävät implementaatiosta ja ylläpidosta aiheutuvat kustannukset tyypillisesti jo kuuden kuukauden päästä projektin aloittamispäivästä. Prosesseja implementoidaan jatkuvasti jo projektin aikana, jolloin niiden kustannussäästöt realisoituvat nopeasti. Kustannussäästöt syntyvät pääasiallisesti työntekijöiden työaikasäästöistä, kun olemassa oleviin prosesseihin ei tarvita enää manuaalista tietotyötä. Yhtiö näkee asiakkaiden saaman selkeän ja nopean taloudellisen hyödyn tärkeänä mahdollistajana myynnin kehittämiselle.



Jatkuvien palveluiden toteutuksen keskittäminen Puolaan mahdollistaa sen, että Yhtiö voi tarjota asiakkailleen palvelua suhteellisen matalalla hinnalla tukien edelleen nopeaa takaisinmaksuaikaa. Yhtiön johdon arvion mukaan digityöntekijöiden jokapäiväisen ja ympärivuorokautisen ylläpidon kustannus asiakkaan itse ihmistyöllä toteuttamana on moninkertainen verrattuna Digital Workforcelle ulkoistettuun Run Management -palveluun.

Korkea ja historiallisesti kasvanut jatkuvan laskutuksen osuus

Yhtiön liiketoimintamallin tarkoitus on kasvattaa Jatkuvaveloitteisia palveluita eli kasvattaa Digital Workforcen alustalla automatisoitujen ja ylläpidettävien prosessien määrää. Yhtiön liiketoimintamalli jakautuu kahteen eri pääalueeseen: Asiantuntijapalvelut ja Jatkuvaveloitteiset palvelut.

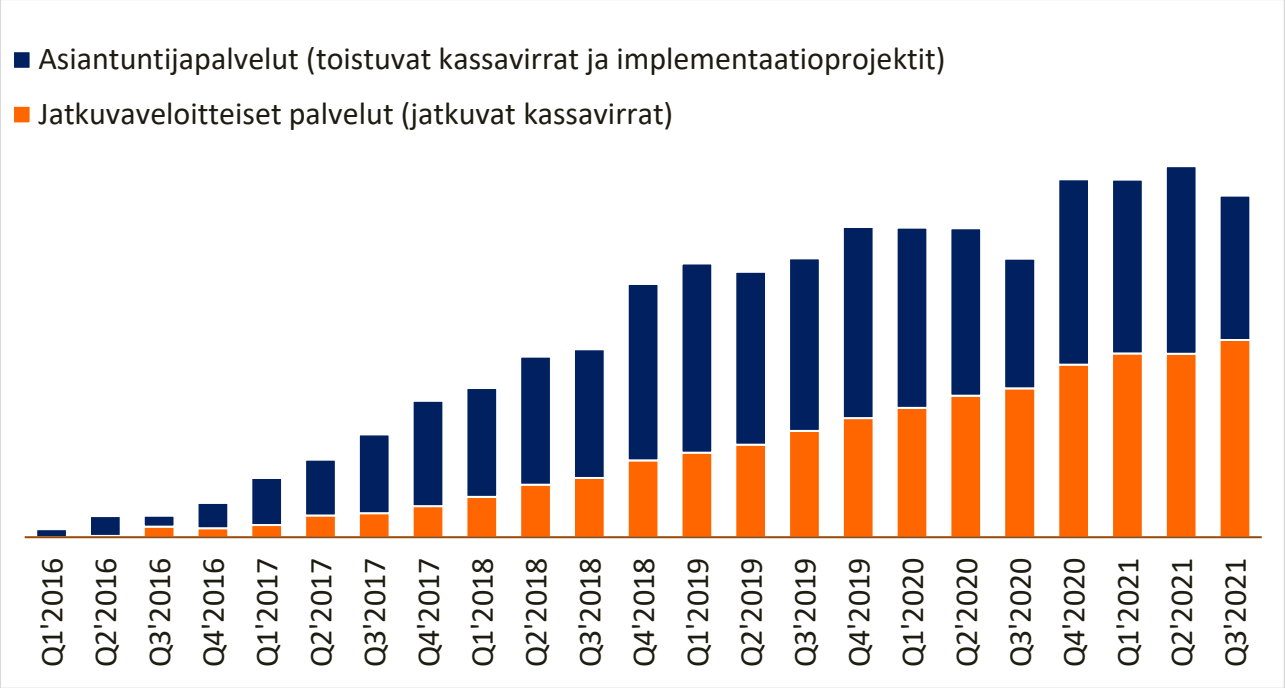
Jatkuvaveloitteisten palveluiden tarkoitus on hallinnoida ohjelmistorobotiikan ja älykkään automaation palveluita ja ratkaisuja huolehtimalla, että digityöntekijät toimivat suunnitellusti, ja tarvittaessa lisätä kapasiteettia ja jatkuvasti kehittää ratkaisuja. Jatkuvaveloitteiset palvelut luovat jatkuvia kassavirtoja (*recurring revenues*), sillä prosessit ovat jatkuvia ja niiden ylläpidosta laskutetaan käytön mukaan. Jatkuvaveloitteisten palveluiden sopimukset ovat toistaiseksi voimassaolevia ja asiakaspysyvyys on suurta, sillä digityöntekijät ovat rakennettu Digital Workforcen alustalle ja ne suorittavat usein asiakkailleen kriittisiä prosesseja. Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihdon suhdanneherkkyys on rajattua niiden jatkuvan luonteen vuoksi, ja jopa alkuvuonna 2020 COVID-19-pandemian alkaessa se jatkoi tasaista kasvuaan. Vuonna 2016 Yhtiön liikevaihto oli 1,3 miljoonaa euroa ja vuonna 2017 5,7 miljoonaa euroa, joista Jatkuvaveloitteisten palveluiden osuus oli vuonna 2016 0,3 miljoonaa euroa ja vuonna 2017 1,4 miljoonaa euroa vastaten noin viidesosaa ja neljäsosaa Yhtiön liikevaihdosta, kun taas Asiantuntijapalveluiden osuus oli merkittävästi suurempi 1,0 ja 5,7 miljoonaa euroa[17]. Puolestaan 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden ajanjaksolla Jatkuvaveloitteisten palveluiden osuus Yhtiön liikevaihdosta oli yli puolet, 52,7 prosenttia ja sen osuuden odotetaan jatkavan historiallista kasvuaan, kun uusia digityöntekijöitä lisätään Digital Workforcen alustalle.

Keskeisimmät Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihdon ajurit ovat digityöntekijöiden lukumäärä ja digityöntekijöiden keskimääräinen hinta kuukausi- tai käyttöminuuttitasolla. Tyypillisesti automaation käyttöönotossa digityöntekijä rakennetaan ensin kontrolloituun testiympäristöön kehitysrobottina (*Development robot*, ”**Kehitysrobotti**”), ennen kuin se implementoidaan digityöntekijäksi asiakkaan järjestelmään. Syyskuussa 2021 Digital Workforce ylläpitää noin 700 digityöntekijää ja noin 300 Kehitysrobottia. Syyskuun digityöntekijäkannan perusteella Yhtiön johdon arvioima kuukausittainen keskilaskutus on noin 1 000 euroa digityöntekijää ja noin 200 euroa Kehitysrobottia kohden. Yhtiö odottaa keskilaskutuksen kasvavan, sillä nykyinen, uusien asiakkaiden hinnoittelumalli on selkeästi näitä keskiarvoja korkeampi, ja palvelua on myyty aikaisin saaduille suuren volyymin asiakkaille edullisella hinnalla. Jatkuvaveloitteisiin palveluihin kuuluu myös suhteellisesti tasaisena osana asiakkaille jälleenmyydyt ohjelmistorobotiikan lisenssit tilanteissa, joissa automaatiota ei toteuteta pilvipalveluna vaan asiakkaan omilla servereillä (*on-premise*). Lisenssimyynnin kuukausittainen liikevaihto on Johdon arvion mukaan tällä hetkellä noin 200–300 tuhatta euroa.

Jatkuvaveloitteisten palveluiden osuuden tasainen ja odotettu nopea kasvu on keskeisessä osassa Yhtiön kannattavuuden paranemisessa. Yhtiön myyntikate (*Gross margin*) on kasvanut tasaisesti vuoden 2018 22 prosentista vuoden 2020 33 prosenttiin. Vuoden 2021 ensimmäisen kolmen kvartaalin ajalta Myyntikate kasvoi 36 prosenttiin. Myyntikate sisältää materiaalien ja palveluiden kustannukset, jotka pääasiallisesti koostuvat alihankituista konesalipalvelu- ja lisenssikustannuksista (*hosting and licences*), ja henkilöstökuluista (*direct personnel costs*), jotka sisältävät Asiantuntijapalveluiden ja Jatkuvaveloitteisten palveluiden henkilöstön kustannukset. Nämä kustannukset vastasivat 2020 liikevaihdosta 23 prosentin ja 45 prosentin osuuksia, vastaavasti. Vuoden 2021 ajalta materiaalien ja palveluiden kulujen suhteellinen osuus liikevaihdosta kasvoi 28 prosenttiin ja henkilöstökulujen laski 36 prosenttiin. Yhtiö odottaa liikevaihdon kasvun myötä näiden kustannuksien suhteellisten osuuksien laskevan. Jatkuvaveloitteisten palveluiden myyntikate on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan huomattavasti esimerkiksi projektiperusteista, asiantuntijapalveluihin kuuluvaa IT-konsultointia kannattavampaa johtuen suoran henkilöstön vähäisestä tarpeesta palveluiden ylläpidossa. Historiallisesti liikevaihdon kasvaessa kannattavampien Jatkuvaveloitteisten palveluiden suhteellinen osuus on myös kasvanut, mikä on johtanut korkeampaan myyntikatteeseen. Johto odottaa Jatkuvaveloitteisten palveluiden osuuden kasvavan myös odotetun tulevan kasvun seurauksena. Asiantuntijapalveluiden puolella myyntikate on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan lähempänä IT-konsultointiliiketoimintaa, vaikka toiminnan luonne onkin erilaista ja nopeasyklisempää. Yhtiön johto odottaa Asiantuntijapalveluiden myyntikatteen nousevan paranevan henkilöstön laskutusasteen myötä. Asiantuntijapalveluiden keskeiset liikevaihdon ajurit ovat automaatiokonsulttien lukumäärä ja laskutusaste. Yhtiö on lähivuosina panostanut merkittävästi palveluita tuottavan henkilöstön määrän kasvattamiseen varmistaen riittävän kapasiteetin odotetun korkean kasvun mahdollistamiseksi. Etukäteen tehdyt rekrytoinnit ovat tosin laskeneet henkilöstön laskutusastetta väliaikaisesti johtaen matalampaan myyntikatteeseen. Yhtiön johto uskoo laskutusasteen kasvavan liikevaihdon kasvaessa, mikä odotettavasti kasvattaa Yhtiön myyntikatetta. Alla olevassa

[17]Vuoden 2016 ja 2017 liikevaihtoluvut eivät ole tilintarkastettuja, ja ne perustuvat Yhtiön sisäisiin tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin.

kuvaajassa esitetään Yhtiön historiallinen kvartaalikohtainen Asiantuntijapalveluiden ja Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihdon kehitys.[18]



Kuvaajasta nähdään, että Asiantuntijapalveluiden liikevaihto vaihtelee kvartaalikohtaisesti, ja etenkin vuoden 2020 kolmannessa kvartaalissa se laski huomattavasti COVID-19-pandemian kysyntävaikutusten myötä, mutta myös toipui nopeasti. Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto on puolestaan kasvanut systemaattisesti vuodesta 2016 lähtien niin absoluuttisesti kuin suhteellisesti, ja kasvu on jatkunut jopa pandemia-aikana. Vuonna 2020 Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihdon nettopito (NRR, Net Revenue Retention) oli 125,8 prosenttia[19] ja liikevaihdon poistuma (Churn) vain 7.9 prosenttia[20], eli nykyasiakaskunnassa liikevaihto on kasvanut merkittävästi enemmän, kuin asiakaskunnasta on poistunut liikevaihtoa lähteneiden asiakkaiden myötä. 125,8 prosentin liikevaihdon nettopito kertoo, että myynti olemassa oleville asiakkaille on kasvanut vuonna 2020 25,8 prosenttia verrattuna vuoteen 2019, ja poistuvuus kertoo, että vuonna 2020 poistuneet asiakkaat ovat vastanneet 7,9 prosenttia vuoden 2019 liikevaihdosta. Yhtiön johdon mukaan uudet asiakkaat myös poistuvat nopeammin, kun taas pitkäkestoisempien asiakassuhteiden liikevaihdon poistuvuuden arvioidaan olevan merkittävästi pienempi.

Yhtiön kiinteät kustannukset ovat Yhtiön johdon mukaan myös hyvin skaalautuvia. Yhtiö jaottelee kiinteät kustannukset kiinteisiin henkilöstökuluihin (*fixed personnel costs*) ja muihin operatiivisiin kustannuksiin (*other operating expenses*). Kiinteät henkilöstökulut koostuvat pääasiallisesti myynnin ja hallinnon (IT, HR, markkinointi) henkilöstökustannuksista, ja vuonna 2020 ne vastasivat 19 prosenttia liikevaihdosta. Operatiiviset kustannukset koostuvat pääasiallisesti toimitiloista, tietojärjestelmistä ja -ohjelmista sekä markkinointikuluista, ja se vastasi vuonna 2020 16 prosenttia liikevaihdosta, ja vuoden 2021 aikana laskenut hieman johdon odotuksien mukaisesti. Yhtiö ei ole keskittynyt historiassa kiinteiden kustannusten optimointiin kannattavuuden näkökulmasta, vaan halunnut varmistaa, että organisaatio tukee Yhtiön tavoittelemaa kansainvälistä kasvua mahdollisimman hyvin.

Yhtiö on hyvässä asemassa kiihdyttämään entisestään kasvua

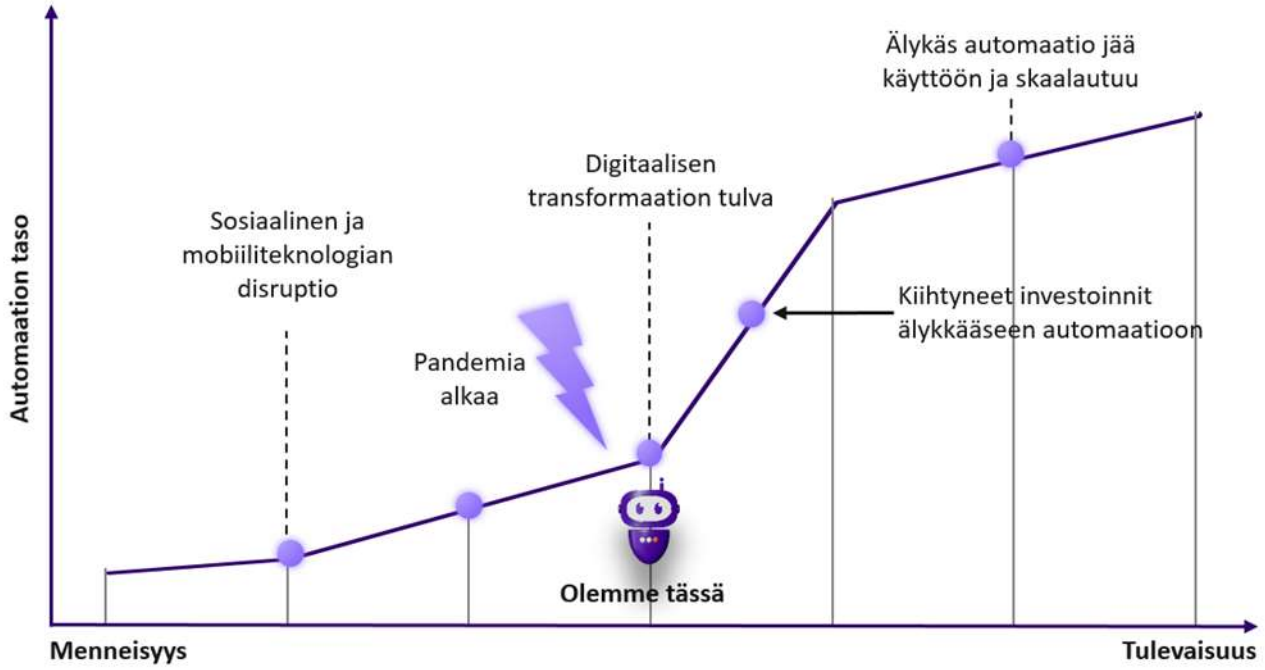
Yhtiön johdon näkemys on, että Yhtiö on hyvässä asemassa kiihdyttämään kasvuaan entisestään. Yhtiön kustannusrakenne on luotu tukemaan voimakasta kasvua, mitä on kuvattu tarkemmin kohdassa ” – *Skaalautuva liiketoimintamalli ja korkea jatkuvan laskutuksen osuus*”, ja COVID-19-pandemian jälkeisen yleisen markkinatilanteen

[18] Liikevaihdon jako perustuu Yhtiön sisäisiin ja tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin. Yhtiön muu liikevaihto on sisällytetty Asiantuntijapalveluihin vuosina 2018-2021; Muuta liikevaihtoa ei sisällytetä vuosina 2016-2017; Lähde: Yhtiön informaatio

[19] Perustuu yhtiön tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin. Asiakasryhmänä käytetään asiakkaita, joita ollaan laskutettu vuoden 2019 alussa ja lopussa. Liikevaihdon Nettopysyvyys lasketaan jakamalla tämän asiakasryhmän 2020 liikevaihto saman asiakasryhmän vuoden 2019 liikevaihdolla. Liikevaihdon pysyvyys sisältää siis esimerkiksi lisämyynnin, hinnankorotukset ja asiakaspoistuvuuden.

[20] Perustuu yhtiön tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin. Asiakasryhmänä käytetään asiakkaita, joita ollaan laskutettu vuoden 2019 alussa ja lopussa. Poistuneet asiakkaat ovat edellämainitut asiakkaat, joita ei olla laskutettu vuoden 2020 lopussa. Liikevaihdon poistuma lasketaan jakamalla poistuneiden asiakkaiden 2019 liikevaihto koko asiakasryhmän liikevaihdolla.

odotetaan paranevan entistä nopeammin. Alla oleva kuva kuvaa Yhtiön näkemystä automaatiotason historiallisesta ja odotetusta kehityksestä perustuen Forresterin toteuttamaan tutkimukseen[21]:



Yleinen organisaatioiden prosessien automatisoinnin taso on kasvanut tasaisesti viimeisien vuosien aikana. Aiemmin Yhtiön näkemyksen mukaan eteenkin erilaisten pilvipalveluiden kehittyminen ja laajempi käyttöönotto kiihdyttivät automaation käyttöönottoa. COVID-19-pandemia kiihdytti Yhtiön näkemyksen mukaan tätä muutosta entisestään, kun organisaatiot huomasivat vastoinkäymisten kautta ohjelmistorobotiikan ja älykkään automaation tuomat höydyt. Etenkin nopeasti lisääntynyt tarve etätyön tekemiselle, työntekijöiden poissaolot, sekä ongelmat liittyen ulkoistettuihin palveluihin herättivät Yhtiön johdon näkemyksen mukaan yritykset pohtimaan operaatioiden automatisaatiota ja ohjelmistorobotiikkaa aiempaa enemmän.

Vaikka organisaatiot ovat yleisesti tunnistaneet tarpeensa ohjelmistorobotiikan ja älykkään automaation ratkaisuille, ei digityöntekijöiden käyttöönotto ole ollut välitöntä, mitä Yhtiön johdon näkemyksen mukaan pääasiallisesti selittää suurien organisaatioiden päätöksentekokoneiston kankeus. Tutkimusorganisaatio Forresterin näkemyksen mukaan yritysmaailma on kiihtyvän digitaalisen transformaation kynnyksellä, jonka seurauksena organisaatiot alkavat investoida suurella volyymilla älykkääseen automaatioon, minkä odotetaan kiihdyttävän automatisaation jo ennestään vahvaa kasvua merkittävästi.[22] Näiden investointien jälkeen älykäs automaatio jatkaa skaalautumistaan. Digital Workforcella on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan globaalisti vahvaa ja tunnistettua osaamista sekä kasvua tukeva liiketoimintamalli tämän investointien tuoman kasvun valjastamiseksi.

Yhtiön missio, visio ja arvot

Missio ja visio

Digital Workforcen missiona on automatisoida tietotyön prosesseja auttaen organisaatioita menestymään ja vapauttaen ihmisten aikaa arvokkaampaan työhön. Yhtiön visiona on puolestaan luoda uusia työnteon malleja toimittamalla parhaita digityöntekijöitä.

Arvot

Digital Workforce on organisaationa ihmiskeskeinen ja toimii matalalla hierarkialla. Yhtiö on määritellyt toiminnalleen seuraavat arvot, jotka heijastuvat kaikkeen Yhtiön tekemiseen:

- A learning mindset: Tiedon, onnistumisten ja epäonnistumisten jakaminen. Uusien asioiden kokeilu avoimin mielin sekä mukavuusalueelta poistuminen.

[21] Lähde: Your Automation Psychology And Roadmap Just Shifted Gears, Forrester 2020
[22] Lähde: Your Automation Psychology And Roadmap Just Shifted Gears, Forrester 2020

- Passion for customer success: Asiakkaidemme menestys on intohimomme ja teemme kaikkemme, jotta asiakkaamme saavat aitoa arvoa. Asiakkaidemme ymmärtäminen, tyytyväisyyden mittaaminen ja suoriutuminen.

- Integrity in all relationships: Pidämme lupauksemme ja arvostamme kaikkia ihmisiä ympärillämme. Kannamme vastuun teoistamme ja uskallamme olla eri mieltä toista kunnioittaen.

- Caring for each other: Välitämme ja autamme aina toisiamme. Olemme kiinnostuneita toisten suoriutumisesta, kehityksestä ja ymmärrämme heidän näkemyksiään.

Digital Workforcen strategia

Yhtiö on liiketoiminnan tavoitteiden saavuttamiseksi asettanut strategian, jonka kulmakivet ovat kasvun jatkaminen ja osaamisen kehittäminen Pohjoismaissa, laajentuminen korkean potentiaalin markkinoilla Yhdysvalloissa ja Isossa-Britanniassa keskittyen ydinosaamiseen ja organisaation rakenteiden vahvistamiseen odotetun skaalautuvan kasvun tukemiseksi. Yhtiön tavoitteena on kasvattaa etenkin sen korkeakatteisten Jatkuvaveloitteisten palveluiden myyntiä. Seuraavassa kuvaajassa on kuvattu niitä elementtejä, joille Yhtiön strategian mukainen kasvutavoite rakentuu.[23]

Seuraavissa kappaleissa on kuvattu Yhtiön strategian kulmakiviä tarkemmin. Tarkempi kuvaus Yhtiön saavutettavasta markkinasta ja markkina-alueiden eroista esitetään osiossa ”*Yhtiön markkina (Markkina- ja toimialakatsaus) – Toimialakatsaus – Digital Workforcen saavutettava markkina*”.

Liiketoiminnan edelleen kasvattaminen ja uusien, edistyksellisten ratkaisuiden kehittäminen Pohjoismaissa

Yhtiöllä on laaja asiakaskunta ja suuri määrä referenssiprojekteja Pohjoismaisilla markkinoilla. Yhtiöllä on toimistot kaikissa Pohjoismaissa paitsi Islannissa markkinan arvioidun pienen koon vuoksi. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Pohjoismaiset yritykset ovat verrattain edistyneitä automaation hyödyntämisessä, joten vaikka kasvu on tasaista ja korkeaa markkinalla, ei sen arvioida olevan enää niin suurta kuin johdon arvioima kasvupotentiaali esimerkiksi Yhdysvalloissa ja Isossa-Britanniassa. Yhtiön johto on verrannut markkina-alueiden potentiaalia havaitun automaatiotason, pilvipalveluiden käyttöasteen, organisaatioiden koon ja muiden vastaavien piirteiden pohjalta. Tästä syystä Yhtiön strategiset tavoitteet Pohjoismaisella markkinalla ovat korkean orgaanisen kasvun ja kannattavuuden saavuttaminen hyödyntämällä olemassa olevia asiakassuhteita ja vahvaa markkinapositiota sekä uusien ohjelmistorobotiikan ja älykkään automaation ratkaisujen kehittäminen. Kehittämällä uusia, innovatiivisia ratkaisuja Yhtiö voi nostaa myyntiään nykyisille asiakkailleen, entisestään vahvistaa uusasiakasmyyntiä sekä myöhemmässä vaiheessa toimiviksi todettuina viedä uusia ratkaisuja Yhtiön johdon näkemyksen mukaisille korkean kasvun markkinoille esimerkiksi Yhdysvaltoihin ja Isoon-Britanniaan.

[23] Kuvan lähde: Yhtiön tilintarkastamattomat taloustiedot ja Yhtiön johdon ennusteet.

Osa palveluiden kehittämistä on uuden ja kehittyvän teknologian käyttöönotto Yhtiön ratkaisuissa. Samalla Yhtiö pyrkii kasvattamaan tarjoamiensa palveluiden käyttöä nykyasiakaskunnassaan, jossa Yhtiö näkee vielä valtavaa kasvupotentiaalia. Yhtiö näkee pelkästään nykyasiakaskunnan sisällä laskennallisesti moninkertaisen kasvupotentiaalin suhteessa Yhtiön nykyiseen liiketoiminnan tasoon. Nykyasiakkaiden kasvupotentiaalin ajuri on manuaalisten tietotyön prosessien määrä organisaatioissa, joita ei ole vielä automatisoitu, vaikka se olisi organisaatiolle taloudellisesti kannattavaa. Tämän lisäksi uusien, kehittyvien innovatiivisten teknologioiden sisällyttäminen Yhtiön ratkaisuihin ja palvelutarjontaan mahdollistaa myös yhä uudenlaisten tietotyön prosessien automatisoimisen. Alla olevassa graafissa kuvataan keskimääräistä digityöntekijämäärää Jatkuvaveloitteisten palveluiden asiakasta kohden syyskuussa 2021. Yhtiön suurimmilla asiakkailla on käytössään yli 25 digityöntekijää.[24] Nämä suuret asiakkaat ovat usein Yhtiön pitkäaikaisia asiakkaita, jotka ovat edistyksellisiä ohjelmistoautomaation käytössä. Toisaalta yli 70 prosentilla Digital Workforcen asiakkaista on neljä tai vähemmän ja keskimääräisellä noin yhdeksän digityöntekijää. Näissä asiakkaissa Yhtiö näkee huomattavasti potentiaalia lisämyyntiin.

Digital Workforcen strategian mukaisesti Yhtiön liikevaihdon tavoitellaan kasvavan Pohjoismaissa vuositasolla noin 30 miljoonalla eurolla strategiakauden 2021–2026 aikana. Katso Yhtiön taloudellisista tavoitteista myös Esitteen kohta ” – *Taloudelliset tavoitteet*”.

Kasvun kiihdyttäminen Yhdysvalloissa ja Isossa-Britanniassa keskittyen ydinosaamiseen

Yhdysvallat ja Iso-Britannia ovat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan voimakkaan kasvupotentiaalin omaavia automaatiomarkkinoita, joilla automaation hyödyntäminen on Pohjoismaita merkittävästi jäljessä. Nämä piirteet tekevät markkinoista erittäin houkuttelevia Yhtiölle odotetun korkean kasvun saavuttamiseen. Vaikka Yhtiöllä on paikallista toimintaa ja suuria asiakkaita Yhdysvalloissa ja Iso-Britanniassa, johdon näkemys on, että investointeja tulee painottaa vielä vahvemmin näiden markkinoiden potentiaalin hyödyntämiseen. Digital Workforce aikoo investoida näillä markkinoilla etenkin myyntiorganisaatioon ja toimitusvalmiuksiin odotetun korkean kasvun saavuttamiseksi.

Yhtiön päätavoite on edelleen kiihdyttää jo voimakasta kasvuaan näillä markkinoilla, joissa yhtiö aikoo hyödyntää Pohjoismaissa pitkälle kehitettyä ydinosaamistaan ja vertikaaliosaamistaan markkinoiden valloittamisessa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön erinomaiset asiakasreferenssit ja ydinosaamiseen keskittyminen mahdollistavat nopean skaalautumisen useaan eri asiakkaaseen nopeasti, sillä standardisoidut projektit ja palvelumallit mahdollistavat lyhyet myynti- ja toteutusajat. Näin prosessien automaatiot saadaan toteutettua mahdollisimman moneen markkinan organisaatioon Yhtiön automaatioalustalle.

Digital Workforce pitää mahdollisena tukea odotettua kasvua Yhdysvaltojen ja Iso-Britannian markkinoilla yrityskaupoilla. Ensisijaiset yritysostojen kohteet ovat pieniä ohjelmistorobotiikan palveluyrityksiä, joilla on relevantteja tuottamisresursseja ja asiakassuhteita, joita Yhtiö voi hyödyntää. Yritysostojen tarkoitus ei ole ostaa teknologiaa tai laajentaa palvelutarjontaa, vaan kasvattaa palvelutarjonnan kyvykkyyksiä ja asiakaskuntaa ja siten tukea laajentumista kyseisillä markkinoilla.

[24] Lähde: Yhtiön sisäinen asiakastieto.

Digital Workforcen kasvutavoitteiden mukaisesti Yhtiön vuotuisen liikevaihdon tavoitellaan kasvavan Yhdysvalloissa ja Iso-Britanniassa vuositasolla noin 50 miljoonalla eurolla strategiakauden 2021–2026 aikana. Katso Yhtiön taloudellisista tavoitteista myös Esitteen kohta ” – *Taloudelliset tavoitteet*”.

Palveluiden tuottamisresurssien, kyvykkyyksien ja organisaation johtamisen työkalujen vahvistaminen odotetun skaalautuvan kasvun tukemiseksi

Yhtiön strateginen tavoite on kasvattaa palveluiden tuottamisresurssejaan kansainvälisen voimakkaan kasvun tueksi. Yrityksen toimintamallissa palvelut tuotetaan keskitetysti tällä hetkellä Puolasta ja Suomesta käsin, kun taas paikalliset maaorganisaatiot keskittyvät myyntiin ja asiakassuhteiden hallinnointiin. Yhtiön tavoite on toteuttaa lisäinvestointeja henkilöstöön Puolassa ja Suomessa palveluiden tuottamisresurssien kasvattamiseksi. Yhtiö tavoittelee myös uuden, Puolan keskusta vastaavan, ulkomaille sijoitetun osaamiskeskuksen avaamista Aasian ja Tyynenmeren (APAC) tai Amerikan alueille palveluiden tuottamisresurssien kasvattamiseksi. Yhtiö tavoittelee myös uusien jälleenmyyntisopimusten luomista ohjelmistorobotiikan palveluyhtiöiden kanssa, jotka eivät toimi Yhtiön päämarkkinoilla. Jälleenmyyntisopimusten alaiset yhteistyökumppanit toteuttaisivat ohjelmistorobotiikan ratkaisuja asiakkaillensa hyödyntäen Digital Workforcen automaatioalustaa. Tällä tavalla yhteistyökumppanit voivat hyödyntää myyntiprosesseissaan Yhtiön Jatkuvia palveluita, minkä puolestaan odotetaan kasvattavan volyymia Yhtiön automaatioalustalla lisäten Jatkuvaveloitteisten palveluiden korkeakatteista liikevaihtoa.

Voimakas odotettu kansainvälinen kasvu vaatii Yhtiön näkemyksen mukaan myös organisaation rakenteiden vahvistamista. Yhtiön strateginen tavoite on investoida organisaation johtamisen työkaluihin ja järjestelmiin, jotta odotettu korkea ja skaalautuva kasvu ei kokisi organisationaalisia esteitä tai hidasteita. Erityisesti Yhtiön johdon näkemyksen mukaan investoinnit asiakkuuksien hallinnan työkaluihin ja toiminnanohjausjärjestelmään nousevat keskeiseen rooliin.

Yhtiö pyrkii pysymään myös tarjoamiensa palveluiden osalta kilpailukykyisenä globaalina toimijana. Yhtiö pyrkii investointien ja kehitystyön avulla varmistamaan, että se käyttää aina alansa edistyksellisimpiä työkaluja, järjestelmiä ja ratkaisuja ja samalla itse toimia suunnannäyttäjänä ohjelmistorobotiikan ja älykkään automaation palvelumarkkinalla. Yhtiöllä ei ole tiedossa tiettyjä yksittäisiä suuria investointeja palveluidensa kehittämiseksi, vaan kyseessä on jatkuva kehitystyö teknologian kehittyessä, mikä ei vaadi merkittäviä rahallisia investointeja.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiön hallitus on asettanut seuraavat taloudelliset tavoitteet. Taloudelliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole takeita tulevasta tuloskehityksestä. Yhtiön toteutuvat tulokset saattavat poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävistä tuloksista johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu muun muassa kohdissa ”Muita tietoja Esitteestä – Tulevaisuutta koskevat lausumat”, ”Riskitekijät” ja ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä”. Kaikki tässä Esitteessä esitetyt taloudelliset tavoitteet ovat ainoastaan tavoitteita, eivätkä ne ole, eikä niitä pidä käsitellä, ennusteina tai arvioina Yhtiön tulevasta tuloskehityksestä.

Pitkän aikavälin tavoitteet

Kasvu

Digital Workforcen tavoite on 100 miljoonan euron vuotuinen liikevaihto vuoden 2026 loppuun mennessä. Liikevaihdon vuotuisesta kasvusta noin 30 miljoonaa euroa odotetaan tulevan Pohjoismaista ja 50 miljoonaa euroa Yhdysvalloista ja Isosta-Britanniasta.

Kannattavuus

Lisäksi Yhtiön tavoite on selvästi positiivinen oikaistu käyttökate-% vuoden 2026 loppuun mennessä. Pidemmällä aikavälillä Yhtiö tavoittelee yli 20 prosentin oikaistua käyttökate-%:ia[25], mutta kaudella 2021–2026 Yhtiö priorisoi kasvuun investoimista kannattavuuden sijaan.

[25] *Oikaistu käyttökate (EBITDA) lasketaan oikaisemalla käyttökatetta sellaisten tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavien olennaisien erien osalta, jotka vaikuttavat vertailukelpoisuuteen. Tällaisia eriä ovat esimerkiksi yritysostojen kulut, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykulut ja muut olennaiset satunnaiset kulut.*

Investointien uusiin myynti- ja toimitusresursseihin kasvun kiihdyttämiseksi etenkin Yhdysvalloissa ja Iso-Britanniassa odotetaan vaikuttavan Yhtiön kannattavuuteen väliaikaisesti negatiivisesti, sillä kuluja kyseisillä markkina-alueilla joudutaan lisäämään ennen markkina-alueilta saatavan liikevaihdon kasvua. Yhtiö kuitenkin arvioi saavuttavansa kannattavuuteen liittyvät tavoitteensa, sillä Yhtiö odottaa liiketoiminnan kannattavuuden paranevan merkittävästi liikevaihdon ja erityisesti Jatkuvaveloitteisista palveluista saa-tavan liikevaihdon osuuden noustessa.

Yhtiön FAS:n mukainen liikevaihto kasvoi 11,3 prosenttia tilikaudella 2020 ja 46,3 prosenttia tilikaudella 2019. Yhtiön FAS:n mukainen liikevoitto (EBIT) oli -600,1 tuhatta euroa tilikaudella 2020 ja -1 086,6 tuhatta euroa tilikaudella 2019. Yhtiön FAS:n mukainen liikevoitto-% oli negatiivinen sekä tilikaudella 2020 että tilikaudella 2019. Yhtiön FAS:n mukaisiin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin perustuva laskettu käyttökate (EBITDA) oli -405,6 tuhatta euroa tilikaudella 2020 ja -900,2 tuhatta euroa tilikaudella 2019. Yhtiön FAS:n mukaisiin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin perustuva laskettu käyttökate-% oli negatiivinen tilikaudella 2020 ja tilikaudella 2019.

Liiketoimintamalli

Yhtiön liiketoimintamalli jakautuu kahteen pääalueeseen, jotka ovat Asiantuntijapalvelut ja Jatkuvaveloitteiset palvelut. Yhtiön liiketoiminta jakautuu puolestaan kolmeen pääkategoriaan: 1) Advisory -palvelut, 2) Automaatioiden toteutuspalvelut ja 3) Jatkuvat palvelut. Asiantuntijapalveluiden alle kuuluvat 1) Advisory -palvelut ja 2) Automaatioiden toteutuspalvelut. Jatkuvaveloitteisten palveluiden pääalueen alle kuuluu puolestaan 3) Jatkuvat palvelut. Yhtiön liiketoimintamallia ja liiketoiminnan eri osa-alueita on kuvattu tarkemmin muun muassa Esitteen kohdissa ” – *Yleistä*” ja ” – *Yhtiön palvelut ja ratkaisut*”.

Yhtiön tarjoamiin erilaisiin Asiantuntijapalveluihin kuuluvat erilaiset toteutusprojektit sekä muut Asiantuntijapalvelut. Toteutusprojektit liittyvät tyypillisesti uuden automaation toimitukseen ja käyttöönottoon. Yksittäisten automaatioiden toteutusprojektit ovat melko lyhytkestoisia ja niihin liittyvät toimeksiannot samoin melko lyhytaikaisia. Toteutusprojektien lisäksi Digital Workforce tarjoaa pitkäkestoisempia Asiantuntijapalveluita. Tällöin Asiantuntijapalveluita tarjotaan tyypillisesti pitkäaikaisten määräaikaisten sopimusten puitteissa Yhtiön asiakkaille. Asiantuntijapalveluista saatavan kvartaalittaisen liikevaihdon määrä vaihtelee riippuen yksittäisten projektien laajuudesta. Vaikka Asiantuntijapalvelut ovat itsessäänkin olleet historiallisesti kasvavaa ja kannattavuudeltaan parantuvaa toimintaa, on sen pääasiallinen tarkoitus lisätä operoitujen ja ylläpidettyjen prosessien volyymia Digital Workforcen automaatioalustalla eli kasvattaa korkeampikatteisten Jatkuvaveloitteisten palveluiden absoluuttista määrää ja osuutta liikevaihdosta.

Jatkuvaveloitteisten palveluiden palvelukokonaisuudessa sopimukset ovat tyypillisesti toistaiseksi voimassa olevia. Olemassa olevien Jatkuvaveloitteisten palveluiden asiakkaiden osalta asiakaspoistuma on ollut vähäistä ja Yhtiö on onnistunut kasvattamaan palveluiden asiakaskuntaa. Katso lisätietoja Yhtiön liiketoimintamallista Esitteen kohdasta ” – *Digital Workforcen vahvuudet*”.

Teknologia ja toimitusmalli

Digital Workforce erottautuu Yhtiön johdon näkemyksen mukaan muista toimijoista markkinoilla teknologiallaan ja toimintamallillaan, joka on yli kuuden vuoden kehitystyön tulos. Yhtiö on erikoistunut puhtaasti ohjelmistorobotiikkaan sekä älykkään automaation palveluihin ja ratkaisuihin. Erikoistumisensa ansiosta Yhtiö on kyennyt rakentamaan pitkälle hiotun ja monikerroksisen toimintamallin.

Teknologian pohjatason muodostaa teknologia-agnostinen[26] digityöntekijäalusta, johon Yhtiö valitsee markkinoiden parhaaksi katsomat teknologiat, joiden avulla palveluja ja ratkaisuja saadaan toimitettua kaikista vaativimpienkin kohdeasiakassegmenttien tarpeisiin. Tällaisia haastavia asiakassegmenttejä ovat esimerkiksi pankki- ja rahoitusalan sekä terveydenhuollon aloilla toimivat tahot. Yhtiö myös yhdistää valitsemansa teknologiat yhtenäiseksi digityöntekijäalustaksi. Tämän ansiosta asiakas välttyy teknologialukolta ja pääsee liikkeelle nopeasti. Valittuja teknologioita rikastetaan vielä Yhtiön omalla teknologialla esimerkiksi älykkääseen dokumenttikäsittelyyn liittyen. Digital Workforcelle teknologia-agnostisen digityöntekijäalustan hyödyt konkretisoituvat myös siinä, että se mahdollistaa Yhtiön profiloitumisen teknologia-agnostiseksi toimijaksi. Digital Workforce implementoi itse asiakkaan prosesseja automaatioalustalle, mutta sen avoin arkkitehtuuri mahdollistaa myös sen, että Digital Workforcen konsultoima ja kouluttama asiakas voi toteuttaa itsenäisesti digityöntekijöitä alustalle joko itse tai kolmannen osapuolen tukemana. Digital Workforce toteuttaa kuitenkin tässäkin tapauksessa digityöntekijöiden operoimisen ja ylläpidon Jatkuvaveloitteisilla palveluillaan.

[26] Teknologia-agnostisella tarkoitetaan alustaa, joka ei suosi mitään tiettyä teknologiaa vaan tarjoaa useampia teknologioita yhtenä ja samana palveluna, samaan hintaan ja samoilla ehdoilla, vaikka teknologioiden toimittajien ehdot eriäisivät esimerkiksi hinnan suhteen.

Teknologian toisen kerroksen muodostaa Yhtiön tarjoama palveluiden jatkuvuus. Tämä tarkoittaa sitä, että digityöntekijäalustaa ylläpidetään ja valvotaan kellon ympäri Yhtiön itse kehittämillä menetelmillä. Palvelun jatkuvuudesta huolehtimisen ansiosta alustasta pyritään tekemään mahdollisimman turvallinen ja asiakkaiden vaatimusten mukainen. Yhtiö hyötyy alustasta siinä, että alusta mahdollistaa Yhtiön liiketoiminnan skaalautumisen, sillä digityöntekijäalustan ansiosta Yhtiö pystyy kasvattamaan liiketoimintaansa toimittamalle asiakkailleen uusia digityöntekijöitä pienillä kustannuksilla.

Kiihdytyselementit muodostavat teknologian kolmannen kerroksen. Digital Workforce on toimittanut asiakkailleen tuhansia digityöntekijöitä, ja Yhtiön mittavan kokemuksen ansiosta sille on kertynyt laajasti parhaita käytänteitä, uudelleenkäytettäviä komponentteja ja apuvälineitä, joita Digital Workforce voi hyödyntää sen asiakkaiden palvelemisessa. Kokemuksensa ansiosta Yhtiö kykenee tarjoamaan korkealaatuisia palveluita ja ratkaisuja, nopeita toimituksia sekä palveluiden ja ratkaisujen helpon käyttöönoton.

Digital Workforcen teknologian päällimmäinen kerros muodostuu teknologian hyödyntämiseen liittyvistä kaupallisista innovaatioista. Yhtiö on esimerkiksi yksi ainoista toimijoista, joka tarjoaa digityöntekijöitä minuuttipohjaisesti laskutettavana avaimet käteen –palveluna. Palvelukonseptin ansiosta asiakkaat voivat kokeilla Yhtiön ratkaisuja ja palveluja pienellä alkupanostuksella. Lisäksi palvelumallissa asiakas maksaa palvelusta joustavasti juuri omien tarpeidensa mukaisesti. Esitellyistä neljästä teknologian kerroksesta päällimmäinen, toinen ja kolmas kerros ovat Digital Workforcen omaa IP:tä. Lisäksi pohjakerroksen kolmansien osapuolien teknologioiden toimittamiseen liittyy Yhtiön omaa IP:tä.

Yhtiö tarjoaa asiakkailleen standardoituja ratkaisuja hyödyntäen digityöntekijäalustaansa. Standardoinnin ja Yhtiön korkeatasoisen teknologian ansiosta digityöntekijöiden käyttöönotto on helppoa ja Yhtiö pystyy toimittamaan niitä nopeasti asiakkailleen. Yhtiön johdon arvion mukaan digityöntekijän käyttöönottoaika on keskimäärin 3-4 viikkoa, kun taas asiakkaan itse toteuttamassa vastaavassa implementoinnissa kestää Yhtiön johdon arvion mukaan tyypillisesti yli 10 viikkoa. Yhtiön johto on arvioinut, että digityöntekijöiden nopean käyttöönoton ansiosta Yhtiön asiakkaiden näkökulmasta digityöntekijöihin tehdyn investoinnin takaisinmaksuaika on keskimäärin ainoastaan vajaa kuusi kuukautta. Implementointinopeuden lisäksi asiakkaan kustannuksia pienentää Yhtiön Puolassa sijaitsevaan globaaliin osaamiskeskukseen keskittämä digityöntekijöiden ylläpito, jonka ansiosta Digital Workforcen asiakkaat eivät tarvitse ylläpitoon omaa henkilökuntaa.

Yhtiön palvelut ja ratkaisut

Yleistä

Digital Workforce tarjoaa laajan valikoiman palveluita ja ratkaisuja tukemaan asiakkaita ohjelmistorobotiikan ja älykkään/tietotyön automaation elinkaaren eri vaiheissa. Yhtiö on automatisoinut asiakkailleen yli 4 000 liiketoimintaprosessia tai tehtävää tarjoamalla heidän käyttöönsä niin kutsuttuja digityöntekijöitä. Digityöntekijä on ohjelmistorobotiikkaa, tekoälyä ja pilvipalvelua hyödyntävä automatisoitu tiimin jäsen, joka on opetettu tekemään liiketoimintaprosessi aivan kuten ihmiskollega; se vain hoitaa työnsä nopeammin ja virheettömämmin. Digityöntekijät voivat poimia tietoa ja tulkita sekä strukturoimatonta että strukturoitua dataa transaktioiden prosessoimiseksi, datan käsittelemiseksi, vastausten generoimiseksi sekä toisten järjestelmien kanssa keskustelemiseksi. Digityöntekijä on tehokas ratkaisu moniin tietotyön rutiinitehtäviin. Sen avulla voidaan automatisoida erityisen hyvin toistuvat, sääntöpohjaiset ja ison volyymin tehtävät, kuten hakemusten käsittely, tarkistus- ja täsmäytystehtävät sekä tiedon syöttäminen useisiin tietojärjestelmiin. Digityöntekijöiden käyttäminen vapauttaakin työntekijöiden aikaa manuaalisista rutiinitöistä tuottavampiin, tärkeämpiin ja ihmiselle mielekkäämpiin tehtäviin. Lisäksi digityöntekijöiden avulla voidaan kohottaa asiakastyytyväisyyttä sekä tehostaa myyntiä. Digital Workforcen asiakkaat ovatkin digityöntekijöitä hyödyntämällä esimerkiksi parantaneet myynnin onnistumisprosenttia ja palveluidensa saatavuutta sekä lyhentäneet tarjousten hyväksymiseen menevää aikaa.

Digityöntekijöitä voidaan myös hyödyntää tietojärjestelmäinvestointien lykkäämiseksi. Kun vanhoja legacy-järjestelmiä integroidaan, robotiikalla voidaan korvata aikaavievät ja työntäyteiset väliaikaiset korjaukset, joita usein tarvitaan huonosti integroituvien järjestelmien yhdistämiseksi. Digityöntekijöiden kilpailuetu syntyy Yhtiön johdon näkemyksen mukaan niiden käyttöönoton nopeudesta ja helppoudesta. Lisäksi digityöntekijöiden käyttöönotto onnistuu ilman merkittäviä muutoksia organisaatioiden olemassa oleviin tietojärjestelmiin, sillä palvelu rakennetaan olemassa olevien järjestelmien päälle. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tulevaisuudessa kaikissa tiimeissä on digityöntekijöitä ihmiskollegoiden rinnalla.

Digital Workforce on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan maailman ainoa palveluntarjoaja, joka on kehittänyt ohjelmistorobotiikkaa, tekoälyä ja pilvipalvelua hyödyntävän integroidun moniteknologia-alustan, joka mahdollistaa

älykkään automaation palvelujen ja ratkaisujen tarjoamisen yhdestä pilvipalvelusta. Yhtiön palvelut ja ratkaisut jakautuvat kolmeen pääkategoriaan; Advisory-palvelut, Automaatioiden toteutuspalvelut ja Jatkuvat palvelut. Asiantuntijapalvelut kattoivat 47,3 prosenttia Yhtiön liikevaihdosta 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla. Jatkuvaveloitteisista palveluista kertyi puolestaan 52,7 prosenttia Yhtiön liikevaihdosta 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla. Yhtiön liiketoiminnan pääfokus on kasvattaa Jatkuvaveloitteisista palveluista saatavaa liikevaihtoa. Myös Digital Workforcen tarjoamien Asiantuntijapalveluiden tavoitteena on tukea Jatkuvaveloitteisten palveluiden volyymin kasvua pitkällä aikavälillä, löytämällä asiakkaille uusia digitaalisen työvoiman käyttökohteita, lisätä organisaatioiden kykyä ottaa digityöntekijöitä käyttöön sekä toteuttamalla digityöntekijöiden käyttöönottohankkeita.

Asiantuntijapalvelut

Advisory-palvelut

Digital Workforcen Advisory -palveluiden avulla Yhtiön asiakkaat voivat toteuttaa digitaalisen työvoiman käyttöönoton ja saavuttaa huomattavia liiketoimintahyötyjä nopeammin ja kustannustehokkaammin kuin vaihtoehtoisilla liiketoiminnan kehitystavoilla. Yhtiön Advisory-palvelut jakautuvat neljään osa-alueeseen. Ensimmäinen osa-alue on älykkään automaation liiketoiminnalle tuottaman arvon tunnistamiseen ja ymmärtämiseen tähtäävät palvelut (”**IA Value Discovery**”), joka auttaa asiakasorganisaatioiden ylintä johtoa ymmärtämään älykkään automaation arvon liiketoiminnalle sekä strategisesta että operatiivisesta näkökulmasta. Yhtiön Advisory-palveluiden toinen osa-alue puolestaan auttaa älykkään automaation osaamiskeskuksia ja automaatiotiimejä rakentamaan kyvykkyyksiä, joilla toimitetaan liiketoiminnallista arvoa tuottavaa älykästä automaatiota Digital Workforcen alustalle ylläpidettäväksi (”**Capability Build**”). Kolmas advisory-palveluiden osa-alue on kiihdytysohjelma, joka auttaa Yhtiön asiakkaita rakentamaan perustan menestyksekkäille automaatioratkaisuille (*Digital Workforce Robotic Operating Model Acceleration*, ”**DWF ROM Accelerator**”). Advisory-palveluiden neljäs osa-alue on verkossa toteutettu ohjelmistorobotiikan koulutusympäristö, jonka avulla yritykset voivat kouluttaa omaa henkilöstöään ohjelmistorobotiikan osaajiksi (”**Digital Workforce Academy**”).

<u>IA Value discovery</u>

IA Value Discovery -palvelut jakautuvat neljään osa-alueeseen, jotka ovat älykkään automaation vaikutusten arviointityöpaja (”**Impact Workshop**”), älykkään automaation yhteensovittaminen organisaation strategian kanssa (”**Strategy Alignment**”), potentiaalikartoitus, jossa opitaan tunnistamaan parhaat automaatiokohteet (”**Potential Assessment**”) ja älykkään automaation avulla tapahtuva prosessitransformaatio (”**IA Enabled Process Transformation**”). Impact Workshop -palvelun avulla autetaan Yhtiön asiakasta tunnistamaan, miten älykkään automaation avulla voidaan toteuttaa asiakkaan strategiaa ja luodaan samalla pohjaa keskustelulle älykkään automaation tuottamasta arvosta asiakkaan liiketoiminnalle. Impact Workshop sopii asiakkaille, jotka pohtivat, mitä älykäs automaatio on ja mikä merkitys sillä voi olla organisaation jatkokehityksen kannalta. Strategy Alignment -palvelu puolestaan auttaa ymmärtämään, miten älykäs automaatio voi vaikuttaa asiakkaan organisaatioon, arvoketjuun sekä mahdollistaa strategian toteuttamisen sekä laajentaa automatisointia eri toiminnoissa. Yhtiön Potential Assessment -palvelun tarkoituksena on lisätä automaatiotietoisuutta organisaatiossa esimerkiksi etsimällä pilottikohde, jonka avulla asiakkaalle voidaan osoittaa älykkään automaation toimivuus sekä sen tuottama liiketoiminnallinen arvo. Palvelu on hyödyllinen myös silloin, kun asiakas haluaa saada käytännön ymmärrystä siitä, miten parhaat automaatiokohteet voidaan tunnistaa. IA Enabled Process Transformation -palvelu sopii puolestaan parhaiten niille, jotka haluavat ymmärtää, miten älykäs automaatio voi auttaa prosessien muuttamisessa. Palvelusta on hyötyä myös organisaatiolle, joilla on monimutkaisia liiketoimintaprosesseja, joiden automaatiovalmius on pieni, ja jotka haluavat ymmärtää, minkälaista muutosta älykkäällä automaatiolla voidaan saada aikaan. IA Value Discovery –palvelut laskutetaan kiinteinä projektikustannuksina.

<u>Capability Build</u>

Capability Build -palvelukokonaisuus jaotellaan kolmeen alakategoriaan, jotka ovat asiakkaiden automaatiotarpeiden mukaan räätälöity korkean tason asiantuntijapalvelu (”**Trusted Advisor**”), organisaation automaatiokyvykkyyden nykytilan analyysin tarkoitettu palvelu (”**Capability Scan**”) ja älykkään automaation teknisen ympäristön suunnitteluun, rakentamiseen ja optimointiin keskittyvä konsultointipalvelu (”**Infrastructure Consulting**”). Trusted Advisor -palvelu tukee asiakasta tiimeineen ja varmistaa, että niiden käytössä on tarvittava osaaminen sekä päätöksenteko- ja toimintamallit automaatio-ohjelman liiketoiminnallisten tavoitteiden ja strategian toteuttamiseksi. Trusted Advisor -palvelun tehtävänä on antaa asiakkaalle tarvitsemaansa tukea ja opastusta osaamisen ja kyvykkyyksien nostamiseksi. Näin asiakasta autetaan rakentamaan skaalautuva automaatio-ohjelma, joka vastaa asiakkaan strategisia tavoitteita ja missiota. Trusted Advisor -palvelupaketteja on neljä. Capability Scan on palvelu, joka läpivalaisee organisaation nykyisen automaatiokyvykkyyden. Palvelussa johtavat asiantuntijat tekevät analyysin asiakasyrityksestä, jolla tunnistetaan sen kyvykkyydet ja automaatiomatkan vaihe sekä osoitetaan, miten automaatio-ohjelman skaalaaminen voidaan toteuttaa. Capability Scan -

palvelu tarjoaa ymmärryksen organisaation tämänhetkisistä taidoista, osaajista, strategiasta ja visiosta, automaatiokulttuurin omaksumisen tasosta, toimitusmenetelmistä sekä teknologia-alustasta. Infrastructure Consulting -palvelun avulla voidaan rakentaa vankka tekninen perusta organisaation älykkään automaation toiminnoille, ja se koostuu: 1) neuvonnasta, jolla asiakkaan RPA-alustan (ohjelmistorobotiikka, *robot process automation*, ”**RPA**”) ja -ohjelmistojen kokoonpano saadaan vastaamaan teollisen RPA:n parhaita käytäntöjä ja asiakkaan IT-ympäristön vaatimuksia, 2) RPA-infrastruktuurin arvioinnista ja diagnostiikasta asiakkaan RPA-alustan turvallisuuden, skaalautuvuuden ja kestävyyden maksimoimiseksi, 3) RPA-alustan ylläpito- ja rutiinitehtävien automatisoimisesta sekä 4) analyysistä, jonka avulla asiakkaan RPA-ympäristöä voidaan vahvistaa ja parantaa tunnistamalla siinä olevat pullonkaulat. Capability Build –palvelut laskutetaan resurssiperusteisesti, tyypillisesti vastaten 3-5 työpäivää kuukaudessa.

DWF ROMA

DWF ROM Accelerator on kiihdytysohjelma, joka auttaa Yhtiön asiakkaita rakentamaan perustan menestyksekkäille automaatioratkaisuille. Se soveltuu parhaiten organisaatioille, jotka ovat aloittamassa älykästä automaatiota tai eivät ole edenneet automaatiokehityksessään. DWF ROM Accelerator auttaa Yhtiön asiakkaita saavuttamaan niiden älykkäälle automaatiolle asetetut tavoitteet luomalla perustan ja antamalla asiakkaille käyttöön johtamismallit, osaamisen ja kyvykkyydet, joilla voidaan hoitaa päivittäistä tekemistä organisaation sisällä, yhteistyökumppanin kanssa tai näiden hybridiratkaisuna.

DWF ROM Accelerator sisältää muun muassa vision, strategian ja ohjaamisen, mutta myös oikeat teknologiavalinnat sekä roolien ja vastuiden määrittelyt. Ohjelma käynnistyy puuteanalyysillä ja etenee johtamisen elementtien sekä tukimallien määrittelyyn. DWF ROM Acceleratorin tavoitteena on kiihdyttää automaation käyttöönottoa, lyhentää toimitusaikoja ja pienentää huoltoriskiä. DWF ROM Acceleratorille on luonteenomaista sen toisinnettavuus, joten se voidaan ottaa käyttöön koko organisaatiossa. Ohjelman päätteeksi asiakkaalla on tietoa älykkään automaation kohteista, todennettuja tuloksia automaatiosta sekä vankka automaatioalusta tuki- ja hallintaprosesseineen. Nämä elementit ovat olennaisia sen varmistamisessa, että älykkäällä automaatiolla voidaan tuottaa kestävää arvoa. DWF ROM Accelerator onkin tuonut Digital Workforcelle arvokkaita pitkäaikaisia asiakassuhteita. DWF ROM Accelerator laskutetaan projektiperusteisesti perustuen arvioituun projektin työmäärään.

Digital Workforce Academy

Digital Workforce lanseerasi Yhtiön johdon näkemyksen mukaan maailman ensimmäisiin lukeutuvan verkossa toteutetun ohjelmistorobotiikan koulutusympäristön, jonka avulla yritykset voivat kouluttaa omaa henkilöstöään ohjelmistorobotiikan osaajiksi sekä luoda valmiudet sisäisen osaamiskeskuksen perustamiseksi. Koulutuksia myytiin aiemmin vain organisaatioille, mutta nykyään kaikkien verkkokurssien myynti on avattu myös yksityishenkilöille. Kurssien hinta on kiinteä jokaista osallistujaa kohden. Digital Workforce Academy tarjoaa täyden valikoiman ohjelmistorobotiikkakoulutuksia ja älykkään automaation kursseja, jotka jakautuvat kolmeen pääkategoriaan; roolipohjaiseen, teknologiakohtaiseen ja räätälöityyn koulutukseen.

Roolipohjaisia kursseja tarjotaan ohjelmistorobotiikka-analyytikoille ja ohjelmistorobotiikan ohjelmajohtajille (RPA Program Manager). RPA Analyst -kurssi on suunniteltu auttamaan organisaatioita hankkimaan tarvittavat sisäiset taidot, jotta kurssille osallistuvat oppisivat robotiikan prosessiautomaation edellyttämien toimenpiteiden lisäksi hallitsemaan automaatiohankkeita onnistuneesti tunnistamalla viivästysten ja ongelmatilanteiden yleisimmät syyt sekä sen, miten ne vältetään. RPA Program Management -kurssi on puolestaan suunniteltu kouluttamaan organisaatioita ymmärtämään ohjelmistorobotiikan vaatimukset ja edut sekä sen, kuinka tärkeää tiivis yhteistyö liiketoimintayksiköiden, ohjelmistorobotiikkatiimin ja IT:n välillä on. Roolipohjaiset koulutuskurssit voidaan järjestää joko eLearning- tai luokkaopetuksena, ja ne sisältävät loppuharjoituksen, jonka Digital Workforce Academyn koulutustiimi tarkistaa manuaalisesti. Kurssin päätyttyä osallistuja saa digitaalisen Digital Workforce Academy -tutkinnon.

Digital Workforce Academy tarjoaa tällä hetkellä erilaisia teknologiakohtaisia kursseja, jotka on suunnattu niin aloittelijoille kuin kokeneemmillekin ohjelmistorobotiikan osaajille. Kursseilla Digital Workforce jakaa osallistujille laajaa kokemustaan automaatiotyökalujen tehokkaasta käytöstä. Teknologiakohtaisiin kursseihin kuuluvat Blue Prism -kurssit sekä UiPath-kurssit. Blue Prism -kurssit kattavat kaiken ohjelmistorobotiikan perusteista edistyneeseen kehitykseen, ympäristösuunnitteluun ja automaation ylläpitoon. UiPath -kurssi puolestaan tarjoaa työkaluja kaikkeen aina alkeista edistyneiden taitojen hankkimiseen sertifioinnin jälkeen. Tulevaisuudessa Yhtiö suunnittelee luopuvansa teknologiakohtaisten kurssien tarjoamisesta.

Digital Workforce Academy tarjoaa myös erilaisia räätälöityjä koulutuksia, jotka toteutetaan asiakkaiden tarpeiden mukaan. Tällaisia ovat esimerkiksi ohjelmistorobotiikan asiakaskohtainen yleiskurssi (RPA Awareness -koulutus), joka

auttaa organisaatioita levittämään tietoa ja ymmärrystä ohjelmistorobotiikasta, ja älykkään automaation kurssi, jossa harjoitellaan, kuinka tekoälyä ja koneoppimista voidaan hyödyntää prosessiautomaation mahdollisuuksien maksimointiin organisaatiossa.

Kurssikokonaisuudet on suunniteltu yhdessä pedagogian ammattilaisten kanssa yritysten eri avainrooleissa toimivien henkilöiden tarpeita vastaaviksi. Osallistuminen ei edellytä aiempaa kokemusta ohjelmistorobotiikasta, ja online-ympäristössä toteutettuja koulutusohjelmia voidaan suorittaa erittäin joustavassa aikataulussa. Teknologian menestyksekäs käyttöönotto ja mittakaavaetujen saavuttaminen pitkällä aikavälillä edellyttävät organisaatioilta uudenlaista osaamista, mihin Digital Workforce Academyn kurssit valmentavat. Yhtiön kehittämät kurssikokonaisuudet tukevat myös sen omaa liiketoimintaa, sillä Yhtiö hyödyntää Digital Workforce Academya myös sen omien työntekijöiden kouluttamisessa.

Automaatioiden toteutuspalvelut

Automaatioiden toteutuspalvelut tarjoavat asiakkaalle avaimet käteen -periaatteella tehokkaat menetelmät ja käytännöt älykkääseen automaatioon ja digityöntekijöiden käyttöönottoon. Automaatioiden toteutuspalveluissa automaatiot toteutetaan joko asiakkaan omassa ympäristössä projektiluonteisesti tai tarjoamalla Digital Workforcen asiantuntija asiakasyrityksen käyttöön pidempiaikaisesti. Digital Workforcen sertifioidut konsultit auttavat Yhtiön asiakkaita prosessin määrittelyssä, automaatiossa, testauksessa, käyttöönotossa ja tuotannossa. Digital Workforce työllistää suuren määrän sertifioituja ohjelmistorobotiikan konsultteja Pohjois-Euroopassa yli 4 000 prosessiautomaation kokemuksella. Konsultit työskentelevät yhdessä asiakkaiden osaamiskeskusten kanssa tuoden teoriaa käytäntöön sekä jakamalla tietoa ja resursseja tarpeen mukaan. Lisäksi konsultit auttavat asiakkaita potentiaalisten automaation kohteiden listan luomisessa, prosessikandidaattien prosessien määrittelyissä, digityöntekijän kehittämisessä valitun prosessin toteuttamiseen sekä laadun varmistuksessa. Automaatioiden toteutuspalveluissa hyödynnetään Yhtiön kokemukseen perustuvia parhaita käytäntöjä, yhtiön kehittämiä kiihdyttimiä, aikaisemmista automaatioista saatuja uudelleen käytettäviä komponentteja, Yhtiön ylläpitämää tietämyskantaa sekä sisäistä laadunvarmistusta, älykkääseen automaatioon perustuvaa dokumenttien strukturointipalvelua (*Document as a Service*, ”**DaaS**”) sekä objektikirjastotyökalu Repositorya.

Automaatioiden toteutuspalveluissa käytetään kahta laskutusmallia. Ensimmäinen laskutusmalli on automaatioiden käyttöönottoprojektit, jossa asiakasta laskutetaan lopputuloksen perusteella. Toisessa laskutusmallissa laskutus perustuu älykkään automaation asiantuntijoiden työaikaperusteiseen myyntiin asiakkaiden tarpeisiin (IA Talent Augmentation), jolloin asiakas saa Yhtiön tarjoamia resursseja käyttöön ja asiakasta laskutetaan aikaperusteisesti.

Ohjelmistorobotiikka (RPA) voi tuoda merkittäviä tuloksia automaatioprosessin alkuvaiheessa, kun automatisoidaan yksinkertaisia, sääntöihin perustuvia korkean volyymin tehtäviä. Yksittäisten tehtävien automatisointi ei kuitenkaan usein riitä, kun tavoitellaan merkittäviä liiketoimintahyötyjä ja vastauksia kokonaisprosessien automaatiokysymyksiin. Yksinkertaisten ja sääntöihin perustuvien usein toistuvien tehtävien lisäksi ohjelmistorobotin pitääkin pystyä tulkitsemaan myös strukturoimatonta tietoa sekä tekemään päätöksiä tällaisen datan pohjalta. Digital Workforcen älykäs automaatio mahdollistaa myös tällaisen strukturoimattoman tiedon ja datan tulkitsemisen ja siten laajentaa merkittävästi mahdollisien automatisoitavien liiketoimintaprosessien sekä niistä saatavan liiketoiminnallista hyödyn määrää. Kokonaisprosessien automatisointi vaatii lähes poikkeuksetta strukturoimattoman tiedon käsittelyä, ja Yhtiön tarjoama DaaS on usein tehokas ratkaisu sen käsittelyyn. DaaS on älykäs dokumenttien käsittelypalvelu (Intelligent Document Processing, IDP), joka muuttaa strukturoimattoman tiedon käyttökelpoiseksi RPA-roboteille jatkokäsittelyä varten. Sähköpostien, PDF-tiedostojen, kuvien tai muiden vapaamuotoisten tietojen saaminen RPA-roboteille ymmärrettävään muotoon avaa uusia mahdollisuuksia liiketoiminnalle kriittisten kokonaisprosessien automatisointiin. Verkkopohjainen käyttöliittymä tarjoaa myös valmiudet tiedon manuaaliseen todentamiseen, korjaamiseen ja analysointiin. Lisäksi tekoäly tunnistaa automaattisesti ne asiakirjat, joiden strukturoinnin luotettavuus ei ole täysin varmaa, ja merkitsee ne ihmisen tarkastettaviksi. Kyseisen ominaisuuden tarve kuitenkin pienenee ajan myötä, sillä tietojen tunnistamisen tarkkuus kasvaa tuotantomäärän myötä jatkuvasti. DaaS yritysratkaisu on saatavana eri palvelutasoilla, minkä ansiosta asiakkaat voivat räätälöidä palvelutasosopimuksensa juuri omiin tarpeisiinsa sopivaksi. Tämän lisäksi DaaS takaa korkean tason tietoturvallisuuden.

Digital Workforce on kerännyt tuhansien projektien kautta laajan ymmärryksen ja tiedon siitä, kuinka ohjelmistorobotiikkaprojektit voidaan toteuttaa optimaalisesti teknisestä, taloudellisesta sekä metodologisesta näkökulmasta. Tämä tietämys on koottu Yhtiön tietämyskantaan, joka sisältää parhaat käytännöt, metodologiat, dokumentaation, ohjeet ja muuta oleellista sisältöä. Asiakaskohtainen tietämyskanta pitää yleisen tiedon lisäksi sisällään kaiken asiakasdokumentaation muodostaen robotiikan keskiön. Tietämyskannan käyttäminen heti ohjelmistorobotiikkaprojektin alusta lähtien auttaa myös välttämään uuden teknologian käyttöönottoon liittyviä riskejä.

Tietämyskannan lisäksi Automaatioiden toteutuspalveluissa hyödynnetään Digital Workforcen objektikirjastotyökalua, Repositorya. Repository on asiakaskohtainen ja tietoturvallinen objektikirjasto, joka säilöö laatutarkastetut automaation osat, objektit, tuoden ne helposti koko organisaation käyttöön. Kun robotiikkakehittäjä ottaa käyttöön uuden digityöntekijän, prosessissa syntyy uudelleenkäytettäviä osia tai objekteja. Repository on työkalu, joka kerää yhteen ja helpottaa näiden objektien käyttöönottoa muiden kehittäjien keskuudessa. Kun uusi objekti viedään objektikirjastoon, sen laatu tarkistetaan. Tämä parantaa läpinäkyvyyttä ja koko robotiikan ympäristön laatua.

Yhtiö on kehittänyt myös automaation kiihdyttimiä, joissa puolivalmista digityöntekijää voidaan helposti ja vaivattomasti kouluttaa uusiin tehtäviin. Nämä kiihdyttimet nopeuttavat automaation käyttöönottoa ja tarjoavat mittaluokkaetuja keskitetyn ylläpidon kautta. Kiihdyttimet perustuvat Digital Workforcen omaan tietotaitoon, ja automaation käyttöönoton nopeuttamisen lisäksi ne lisäävät automaatioprojektien kustannustehokkuutta sekä lisäävät skaalautuvuutta automaatiojärjestelmien ylläpidossa.

Jatkuvaveloitteiset palvelut

Jatkuvat palvelut

Robot as a service (RaaS)

Robot as a service -pilvipalvelu (”**RaaS**”) on nopea ja joustava tapa käyttää digityöntekijöitä. Tällä teollisen tason automaatioalustalla voidaan toimittaa skaalautuvasti digityöntekijäitä sekä hyödyntää kognitiivisia toimintoja samassa ratkaisussa. RaaS-automaatioalusta integroi ohjelmistorobotiikan Microsoftin kognitiivisiin palveluihin ja edistyneisiin Azure toiminnallisuuksiin. Palvelun käyttö skaalautuu muutamasta robotista rajattomaan määrään ilman tarvetta rakentaa uutta infrastruktuuria, ja palvelulla on taattu käytettävyysaika. Infrastruktuurin päivityksen ja valmistelun automatisointi parantaa ennustettavuutta, tekee ohjelmistojen toimitusprosessista huomattavasti luotettavampaa sekä vähentää häiriöitä noin 60 prosentilla. Palvelu on skaalautuva, ja uusien robottien tuotantoon vienti on automatisoitu.

RaaS-palvelussa ohjelmistopäivitykset tehdään automaattisesti, jolloin asiakkaan käytössä on uusin suositeltu sovellusversio. Palvelu tarjoaa täyden työkalupaketin, josta asiakas maksaa vain tarpeen mukaan, ja Yhtiön tarjoamiin maksuvaihtoehtoihin sisältyy myös minuuttiperusteinen laskutus. Muita tuottoja Yhtiölle syntyy asiakkaan valitsemista lisäpalveluista ja kertaluontoisesta matalasta aloituspalkkiosta, kun automaatioympäristö luodaan. Hinnoittelu eroaa myös hieman eri automaatio-ohjelmistojen välillä, ja yksittäisten digityöntekijöiden kustannus usein laskee mitä enemmän asiakas ottaa niitä käyttöön.

RaaS-palvelun tietoturva- ja saatavuustaso on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan korkea ja se pyrkii vastaamaan vaativimpien asiakasorganisaatioiden tietoturvaan kohdistuviin vaatimuksiin. RaaS -palvelun korkea tietoturva ja saatavuustaso yhdistettynä Digital Workforcen erityisosaamiseen Epic-automaatioiden toteuttamisessa terveydenhuollon toimialalla muodostavat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Digital Workforcelle kilpailuetua terveydenhuollon automaatiohankkeiden kilpailutuksissa. Yhtiön johdon näkemystä tukevat muun muassa Digital Workforcen voittamat kilpailutilanteet, joissa Yhtiö on saanut toteutettavakseen suuria automaatiohankkeita, kuten HUSille toteutetun hankkeen Epic-järjestelmään pohjautuvan Apotti-potilastietojärjestelmän automatisaation tehostamiseksi (katso lisätietoja HUSille toteutetusta hankkeesta Esitteen kohdasta *”Asiakkaat – Sosiaali- ja terveydenhuolto”)*.

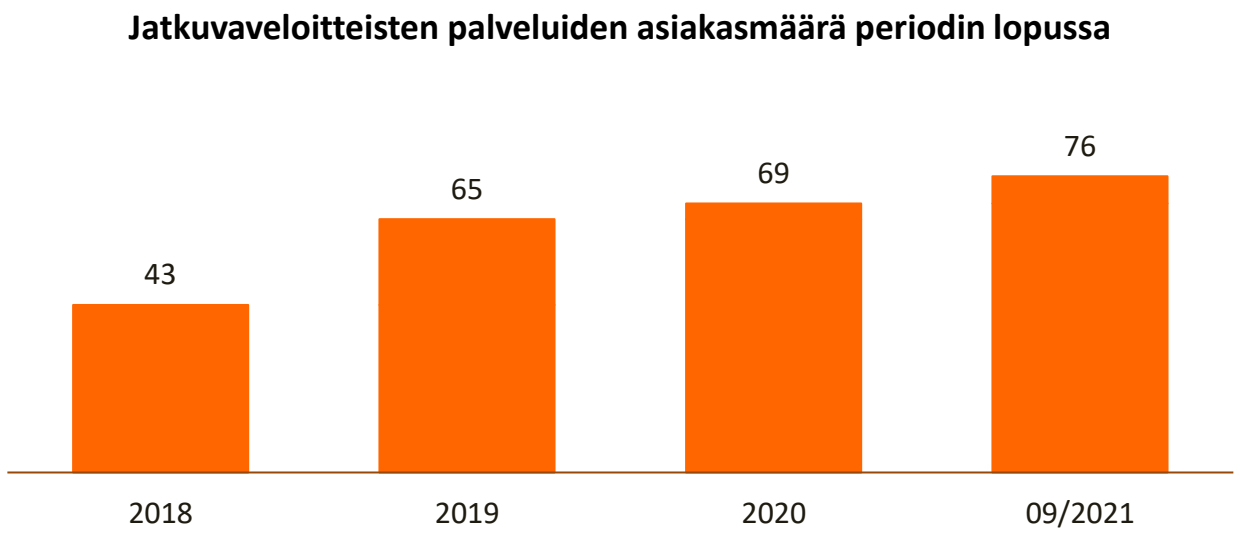
Run Management

Run Management -palvelun tarkoituksena on varmistaa, että automatisoidut ja mahdollisesti jopa bisneskriittiset prosessit toimivat luotettavasti kellonajasta riippumatta viikon jokaisena päivänä. Lisäksi Run Management hoitaa ulkopuolisista syistä, kuten järjestelmä- tai verkkovirheistä tai päivityksistä johtuvia ongelmatilanteita. Palvelu sisältää ongelmatilanteiden ratkaisun, standardimuutokset, laadun varmistuksen sekä prosessien hallinnoinnin ja aikataulutuksen. Run Management ei kuitenkaan ainoastaan pyri korjaamaan ilmaantuneita ongelmia, vaan myös parantamaan automaation kokonaislaatua, koska ylläpitoon hyväksyttävien prosessien pitää läpäistä validointiarvio, ja tuotantoon hyväksytään vain auditoituja prosesseja. Palvelu on saatavilla sekä RaaS-pilvipalveluasiakkaille että organisaatioille, jotka ovat pystyttäneet oman ohjelmistorobotiikkaympäristönsä itsenäisesti tai muiden ohjelmistorobotiikkatoimittajien kanssa. Run Management on saatavilla eri palvelutasoissa riippuen asiakkaan tukitarpeesta. Lisäksi palvelun kokonaiskustannus on läpinäkyvä sen koostuessa ainoastaan kuukausittaisesta perusmaksusta ja prosessin palvelutason mukaisesti vaihtelevasta prosessikohtaisesta kiinteästä kuukausimaksusta.

Roboshore

Älykkään automaation ulkoistuspalvelu (”**Roboshore**”) on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan yksi markkinoiden ensimmäisistä avaimet käteen -periaatteella toimivista kokonaisvaltaisista digityöntekijöiden ja niillä automatisoitujen liiketoimintaprosessien ulkoistuspalveluista. Palvelu tarjoaa nopean ja vaivattoman pääsyn digitaalisiin työntekijöihin. Palvelu tarkoituksena on vapauttaa asiakas keskittymään ydinliiketoimintaansa ja omalta osaltaan auttaa asiakasta parantamaan kilpailukykyään pilvipohjaisen moniteknologia-automaatioratkaisun avulla. Roboshoreen sisältyy 24 tuntia vuorokaudessa toimiva ennakoiva ylläpito, jonka tarkoituksena on parantaa automaatioiden yleistä laatua. Roboshore hinnoitellaan minuuttipohjaisesti digityöntekijöiden työhönsä käyttämän ajan mukaan. Minuuttipohjainen hinta riippuu kullekin prosessille asiakkaan valitsemasta prioriteettitasosta: vakio, prioriteetti tai kriittinen. Näin ollen asiakkaalla ei ole enää käyttämättömiä tai vajaakäyttöisiä lisenssejä, ja älykkään automaation hyödyntäminen voidaan maksimoida. Roboshore-palvelu koostuu: 1) tuotantokapasiteetista (monitekniikka-alusta, jolla on kyky suorittaa RPA-automaatiota), 2) prosessien ylläpidosta, 3) laadunhallinnasta ja 4) ohjelmistorobotiikkahallinnasta (prosessien suorituskyvyn, organisoinnin sekä prosessien palvelutasosopimusten näkyvyys ja hallinta). Minuuttikohtainen hinta perustuu palvelun kattavuuteen ja robottien lukumäärään. Minuuttikohtaisen hinnan lisäksi asiakkaan kustannuksiin kuuluu kertaluontoinen matala aloituspalkkio, kuukausittainen perusmaksu ja kuukausittainen kustannus jokaista Digital Workforcen asiantuntijaa kohden (Developer Seat).

Jatkuvaveloitteisten palveluiden asiakasmäärän kehitystä kuvataan alla olevassa graafissa.[27]



Asiakkaat

Yleistä

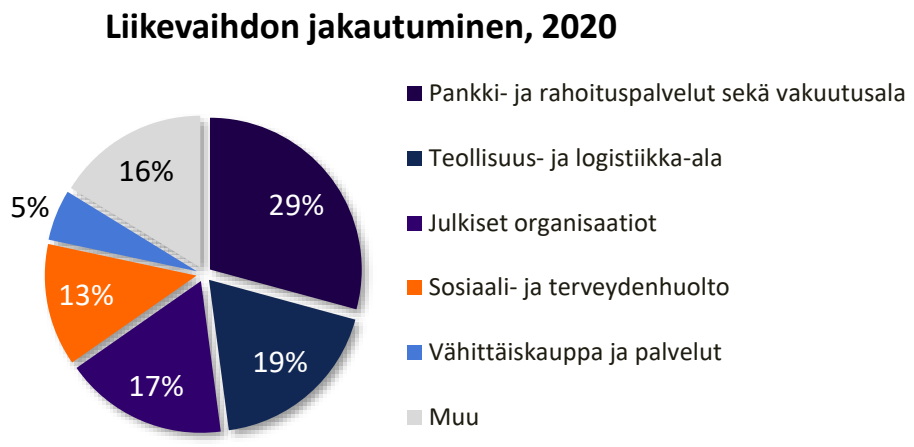
Digital Workforcella on maailmanlaajuinen ja useilla toimialoilla toimiva asiakaskunta. Yhtiön asiakaskunta koostuu pääasiallisesti sen tavoiteasiakkaan määritelmien mukaisista suurista organisaatioista. Pohjoismaissa Yhtiö tavoittelee maakohtaisesti top 100 yritystä automaatiopotentiaalin perusteella, jonka yhtiö määrittelee käyttäen eri muuttujia kuten henkilöstön määrä ja liikevaihto, sekä top 20 kuntaa ja valtiollista toimijaa työntekijämäärällään mitattuna. Yhdysvalloissa ja Iso-Britanniassa Yhtiö tavoittelee asiakkaita, joiden liikevaihto on 1–5 miljardia euroa ja joissa on 5 000–20 000 työntekijää. Yhtiön globaali infrastruktuuri ja kahdeksan kansainvälistä toimistoa mahdollistavat asiakkaiden palvelemisen maailmanlaajuisesti. Yhtiö teettää säännöllisesti asiakastyytyväisyyskyselyitä ja sen asiakastyytyväisyys on erittäin korkea. Yhtiön asiakastyytyväisyyskyselyn mukaan Yhtiön asiakastyytyväisyys on ollut aikavälillä 2019–2021 tasaisen korkealla tasolla. Yhtiön keskimääräinen asiakastyytyväisyys on vaihdellut kyseisellä aikavälillä pistemäärien 4,2 ja 4,3 välillä asteikolla 0–5. Asiakkaat ovat antaneet positiivista palautetta erityisesti Yhtiön vankasta ohjelmistorobotiikan asiantuntemuksesta, joustavasta asiakaspalvelusta ja palveluiden säännöllisen korkeasta laadusta.

Yhtiö näkee sen laajan asiakasportfolion tuoman vertikaaliosaamisen suurena etuna skaalautumisessa ja odotetussa nopeassa kasvussa. Samojen toimialojen organisaatiot kohtaavat samanlaisia ongelmia manuaalisissa tietotyöprosesseissaan. Yhtiö on rakentanut toimintansa aikana laajaa kirjastoa eri vertikaalien automaatioratkaisuista,

[27] Kuvan lähde: Yhtiön sisäinen asiakastieto.

joita se voi hyödyntää tuottaessaan palveluita uusille asiakkaille jopa kansainvälisesti. Yhtiön keskeisimmät asiakasvertikaalit ovat pankki- ja rahoituspalvelut sekä vakuutusala, teollisuus- ja logistiikka-ala, julkiset organisaatiot, sosiaali- ja terveydenhuolto sekä vähittäiskauppa ja palvelut. Lisäksi Yhtiön asiakkaina on lukuisia muiden kuin edellä mainittujen toimialojen organisaatioita.

Alla olevassa graafissa on kuvattu Yhtiön asiakkailta saatavan liikevaihdon jakaumaa toimialoittain.[28]



Pankki- ja rahoituspalvelut

Digital Workforce on auttanut pankkeja automatisoimaan lukuisia prosesseja. Prosessien automatisointi on auttanut pankkeja pienentämään kustannuksia sekä parantamaan asiakastyytyväisyyttä ja kilpailukykyä. Pankkiala onkin ollut ohjelmistorobotiikan hyödyntämisen eturintamassa, ja useat pankit ovat parhaillaan siirtymässä digitaalisen työvoiman käyttöön aiempaa suuremmassa teollisessa mittakaavassa. Tämä tarkoittaa entistä laajempaa pilvipalveluiden hyödyntämistä sekä edistyneiden tuki- ja ylläpitopalveluiden käyttöä, jotka kasvattavat robotiikalla saavutettavaa lisäarvoa. Pankit ovat myös laajentamassa automaatiota hyödyntämällä ohjelmistorobotiikan lisäksi tekoälyn tarjoamia mahdollisuuksia. Automatisoitavat prosessit ovat liittyneet ja voivat liittyä esimerkiksi seuraaviin toimintoihin: compliance-toimintoihin, pankin taustatoimintoihin, asiakaspalvelukeskuksiin, myyntiin, taloushallintoon sekä lainahakemusten käsittelyyn. Digital Workforcen asiakkaita pankki- ja rahoitusalalla ovat muun muassa OP Ryhmä, Nordea Bank Oyj, Nasdaq Inc., Toyota Financial Services Corporation ja Skandia AB.

Vakuutusala

Vakuutusalan asiakkaat ovat olleet Digital Workforcelle tärkeitä sen perustamisesta lähtien. Toimialan asiakkaat ovatkin Yhtiön johdon näkemyksen mukaan saaneet Yhtiön tarjoamien palvelujen ja ratkaisujen ansiosta parannettua asiakaskokemusta, lyhennettyä käsittelyaikoja, pienennettyä kustannuksia sekä parantaneet kilpailukykyään. Lisäksi Yhtiön vakuutusalan asiakkaat ovat hyödyntäneet Yhtiön tietoturvallista ja skaalautuvaa RaaS-pilvipalvelua.

Automaatiota voidaan hyödyntää vakuutusalalla käytännössä muun muassa compliance-toiminnoissa, sillä jokainen robotin suorittama tehtävä ja vaihe on monitoroitavissa ja nauhoitettavissa, mistä johtuen jokainen tehtävä ja vaihe pystytään todentamaan myös jälkikäteen. Lisäksi vakuutusalan lukuisat esimerkiksi myyntiin liittyvät prosessit voivat hyötyä automaatiosta suuresti. Muita esimerkkejä automatisoinnista hyötyvistä prosesseista ovat muun muassa yritysasiakkaiden vuosiraportit, e-laskutuksen yhteystietojen päivitys, verkon kautta ostettujen vakuutusten siirto legacy-järjestelmiin, vakuutusten päättöilmoitusten käsittely, matkavakuutuksen tuottaminen, lääkärin tai muut todistukset, kyselyihin vastaamiset sekä maksuaikataulujen muutokset. Myös esimerkiksi asiakaspalvelukeskus, taloushallinto ja korvausvaatimukset ovat erinomaisia kohteita automaatiolle. Digital Workforcen asiakkaita vakuutusalalla ovat muun muassa If Vahinkovakuutusyhtiö Oy ja Fennia-ryhmä.

Teollisuus- ja logistiikka-ala

Monilla teollisuus- ja logistiikka-alan yrityksillä on mahdollisuuksia viedä prosessiensa automaatiota entistä pidemmälle. Ohjelmistorobotiikan tarkoituksena on auttaa myös näiden alojen organisaatioita keskittymään ydinosaamiseensa

[28] Lähde: Yhtiön sisäinen ja tilintarkastamaton asiakastieto, joka saattaa erota Yhtiön raportoimasta liikevaihdosta.

laskemalla prosessien kustannuksia sekä parantamalla niiden tarkkuutta, oikea-aikaisuutta ja joustavuutta. Erilaiset järjestelmät ERP:stä valmistusjärjestelmiin sekä varastonhallinnasta kaupan myymälätilan valvontaan haastavat informaation kulkua. Älykkään automaation avulla tieto siirtyy järjestelmästä toiseen entistä nopeammin ja virheettömämmin. Ohjelmistorobotiikan kevytrakenteisuus pyrkii mahdollistamaan sen, että tuloksia saavutetaan nopeasti ilman järjestelmätason integraatioita.

Automatisoitavat prosessit voivat liittyä käytännössä esimerkiksi toimittajatietojen keräämiseen ja arvioimiseen, ostotoimintoihin, toimituksien seurantaan, tilauskirjojen yhdistämiseen, kausivaihtelujen ja historiatietojen seuraamiseen, ennakoivaan huoltoon sekä asiakaspalautteeseen. Digital Workforcen asiakkaita teollisuuden ja logistiikan alalla ovat muun muassa Valmet Oyj, Norsk Stål AS sekä Sandvik Mining and Construction Oy.

Julkiset organisaatiot

Palvelutason parantaminen ja vastaaminen kasvaviin tietoturvavaatimuksiin nykyisellä henkilöstöllä ja budjetilla on yhteinen haaste julkishallinnon toimijoille. Yhtiön tarjoamat digityöntekijät ovat yksi tehokas ratkaisu tähän haasteeseen, ja Digital Workforce on toiminut yhteistyössä valtionhallinnon organisaatioiden ja suurien kuntien kanssa vuodesta 2015 lähtien.

Julkishallinnon organisaatiot ovat automatisoineet muun muassa taloushallinnon johtamista, henkilöstöhallintoa, datamigraatioita sekä lomakkeiden käsittelyä. Digital Workforcen asiakkaita julkishallinnon alalla ovat muun muassa Helsingin kaupunki, Espoon kaupunki, Suomen puolustusvoimat, Verohallinto, Statsbygg, Oslon kaupunki, Linköpingin kaupunki, Eteva kuntayhtymä, Södertäljen kunta ja Värmdön kunta.

Sosiaali- ja terveydenhuolto

Sosiaali- ja terveydenhuollon alalla on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan suuri potentiaali automatisoinnille niin hallinnon kuin kliinisten prosessienkin osalta. Tärkeimmät syyt robotiikkainvestointeihin ovat henkilökunnan työajan vapauttaminen merkitykselliseen työhön sekä potilasturvallisuuden ja toiminnan laadun parantaminen. Innovaatiot, jotka vapauttavat henkilökunnan aikaa manuaalisesta rutiinityöstä tärkeämpiin tehtäviin, voivat auttaa myös mahdollisen hoitaja- ja lääkäripulan tuomiin haasteisiin alalla. Digital Workforce on sen Yhtiön johdon näkemyksen mukaan yksi Pohjoismaiden johtavista älykkään automaation toimittajista sosiaali- ja terveydenhuollossa. Johdon näkemys perustuu siihen, että Digital Workforcella on Pohjoismaissa monia suuria sosiaali- ja terveydenhuollon alalla toimivia asiakkaita, joille toteutetuista hankkeista monet ovat olleet hyvin laajoja. Yhtiö on automatisoinut lukuisia sosiaali- ja terveydenhuollon prosesseja, ja Yhtiön sosiaali- ja terveydenhuoltoon erikoistuneessa tiimissä on syvällinen osaaminen lean prosessikehityksestä, robotiikasta ja tekoälystä.

Automaatiolla on sosiaali- ja terveydenhuoltoalalla useita käyttökohteita. Automaation avulla voidaan esimerkiksi käsitellä lähetteitä, ajanvarauksia, laboratorio-, radiologia- ja patologiavastauksia sekä luoda tutkimuspyyntöjä ja sairaskertomusmerkintöjä. Lisäksi raportoinnissa, laadun varmistuksessa, henkilöstö- ja taloushallinnossa sekä IT:ssä on paljon automatisoinnille soveltuvia prosesseja. Myös potilastietojärjestelmämuutokset sekä potilas- ja väestötason riski- ja resurssianalyysit soveltuvat niin ikään erinomaisesti ohjelmistorobotiikalle. Digital Workforcen asiakkaita sosiaali- ja terveydenhuollon alalla ovat muun muassa Helsingin ja Uudenmaan sairaanhoitopiiri (HUS), University Hospitals North Midlands NHS Trust Terveystalo Oyj, Pihlajalinna Oyj ja Capio AB.

Digital Workforce näkee suurta potentiaalia etenkin terveydenhuollon sektorissa. Digital Workforce on toteuttanut HUSille hankkeen Epic-järjestelmään pohjautuvan Apotti-potilastietojärjestelmän automatisaation tehostamiseksi. HUS asetti tavoitteen vapauttaa kolmessa vuodessa 600 000 työtuntia manuaalisesta tietotyöstä potilastyöhön. Digital Workforce tuki HUSia sen tavoitteen saavuttamisessa automatisoimalla 50 digityöntekijän avulla yhteensä 110 prosessia 36 kuukauden aikana. Epic on kansainvälisesti yksi keskeisimmistä terveydenhuollon käyttämistä tietojärjestelmistä, mutta vaikka se itsessään sisältää automaatioelementin, hoitohenkilökunta joutuu toteuttamaan paljon manuaalista tietotyötä sen käyttämisessä. Digital Workforce on saanut Epiciltä erityisluvan hyödyntää ohjelmistorobotiikkaa uuden automaatiotason rakentamiseen Epic-pohjaisten järjestelmien päälle tehostamaan prosesseja. HUS:ille toteutettua Epic-ratkaisua odotetaan voitavan hyödyntää myös muissa Epic-järjestelmiä käyttävissä terveydenhuoltopiireissä niin Suomessa kuin kansainvälisestikin.

Vähittäiskauppa, palvelut sekä muut toimialat

Myös muilla kuin edellä mainituilla toimialoilla toimivat yhtiöt esimerkiksi vähittäiskaupassa, palvelualalla sekä muilla toimialoilla, kuten tilintarkastuksessa, liiketoiminnan konsultoinnissa, energia-alalla sekä tietoliikenne- ja media-alalla ovat parantaneet asiakastyytyväisyyttään, paikanneet työvoimapulaa sekä nopeuttaneet ja täsmentäneet toimintaansa ohjelmistorobotiikan avulla. Automatisoinnin kohteeksi soveltuvia prosesseja näillä toimialoilla ovat muun muassa työtilaukset sekä asiakkaiden perustietojen ja valitusten käsittely. Näillä aloilla Digital Workforcen asiakkaita ovat muun muassa Kesko Oyj, Lindex Oy, Finnair Oyj, Alma Talent Oy, Coop Sverige AB ja Elior UK.

Henkilöstö, myyntimalli ja organisaatiorakenne

Seuraavassa kuvaajassa esitetään Konsernin henkilöstömäärä vuosien 2015–2020 lopussa[29].

Konsernin työsuhteet ovat pääsääntöisesti toistaiseksi voimassa olevia. Yhtiön työntekijöiden pysyvyys on korkealla tasolla ja 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden ajanjaksolla Digital Workforcen vapaaehtoinen työntekijävaihtuvuus oli 18 prosenttia.[30] Esitteen päivämääränä Yhtiön työntekijöistä 29 prosenttia oli naisia ja 71 prosenttia miehiä.[31] Seuraavissa taulukoissa esitetään Konsernin henkilöstömäärän jakauma sekä maantieteellisesti[32] että toiminnoittain[33] Esitteen päivämäärän tilanteen mukaisesti.

Yhtiön maailmanlaajuista liiketoimintaa edistävät Yhtiön kohdemarkkinoilla sekä maakohtainen myyntitiimi että globaali markkinointikoneisto, ja Yhtiö hyödyntää markkinoinnissaan laajasti erilaisia digitiaalisia kanavia erityisesti globaalissa markkinoinnissaan. Lisäksi Yhtiön asiakkuuksien hallinta on organisoitu maittain myyntijohtajien välillä. Yhtiön tarjoamien palveluiden ja ratkaisujen käytännön toteutuksesta vastaavat puolestaan älykkään automaation konsultoinnin yksikköjen (IAC-yksikkö) vetäjät.

[29] Kuvaajan luvut perustuvat Yhtiön tilintarkastamattomiin sisäsiin tietoihin. Vuosien 2015–2020 luvut sisältävät työntekijät, jotka olivat aktiivisia yli puolet ajasta kyseisen vuoden joulukuussa. Kuvaajassa 11/2021 luku viittaa työntekijämärään Esitteen päivämääränä, ja se sisältää työntekijät, jotka ovat aktiivisia Yhtiössä Esitteen päivämääränä.

[30] Vapaaehtoinen työntekijävaihtuvuus on laskettu jakamalla ajanjakson aikana irtisanoutumisen seurauksena päättyneiden työsuhteiden määrä ajanjakson keskimääräisellä työntekijöiden lukumäärällä.

[31] Jakauma perustuu Yhtiön tilintarkastamattomiin sisäisiin tietoihin. Jakaumaa laskettaessa on huomioitu ne työntekijät, jotka ovat aktiivisia Yhtiössä Esitteen päivämääränä.

[32] Luvut perustuvat Yhtiön tilintarkastamattomiin sisäisiin tietoihin. Luvuissa on huomioitu ne työntekijät, jotka olivat aktiivisia Esitteen päivämääränä kyseisen maan organisaatiossa.

[33] Luvut perustuvat Yhtiön tilintarkastamattomiin sisäisiin tietoihin. Luvuissa on huomioitu ne työntekijät, jotka ovat aktiivisia Esitteen päivämääränä. Myynti ja hallinto sisältää muun muassa palveluiden suunnitteluun, myyntiin ja markkinointiin, henkilöstöhallintoon, taloudelliseen hallintoon, tietotukeen ja kouluttamiseen pääsääntöisesti liittyvät tehtävät.

Yhtiö hyödyntää systemaattisesti digitaalisia markkinointikanavia, digitaalisia julkaisuja, suoria sähköpostimyyntikampanjoita sekä erilaisia toimiala- ja toimintoaluekohtaisia virtuaalitapahtumia automaatioratkaisujen kysynnän tunnistamisessa ja luomisessa. Tämän strukturoidun myyntimallinsa avulla Yhtiö hakee jatkuvasti uusia tulokulmia palveluidensa ja ratkaisujensa kysynnän kasvattamiseen kohdemarkkinoillaan. Yhtiö hyödyntää markkinoinnissaan muun muassa sisäänheittotilaisuuksina toimivia markkinointitapahtumia, Yhtiön asiakasreferenssejä sekä suoramyyntiä. Yhtiö seuraa myyntiprojektinsa etenemistä myyntijärjestelmässään sekä yhteisissä seurantapalavereissaan. Yhtiö mittaa myyntitavoitteitaan liikevaihtotavotteiden toteutumisen ja poikkeuksellisen tärkeiden niin sanottujen ”must-win” -myyntihankkeiden voittamisprosentin näkökulmasta. Lisäksi Yhtiö seuraa aktiivisesti myyntiputken kehittymistä.

Suoramyyntinsä lisäksi Yhtiö hyödyntää tuotteidensa jakelussa jälleenmyyntiverkostoaan. Yhtiön jälleenmyyjiensä kanssa solmimat sopimukset voidaan jakaa kahteen päätyyppiin: yhteismyyntiin ja jälleenmyyntiin. Yhteismyynnissä sekä Yhtiö että sen jakelukumppani tekevät asiakkaan kanssa erilliset sopimukset omissa nimissään. Jälleenmyyntimallissa Yhtiö toimii sen sijaan ainoastaan jälleenmyyjänsä alihankkijana.

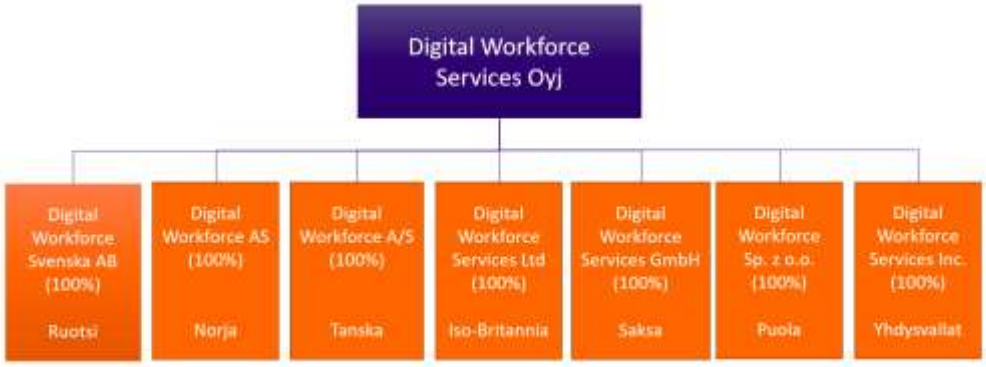
Lisäksi yhteistyökumppanuudet ovat tärkeitä Yhtiölle sen operatiivisen liiketoiminnan kannalta. Digital Workforcen keskeisiin yhteistyökumppaneihin lukeutuvat muun muassa ohjelmistotoimittajat UiPath Inc. ja Blue Prism Group sekä hosting-palveluntarjoajat Microsoft Azure, Amazon Web Services ja Telia Cygate.

Yhtiön organisaatiokaavio on esitetty alla.

Konsernirakenne

Digital Workforce-konsernin muodostavat emoyhtiö Digital Workforce Services Oyj sekä sen kokonaan omistamat tytäryhtiöt Digital Workforce Svenska AB, Digital Workforce Sp. z o.o., Digital Workforce AS, Digital Workforce A/S, Digital Workforce Services Ltd, Digital Workforce Services Inc. ja DWF Digital Workforce Services GmbH.

Seuraavassa kaaviossa esitetään Konsernin rakenne Esitteen päivämääränä.



Immateriaalioikeudet

Digital Workforcen immateriaalioikeudet muodostuvat tavaramerkistä, toiminimistä, verkkotunnuksista ja liikesalaisuuksista. Yhtiö on rekisteröinyt EU-tasolla DIGITAL WORKFORCE -tavaramerkin. Yhtiön aktiivisessa käytössä ovat verkkotunnukset ”www.digitalworkforce.com”, ” www.digitalworkforce.fi” ja ”www.dwfacademy.com”.

Yhtiö omistaa kokonaisvaltaisen tietokannan, johon on koottu Yhtiön käyttämiä parhaita käytäntöjä ja teknologioita liittyen ohjelmistorobotiikkaan. Digital Workforcella on lisäksi ”Object Repository”, johon on koottu valmiita Blue Prism -automaatio-objekteja ja monipuolinen valikoima erilaisia ohjelmistorobotiikan käyttöönoton dokumenttipohjia (*Delivery documents*). Digital Workforcen liiketoiminta ei kuitenkaan ole merkittävästi riippuvaista immateriaalioikeuksista.

Oikeudenkäynnit

Yhtiö on aika ajoin osapuolena erilaisissa tavanomaisesta liiketoiminnasta johtuvissa väitteissä ja vaatimuksissa. Esimerkkejä tällaisista ovat Yhtiön asiakkaiden ajoittain esittämät reklamaatiot ja työntekijöihin liittyvät vaatimukset.

Yhtiö tai sen tytäryhtiöt eivät ole olleet Esitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana osallisena sellaisessa hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä, jolla voi olla tai jolla on ollut merkittävä vaikutus Yhtiön ja/tai sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

Vakuutukset

Yhtiö tytäryhtiöineen pitää voimassa tavanomaisen vakuutusturvan Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden harjoittamasta liiketoiminnasta mahdollisesti aiheutuvien korvausvaatimusten ja vastuiden kattamiseksi. Yhtiöllä on myös voimassa olevat vastuu-, oikeusturva-, keskeytys- ja omaisuusvakuutukset sekä lakisääteiset henkilöstövakuutukset. Vakuutuksiin pätevät yleiset rajoitukset, minkä takia vakuutukset eivät välttämättä kata kaikkia kärsittyjä vahinkoja.

Merkittävät sopimukset

Yhtiö ei ole solminut (muita kuin tavanomaisen liiketoiminnan osana tehtyjä) sopimuksia, jotka (i) ovat tai voivat olla merkittäviä sille ja jotka on solmittu kahden tämän Esitteen päivämäärää välittömästi edeltäneen tilikauden aikana tai (ii) joihin perustuvat velvollisuudet tai oikeudet ovat tai voivat olla merkittäviä Yhtiölle tämän Esitteen päivämääränä.

Sääntely-ympäristö

Digital Workforcen on noudatettava sekä kansallisella että EU:n tasolla säädettyjä lakeja ja asetuksia, jotka koskevat sen toimintaa liittyen esimerkiksi immateriaalioikeuksiin, kuluttajansuojaan ja markkinointiin, työoikeuteen, kilpailuun, yhtiöoikeuteen, tietosuojaan, ja verotukseen, kaikissa maissa, joissa Yhtiö harjoittaa liiketoimintaa.

Yhtiö tarjoaa ohjelmistorobotiikan sekä älykkään automaation ratkaisuja ja palveluita eri toimialoilla toimiville asiakkaille. Erityisesti Yhtiön pankki- ja rahoitusalan, sosiaali- ja terveydenhuoltoalan sekä tiettyihin julkisen sektorin asiakkaisiin kohdistuu toimiala- ja/tai asiakaskohtaista sääntelyä, viranomaismääräyksiä ja viranomaisten toimenpiteitä, jotka voivat aiheuttaa myös Yhtiön palveluihin ja ratkaisuihin kohdistuvia vaatimuksia.

LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Seuraavaa katsausta tulee lukea yhdessä Esitteen jaksojen "Eräitä taloudellisia tietoja" ja "Pääomarakenne ja velkaantuneisuus" sekä Esitteen liitteenä C olevan tilintarkastetun Tilinpäätöskokonaisuuden sekä Esitteen liitteenä D olevien tilintarkastamattomien Osavuositietojen kanssa. Tilintarkastettu Tilinpäätöskokonaisuus sekä tilintarkastamattomat Osavuositiedot on laadittu Esitettä varten FAS:n mukaisesti.

Yleiskatsaus

Digital Workforce on suomalainen älykkään automaation ja ohjelmistorobotiikan palveluyhtiö. Digital Workforce on sen johdon näkemyksen, joka perustuu Yhtiön toteuttamaan kilpailuympäristökartoitukseen, sekä tutkimusorganisaatio Forresterin[34] mukaan yksi maailman johtavia teollisen tason ohjelmistorobotiikkaan ja älykkääseen automaatioon erikoistuneita palveluyhtiöitä niin liikevaihdolla, palvelutarjonnalla, asiakasreferensseillä kuin työntekijämäärällä mitattuna. Digital Workforce auttaa asiakkaitaan automatisoimaan tietotyön tehtäviä sekä liiketoimintaprosesseja älykkään automaation (Intelligent Automation) avulla tarjoamalla heidän käyttöönsä niin kutsuttuja digityöntekijöitä. Digityöntekijä on automatisoitu tiimin jäsen eli ohjelmistorobotti, joka Yhtiön johdon näkemyksen mukaan hoitaa liiketoimintaprosessin täsmällisesti, väsymättä ja ihmistä virheettömämmin – ilman merkittäviä muutoksia tietojärjestelmiin. Yhtiö tarjoaa palveluita ja ratkaisuja laajalle asiakaskunnalle eri toimialoilla, joihin lukeutuvat muun muassa pankki- ja rahoitus-, sosiaali- ja terveydenhuolto-, teollisuus- ja logistiikka-ala sekä erilaiset julkisen sektorin toimijat. Yhtiön palveluntarjonta kattaa älykkään automaation koko elinkaaren: suunnittelun ja konsultoinnin, kehityksen ja käyttöönoton, pilvipohjaisen alustan, tuen ja ylläpidon sekä jatkokehityksen. Yhtiö tarjoaa palveluita ja ratkaisuja laajalle asiakaskunnalle eri toimialoilla, joihin lukeutuvat muun muassa pankki- ja rahoitus-, sosiaali- ja terveydenhuolto-, teollisuus- ja logistiikka-ala sekä erilaiset julkisen sektorin toimijat.

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin taloudellisia tunnuslukuja ilmoitetuilta ajanjaksoilta.

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.		
	2021	2020	2020	2019	2018
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)		
Liikevaihto	16 281,4	13 649,2	19 095,1	17 162,0	11 731,4
Liikevoitto (-tappio)	-585,3	-701,9	-600,1	-1 086,6	-2 390,5
Tilikauden voitto (tappio)	-1 001,4	-1 014,2	-905,5	-1 191,1	-2 575,2
Käyttökate (EBITDA)	-383,9	-575,8	-405,6[1)]	-900,2[1)]	-2 250,3[1)]

[1)] Tilintarkastamaton.

Liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Monet sisäiset ja ulkoiset tekijät vaikuttavat Yhtiön tulokseen. Seuraavassa katsauksessa kuvataan keskeisiä tekijöitä, jotka ovat vaikuttaneet tai voineet vaikuttaa Yhtiön liiketoiminnan tulokseen historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla. Nämä tekijät vaikuttavat liiketoimintaan myös tulevaisuudessa, mutta on huomattava, että aikaisempi kehitys ei ole tae tulevasta tuloksesta.

Älykkään automaation ja ohjelmistorobotiikan kysyntä

Yhtiön liikevaihto kertyy pääasiassa sen päämarkkina-alueilta Suomesta, muista Pohjoismaista, Yhdysvalloista sekä Isosta-Britanniasta. Yleinen taloudellinen kehitys Digital Workforcen päämarkkinoilla voi vaikuttaa sen asiakkaiden taloudelliseen asemaan ja investointeihin sekä älykkään automaation ja ohjelmistorobotiikan yleiseen kysyntään näillä markkinoilla, mikä puolestaan heijastuu myös Yhtiön tarjoamien palveluiden ja ratkaisujen kysyntään. Yhtiö tarjoaa palveluja ja ratkaisuja erityisesti pankki- ja rahoitus-, sosiaali- ja terveydenhuolto-, teollisuus- ja logistiikka-, vakuutus- ja palvelualalla toimiville asiakkaille, joten muutokset etenkin näillä toimialoilla toimivien asiakkaiden taloudellisessa asemassa vaikuttavat myös Yhtiön ratkaisujen ja palvelujen kysyntään. Yleisen taloudellisen kehityksen lisäksi älykkään automaation ja ohjelmistorobotiikan palveluiden markkinoiden kasvunäkymät riippuvat myös monista muista ulkoisista seikoista, kuten markkinoilla käytettävän teknologian kehityksestä sekä erilaisista teknologisista trendeistä. Lisäksi Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttaa sen kyky reagoida riittävän nopeasti kysynnän muutoksiin.

Yhtiön nykyisiltä asiakkailta saatavan liikevaihdon kasvattaminen

[34] Lähde: The Forrester Wave Robotic Process Automation Q1 2021, Forrester 2021; julkisista lähteistä

Digital Workforcen johto arvioi nykyisellään tuottavansa automaatiopalveluita keskimäärin vain hyvin pieneen osaan sellaisista asiakkaidensa prosesseista, joita olisi mahdollista automatisoida. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Digital Workforcella onkin huomattavat mahdollisuudet kasvattaa sen nykyisiltä asiakkailta saatavaa liikevaihtoa. Yhtiön onnistuminen korkean asiakastyytyväisyyden ja -pysyvyyden ylläpitämisessä, Yhtiön nykyisen tarjoaman jatkokehityksessä ja lisämyynnissä kasvattamalla asiakaskohtaista myyntivolyymia sekä tarjoamalla entistä laajempia palvelu- ja ratkaisukokonaisuuksia nykyisille asiakkaille vaikuttavat olennaisesti Yhtiön kasvustrategiaan liittyvien taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseen. Yhtiön mahdollisuuksiin kasvattaa sen nykyisiltä asiakkailta saatavaa liikevaihtoa vaikuttaa olennaisesti myös sen onnistuminen teknologiseen kehitykseen reagoimisessa, uusien palvelujen ja ratkaisujen kehittämisessä ja innovoinnissa sekä kaupallistamisessa.

Yhtiön uusasiakashankinnan onnistuminen

Nykyisiltä asiakkailta saatavan liikevaihdon lisäksi Yhtiön kasvustrategiaan kuuluu olennaisena osana liikevaihdon kasvattaminen uusasiakashankinnan kautta. Yhtiön strategiaan kuuluu tavoite laajentua kansainvälisesti, ja tämän mukaisesti Yhtiö pyrkii löytämään uusia asiakkaita etenkin ulkomailta. Yhtiö keskittyy uusasiakashankinnassaan tiettyihin maantieteellisiin alueisiin, ja tällä hetkellä Digital Workforcen johto näkee Yhdysvallat, Ison-Britannian sekä muut Pohjoismaat potentiaalisimpina alueina uusasiakashankinnalle. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan käynnissä olevan tietotyön automatisaation johdosta Digital Workforcen tarjoamille älykkään automaation ja ohjelmistorobotiikan palveluille ja ratkaisuille on vahvaa kansainvälistä kysyntää, joka lisää uusasiakashankinnan onnistumisen mahdollisuuksia. Uusasiakashankinnan onnistumiseen vaikuttaa myös Yhtiön kyky tarjota asiakkaiden tarpeita vastaavia palveluita ja ratkaisuja kilpailukykyisin hinnoin.

Kilpailutilanne ja älykkään automaation sekä ohjelmistorobotiikan hinnoittelu

Yhtiö altistuu toiminnassaan lukuisten olemassa olevien ja mahdollisten uusien toimijoiden aiheuttamalle kilpailulle. Tämä saattaa lisätä hintakilpailua sekä vaikuttaa Yhtiön markkinaosuuteen sekä toiminnan kannattavuuteen. Digital Workforcea pienempien kilpailijoiden lisäksi Yhtiö kilpailee suuremmista asiakkaista usein itseään suurempien toimijoiden kanssa. Näillä toimijoilla voi olla käytettävissään Yhtiötä laajemmat taloudelliset resurssit, mutta toisaalta suuremmat kilpailijat ovat usein vähemmän erikoistuneita älykkään automaation sekä ohjelmistorobotiikan palveluihin ja ratkaisuihin kuin Digital Workforce. Yhtiön menestymiseen kansainvälisellä ohjelmistorobotiikan palvelumarkkinalla vaikuttaa Yhtiön kyky reagoida teknologiseen kehitykseen sekä muutoksiin asiakkaiden tarpeissa ja mieltymyksissä riittävän nopeasti. Yhtiön johdon arvion mukaan sen työntekijöillä ja avainhenkilöillä onkin poikkeuksellisen paljon erityisosaamista liittyen älykkääseen automaation ja ohjelmistorobotiikkaan, mikä on Yhtiölle merkittävä kilpailuetu. Yhtiö panostaa myös merkittävästi sen henkilökunnan kouluttamiseen sekä tarjoamiensa palveluiden ja ratkaisujen kehittämiseen säilyttääkseen kilpailukykynsä. Markkinoiden kilpailutilanteen kehittyminen, markkinoilla tapahtuvat hinnoittelumuutokset sekä Digital Workforcen kilpailukyky vaikuttavat kuitenkin merkittävästi Yhtiön liikevaihdon kasvuun ja liiketoiminnan kannattavuuteen.

Jatkuvaveloitteisten palveluiden kasvu ja liiketoiminnan skaalautuvuus

Yhtiö tarjoaa asiakkailleen ohjelmistorobotiikan sekä älykkään automaation palveluja ja ratkaisuja. Yhtiön Jatkuvaveloitteisten palveluiden kulurakenne on hyvin skaalautuva, jolloin suurin osa sen kuluista ei nouse liikevaihdon kasvamisen kanssa samassa suhteessa. Näin ollen Yhtiön kannattavuuskehitys riippuu ennen kaikkea merkittävästi siitä, miten hyvin Yhtiö onnistuu kasvattamaan Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihtoa ja saavuttamaan yleiset liikevaihdon kasvattamiseen liittyvät tavoitteensa (katso Esitteen kohta ”*Yhtiön liiketoiminta – Taloudelliset tavoitteet*”). Liikevaihdon kehitys riippuu merkittävästi muun muassa siitä, miten Yhtiö onnistuu kasvattamaan myyntiä nykyisille asiakkailleen sekä hankkimaan uusia asiakkaita.

Yhtiö on viime vuosina onnistunut kasvattamaan voimakkaasti Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihtoa. Vuosien 2018 ja 2020 välillä Jatkuvaveloitteisten palveluiden keskimääräinen kasvu oli 60,8 prosenttia kun Yhtiön koko liiketoiminnan liikevaihto kasvoi samana aikana keskimäärin 27,6 prosenttia.

Yhtiön pääosin lisenssi- ja hosting-palvelukustannuksista koostuvat materiaali- ja palvelukustannukset ovat Yhtiön toiseksi suurin kustannuserä henkilöstökulujen jälkeen, ja 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella Konsernin materiaali- ja palvelukustannukset olivat yhteensä -4,4 miljoonaa euroa. Konsernin materiaali- ja palvelukustannukset kasvavat muista kustannuseristä poiketen pitkälti samassa suhteessa liikevaihdon kanssa, joten materiaaleihin ja palveluihin liittyvä kustannustason merkittävä nousu voi johtaa siihen, että Yhtiö ei kykene ylläpitämään skaalautuvaa kustannusrakennettaan. Mainittu kustannusriski liittyy pääosin lisenssi- ja hosting-palvelukustannuksiin, ja nämä kustannukset voivat nousta lukuisista syistä, kuten yhteistyökumppanuuksiin liittyvien alennusten pienenemisestä, lisensointimallien muuttumisesta sekä yleisestä kustannustason noususta.

Materiaali- ja palvelukustannusten nousun mahdollisuudesta huolimatta Yhtiön johto uskoo, että Digital Workforce pystyy skaalautuvan kustannusrakenteensa ansiosta parantamaan merkittävästi kannattavuuttaan sen liikevaihdon kasvaessa.

Henkilöstön saatavuus ja henkilöstökulut

Digital Workforcen palveluntarjonta edellyttää yhä monipuolisempaa osaamista, jota voi olla haastavaa tai kallista saada, ja jonka kehittäminen vaatii aikaa ja panostuksia. Yhtiön toimialalla kilpaillaan pätevistä IT-asiantuntijoista ja muista avainhenkilöistä, ja ammattitaitoisen henkilöstön saatavuus on koko IT-toimialaa koskeva haaste. Yhtiön onnistuminen ammattitaitoisen henkilöstön rekrytoinnissa, motivoimisessa ja sitouttamisessa sekä sen ammattitaidon ylläpitämisessä ja kehittämisessä vaikuttaakin merkittävästi Yhtiön liiketoimintaan ja sen kasvun mahdollisuuksiin. Yhtiö kuitenkin panostaa jatkuvasti henkilöstön kouluttamiseen ja sitouttamiseen, ja se on viime vuosina kyennyt hallitsemaan henkilöstön saatavuuteen liittyviä riskejä.

Henkilöstökulut ovat Yhtiön merkittävin kuluerä, ja Yhtiön henkilöstökulut vuonna 2020 olivat yhteensä -12,1 miljoonaa euroa. Henkilöstökuluihin vaikuttavia merkittävimpiä tekijöitä ovat henkilöstön lukumäärä ja henkilökunnan palkkataso. Palkkatasoon vaikuttavat muun muassa henkilöstön maantieteellinen sijoittuminen, työntekijöiden osaamistaso ja kokemus, kilpailijoiden tarjoama palkkataso, yleiset taloudelliset olosuhteet, työehtosopimuksessa sovitut palkat sekä verojen, maksujen ja eläkemaksujen suuruus. Tulevaisuudessa on mahdollista, että palkkatason nouseminen tai Yhtiön henkilöstömäärän kasvu nostaa Digital Workforcen henkilöstökuluja. Kuitenkin Yhtiön johdon arvion mukaan Digital Workforcen toimistojen sijainti useissa eri maissa parantaa Yhtiön asemaa työvoimakilpailussa sekä pienentää yksittäisen maan palkkatason vaihteluiden vaikutusta Digital Workforcen henkilöstökuluihin.

Uusien palvelujen ja ratkaisujen kehitys sekä olemassa olevan tarjooman jatkokehitys

Yhtiö on koko toimintahistoriansa ajan investoinut voimakkaasti uusien palveluiden sekä ratkaisujen kehittämiseen, ja investoinnit tarjoaman laajentamiseksi ovat tärkeä osa Yhtiön kasvustrategiaa myös tulevaisuudessa. Uusien tuotteiden ja palveluiden kehittämisen lisäksi Yhtiö panostaa voimakkaasti olemassa olevan tarjoamansa kehittämiseen. Yhtiön johdon arvion mukaan tarjoaman laajentamiseksi sekä jatkokehittämiseksi tehtävien panostusten osuus Digital Workforcen liikevaihdosta tulee kuitenkin jatkuvasti pienenemään liikevaihdon kasvaessa. Yhtiön onnistuminen uusien palveluiden ja ratkaisujen kehityksessä sekä olemassa olevan tarjoaman jatkokehittämisessä vaikuttaa Yhtiön olemassa olevien asiakassuhteiden pysyvyyteen sekä niistä kertyvän liikevaihdon kasvattamisen ja uusasiakashankinnan onnistumisen mahdollisuuksiin. Digital Workforcen onnistuminen teknologiseen kehitykseen reagoimisessa, uusien palvelujen ja ratkaisujen kehittämisessä ja innovoinnissa, kaupallistamisessa sekä tarjoaman jatkuvassa kehittämisessä vaikuttaakin merkittävästi Yhtiön liiketoimintaan ja sen orgaanisen kasvun mahdollisuuksiin.

Viimeaikaiset tapahtumat

Yhtiön taloudellisessa asemassa tai tuloksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.9.2021 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Tulevaisuudennäkymät

Seuraavat tulevaisuudennäkymät sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole takeita tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos voi poiketa merkittävästi tulevaisuuteen suuntautuneiden lausumien yhteydessä ilmaisusta. Monet muun muassa kohdissa ”Riskitekijät”, ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus” ja ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät – Liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä” mainitut tekijät voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön taloudelliseen suorituskykyyn. Yhtiö kehottaa mahdollisia sijoittajia suhtautumaan varauksella tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Yhtiö ennakoi markkinakehityksen sen tarjoamille palveluille jatkuvan suotuisana vuonna 2021. Koronaviruspandemia on kuitenkin tehnyt markkinakehityksen ennustamisesta epävarmempaa, sillä esimerkiksi matkustusrajoitukset ovat hidastaneet myyntityötä ja uusien projektien aloitusta. Yhtiö aikoo vuoden 2021 aikana jatkaa myyntiresurssien kasvattamista tukeakseen erityisesti kansainvälistä kasvuaan.

Tuloslaskelman keskeiset erät

Liikevaihto

Liikevaihto koostuu pääasiassa ohjelmistorobotiikkaan liittyvistä Asiantuntijapalveluista sekä Jatkuvaveloitteisista palveluista. Asiantuntijapalvelut tuloutetaan lähtökohtaisesti, kun palvelut on toimitettu. Jatkuvaveloitteisten palveluiden tuotot jaksotetaan sopimusajalle.

Liiketoiminnan muut tuotot

Liiketoiminnan muut tuotot koostuvat julkisista avustuksista sekä eräistä muista tuotoista.

Materiaalit ja palvelut

Materiaalit ja palvelut koostuvat pääosin ulkopuolisista palveluista.

Henkilöstökulut

Henkilöstökulut koostuvat maksetuista palkoista ja palkkioista, eläkekuluista sekä muista henkilöstökuluista.

Poistot ja arvonalentumiset

Poistot ja arvonalentumiset koostuvat pääasiassa aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistoista.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut koostuvat toimitilakuluista, markkinointikuluista sekä hallinnointikuluista. Tämän lisäksi liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyy henkilöstöön liittyviä kuluja, kuten koulutus- ja virkistyskulut sekä matkakulut.

Liikevoitto (-tappio)

Liikevoitto (-tappio) lasketaan lisäämällä liiketoiminnan muut tuotot liikevaihtoon ja vähentämällä tästä summasta materiaalit ja palvelut, henkilöstökulut, poistot ja arvonalentumiset sekä liiketoiminnan muut kulut.

Rahoitustuotot ja -kulut

Rahoitustuotot ja -kulut koostuvat rahoituslainojen korkokuluista sekä saaduista korko- ja rahoitustuotoista.

Tilikauden voitto (tappio)

Tilikauden voitto (tappio) lasketaan lisäämällä rahoitustuotot ja vähentämällä rahoituskulut sekä tuloverot liikevoitosta (-tappiosta).

Selvitys tuloslaskelman keskeisten erien kehityksestä

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmatiedoista ilmoitetuilla jaksoilla:

(tuhatta euroa)	1.1.–30.9. 2021 (tilintarkastamaton)	1.1.–30.9. 2020 (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12. 2020 (tilintarkastettu)	1.1.–31.12. 2019 (tilintarkastettu)	1.1.–31.12. 2018 (tilintarkastettu)
Liikevaihto	16 281,4	13 649,2	19 095,1	17 162,0	11 731,4
Liiketoiminnan muut tuotot	7,0	10,6	118,4	432,0	37,5
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-4 627,4	-3 041,7	-4 378,2	-2 947,1	-2 009,3
Henkilöstökulut yhteensä	-9 505,4	-8 888,9	-12 119,3	-11 842,9	-8 837,4
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-201,4	-126,2	-194,6	-186,4	-140,1
Liiketoiminnan muut kulut	-2 539,6	-2 304,9	-3 121,5	-3 704,2	-3 172,4
Liikevoitto (-tappio)	-585,3	-701,9	-600,1	-1 086,6	-2 390,5
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-291,5	-285,6	-219,3	-61,6	-132,4
Tuloverot	-124,5	-26,6	-86,1	-43,0	-52,3
Tilikauden voitto (tappio)	-1 001,4	-1 014,2	-905,5	-1 191,1	-2 575,2

Liikevaihto

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Konsernin liikevaihto oli 16 281,4 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 19,3 prosentin kasvua verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin Konsernin liikevaihto oli 13 649,2 tuhatta euroa. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa uusien asiakassuhteiden solmimisesta sekä olemassa olevien asiakkaiden ostamien palvelujen volyymien kasvusta.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Konsernin liikevaihto oli 19 095,1 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 11,3 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin liikevaihto oli 17 162,0 tuhatta euroa. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa uusien asiakassuhteiden solmimisesta sekä olemassa olevien asiakkaiden ostamien palvelujen volyymin kasvusta.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Konsernin liikevaihto oli 17 162,0 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 46,3 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin liikevaihto oli 11 731,4 tuhatta euroa. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa uusien asiakassuhteiden solmimisesta sekä olemassa olevien asiakkaiden ostamien palvelujen volyymin kasvusta.

Liiketoiminnan muut tuotot

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Konsernin liiketoiminnan muut tuotot olivat 7,0 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa -34,0 prosentin laskua verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin Konsernin liiketoiminnan muut tuotot olivat 10,6 tuhatta euroa. Liiketoiminnan muiden tuottojen osuus ei ole ollut merkittävä kummallakaan ajanjaksolla.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Konsernin liiketoiminnan muut tuotot olivat 118,4 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 72,6 prosentin laskua verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin liiketoiminnan muut tuotot olivat 432,0 tuhatta euroa. Liiketoiminnan muiden tuottojen lasku johtui pääasiassa saatujen avustusten vähenemisestä.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Konsernin liiketoiminnan muut tuotot olivat 432,0 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 1 053,5 prosentin nousua verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin liiketoiminnan muut tuotot olivat 37,5 tuhatta euroa. Liiketoiminnan muiden tuottojen nousu johtui pääasiassa saadusta avustuksesta.

Materiaalit ja palvelut

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Konsernin materiaalit ja palvelut olivat -4 627,4 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 52,1 prosentin kasvua verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin Konsernin materiaalit ja palvelut olivat -3 041,7 tuhatta euroa. Materiaalien ja palveluiden kasvu johtui pääasiassa liiketoiminnan volyymin merkittävästä kasvusta.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Konsernin materiaalit ja palvelut olivat -4 378,2 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 48,6 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin materiaalit ja palvelut olivat -2 947,1 tuhatta euroa. Materiaalien ja palveluiden kasvu johtui pääasiassa liiketoiminnan volyymin merkittävästä kasvusta.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Konsernin materiaalit ja palvelut olivat -2 947,1 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 46,7 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin materiaalit ja palvelut olivat -2 009,3 tuhatta euroa. Materiaalien ja palveluiden kasvu johtui pääasiassa liiketoiminnan volyymin merkittävästä kasvusta.

Henkilöstökulut

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Konsernin henkilöstökulut olivat -9 505,4 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 6,9 prosentin kasvua verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin Konsernin henkilöstökulut olivat -8 888,9 tuhatta euroa. Henkilöstökulujen kasvu johtui pääasiassa yleisestä palkkatason noususta.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Konsernin henkilöstökulut olivat -12 119,3 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 2,3 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin henkilöstökulut olivat -11 842,9 tuhatta euroa. Henkilöstökulujen kasvu johtui pääasiassa henkilöstön määrän lisääntymisestä sekä yleisestä palkkatason noususta.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Konsernin henkilöstökulut olivat -11 842,9 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 34,0 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin henkilöstökulut olivat -8 837,4 tuhatta euroa. Henkilöstökulujen kasvu johtui pääasiassa merkittävästä henkilöstön määrän lisääntymisestä sekä yleisestä palkkatason noususta.

Poistot ja arvonalentumiset

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Konsernin poistot ja arvonalentumiset olivat -201,4 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 59,6 prosentin kasvua verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin Konsernin poistot ja arvonalentumiset olivat -126,2 tuhatta euroa. Poistojen ja arvonalentumisten kasvu johtui pääasiassa aktivoitujen tuotekehitysmenojen lisäyksestä.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Konsernin poistot ja arvonalentumiset olivat -194,6 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 4,4 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin poistot ja arvonalentumiset olivat -186,4 tuhatta euroa. Poistojen ja arvonalentumisten kasvu johtui pääasiassa aktivoitujen tuotekehitysmenojen lisäyksestä.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Konsernin poistot ja arvonalentumiset olivat -186,4 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 33,0 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin poistot ja arvonalentumiset

olivat -140,1 tuhatta euroa. Poistojen ja arvonalentumisten kasvu johtui pääasiassa aktivoitujen tuotekehitysmenojen lisäyksestä.

Liiketoiminnan muut kulut

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Konsernin liiketoiminnan muut kulut olivat -2 539,6 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 10,2 prosentin kasvua verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin Konsernin liiketoiminnan muut kulut olivat -2 304,9 tuhatta euroa. Liiketoiminnan muiden kulujen kasvu johtui pääasiassa vertailukautta suuremmista panostuksista markkinointiin ja myyntiin.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Konsernin liiketoiminnan muut kulut olivat -3 121,5 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 15,7 prosentin laskua verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin liiketoiminnan muut kulut olivat -3 704,2 tuhatta euroa. Liiketoiminnan muiden kulujen lasku johtui pääasiassa pandemian aiheuttamista muutoksista toiminnassa ja erityisesti matkustuskulujen merkittävästä vähenemisestä.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Konsernin liiketoiminnan muut kulut olivat -3 704,2 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 16,8 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin liiketoiminnan muut kulut olivat -3 172,4 tuhatta euroa. Liiketoiminnan muiden kulujen kasvu johtui pääasiassa uusiin toimipaikkoihin liittyvistä vuokra- ja hallintokuluista.

Liikevoitto (-tappio)

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Konsernin liikevoitto (-tappio) oli -585,3 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 116,6 tuhannen euron parannusta verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin Konsernin liikevoitto (-tappio) oli -701,9 tuhatta euroa. Liikevoiton parantuminen johtui pääasiassa liikevaihdon ja suhteellisen myyntikatteen kasvusta.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Konsernin liikevoitto (-tappio) oli -600,1 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 486,5 tuhannen euron parannusta verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin liikevoitto (-tappio) oli -1 086,6 tuhatta euroa. Liikevoiton parantuminen johtui pääasiassa liikevaihdon ja suhteellisen myyntikatteen kasvusta.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Konsernin liikevoitto (-tappio) oli -1 086,6 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 1 303,9 tuhannen euron parannusta verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin liikevoitto (-tappio) oli -2 390,5 tuhatta euroa. Liikevoiton parantuminen johtui pääasiassa liikevaihdon ja suhteellisen myyntikatteen kasvusta.

Rahoitustuotot ja -kulut

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Konsernin rahoitustuotot ja -kulut olivat -291,5 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 2,1 prosentin kasvua verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin Konsernin rahoitustuotot- ja kulut olivat -285,6 tuhatta euroa. Rahoitustuottojen ja -kulujen määrässä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia vertailukausien välillä.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Konsernin rahoitustuotot ja -kulut olivat -219,3 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 256,0 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin rahoitustuotot ja -kulut olivat -61,6 tuhatta euroa. Rahoitustuottojen ja -kulujen kasvu johtui olennaisilta osin konserniyhtiöiden välisten sisäisten lainojen kurssieroista.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Konsernin rahoitustuotot ja -kulut olivat -61,6 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 53,5 prosentin laskua verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin rahoitustuotot ja -kulut olivat -132,4 tuhatta euroa. Rahoitustuottojen ja -kulujen lasku johtui olennaisilta osin konserniyhtiöiden välisten sisäisten lainojen kurssieroista.

Tuloverot

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Konsernin tuloverot olivat -124,5 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 368,0 prosentin kasvua verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin Konsernin tuloverot olivat -26,6 tuhatta euroa. Tuloverojen kasvu johtui parantuneesta tuloksesta ennen veroja.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Konsernin tuloverot olivat -86,1 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä kahdentoista kuukauden jaksolla, mikä vastaa 100,2 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin tuloverot olivat -43,0 tuhatta euroa. Tuloverojen kasvu johtui parantuneesta tuloksesta ennen veroja.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Konsernin tuloverot olivat -43,0 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 17,8 prosentin laskua verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin tuloverot olivat -52,3 tuhatta euroa. Tuloverojen määrässä ei ollut merkittävää muutosta.

Tilikauden voitto (tappio)

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Konsernin tilikauden voitto (tappio) oli -1 001,4 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 12,8 tuhannen euron parannusta verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin Konsernin tilikauden voitto (tappio) oli -1 014,2 tuhatta euroa. Tilikauden tappion pienentyminen johtui pääasiassa liiketoiminnan parantuneesta kannattavuudesta. Tilikauden tappio pieneni, vaikka siihen luetaan mukaan myös aikaisempaa vertailukautta suuremmat rahoituskulut ja tuloverot.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Konsernin tilikauden voitto (tappio) oli -905,5 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä kahdentoista kuukauden jaksolla, mikä vastaa 285,6 tuhannen euron parannusta verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin tilikauden voitto (tappio) oli -1 191,1 tuhatta euroa. Tilikauden tappion pienentyminen johtui pääasiassa liiketoiminnan parantuneesta kannattavuudesta.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Konsernin tilikauden voitto (tappio) oli -1 191,1 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 1 384,1 tuhannen euron parannusta verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Konsernin tilikauden voitto (tappio) oli -2 575,2 tuhatta euroa. Tilikauden tappion pienentyminen johtui pääasiassa liiketoiminnan parantuneesta kannattavuudesta.

Selvitys tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen kehityksestä

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto tiettyjen Yhtiönvaihtoehtoisten tunnuslukujen kehityksestä ilmoitetuilla jaksoilla:

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.		
	2021	2020	2020	2019	2018
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)		
Asiantuntijapalveluiden liikevaihto	7 696,2	7 263,0	10 085,1	11 040,0	8 248,0
Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto	8 585,2	6 386,1	9 010,0	6 122,1	3 483,4
Myyntikate	5 819,8	4 264,1	6 215,5	5 374,6	2 606,1
Käyttökate (EBITDA)	-383,9	-575,8	-405,6	-900,2	-2 250,3

Asiantuntijapalveluiden liikevaihto

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Asiantuntijapalveluiden liikevaihto oli 7 696,2 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 6,0 prosentin kasvua verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin Asiantuntijapalveluiden liikevaihto oli 7 263,0 tuhatta euroa. Asiantuntijapalveluiden liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa uusien asiakassuhteiden solmimisesta sekä olemassa olevien asiakkaiden ostamien palvelujen volyymin kasvusta.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Asiantuntijapalveluiden liikevaihto oli 10 085,1 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 8,7 prosentin laskua verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Asiantuntijapalveluiden liikevaihto oli 11 040,0 tuhatta euroa. Asiantuntijapalveluiden liikevaihdon lasku johtui pääasiassa pandemian aiheuttaman palvelujen kysynnän tilapäisestä laskusta.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Asiantuntijapalveluiden liikevaihto oli 11 040,0 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 33,9 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Asiantuntijapalveluiden liikevaihto oli 8 248,0 tuhatta euroa. Asiantuntijapalveluiden liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa uusien asiakassuhteiden solmimisesta sekä olemassa olevien asiakkaiden ostamien palvelujen volyymin kasvusta.

Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto oli 8 585,2 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 34,4 prosentin kasvua verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto oli 6 386,1 tuhatta euroa. Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa uusien asiakassuhteiden solmimisesta sekä olemassa olevien asiakkaiden ostamien palvelujen volyymin kasvusta.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto oli 9 010,0 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 47,2 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto oli 6 122,1 tuhatta euroa. Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa uusien asiakassuhteiden solmimisesta sekä olemassa olevien asiakkaiden ostamien palvelujen volyymin kasvusta.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto oli 6 122,1 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 75,8 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin Jatkuvaveloitteisten palveluiden

liikevaihto oli 3 483,4 tuhatta euroa. Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa uusien asiakassuhteiden solmimisesta sekä olemassa olevien asiakkaiden ostamien palvelujen volyymin kasvusta.

Myyntikate (Gross Profit)

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Myyntikate oli 5 819,8 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 36,5 prosentin kasvua verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin myyntikate oli 4 264,1 tuhatta euroa. Myyntikatteen kasvu johtui pääasiassa liikevaihdon ja Jatkuvaveloitteisten palveluiden suhteellisen osuuden kasvusta.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Myyntikate oli 6 215,5 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 15,6 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin myyntikate oli 5 374,6 tuhatta euroa. Myyntikatteen kasvu johtui pääasiassa liikevaihdon ja Jatkuvaveloitteisten palveluiden suhteellisen osuuden kasvusta.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Myyntikate oli 5 374,6 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 106,2 prosentin kasvua verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin myyntikate oli 2 606,1 tuhatta euroa. Myyntikatteen kasvu johtui pääasiassa liikevaihdon ja Jatkuvaveloitteisten palveluiden suhteellisen osuuden kasvusta.

Käyttökate (EBITDA)

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Käyttökate oli 383,9 tuhatta euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla, mikä vastaa 191,9 tuhannen euron parannusta verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon, jolloin käyttökate oli -575,8 tuhatta euroa. Käyttökatteen parantuminen johtui pääasiassa parantuneesta myyntikatteesta.

Tilikausi 2020 verrattuna tilikauteen 2019

Käyttökate oli -405,6 tuhatta euroa 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 494,6 tuhannen euron parannusta verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen, jolloin käyttökate oli -900,2 tuhatta euroa. Käyttökatteen parantuminen johtui pääasiassa parantuneesta myyntikatteesta.

Tilikausi 2019 verrattuna tilikauteen 2018

Käyttökate oli -900,2 tuhatta euroa 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 1 350,1 tuhannen euron parannusta verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen, jolloin käyttökate oli -2 250,3 tuhatta euroa. Käyttökatteen parantuminen johtui pääasiassa parantuneesta myyntikatteesta.

Maksuvalmius ja pääomalähteet

Yleistä

Yhtiön maksuvalmius on perustunut pääasiassa ulkopuoliseen rahoitukseen. Yhtiön maksuvalmiustarpeet liittyvät pääasiassa liiketoiminnan harjoittamiseen, investointeihin, lainanhoitokuluihin, käyttöpääoman hallintaan sekä veroihin. Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiön käytössä oleva käyttöpääoma riittää vähintään 12 kuukauden ajaksi Esitteen päivämäärästä lukien (katso lisätietoja Esitteen kohdasta ”*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus*”). Yhtiö arvioi Listautumisannissa kerättävien varojen riittävän kattamaan kasvustrategian toteuttamiseksi vaadittavan ulkopuolisen rahoituksen tarpeet, eikä Yhtiö sen johdon arvion mukaan tarvitse Listautumisannissa kerättävien varojen lisäksi muuta oman tai vieraan pääoman ehtoista rahoitusta kasvustrategiansa toteuttamiseksi vuosien 2021–2026 aikana (katso tarkempia tietoja Yhtiön kasvustrategiasta Esitteen kohdasta *”Yhtiön liiketoiminta – Digital Workforcen strategia”*).

Yhtiön rahavarat olivat 1 139,7 tuhatta euroa ja korolliset velat 3 157,1 tuhatta euroa 30.9.2021. Korolliset velat koostuivat rahalaitoslainoista (1 781,8 tuhatta euroa) sekä maksujärjestelyn piirissä olevista veroveloista (1 375,3 tuhatta euroa).

Rahavirrat

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Konsernin rahavirtalaskelmatiedoista ilmoitetuilla jaksoilla:

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.		
(tuhatta euroa)	**2021 (tilintarkas-tamaton)**	**2020 (tilintarkas-tamaton)**	**2020 (tilintarkas-tettu)**	**2019 (tilintarkas-tettu)**	**2018 (tilintarkas-tettu)**
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-1 446,5	-1 317,2	-183,6	-172,0	-2 210,6
Investointien rahavirta yhteensä	-37,2	-461,4	-464,5	-616,4	-59,2
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-354,3	1 931,0	1 638,7	-178,0	4 599,9
Rahavarojen muutos	-1 838,0	152,4	990,6	-966,5	2 330,2
Rahavarat tilikauden alussa	2 977,7	1 987,1	1 987,1	2 953,5	623,4
Rahavarat tilikauden lopussa	1 139,7	2 139,5	2 977,7	1 987,1	2 953,5

Yhtiön rahavirroissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 30.9.2021 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Liiketoiminnan rahavirta

Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla -1 446,5 tuhatta euroa, se laski 129,3 tuhatta euroa verrattuna Konsernin -1 317,2 tuhannen euron liiketoiminnan rahavirtaan 30.9.2020 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla. Liiketoiminnan rahavirrassa ei tapahtunut olennaista muutosta.

Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella -183,6 tuhatta euroa, se laski 11,6 tuhannella eurolla verrattuna Konsernin -172,0 tuhannen euron liiketoiminnan rahavirtaan 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella. Liiketoiminnan rahavirrassa ei tapahtunut olennaista muutosta.

Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella -172,0 tuhatta euroa, se kasvoi 2 038,6 tuhannella eurolla verrattuna Konsernin -2 210,6 tuhannen euron liiketoiminnan rahavirtaan 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Liiketoiminnan rahavirran kasvu johtui pääasiassa Yhtiön parantuneesta kannattavuudesta.

Investointien rahavirta

Konsernin investointien rahavirta oli 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla -37,2 tuhatta euroa, se laski 424,2 tuhatta euroa verrattuna Konsernin -461,4 tuhannen euron investointien rahavirtaan 30.9.2020 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla. Investointien rahavirran lasku johtui pääasiassa vertailukaudella aktivoiduista tuotekehitysmenoista.

Konsernin investointien rahavirta oli 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella -464,5 tuhatta euroa, se laski 151,9 tuhatta euroa verrattuna Konsernin -616,4 tuhannen euron investointien rahavirtaan 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella. Investointien rahavirran lasku johtui pääasiassa vertailukautta pienemmistä tuotekehitysmenojen aktivoinnista.

Konsernin investointien rahavirta oli 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella -616,4 tuhatta euroa, se kasvoi 557,2 tuhannella eurolla verrattuna Konsernin -59,2 tuhannen euron investointien rahavirtaan 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Investointien rahavirran kasvu johtui pääasiassa aktivoiduista tuotekehitysmenoista.

Rahoituksen rahavirta

Konsernin rahoituksen rahavirta oli 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla -354,3 tuhatta euroa, se laski 2 285,3 tuhatta euroa verrattuna Konsernin 1 931,0 tuhannen euron rahoituksen rahavirtaan 30.9.2020 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla. Rahoituksen rahavirran lasku johtui pääasiassa lainojen ja verovelkojen lyhennyksistä.

Konsernin rahoituksen rahavirta oli 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella 1 638,7 tuhatta euroa, se kasvoi 1 816,7 tuhannella eurolla verrattuna Konsernin -178,0 tuhannen euron rahoituksen rahavirtaan 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella. Rahoituksen rahavirran kasvu johtui pääasiassa tilikaudella käyttöönotetuista verojen maksujärjestelyistä.

Konsernin rahoituksen rahavirta oli 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella -178,0 tuhatta euroa, se laski 4 777,9 tuhatta euroa verrattuna Konsernin 4 599,9 tuhannen euron rahoituksen rahavirtaan 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella. Rahoituksen rahavirran lasku johtui pääasiassa edellisellä tilikaudella toteutetun suunnatun osakeannin ja nostettujen rahalaitoslainojen rahavirroista.

Investoinnit

Yhtiö ei ole tehnyt päätöksiä merkittävistä uusista investoinneista 30.9.2021 ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön investoinnit 30.9.2021 ja 30.9.2020 päättyneillä yhdeksän kuukauden ajanjaksoilla sekä 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneillä tilikausilla perustuen rahavirtalaskelmiin mainituilta ajanjaksoilta.

	1.1. –30.9.		**1.1. –31.12.**		
	2021	**2020**	**2020**	**2019**	**2018**
(tuhatta euroa)	**(tilintarkastamaton)**		**(tilintarkastettu)**		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-38,9	-461,4	-464,5	-617,3	-57,2
Myönnetyt lainat	1,8	-0,1	0,0	0,8	-2,0
Yhteensä	-37,2	-461,4	-464,5	-616,4	-59,2

Yhtiön investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin liittyvät olennaisilta osin tilikausilla 2019 ja 2020 aktivoituihin tuotekehitysmenoihin. Yhtiöllä ei ole ollut merkittäviä investointeja aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin tilikausilla 2018 ja 2021.

Lainat rahoituslaitoksilta

Yhtiö teki 6.7.2016 rahoituslaitoksen kanssa 472 000 euron lainasopimuksen tutkimukseen ja tuotekehitykseen liittyen. Laina-aika on seitsemän (7) vuotta. Lainaa lyhennetään tasalyhennyksin vuosittain. Lainasta maksetaan valtiovarainministeriön vahvistamaan peruskorkoon sidottua korkoa. Lainasopimukseen sisältyy kovenantti, jonka mukaan rahoitus on käytettävä tutkimukseen ja tuotekehitykseen ja lainanantajalla on oikeus suorittaa käyttötarkoitukseen liittyen tarkastuksia. Lisäksi lainasopimuksen yleisten ehtojen mukaan lainansaajan omistuksen muutos voi aiheuttaa lainansaajalle velvollisuuden maksaa laina takaisin ennen sen sopimuksenmukaista erääntymistä.

Yhtiö teki rahoituslaitoksen kanssa 1 000 000 euron lainasopimuksen yhtiön rahoittamiseen liittyen, päivätty 25.1.2018. Laina-aika on 4 vuotta. Lainaa lyhennetään tasalyhennyksin kuukausittain. Lainasta maksetaan vuotuista 12 kuukauden Euriborkorkoon sidottua korkoa. Lainasopimukseen sisältyy Digital Workforce Services Oy:n omavaraisuusasteeseen liittyvä kovenantti.

Yhtiö teki 28.3.2018 rahoituslaitoksen kanssa 750 000 euron lainasopimuksen tutkimukseen ja tuotekehitykseen liittyen. Laina-aika on 10 vuotta. Lainaa lyhennetään tasalyhennyksin vuosittain. Lainasta maksetaan valtiovarainministeriön vahvistamaan peruskorkoon sidottua korkoa. Lainasopimukseen sisältyy kovenantti, jonka mukaan rahoitus on käytettävä tutkimukseen ja tuotekehitykseen ja lainanantajalla on oikeus suorittaa kovenanttiin liittyen tarkastuksia. Lisäksi lainasopimuksen yleisten ehtojen mukaan lainansaajan omistuksen muutos voi aiheuttaa lainansaajalle velvollisuuden maksaa laina takaisin ennen sen sopimuksenmukaista erääntymistä.

Yhtiö teki 7.5.2020 rahoituslaitoksen kanssa 550 000 euron lainasopimuksen tutkimukseen ja tuotekehitykseen liittyen. Lainasta on nostettu Esitteen päivämäärään mennessä 446 371 euroa. Laina-aika on seitsemän (7) vuotta. Lainaa lyhennetään tasalyhennyksin vuosittain. Lainasta maksetaan valtiovarainministeriön vahvistamaan peruskorkoon sidottua korkoa. Lainasopimukseen sisältyy kovenantti, jonka mukaan rahoitus on käytettävä tutkimukseen ja tuotekehitykseen ja lainanantajalla on oikeus suorittaa kovenanttiin liittyen tarkastuksia. Lisäksi lainasopimuksen yleisten ehtojen mukaan lainansaajan omistuksen muutos voi aiheuttaa lainansaajalle velvollisuuden maksaa laina takaisin ennen sen sopimuksenmukaista erääntymistä.

Yhtiöllä oli 30.9.2021 lainaa rahoituslaitoksilta yhteensä 1 781,8 tuhatta euroa. Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön rahoituslaitoslainojen maturiteettiprofiilista 30.9.2021 tilanteen mukaisesti. Taulukossa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

			Erääntyy		
(tuhatta euroa)	**Alle vuoden päästä**	**1–3 vuotta**	**3–5 vuotta**	**Yli 5 vuotta**	**Yhteensä**
Lainat rahoituslaitoksilta 30.9.2021	467,5	405,5	575,0	333,8	1 781,8

Muut velat	773,2	602,0			1 375,2

Muut velat liittyvät Verohallinnon helpotetuin ehdoin myöntämään verojen maksujärjestelyyn.

Tasetietoja

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin tasetietoja ilmoitettuina ajankohtina:

(tuhatta euroa)	30.09.2021 (tilintarkas-tamaton)	2020 (tilintarkastettu)	31.12. 2019 (tilintarkastettu)	2018 (tilintarkastettu)
Vastaavaa				
Pysyvät vastaavat yhteensä	852,4	1 014,9	745,0	314,1
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	7 532,1	8 363,2	6 747,6	6 659,0
Vastaavaa yhteensä	8 384,5	9 378,0	7 492,6	6 973,1
Vastattavaa				
Oma pääoma				
Oma pääoma yhteensä	-1 615,3	-608,6	212,3	1 426,0
Vieras pääoma				
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	1 916,4	1 791,3	1 465,1	1 766,4
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	8 083,4	8 195,4	5 815,1	3 780,6
Vieras pääoma yhteensä	9 999,8	9 986,7	7 280,3	5 547,1
Vastattavaa yhteensä	8 384,5	9 378,0	7 492,6	6 973,1

Vastaavaa

Pysyvät vastaavat yhteensä

Konsernin pysyvät vastaavat olivat 30.9.2021 yhteensä 852,4 tuhatta euroa, ja ne laskivat 16,0 prosenttia verrattuna Konsernin 1 014,90 tuhanteen euroon 31.12.2020. Pysyvien vastaavien lasku johtui pääasiassa aineettomien oikeuksien poistoista.

Konsernin pysyvät vastaavat olivat 31.12.2020 yhteensä 1 014,9 tuhatta euroa, ja ne kasvoivat 36,2 prosenttia verrattuna Konsernin 745,0 tuhanteen euroon 31.12.2019. Pysyvien vastaavien kasvu johtui pääasiassa aktivoiduista tuotekehitysmenoista.

Konsernin pysyvät vastaavat olivat 31.12.2019 yhteensä 745,0 tuhatta euroa, ja ne kasvoivat 137,2 prosenttia verrattuna Konsernin 314,1 tuhanteen euroon 31.12.2018. Pysyvien vastaavien kasvu johtui pääasiassa aktivoiduista tuotekehitysmenoista.

Vaihtuvat vastaavat yhteensä

Konsernin vaihtuvat vastaavat olivat 30.9.2021 yhteensä 7 532,1 tuhatta euroa, ja ne laskivat 9,9 prosenttia verrattuna Konsernin 8 363,2 tuhanteen euroon 31.12.2020. Vaihtuvien vastaavien lasku johtui pääasiassa rahavarojen vähentymisestä.

Konsernin vaihtuvat vastaavat olivat 31.12.2020 yhteensä 8 363,2 tuhatta euroa, ja ne kasvoivat 23,9 prosenttia verrattuna konsernin 6 747,6 tuhanteen euroon 31.12.2019. Vaihtuvien vastaavien kasvu johtui pääasiassa liiketoiminnan volyymin kasvua seuranneista myynti- ja siirtosaamisten kasvusta sekä rahavarojen kasvusta.

Konsernin vaihtuvat vastaavat olivat 31.12.2019 yhteensä 6 747,6 tuhatta euroa, ja ne nousivat 1,3 prosenttia verrattuna Konsernin 6 659,0 tuhanteen euroon 31.12.2018. Vaihtuvien vastaavien kasvu johtui pääasiassa liiketoiminnan volyymin kasvua seuranneesta myynti- ja siirtosaamisten kasvusta.

Vastattavaa

Oma pääoma

Konsernin oma pääoma oli 30.9.2021 yhteensä -1 615,3 tuhatta euroa, ja se laski 1 006,7 tuhatta euroa verrattuna Konsernin -608,6 tuhanteen euroon 31.12.2020. Oman pääoman lasku johtui pääasiassa tilikauden tappiosta.

Konsernin oma pääoma oli 31.12.2020 yhteensä -608,6 tuhatta euroa, ja se laski 820,9 tuhatta euroa verrattuna Konsernin 212,3 tuhanteen euroon 31.12.2019. Oman pääoman lasku johtui pääasiassa tilikauden tappiosta.

Konsernin oma pääoma oli 31.12.2019 yhteensä 212,3 tuhatta euroa, ja se laski 85,1 prosenttia verrattuna Konsernin 1426,0 tuhanteen euroon 31.12.2018. Oman pääoman lasku johtui pääasiassa tilikauden tappiosta.

Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä

Konsernin pitkäaikainen vieras pääoma oli 30.09.2021 yhteensä 1 916,4 tuhatta euroa, ja se kasvoi 7,0 prosenttia verrattuna Konsernin 1 791,30 tuhanteen euroon 31.12.2020. Pitkäaikaisen vieraan pääoman kasvu johtui pääasiassa muiden pitkäaikaisten velkojen kasvusta. Muut pitkäaikaiset velat liittyvät Verohallinnon helpotetuin ehdoin myöntämään verojen maksujärjestelyyn.

Konsernin pitkäaikainen vieras pääoma oli 31.12.2020 yhteensä 1 791,3 tuhatta euroa, ja se kasvoi 22,3 prosenttia verrattuna Konsernin 1 465,1 tuhanteen euroon 31.12.2019. Pitkäaikaisen vieraan pääoman kasvu johtui pääasiassa muiden pitkäaikaisten velkojen kasvusta. Muut pitkäaikaiset velat liittyvät Verohallinnon helpotetuin ehdoin myöntämään verojen maksujärjestelyyn.

Konsernin pitkäaikainen vieras pääoma oli 31.12.2019 yhteensä 1 465,1 tuhatta euroa, ja se laski 17,1 prosenttia verrattuna Konsernin 1 766,4 tuhanteen euroon 31.12.2018. Pitkäaikaisen vieraan pääoman lasku johtui pääasiassa rahalaitoslainojen lyhennyksistä.

Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä

Konsernin lyhytaikainen vieras pääoma oli 30.09.2021 yhteensä 8 083,4 tuhatta euroa, ja se laski 1,4 prosenttia verrattuna Konsernin 8 195,4 tuhanteen euroon 31.12.2020. Lyhytaikaisen vieraan pääoman lasku johtui pääasiassa rahalaitoslainojen ja maksujärjestelyyn sisältyvien verovelkojen lyhennyksistä.

Konsernin lyhytaikainen vieras pääoma oli 31.12.2020 yhteensä 8195,4 tuhatta euroa, ja se kasvoi 40,9 prosenttia verrattuna Konsernin 5815,1 tuhanteen euroon 31.12.2019. Lyhytaikaisen vieraan pääoman kasvu johtui pääasiassa liikevaihdon kasvua seuranneista lisääntyneistä liikevaihdon jaksotuksista sekä tilikaudella käyttöön otetusta Verohallinnon helpotetuin ehdoin myöntämästä verojen maksujärjestelystä.

Konsernin lyhytaikainen vieras pääoma oli 31.12.2019 yhteensä 5815,1 tuhatta euroa, ja se kasvoi 53,8 prosenttia verrattuna Konsernin 3780,6 tuhanteen euroon 31.12.2018. Lyhytaikaisen vieraan pääoman kasvu johtui pääasiassa liiketoiminnan kasvua seuranneista lisääntyneistä liikevaihtoon ja henkilöstökuluihin liittyvistä jaksotuksista.

Taseen ulkopuoliset vastuut

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön taseen ulkopuoliset vastuut ilmoitettuina ajankohtina.

(tuhatta euroa)	30.9.2021 (tilintarkas-tamaton)	2020	31.12. 2019 (tilintarkastettu)	2018
Toimitilojen vuokravastuut				
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	310,6	426,6	233,0	239,2
Myöhemmin maksettavat	10,8	139,0	0,0	60,2
Vuokravastuut yhteensä	**321,5**	**565,6**	**233,0**	**299,4**
Muut leasingvastuut				
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	36,6	84,9	126,4	85,8
Myöhemmin maksettavat	13,2	27,2	96,4	107,1
Muut leasingvastuut yhteensä	**49,8**	**112,2**	**222,8**	**192,9**
Muut vastuut				
Rahalaitoslainat	152,8	496,5	874,6	1 022,6
Vakuudeksi annetut yrityskiinnitykset	1 200,0	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Myönnetyn luottolimiitin kokonaismäärä	0,0	0,0	0,0	200,0
Luottolimiitistä käytössä 31.12.	0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuudeksi annettu yrityskiinnitys	0,0	0,0	0,0	200,0
Muut vastuut yhteensä	**1 200,0**	**1 200,0**	**1 200,0**	**1 400,0**

[1)] Yhtiö on antanut rahoituslaitokselle lainan vakuudeksi yrityskiinnityksen, joka on arvoltaan 1 200,0 tuhatta euroa.

Edellä kuvattuja vakuuksia ja vastuusitoumuksia lukuun ottamatta Yhtiöllä ei ole taseen ulkopuolisia vastuita, joilla voisi kohtuullisesti arvioituna olla olennaista vaikutusta Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai rahavirtoihin.

Tilinpäätösten laadintaperiaatteet

Yhtiön tilintarkastettu Tilinpäätöskokonaisuus sekä Yhtiön tilintarkastamattomat Osavuositiedot 30.9.2021 ja 30.9.2020 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta on laadittu FAS:n mukaisesti. Lisätietoja Esitteeseen sisällytettyjen taloudellisten tietojen laadintaperiaatteista on esitetty tämän Esitteen liitteenä C olevassa Tilinpäätöskokonaisuudessa.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Alla esitettävät tiedot ovat peräisin tätä Esitettä varten laaditusta ja Esitteen liitteenä C olevasta tilintarkastetusta Tilinpäätöskokonaisuudesta, joka käsittää tilikaudet 2020, 2019 ja 2018, sekä Esitteen liitteenä D olevista Osavuositiedoista, jotka sisältävät Yhtiön tilintarkastamattomia taloudellisia tietoja 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta. Tilinpäätöskokonaisuus ja Osavuositiedot on laadittu FAS-standardien mukaisesti.

Alla esitettyjä taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä Esitteen jakson ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*” ja Esitteen liitteenä C olevan Tilinpäätöskokonaisuuden sekä Esitteen liitteenä D olevien Osavuositietojen kanssa.

Konsernin tuloslaskelma

	1.1.–30.9.		**1.1.–31.12.**		
(tuhatta euroa)	**2021 (tilintar-kastamaton)**	**2020 (tilintar-kastamaton)**	**2020 (tilintarkas-tettu)**	**2019 (tilintarkas-tettu)**	**2018 (tilintarkas-tettu)**
LIIKEVAIHTO	16 281,4	13 649,2	19 095,1	17 162,0	11 731,4
Liiketoiminnan muut tuotot	7,0	10,6	118,4	432,0	37,5
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	-68,5	6,1	-3,0	-54,2	-23,0
Ulkopuoliset palvelut	-4 558,9	-3 047,9	-4 375,3	-2 892,9	-1 986,3
	-4 627,4	-3 041,7	-4 378,2	-2 947,1	-2 009,3
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-7 967,3	-7 676,9	-10 392,3	-9 849,3	-6 981,7
Henkilösivukulut					
Eläkekulut	-880,2	-725,9	-1 026,1	-1 187,1	-1 172,8
Muut henkilösivukulut	-657,9	-486,0	-701,0	-806,5	-682,9
	-9 505,4	-8 888,9	-12 119,3	-11 842,9	-8 837,4
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot	-201,4	-126,2	-194,6	-186,4	-140,1
	-201,4	-126,2	-194,6	-186,4	-140,1
Liiketoiminnan muut kulut	-2 539,6	-2 304,9	-3 121,5	-3 704,2	-3 172,4
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	**-585,3**	**-701,9**	**-600,1**	**-1 086,6**	**-2 390,5**
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot					
Muilta	17,2	164,4	268,4	127,2	10,3
Rahoituskulut					
Korkokulut ja muut rahoituskulut Muille	-308,7	-450,0	-487,8	-188,7	-142,8
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-291,5	-285,6	-219,3	-61,6	-132,4
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	**-876,8**	**-987,5**	**-819,5**	**-1 148,1**	**-2 522,9**
Tuloverot					
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-124,5	-26,6	-86,1	-43,0	-52,3
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-1 001,4**	**-1 014,2**	**-905,5**	**-1 191,1**	**-2 575,2**

Konsernin tase

(tuhatta euroa)	30.9. 2021 (tilintarkas-tamaton)	30.9. 2020 (tilintarkas-tamaton)	31.12. 2020 (tilintarkas-tettu)	31.12. 2019 (tilintarkas-tettu)	31.12. 2018 (tilintarkas-tettu)
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Aineettomat hyödykkeet					
Kehittämismenot	771,3	989,5	931,7	651,8	222,3
Aineettomat oikeudet	0,0	4,1	3,1	7,2	11,3
	771,3	993,6	934,8	659,0	233,6
Aineelliset hyödykkeet					
Koneet ja kalusto	68,4	67,7	62,7	86,0	80,5
Muut aineelliset hyödykkeet	12,6	18,9	17,4	0,0	0,0
	81,1	86,6	80,1	86,0	80,5
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	852,4	1 080,2	1 014,9	745,0	314,1
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Pitkäaikaiset saamiset					
Muut saamiset	11,8	11,4	12,0	11,5	31,0
	11,8	11,4	12,0	11,5	31,0
Lyhytaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset	4 096,5	3 506,3	3 371,4	2 917,8	2 838,7
Lainasaamiset	0,0	1,8	1,8	1,7	2,5
Muut saamiset	57,7	84,7	46,2	103,3	66,3
Siirtosaamiset	2 226,5	1 701,4	1 954,2	1 726,2	766,9
	6 380,7	5 294,3	5 373,5	4 749,0	3 674,4
Rahat ja pankkisaamiset	1 139,7	2 139,5	2 977,7	1 987,1	2 953,5
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	**7 532,1**	**7 445,1**	**8 363,2**	**6 747,6**	**6 659,0**
VASTAAVAA YHTEENSÄ	**8 384,5**	**8 525,3**	**9 378,0**	**7 492,6**	**6 973,1**
VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	5 488,8[1)]	5 447,0	5 447,0	5 444,8	5 444,8
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-6 180,9	-5 275,4	-5 275,4	-4 084,3	-1 509,1
Muuntoero	53,2	191,4	100,3	18,0	40,6
Tilikauden voitto (tappio)	-1 001,4	-1 014,2	-905,5	-1 191,1	-2 575,2
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	**-1 615,3**	**-626,2**	**-608,6**	**212,3**	**1 426,0**
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen					
Lainat rahoituslaitoksilta	1 314,4	1 891,0	1 450,1	1 465,1	1 766,4
Muut velat	602,0	546,4	341,2	0,0	0,0
	1 916,4	2 437,4	1 791,3	1 465,1	1 766,4
Lyhytaikainen					
Lainat rahoituslaitoksilta	467,5	250,0	576,3	451,5	328,2
Saadut ennakot	0,0	0,0	0,0	0,0	24,4
Ostovelat	1 543,5	997,3	1 360,8	1 304,3	588,8
Muut velat	2 019,7	2 194,9	2 482,4	1 129,9	908,6

Siirtovelat	4 052,8	3 271,9	3 775,9	2 929,5	1 930,7
	8 083,4	6 714,1	8 195,4	5 815,1	3 780,6
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	**9 999,8**	**9 151,5**	**9 986,7**	**7 280,3**	**5 547,1**
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	**8 384,5**	**8 525,3**	**9 378,0**	**7 492,6**	**6 973,1**

[1)] 30.9.2021 sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sisältää rekisteröimättömän osakeantiosuuden (41,8 tuhatta euroa).

Konsernin rahavirtalaskelma

	1.1.–30.9.		**1.1.–31.12.**		
(tuhatta euroa)	**2021 (tilintarkas-tamaton)**	**2020 (tilintarkas-tamaton)**	**2020 (tilintarkas-tettu)**	**2019 (tilintarkas-tettu)**	**2018 (tilintarkas-tettu)**
Liiketoiminnan rahavirta					
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja	-876,8	-987,5	-819,5	-1 148,1	-2 522,9
Oikaisut:					
Suunnitelman mukaiset poistot	201,4	126,2	194,6	186,4	140,1
Rahoitustuotot ja -kulut	297,1	57,0	84,6	59,7	74,5
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-378,3	-804,4	-540,3	-902,1	-2 308,3
Käyttöpääoman muutos:					
Lyhyt ja pitkäaikaisten liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-1 003,6	-545,0	-624,9	-1 055,9	-1 495,8
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/ vähennys (-)	332,4	119,0	1 100,9	1 887,2	1 707,4
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 049,4	-1 230,4	-64,3	-70,9	-2 096,7
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-302,5	-63,8	-81,9	-58,4	-61,8
Saadut korot liiketoiminnasta	1,7	0,0	0,0	0,2	0,2
Maksetut välittömät verot	-96,3	-23,0	-37,4	-43,0	-52,3
Rahavirta ennen tilinpäätössiirtoja	-1 446,5	-1 317,2	-183,6	-172,0	-2 210,6
Liiketoiminnan rahavirta (A)	**-1 446,5**	**-1 317,2**	**-183,6**	**-172,0**	**-2 210,6**
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-38,9	-461,4	-464,5	-617,3	-57,2
Myönnetyt lainat	1,8	-0,1	0,0	0,8	-2,0
Investointien rahavirta (B)	**-37,2**	**-461,4**	**-464,5**	**-616,4**	**-59,2**
Rahoituksen rahavirta					
Maksullinen osakeanti	36,6	2,2	2,2	0,0	2 987,3
Lyhytaikaisten lainojen nostot	785,4	1 158,0	1 185,4	0,0	0,0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 457,6	-201,5	-316,0	-328,0	22,6
Pitkäaikaisten lainojen nostot	281,3	972,3	767,1	150,0	1 590,0
Rahoituksen rahavirta (C)	**-354,3**	**1 931,0**	**1 638,7**	**-178,0**	**4 599,9**
Rahavarojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	**-1 838,0**	**152,4**	**990,6**	**-966,5**	**2 330,2**
Rahavarat tilikauden alussa	2 977,7	1 987,1	1 987,1	2 953,5	623,4
Rahavarat tilikauden lopussa	**1 139,7**	**2 139,5**	**2 977,7**	**1 987,1**	**2 953,5**

Tunnusluvut

(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.–30.9. 2021 (tilintarkastamaton)	1.1.–30.9. 2020 (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12. 2020 (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.–31.12. 2019 (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.–31.12. 2018 (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)
Liikevaihto	16 281,4	13 649,2	19 095,1[1)]	17 162,0[1)]	11 731,4[1)]
Liikevaihdon muutos, %	19,3	-	11,3	46,3	-
Asiantuntijapalveluiden liikevaihto	7 696,2	7 263,0	10 085,1	11 040,0	8 248,0
Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto	8 585,2	6 386,1	9 010,0	6 122,1	3 483,4
Jatkuvan laskutuksen osuus liikevaihdosta, %	52,7	46,8	47,2	35,7	29,7
Myyntikate	5 819,8	4 264,1	6 215,5	5 374,6	2 606,1
Myyntikate-%	35,7	31,2	32,6	31,3	22,2
Käyttökate (EBITDA)[2)]	-383,9	-575,8	-405,6	-900,2	-2 250,3
Käyttökate-% (EBITDA)	-2,4	-4,2	-2,1	-5,2	-19,2
Liikevoitto (EBIT)	-585,3	-701,9	-600,1[1)]	-1 086,6[1)]	-2 390,5[1)]
Liikevoitto-% (EBIT)	-3,6	-5,1	-3,1	-6,3	-20,4
Tilikauden tulos	-1 001,4	-1 014,2	-905,5[1)]	-1 191,1[1)]	-2 575,2[1)]
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	-1,99	-2,04	-1,82	-2,40	-5,49
Investoinnit	-37,2	-461,4	-464,5[1)]	-616,4[1)]	-59,2[1)]
Operatiivinen kassavirta	-1 092,2	-1 463,2	-394,0	-685,4	-2 097,9
Nettovelka	2 017,4	1 706,0	575,4	-70,5	-858,9
Omavaraisuusaste, %	-19,3	-7,3	-6,5	2,8	20,5
Työntekijöiden lukumäärä keskimäärin	194	205	200	197	145

[1)] Tilintarkastettu.

[2)] Yhtiö seuraa taloudellisena tavoitteenaan myös oikaistua käyttökatetta (EBITDA) (katso myös Esitteen kohta ”*Yhtiön liiketoiminta – Taloudelliset tavoitteet*”). Koska käyttökatetta (EBITDA) ei ole ollut tarpeen oikaista tilikausien 2018, 2019 tai 2020 taikka 30.9.2021 tai 30.9.2020 päättyneiden yhdeksän kuukauden jaksojen osalta, oikaistua käyttökatetta (EBITDA) ei esitetä erikseen vaihtoehtoisena tunnuslukuna.

Tunnuslukujen määritelmät ja käyttötarkoitukset

Tunnusluku	Määritelmä	Käyttötarkoitus
Asiantuntijapalveluiden liikevaihto	Asiantuntijapalveluiden liikevaihto (sisältää Yhtiön muun liikevaihdon)	Asiantuntijapalveluiden liikevaihto kuvaa liikevaihdon tasoa ja kehitystä Yhtiön Asiantuntijapalveluiden toiminnossa
Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto	Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto	Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihto kuvaa liikevaihdon tasoa ja kehitystä Yhtiön Jatkuvaveloitteisten palveluiden toiminnossa
Jatkuvan laskutuksen osuus liikevaihdosta	Jatkuvaveloitteisten palveluiden liikevaihdon osuus Yhtiön liikevaihdosta	Tunnusluku kuvaa Jatkuvan laskutuksen osuutta ja kehitystä Yhtiön liikevaihdosta
Myyntikate	Liikevaihto - materiaalit ja palvelut - suorat henkilöstökulut	Myyntikate on tunnusluku, joka mittaa Yhtiön kannattavuutta. Myyntikate mittaa kannattavuutta sen jälkeen, kun liikevaihdosta on vähennetty materiaalit ja palvelut sekä Asiantuntijapalveluiden ja Jatkuvaveloitteisten palveluiden henkilöstökulut, jotka liittyvät palveluiden tuottamiseen
Myyntikate-%	Myyntikate prosenttina liikevaihdosta	
Käyttökate (EBITDA)[1)]	Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia	Käyttökate (EBITDA) on tunnusluku, joka kuvaa kuinka paljon Yhtiön liikevaihdosta jää katetta, kun siitä vähennetään yrityksen toimintakulut
Käyttökate-% (EBITDA)	Käyttökate (EBITDA) prosenttina liikevaihdosta	

Liikevoitto (EBIT)	Tilikauden tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja sekä rahoitustuottoja ja -kuluja	Liikevoitto (EBIT) on tunnusluku, joka kuvaa Yhtiön operaatioiden tulosta ja sisältää myös käyttöomaisuuden kulumisen
Liikevoitto-% (EBIT)	Liikevoitto (EBIT) prosenttina liikevaihdosta	
Osakekohtainen tulos (EPS)	Tilikauden tulos jaettuna osakemäärällä	Osakekohtainen tulos (EPS) kuvaa Yhtiön tuloksen jakautumista omistajien kesken
Investoinnit	Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	Pääomameno antaa lisäinformaatiota yrityksen orgaanisten operaatioiden kassavirtatarpeista
Operatiivinen kassavirta	Käyttökate - pääomamenot - nettokäyttöpääoman muutos	Operatiivinen kassavirta mittaa Yhtiön liiketoiminnan tuottamia kassavaroja
Nettovelka	Korollinen vieras pääoma (lainat rahoituslaitoksilta) - rahavarat	Nettovelka mittaa Yhtiön ulkoisen velkarahoituksen määrää
Omavaraisuusaste, %	Oman pääoman osuus varoista yhteensä	Omavaraisuusaste tunnuslukuna mittaa yrityksen velkaantumistasoa kuvaamalla oman kuinka suuri osuus Yhtiön varoista on rahoitettu omalla pääomalla
Työntekijöiden lukumäärä keskimäärin	Periodin aikana työntekijöiden määrän summa kuukausien lopussa jaettuna kuukausien määrällä	Tunnusluku kuvaa Konsernin työntekijöiden keskimääräisen lukumäärän kehitystä kausien välillä

[1)] Yhtiö seuraa taloudellisena tavoitteenaan myös oikaistua käyttökatetta (EBITDA) (katso myös Esitteen kohta ”*Yhtiön liiketoiminta – Taloudelliset tavoitteet*”). Koska käyttökatetta (EBITDA) ei ole ollut tarpeen oikaista tilikausien 2018, 2019 tai 2020 taikka 30.9.2021 tai 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson osalta, oikaistua käyttökatetta (EBITDA) ei esitetä erikseen vaihtoehtoisena tunnuslukuna.

Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.		
	2021	2020	2020	2019	2018
(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)				
Myyntikate					
Liikevaihto	16 281,4	13 649,2	19 095,1[1)]	17 162,0[1)]	11 731,4[1)]
Materiaalit ja palvelut	-4 627,4	-3 041,7	-4 378,2[1)]	-2 947,1[1)]	-2 009,3[1)]
Suorat henkilöstökulut	-5 834,3	-6 343,3	-8 501,3	-8 840,2	-7 116,0
Myyntikate	**5 819,8**	**4 264,1**	**6 215,5**	**5 374,6**	**2 606,1**
Myyntikate-%					
Myyntikate	5 819,8	4 264,1	6 215,5	5 374,6	2 606,1
Liikevaihto	16 281,4	13 649,2	19 095,1[1)]	17 162,0[1)]	11 731,4[1)]
Myyntikate-%	**35,7**	**31,2**	**32,6**	**31,3**	**22,2**
Käyttökate (EBITDA)					
Liikevoitto (EBIT)	-585,3	-701,9	-600,1[1)]	-1 086,6[1)]	-2 390,5[1)]
Poistot ja arvonalentumiset	-201,4	-126,2	-194,6[1)]	-186,4[1)]	-140,1[1)]
Käyttökate (EBITDA)	**-383,9**	**-575,8**	**-405,6**	**-900,2**	**-2 250,3**
Käyttökate-% (EBITDA)					
Käyttökate (EBITDA)	-383,9	-575,8	-405,6	-900,2	-2 250,3
Liikevaihto	16 281,4	13 649,2	19 095,1[1)]	17 162,0[1)]	11 731,4[1)]
Käyttökate-% (EBITDA)	**-2,4**	**-4,2**	**-2,1**	**-5,2**	**-19,2**
Liikevoitto-% (EBIT)					
Liikevoitto (EBIT)	-585,3	-701,9	-600,1[1)]	-1 086,6[1)]	-2 390,5[1)]
Liikevaihto	16 281,4	13 649,2	19 095,1[1)]	17 162,0[1)]	11 731,4[1)]

Liikevoitto-% (EBIT)	**-3,6**	**-5,1**	**-3,1**	**-6,3**	**-20,4**
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa					
Tilikauden tulos, euroa	-1 001 354	-1 014 153	-905 535[1)]	-1 191 067[1)]	-2 575 213[1)]
Osakemäärä periodin alussa	497 956	497 956	495 748	495 748	442 848
Osakemäärä periodin lopussa	506 455	497 956	497 956	495 748	495 748
Keskiarvo periodin osakemäärästä	502 206	497 956	496 852	495 748	469 298
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	**-1,99**	**-2,04**	**-1,82**	**-2,40**	**-5,49**
Operativiinen kassavirta					
Käyttökate (EBITDA)	-383,9	-575,8	-405,6	-900,2	-2 250,3
Käyttöpääoman muutos	-671,1	-426,0	476,0	831,2	211,6
Investoinnit	-37,2	-461,4	-464,5	-616,4	-59,2
Operatiivinen kassavirta	**-1 092,2**	**-1 463,2**	**-394,0**	**-685,4**	**-2 097,9**
Nettovelka					
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	467,5	250,0	576,3[1)]	451,5[1)]	328,2[1)]
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	1 314,4	1 891,0	1 450,1[1)]	1 465,1[1)]	1 766,4[1)]
Muut korolliset velat	1 375,2	1 704,4	1 526,6	0,0	0,0
Rahat ja pankkisaamiset	1 139,7	2 139,5	2 977,7[1)]	1 987,1[1)]	2 953,5[1)]
Nettovelka	**2 017,4**	**1 706,0**	**575,4**	**-70,5**	**-858,9**
Omavaraisuusaste %					
Oma pääoma	-1 615,3	-626,2	-608,6[1)]	212,3[1)]	1 426,0[1)]
Vastaavaa yhteensä	8 384,5	8 525,3	9 378,0[1)]	7 492,6[1)]	6 973,1[1)]
Omavaraisuusaste %	**-19,3**	**-7,3**	**-6,5**	**2,8**	**20,5**
[1)] tilintarkastettu					

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä tietoa

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätöksien kautta. Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokoukset koolle. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Mechelininkatu 1 A, 00180 Helsinki.

Yhtiön hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

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

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme ja enintään kahdeksan varsinaista jäsentä. Hallituksen varsinaiset jäsenet valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsenten toimikausien lukumäärää ei ole rajoitettu. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

Yhtiön hallitukseen kuuluvat tämän Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Vuosi, jolloin nimitetty hallitukseen
Timo Ahopelto	1975	Hallituksen puheenjohtaja	2016
Heikki Länsisyrjä	1960	Hallituksen jäsen	2021
Juha Mikkola	1961	Hallituksen jäsen	2018
Leena Niemistö	1963	Hallituksen jäsen	2015
Jukka Virkkunen	1960	Hallituksen jäsen	2015
Marika Auramo	1967	Hallituksen jäsen	2021

Alla on esitetty hallituksen jäsenet Esitteen päivämääränä.

Timo Ahopelto

Hallituksen puheenjohtaja	2016 alkaen
Syntymävuosi	1975
Koulutus	Diplomi-insinööri
Päätoimi	Perustajaosakas Lifeline Ventures rahastoyhtiöissä vuodesta 2009
Työkokemus	Perustajaosakas Lifeline Ventures rahastoyhtiöissä vuodesta 2009, toimitusjohtaja Ahopellon määräysvaltayhtiö TA Ventures Oy:ssä vuodesta 2009, liiketoimintajohtaja Blyk Services Oy:ssä vuosina 2006–2009, perustaja, toimitusjohtaja ja kaupallinen johtaja CRF Health Oy:ssä (myöhemmin Signant Health Oy) vuosina 2000–2006 sekä konsultti McKinsey & Company Inc:ssä vuosina 1999–2000.
Luottamustoimet	Hallituksen puheenjohtaja Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2016, hallituksen jäsen ja puheenjohtaja Lifeline SPAC I Oyj:ssä vuodesta 2021, hallituksen puheenjohtaja LLV Fund Management Oy:ssä vuodesta 2019, hallituksen puheenjohtaja Lifeline Ventures GP IV Oy:ssä hallituksen vuodesta 2019, hallituksen puheenjohtaja Lifeline Ventures GP II Oy:ssä vuodesta 2017, hallituksen jäsen Lifeline Ventures GP III Oy:ssä vuodesta 2017, hallituksen jäsen Human Engineering Health Oy:ssä vuodesta 2020, hallituksen jäsen Uuden Lastensairaalan Tukisäätiö sr:ssä vuodesta 2019, hallituksen jäsen Yksityisyrittäjäin Säätiö sr:ssä vuodesta 2019, hallituksen jäsen

Solidium Oy:ssä vuodesta 2017, hallituksen jäsen TietoEVRY Oyj:ssä vuodesta 2017, jossa myös hallituksen varapuheenjohtaja vuonna 2021, hallituksen jäsen Oura Health Oy:ssä vuodesta 2016, hallituksen jäsen Elinkeinoelämän valtuuskunta EVA ry:ssä vuodesta 2015, hallituksen jäsen Elinkeinoelämän tutkimuslaitos ETLA r.y.:ssä vuodesta 2015, hallituksen jäsen Slush Oy:ssä vuodesta 2014, jossa myös hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2018, hallituksen jäsen Helsingin yliopiston Innovaatiotoimikunnassa vuodesta 2014, hallituksen jäsen TILT Biotherapeutics Oy:ssä vuodesta 2014, hallituksen puheenjohtaja Norsepower Oy Ltd:ssa vuodesta 2013, hallituksen puheenjohtaja Valkee Oy:ssä vuodesta 2012, hallituksen jäsen ArcDia International Oy Ltd:ssa vuodesta 2012, hallituksen jäsen Suomen Urheilun Tukisäätiössä vuodesta 2021, hallituksen jäsen P2X Solutions Oy:ssä vuodesta 2021, hallituksen jäsen Flowrite Oy:ssä vuodesta 2021, hallituksen jäsen Koherent Oy:ssä vuodesta 2020, hallituksen jäsen Front AI Oy:ssä vuodesta 2019, hallituksen jäsen Maplet Oy:ssä vuodesta 2019, hallituksen jäsen Sooma Oy:ssä vuodesta 2013, hallituksen jäsen Medix Biochemica Group Oy:ssä vuodesta 2018, hallituksen jäsen Meru Health Inc:ssä vuodesta 2016, hallituksen jäsen Dispelix Oy:ssä vuodesta 2016, hallituksen puheenjohtaja Tehtaankadun Tukikohta Oy:ssä vuodesta 2016, hallituksen jäsen Ahopellon määräysvaltayhtiö TA Ventures Oy:ssä vuodesta 2009, hallituksen puheenjohtaja ja yksi perustajista Curious AI Oy:ssä, hallituksen jäsen Prodeko Ventures Oy:ssä vuosina 2015–2021, hallituksen jäsen Ductor Oy:ssä vuosina 2012–2021, hallituksen jäsen Business Finland Oy:ssä (entinen Tekes), hallituksen jäsen TrademarkNow Oy:ssä vuosina 2014–2020, hallituksen puheenjohtaja Enevo Inc.:ssä vuosina 2012–2020, hallituksen puheenjohtaja Veneo II Oy:ssä vuosina 2013–2020, hallituksen jäsen Ambronite Oy:ssä vuosina 2017–2020, perustaja ja hallituksen puheenjohtaja Wave Ventures Oy:ssä vuosina 2016–2018, hallituksen puheenjohtaja Optomeditech Oy:ssä vuosina 2013–2018, hallituksen jäsen Startup-säätiö sr:ssä vuosina 2015–2017, hallituksen jäsen ZenRobotics Oy:ssä vuosina 2011–2017, hallituksen jäsen Oncos Therapeutics Oy:ssä vuosina 2009–2014, hallituksen jäsen MediSapiens Oy:ssä vuosina 2009–2012.

Heikki Länsisyrjä

Hallituksen jäsen	2021 alkaen
Syntymävuosi	1960
Koulutus	Kauppatieteiden maisteri
Päätoimi	Operatiivinen johtaja Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2021
Työkokemus	Perustajaosakas Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2015 ja toimitusjohtaja vuosina 2015–2021, toimitusjohtaja OpusCapita Solutions Oy:ssä vuosina 2013–2015, toimitusjohtaja Itella Information Group Oy:ssä vuosina 2007–2012, yksikön johtaja Fujitsu Services Finland Oy:ssä vuosina 1998–2006 ja eri johtotehtäviä ICL Data Oy:ssä 1992–1998.
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen jäsen Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2021, hallituksen jäsen Front AI Oy:ssä vuodesta 2018, hallituksen puheenjohtaja OpusCapita Solutions Oy:ssä vuosina 2013–2015, hallituksen jäsen Itella Information Group Oy:ssä vuosina 2006–2013, hallituksen jäsen Pitek Oy:ssä ja IsoWorks Oy:ssä vuosina 1999–2002.

Juha Mikkola

Hallituksen jäsen	2018 alkaen
Syntymävuosi	1961
Koulutus	Kauppatieteiden maisteri
Päätoimi	Senior Partner CapMan Growth Equity Oy:ssä
Työkokemus	Senior Partner CapMan Growth Equity Oy:ssä vuodesta 2021, toimitusjohtaja CapMan Growth Equity Oy:ssä vuosina 2017–2021, Head of Private Equity/Venture Capital Operations -tehtävässä Norvestia Oyj:ssä vuosina 2011–2017, toimitusjohtaja Mikkola Partners Oy:ssä vuosina 2010–2011, Senior Partner ja perustaja Eqvitec Partners Oy:ssä

	vuosina 1998–2010, sijoitusjohtaja Suomen Teollisuussijoitus Oy:ssä vuosina 1996–1997 ja perustajaosakas Aboa Venture Management Oy:ssä vuosina 1993–1996.
Luottamustoimet	Hallituksen jäsen Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2018, hallituksen jäsen Unikie Oy:ssä vuodesta 2020, hallituksen jäsen Sofigate Oy:ssä vuodesta 2021, hallituksen jäsen Picosun Groupissa vuodesta 2019, hallituksen jäsen Arctic Security Ltd:ssa vuodesta 2018 ja hallituksen jäsen Avidly Oyj:ssä vuodesta 2019 ja hallituksen jäsen CapMan Growth Equity Oy:ssä vuodesta 2017.

Leena Niemistö

Hallituksen jäsen	2015 alkaen
Syntymävuosi	1963
Koulutus	Lääketieteen tohtori
Päätoimi	Bisnesenkeli ja hallitusammattilainen
Työkokemus	Varatoimitusjohtaja Pihlajalinna Oyj:ssä vuosina 2013–2016 ja toimitusjohtaja Dextra Oy:ssä vuosina 2003–2016.
Luottamustoimet	Hallituksen jäsen Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2015, hallituksen puheenjohtaja Suomen Kansallisoopperassa ja -baletissa vuodesta 2016, hallituksen jäsen Pihlajalinna Oyj:ssä vuodesta 2013 ja hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 2016, hallituksen varapuheenjohtaja Stockmann Oyj Abp:ssa vuodesta 2016, hallituksen ja nimitystoimikunnan puheenjohtaja Nexstim Oyj:ssä vuodesta 2019, hallituksen jäsen Raisio Oyj:ssä vuodesta 2017, hallituksen jäsen Yliopiston Apteekissa vuodesta 2018, hallituksen varapuheenjohtaja Suomen Messut Osuuskunnassa vuodesta 2021 ja hallituksen jäsen vuodesta 2015, hallituksen jäsen Nightingale Health Oyj:ssä vuodesta 2021, hallituksen puheenjohtaja Front AI Oy:ssä vuodesta 2021 ja hallituksen jäsen vuodesta 2019, hallituksen puheenjohtaja Precordior Ltd:ssa vuodesta 2020 ja hallituksen jäsen vuodesta 2019, hallituksen puheenjohtaja Oopperan ja baletin tukisäätiö sr:ssä vuodesta 2017, hallintoneuvoston jäsen Suomen Kulttuurirahasto sr:ssä vuodesta 2017, hallituksen puheenjohtaja LymphaTouch Inc.:ssa vuodesta 2015 ja hallituksen jäsen vuodesta 2013, hallituksen puheenjohtaja DBC Global Oy:ssä vuodesta 2017, hallituksen jäsen Imagine Clarityssa (BN Clarity Inc.) vuodesta 2016 ja hallituksen puheenjohtaja vuosina 2016–2019, Ars Fennica -palkintolautakunnan puheenjohtaja vuodesta 2004, hallituksen jäsen Combinostics Oy:ssä vuosina 2017–2020, hallituksen jäsen Elisa Oyj:ssä vuosina 2010–2020, hallituksen jäsen Dottli Oy:ssä vuosina 2016–2017, hallituksen jäsen Svenska Handelsbanken AB:ssa vuosina 2012–2016, hallituksen jäsen Modz Oy:ssä vuosina 2013–2016, hallituksen jäsen Dextra Oy:ssä vuosina 2003–2016, hallituksen jäsen Aprovix AB:ssa vuosina 2013–2016 ja hallituksen jäsen Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa vuosina 2007–2014.

Jukka Virkkunen

Hallituksen jäsen	2015 alkaen
Syntymävuosi	1960
Koulutus	MBA
Päätoimi	Perustajaosakas ja Head of Sales Digital Workforce Services Oyj:ssä
Työkokemus	Perustajaosakas ja johtoryhmän jäsen Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2015, perustajaosakas Front AI Oy:ssä vuodesta 2019, Convino Oy:n omistaja vuodesta 2014, osakas Rdigo Oy:ssä vuonna 2015 ja Senior Vice President -tehtävässä Basware Oyj:ssä vuosina 2006–2013 ja yksikönjohtaja Capgemini Oy:ssä vuosina 2004–2006.
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen jäsen Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2015, hallituksen jäsen Capricode Oy:ssä vuodesta 2021, hallituksen jäsen Front AI Oy:ssä vuodesta 2019, hallituksen jäsen Kustannusosakeyhtiö Aula & Co:ssa vuosina 2018–2021, hallituksen jäsen Capricode Systems Oy:ssä vuosina 2018–2020 ja hallituksen jäsen Heeros Oyj:ssä vuosina 2016–2019.

Marika Auramo

Hallituksen jäsen	2021 alkaen
Syntymävuosi	1967
Koulutus	eMBA
Päätoimi	Chief Operating Officer (COO) SAP SE:ssä
Työkokemus	Chief Operating Officer -tehtävässä SAP SE:ssä vuodesta 2021, Managing Director -tehtävässä SAP SE:ssä Pohjoismaissa ja Baltian alueella vuosina 2019–2021, Global Chief Operating Officer, Database ja Data Management -tehtävissä SAP America:ssa vuosina 2016–2019, General Manager, Services Industry -tehtävässä SAP SE:ssä vuosina 2014–2016, eri johtotehtävissä SAP SE:ssä vuosina 2005–2015, johtotehtävissä SAP Finland Oy:ssä vuosina 2003–2004, Industry Director, Service and Retail Industries -tehtävissä SAP SE:ssä vuonna 2002, Industry Director, Communications and Services -tehtävissä SAP Finland Oy:ssä vuosina 2000–2001, Key Account Manager -tehtävässä SAP Finland Oy:ssä vuosina 1998–1999, Sales Manager -tehtävässä Delphi Oy:ssä vuosina 1992–1998 ja Account Manager -tehtävässä SUN-CAD Oy:ssä vuosina 1990–1992.
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen jäsen Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2021.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja antaa hallitukselle tiedot Yhtiön strategian, liiketoiminnan ja taloudellisen tilanteen kehittymisestä. Lisäksi toimitusjohtaja vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Yhtiön johtoryhmän tehtävänä on johtaa ja kehittää Yhtiön liiketoimintaa kokonaisuudessaan hallituksen ja toimitusjohtajan asettamien tavoitteiden mukaisesti. Johtoryhmä valmistelee muun muassa strategiaa, toimintaperiaatteita ja muita Yhtiön yhteisiä asioita.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten tehtävät Yhtiössä ovat päätoimisia, eikä heillä ole muita olennaisia liiketoiminnallisia sidonnaisuuksia.

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat tämän Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Aloittamisvuosi johtoryhmässä
Mika Vainio-Mattila	1969	CEO, perustajaosakas	2015
Jukka Virkkunen	1960	Head of Sales, Perustajaosakas	2015
Heikki Länsisyrjä	1960	COO, perustajaosakas	2015
Tuomo Sievilä	1979	Head of Continuous Services	2018
Sanna Enckelman	1971	CFO	2017
Kristiina Åberg	1979	Head of Marketing	2015
Karli Kalpala	1989	Head of Business Service & Design	2019
Teemu Vieruaho	1977	Head of Intelligent Automation Consulting	2019
Eila Onniselkä	1968	Head of HR	2021

Alla on esitetty Yhtiön johtoryhmän jäsenet Esitteen päivämääränä.

Mika Vainio-Mattila, CEO ja perustajaosakas vuodesta 2021 alkaen

Johtoryhmän jäsen	2015 alkaen
Syntymävuosi	1969
Koulutus	Diplomi-insinööri (teknillinen fysiikka), MBA

Työkokemus	Perustajaosakas ja toimitusjohtaja Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2015, liikkeenjohdon konsultti Eera Oy:ssä vuonna 2015, liiketoimintajohtaja Mehiläinen Oy:ssä vuosina 2013–2014, eri johtotehtävissä IBM-konsernissa vuosina 1995–2013.
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen jäsen Digital Workforce Services Oyj:ssä vuosina 2015–2021, hallituksen jäsen Front AI Oy:ssä vuosina 2019–2021 ja hallituksen jäsen Funidata Oy:ssä vuosina 2017–2021.

Jukka Virkkunen, Head of Sales, perustajaosakas ja hallituksen jäsen

Jukka Virkkunen on toiminut Yhtiön johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2015 alkaen ja hallituksen jäsenenä vuodesta 2015 alkaen. Tarkemmat Virkkusta koskevat tiedot on esitetty edellä kohdassa ” – *Hallitus*”.

Heikki Länsisyrjä, perustajaosakas ja hallituksen jäsen, Digital Workforce Services Oyj:n COO 2021 alkaen

Heikki Länsisyrjä on toiminut Yhtiön operatiivisena johtajana vuodesta 2021 alkaen ja johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2015 alkaen. Lisäksi Länsisyrjä on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2021 alkaen. Tarkemmat Länsisyrjää koskevat tiedot on esitetty edellä kohdassa ” – *Hallitus*”.

Tuomo Sievilä, Head of Continuous Services

Johtoryhmän jäsen	2018 alkaen
Syntymävuosi	1979
Koulutus	Master of Science in Telecommunications
Työkokemus	Head of Continuous Services -tehtävässä Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2018, Program Manager -tehtävässä Digital Workforce Services Oyj:ssä vuosina 2017–2018, strateginen yhteistyökumppani ja robotiikan prosessiautomaatiokonseptin omistaja Nordea Bank Oyj:ssä vuosina 2015–2017, yritysasiakkaiden back-office-prosessien johtaja Nordea Bank Oyj:ssä vuosina 2014–2015 ja eri IT-liitännäisiä johtotehtäviä Nordea Bank Oyj:ssä ja Fidenta Oy:ssä vuosina 2007–2013.

Sanna Enckelman, CFO

Johtoryhmän jäsen	2017 alkaen
Syntymävuosi	1971
Koulutus	Kauppatieteiden maisteri
Työkokemus	CFO Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2017, talousjohtaja OpusCapita Solutions Oy:ssä vuosina 2016–2017, Vice President Business Control -tehtävässä Posti Group Oyj:ssä vuosina 2015–2016, Vice President Business Control -tehtävässä Finnair Oyj:ssä vuosina 2013–2014, talousjohdon ja muita johtotehtäviä SOK-yhtymässä vuosina 2005–2013 ja konsultointi- ja tilintarkastustehtäviä Ernst & Young Oy:ssä vuosina 1997–2004.
Nykyiset luottamustoimet	Hallituksen puheenjohtaja ja omistaja Animal Lounge Oy:ssä vuodesta 2021.

Kristiina Åberg, Head of Marketing

Johtoryhmän jäsen	2015 alkaen
Syntymävuosi	1979
Koulutus	Kauppatieteiden maisteri
Työkokemus	Head of Marketing -tehtävässä Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2015, perustaja ja toimitusjohtaja ViaNueva Oy:ssä vuodesta 2016 ja markkinointijohtaja DS Nordic Oy:ssä ja GoodMood Innovations Oy:ssä vuosina 2004–2015.

Karli Kalpala, Head of Business Service & Design

Johtoryhmän jäsen	2019 alkaen
Syntymävuosi	1989
Koulutus	Master of Science – MS, Industrial engineering and management
Työkokemus	Head of Business Service & Design -tehtävässä Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2021, Head of Implementation Services -tehtävässä Digital Workforce Services Oyj:ssä vuosina 2019–2021, PS Operations Manager -tehtävässä Digital Workforce Services Oyj:ssä vuosina 2018–2019, tiiminvetäjä Digital Workforce Services Oyj:ssä vuosina 2017–2018, ratkaisukonsultti Digital Workforce Services Oyj:ssä vuosina 2016–2017 ja projektipäällikkö Partiture Oy:ssä vuosina 2015–2016.

Teemu Vieruaho, Head of Intelligent Automation Consulting

Johtoryhmän jäsen	2019 alkaen
Syntymävuosi	1977
Koulutus	Kauppatieteiden maisteri, Certified information systems auditor ja Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastaja
Työkokemus	Head of Intelligent Automation Consulting -tehtävässä Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2021, AI-tiimin vetäjä Digital Workforce Services Oyj:ssä vuosina 2019–2021, bisneskonsultointijohtaja Digital Workforce Services Oyj:ssä vuosina 2018–2019 sekä taloushallintoprosessien, datan hyödyntämisen ja prosessiautomaation asiantuntija, audit technology leader -roolissa, riskienhallintaryhmän johtoryhmän jäsen ja eri johtotehtäviä PricewaterhouseCoopers Oy:ssä vuosina 2001–2018.

Eila Onniselkä, Head of HR

Johtoryhmän jäsen	2021 alkaen
Syntymävuosi	1968
Koulutus	M.Sc – Education, Business management, Journalism, Social psychology
Työkokemus	Head of HR -tehtävässä Digital Workforce Services Oyj:ssä vuodesta 2021, Senior HR-konsultti ja interim henkilöstöjohtaja HR Legal Services Oy:ssä vuonna 2021, interim henkilöstöjohtaja Esperi Care Oy:ssä vuonna 2020, interim HR-konsultti Precis Digital Oy:ssä vuonna 2019, Group HRD Manager -tehtävässä Wipak Oy:ssä vuonna 2019, Pohjoismaiden ja Baltian alueen henkilöstöjohtaja Kantar TNS Oy:ssä vuosina 2015–2019, henkilöstöjohtaja TNS Finland -konsernissa vuosina 2003–2015, henkilöstöjohtaja KPNQwest Finland Oy:ssä vuosina 1999–2002.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Yhtiö noudattaa hallintonsa järjestämisessä Osakeyhtiölakia ja Listautumisen jälkeen myös First Northin Sääntöjä. Yhtiö ei noudata Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa hallinnointikoodia, koska Yhtiön arvion mukaan se ei ole Yhtiön kokoon ja liiketoiminnan laajuuteen nähden perusteltua. Yhtiö pyrkii kuitenkin omassa toiminnassaan hallinnointikoodin mukaisiin toimintatapoihin Yhtiön kokoon sovitettuna. Lisäksi Yhtiön toimintaa säännellään yhtiöjärjestyksessä.

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Yhtiön hallituksen jäsen Timo Ahopelto toimi hallituksen puheenjohtajana Enevo Oy:ssä, kun kyseinen yhtiö asetettiin konkurssiin heinäkuussa 2020 ja hallituksen puheenjohtajana Optomeditech Oy:ssä, kun kyseinen yhtiö asetettiin konkurssiin marraskuussa 2018.

Yhtiön hallituksen jäsen Leena Niemistö toimi hallituksen varapuheenjohtajana Stockmann Oyj Abp:ssa, kun kyseinen yhtiö hakeutui yrityssaneerausmenettelyyn. Saneerausohjelma vahvistettiin helmikuussa 2021.

Edellä mainittuja lukuun ottamatta Esitteen päivämääränä hallituksen tai johdon jäsenet taikka toimitusjohtaja eivät ole viiden viime vuoden aikana:

- saaneet tuomioita petosrikoksista tai -rikkomuksista,
- toimineet johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuuluneet johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen, taikka olleet osallisena tällaisen yhtiön pesänhoitoon, tai
- olleet oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saaneet tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Eturistiriidat

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

Myyjät myyvät Listautumisannissa Myyntiosakkeita. Myyjiin kuuluvat Mika Vainio-Mattila, Jukka Virkkunen ja Heikki Länsisyrjä.

Yllä olevan lisäksi hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä ei ole Yhtiön suhteen eturistiriitoja, jotka johtuisivat heidän henkilökohtaisesta omistuksestaan eivätkä hallituksen ja johtoryhmän jäsenet harjoita kilpailevaa liiketoimintaa tai osallistu hallitustoimintaan kilpailevaa liiketoimintaa harjoittavassa yhtiössä. Hallituksen tai johtoryhmän jäsenet eivät omista osuuksia Yhtiön asiakasyrityksistä, eikä hallituksen tai johtoryhmän jäsenten välillä ole perhesuhteita.

Riippumattomuusarvioinnin perusteella Esitteen päivämääränä hallituksen jäsenistä Heikki Länsisyrjä ja Jukka Virkkunen eivät ole riippumattomia Yhtiöstä tai sen merkittävistä osakkeenomistajista, koska he ovat työsuhteessa Yhtiöön ja lisäksi he ovat Yhtiön merkittäviä osakkeenomistajia. Timo Ahopelto, Juha Mikkola ja Leena Niemistö ovat riippumattomia Yhtiöstä, mutta eivät sen merkittävistä osakkeenomistajista. Timo Ahopelto on Yhtiön merkittävän osakkeenomistajan Lifeline Ventures Fund II Ky:n vastuunalaisen yhtiömiehen Lifeline Ventures GP II Oy:n hallituksen puheenjohtaja. Juha Mikkola on Yhtiön merkittävän osakkeenomistajan CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky:n vastuunalaisen yhtiömiehen CapMan Growth Equity 2017 GP Oy:n hallituksen jäsen. Leena Niemistö on itse Yhtiön merkittävä osakkeenomistaja.

Hallituksen ja johdon palkkiot

Hallitus

Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 28.6.2021, 30.4.2020, 12.6.2019 ja 16.4.2018 järjestetyissä varsinaisissa yhtiökokouksissa, että hallituksen jäsenille ei makseta hallituspalkkioita. Hallituksen jäsenille ei ole siten maksettu palkkioita kuluvalla tilikaudella 4.11.2021 asti eikä 31.12.2020, 31.12.2019 tai 31.12.2018 päättyneillä tilikausilla.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 4.11.2021 osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä, että kaikille hallituksen jäsenille, mukaan lukien hallituksen puheenjohtaja, jotka eivät ole työsuhteessa yhtiöön tai sen tytäryhtiöihin, maksetaan hallituspalkkiona 1 667 euroa kuukaudessa, ja että matkakulut korvataan kaikille hallituksen jäsenille toteutuneiden kulujen mukaisesti.

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

Johtoryhmä ja toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkasta, palkkioista ja muista eduista päättää hallitus. Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkka muodostuu kuukausipalkasta ja erilaisista rahallista bonusjärjestelyistä sekä kannustinjärjestelmistä (katso Yhtiön kannustinjärjestelmistä Esitteen kohta ” – *Kannustinjärjestelmät / optio-ohjelmat*”).

Vuonna 2020 Yhtiön toimitusjohtajan palkat ja palkkiot olivat 88,0 tuhatta euroa. Johtoryhmälle (pois lukien toimitusjohtaja) maksetut palkat ja palkkiot olivat yhteensä 547,0 tuhatta euroa vuonna 2020. Yhtiön toimitusjohtaja ja johtoryhmä ovat oikeutettuja lakisääteiseen eläkkeeseen, eikä emoyhtiö Digital Workforce Services Oyj:llä ole lisäeläkejärjestelyjä. Lisäksi Yhtiö ja Yhtiön talousjohtaja ovat sopineet exit-tilanteisiin liittyvästä bonusjärjestelystä, jota on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa ”*Listautumisannin järjestäminen – Listautumisantiin liittyvät intressit*”.

Seuraavassa taulukossa on esitetty toimitusjohtajalle ja muulle johtoryhmälle maksetut palkat ja palkkiot ilmoitettuina ajanjaksoina:

(tuhatta euroa)	1.1.–30.9.2021 (Tilintarkasta-maton)	2020 (Tilintarkas-tettu)	1.1.–31.12. 2019 (Tilintarkas-tettu)	2018 (Tilintarkas-tettu)
Toimitusjohtajan palkat ja palkkiot	66,7	88,0	93,4	79,0
Muun johtoryhmän palkat ja palkkiot	482,6	547,0	540,8	363,0
Yhteensä	**549,3**	**635,0**	**634,3**	**441,9**

Yhtiö ja toimitusjohtaja ovat sopineet toimitusjohtajalle maksettavan kokonaispalkan korotuksesta. Yhtiön ja toimitusjohtajan välisen uuden toimitusjohtajasopimuksen mukaisesti toimitusjohtajan kokonaispalkka on marraskuusta 2021 lähtien 12,0 tuhatta euroa kuukaudessa, jonka lisäksi toimitusjohtajalle ei makseta muita erillisiä lisiä tai korvauksia. Yhtiön johdon palkkioissa ei ole tapahtunut muita olennaisia muutoksia 30.9.2021 ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Irtisanomisedut

Mika Vainio-Mattilan toimitusjohtajasopimuksessa on sovittu, että tietyissä tilanteissa, joissa hallitus irtisanoo toimitusjohtajan sopimuksen, toimitusjohtajalle maksetaan toimisuhteen päättymishetkellä kuuden kuukauden rahapalkkaa vastaava kertakorvaus. Yhtiön hallituksen, toimitusjohtajan tai johtoryhmän jäsenten työ- tai toimisopimuksissa ei ole sovittu muista irtisanomisesta johtuvista etuuksista.

Hallituksen jäsenten ja Yhtiön johdon omistukset

Osakeomistukset

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Yhtiössä 16.11.2021 on esitetty seuraavassa taulukossa huomioiden Listautumisannin toteuttamiselle ehdollisena päätetyn osakesarjojen yhdistämisen vaikutus:

Nimi	Asema	Osakkeet	Osuus osakkeista ja äänistä, %
Hallitus			
Timo Ahopelto	Hallituksen puheenjohtaja	0	0,0
Heikki Länsisyrjä	Hallituksen jäsen, perustajaosakas, operatiivinen johtaja	1 505 280	19,8
Juha Mikkola[35]	Hallituksen jäsen	91 875	1,2
Leena Niemistö	Hallituksen jäsen	825 225	10,9
Jukka Virkkunen	Hallituksen jäsen, perustajaosakas	1 078 530	14,2
Marika Auramo	Hallituksen jäsen	0	0,0
Johtoryhmä			
Mika Vainio-Mattila	Toimitusjohtaja, perustajaosakas	1 003 530	13,2
Tuomo Sievilä	Head of Continuous Services	0	0,0
Sanna Enckelman	Talousjohtaja	9 975	0,1
Kristiina Åberg	Markkinointipäällikkö	0	0,0
Karli Kalpala	Head of Business Service & Design	10 065	0,1
Teemu Vieruaho	Head of intelligent automation	4 245	0,1

[35] Välillinen omistus Juha Mikkolan määräysvaltayhteisö Mapoma Control Oy:n kautta.

Eila Onniselkä	Head of HR	0	0,0
Yhteensä		**4 528 725**	**59,6**

Optio-oikeudet

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet omistivat 16.11.2021 yhteensä 5 791 Yhtiön optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 86 865 osaketta, mikä vastaa 16.11.2021 noin 1,1 prosenttia Yhtiön Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä.

Seuraava taulukko esittää optio-oikeudet 16.11.2021. Taulukossa optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden määrässä sekä osakkeiden merkintähinnassa on huomioitu 25.10.2021 rekisteröidyn osakesplitin vaikutus.

	Optio-oikeuksien määrä	**Optio-Oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden määrä*)**	**Osakkeen merkintä-hinta (EUR)**	**Osakkeiden merkintäaika päättyy**
Hallitus				
Timo Ahopelto	0	0	-	-
Heikki Länsisyrjä	0	0	-	-
Juha Mikkola	0	0	-	-
Leena Niemistö	0	0	-	-
Jukka Virkkunen	0	0	-	-
Marika Auramo	0	0	-	-
Johtoryhmä				
Mika Vainio-Mattila	0	0	-	-
Tuomo Sievilä	Optio-ohjelma I:n nojalla annetut optio-oikeudet: 1 225, Optio-ohjelma II:n nojalla annetut optio-oikeudet: 1 175	36 000	Optio-ohjelma I:n nojalla annetut osakkeet: 0,066666667 Optio-ohjelma II:n nojalla annetut osakkeet: 0,666666667	30.4.2027
Sanna Enckelman	Optio-ohjelma I:n nojalla annetut optio-oikeudet: 572, Optio-ohjelma II:n nojalla annetut optio-oikeudet: 113, Optio-ohjelma III:n nojalla annetut optio-oikeudet: 400	16 275	Optio-ohjelma I:n nojalla annetut osakkeet: 0,066666667 Optio-ohjelmien II ja III nojalla annetut osakkeet: 0,66666667	30.4.2027
Kristiina Åberg	0	0	-	-
Karli Kalpala	Optio-ohjelma I:n nojalla annetut optio-oikeudet: 72,	10 335	Optio-ohjelma I:n nojalla annetut osakkeet: 0,066666667	30.4.2027

	Optio-ohjelma II:n nojalla annetut optio-oikeudet: 617		Optio-ohjelma II:n nojalla annetut osakkeet: 0,666666667	
Teemu Vieruaho	Optio-ohjelma I:n nojalla annetut optio-oikeudet: 225, Optio-ohjelma II:n nojalla annetut optio-oikeudet: 892	16 755	Optio-ohjelma I:n nojalla annetut osakkeet: 0,066666667 Optio-ohjelma II:n nojalla annetut osakkeet: 0,666666667	30.4.2027
Eila Onniselkä	Optio-ohjelma III:n nojalla annetut optio-oikeudet: 500	7 500	Optio-ohjelma III:n nojalla annetut osakkeet: 0,666666667	30.4.2027

*) Esitteen päivämääränä optio-oikeudet oikeuttavat merkitsemään Yhtiön B-lajin osakkeita, mutta Esitteen kohdassa ”*Osakkeet ja osakepääoma*” tarkemmin kuvatun osakesarjojen yhdistämisen jälkeen optio-oikeudet oikeuttavat merkitsemään Yhtiön ainoan osakelajin osakkeita.

Kannustinjärjestelmät / optio-ohjelmat[36]

Yhtiöllä on kolme optio-ohjelmaa, 2017 (I), 2018 (II) ja 2020 (III). Optiot ovat osana Konsernin osakepohjaista kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää, ja optio-ohjelmien tavoitteena on kannustaa ja sitouttaa henkilöstöä kehittämään pitkäjänteisesti Yhtiön osakekannan arvoa.

Optio-ohjelma I:n puitteissa voidaan antaa yhteensä enintään 17 600 optio-oikeutta, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 264 000 Yhtiön uutta B-lajin osaketta. Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta Yhtiön avainhenkilöille. Optioiden merkinnän ennakkoehtona on, että optionhaltija on hyväksynyt kirjallisesti optiota koskevan, Yhtiön hallituksen määrittämän sopimuksen ehdot. Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään viisitoista uutta B-lajin osaketta. Optio-oikeudella tehtävän osakemerkinnän merkintähinta on 0,066666667 euroa osaketta kohti. Osakkeiden merkinnän edellytyksenä on, että optionhaltija on hyväksynyt kirjallisesti hallituksen määrittämässä muodossa Yhtiön osakassopimuksen ehdot. Optio-ohjelma I:n puitteissa on Esitteen päivämääränä annettu yhteensä 16 994 optio-oikeutta, joiden nojalla voidaan merkitä yhteensä enintään 254 910 osaketta ja joiden nojalla on Esitteen päivämäärään mennessä merkitty yhteensä 105 135 osaketta. Ohjelman puitteissa allokoimattomien optio-oikeuksien määrä on yhteensä 606.

Optio-ohjelma II:n puitteissa voidaan antaa yhteensä enintään 15 900 optio-oikeutta, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 238 500 Yhtiön uutta B-lajin osaketta. Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta Yhtiön avainhenkilöille. Optioiden merkinnän ennakkoehtona on, että optionhaltija on hyväksynyt kirjallisesti optiota koskevan, Yhtiön hallituksen määrittämän sopimuksen ehdot. Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään viisitoista uutta B-lajin osaketta. Optio-oikeudella tehtävän osakemerkinnän merkintähinta on 0,66666667 euroa osaketta kohti. Osakkeiden merkinnän edellytyksenä on, että optionhaltija on hyväksynyt kirjallisesti hallituksen määrittämässä muodossa Yhtiön osakassopimuksen ehdot. Optio-ohjelma II:n puitteissa on Esitteen päivämääränä annettu yhteensä 13 540 optio-oikeutta, joiden nojalla voidaan merkitä yhteensä enintään 203 100 osaketta ja joiden nojalla on Esitteen päivämäärään mennessä merkitty yhteensä 55 470 osaketta. Ohjelman puitteissa allokoimattomien optio-oikeuksien määrä on yhteensä 2 360.

Optio-ohjelma III:n puitteissa voidaan antaa yhteensä enintään 10 000 optio-oikeutta, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 150 000 Yhtiön uutta B-lajin osaketta. Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta Yhtiön avainhenkilöille. Optioiden merkinnän ennakkoehtona on, että optionhaltija on hyväksynyt kirjallisesti optiota koskevan, Yhtiön hallituksen määrittämän sopimuksen ehdot. Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään viisitoista uutta B-lajin osaketta. Optio-oikeudella tehtävän osakemerkinnän merkintähinta on 0,66666667 euroa osaketta kohti. Osakkeiden merkinnän edellytyksenä on, että optionhaltija on hyväksynyt kirjallisesti hallituksen määrittämässä muodossa Yhtiön osakassopimuksen ehdot. Optio-ohjelma III:n puitteissa on Esitteen päivämääränä annettu yhteensä 7 475 optio-oikeutta, joiden nojalla voidaan merkitä yhteensä enintään 112 125 osaketta ja joiden nojalla ei Esitteen päivämäärään mennessä ole vielä merkitty osakkeita. Ohjelman puitteissa allokoimattomien optio-oikeuksien määrä on yhteensä 2 525.

Optio-ohjelmissa optioita merkinneiden henkilöiden allekirjoittamien optiosopimusten ehtojen mukaisesti oikeus merkitä optioiden perusteella osakkeita alkaa optionhaltijan ansaittua kyseiset optiot eli optioiden vestautuessa sovittujen

[36] Esitteen osiossa *”Kannustinjärjestelmät / optio-ohjelmat”* esitettävissä optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden määrää sekä osakkeiden merkintähintaa koskevissa luvuissa on huomioitu 25.10.2021 rekisteröidyn osakesplitin vaikutus.

aikataulujen mukaisesti. Optio-oikeuden haltijan omistamista optioista 40 prosenttia vestautuu kahden vuoden päästä optionhaltijan ja Yhtiön välisen optiosopimuksen voimaantulosta (”**Voimaantulopäivä**”), mikäli optio-oikeuden haltija tarjoaa Yhtiölle jatkuvasti palveluitaan työntekijänä, konsulttina taikka hallituksen tai johdon jäsenenä. Loput 60 prosenttia optioista vestautuu tasaerinä kunkin kalenterikuukauden viimeisenä päivänä 36 kuukauden aikana Voimaantulopäivää seuraavasta kalenterikuukaudesta alkaen, mikäli optio-oikeuden haltija tarjoaa Yhtiölle jatkuvasti palveluitaan työntekijänä, konsulttina taikka hallituksen tai johdon jäsenenä. Edellä mainitusta huolimatta optiosopimusten ehtojen mukaisesti suurin osa optio-ohjelmien nojalla annetuista optio-oikeuksista vestautuu kuitenkin välittömästi Listautumisannin toteutuessa.

Yhtiön yllä mainittujen optio-ohjelmien I, II ja III mukaiset optio-oikeudet oikeuttavat alkuperäisten ehtojensa mukaan optio-oikeuden haltijat merkitsemään yhtiön B-lajin osakkeita. Esitteen kohdassa ”*Osakkeet ja osakepääoma*” tarkemmin kuvatun osakesarjojen ehdollisen yhdistämisen seurauksena Yhtiön osakkeenomistajat valtuuttivat 14.10.2021 osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä Yhtiön hallituksen päättämään optio-oikeuksien ehtojen muuttamisesta siten, että viittaus B-lajin osakkeisiin poistetaan ja siten, että optio-oikeudet oikeuttavat haltijansa merkitsemään yhtiön ainoan osakelajin osakkeita.

Digital Workforce on 12.11.2021 tehdyllä Yhtiön hallituksen päätöksellä päättänyt ottaa käyttöön uuden pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinjärjestelmän Listautumisen yhteydessä. Kannustinjärjestelmän tarkoituksena on yhdistää Digital Workforcen osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet Yhtiön Osakkeiden arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa avainhenkilöt toteuttamaan Yhtiön strategiaa ja tarjota heille kilpailukykyinen Yhtiön Osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Kannustinjärjestelmä perustuu osallistujan Yhtiön osakkeisiin tekemään sijoitukseen, jonka perusteella osallistuja voi ansaita lisäosakkeita palkkiona jatkuvasta Osakkeiden omistamisesta ja työsuhteen jatkumisesta sekä hallituksen asettamien suoritusperusteisten tavoitteiden saavuttamisesta. Järjestelmä koostuu ansaintajaksoista, jotka ovat 2022–2024, 2023–2025 ja 2024–2026. Yhtiön hallitus määrittelee erikseen ansaintakriteerit, kullekin kriteerille asetettavat tavoitteet, kannustinjärjestelmän kohderyhmän sekä ansaintamahdollisuuden kullekin ansaintajaksolle. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päättymisen jälkeen Yhtiön Osakkeina. Jos avainhenkilön työ- tai toimisuhde päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Ansaintajakson 2022–2024 ansaintakriteeri perustuu osakkeenomistajan kokonaistuottoon (TSR). Ansaintajakson kohderyhmään kuuluu arviolta noin 40 henkilöä, sisältäen Yhtiön johtoryhmän jäsenet. Palkkion enimmäismäärä on kohderyhmään kuuluvien henkilöiden osalta yhteensä noin 271 000 Osaketta.

Tilintarkastajat

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab vuodesta 2015 alkaen. KHT Toni Aaltonen on toiminut päävastuullisena tilintarkastajana vuodesta 2015.

Kuten tilintarkastuskertomuksesta ilmenee, Yhtiön tilintarkastetun Tilinpäätöskokonaisuuden koskien 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneitä tilikausia on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. Päävastuullisena tilintarkastajana on 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneillä tilikausilta toiminut KHT Toni Aaltonen. Toni Aaltonen on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin. Yhtiön taloudelliset tiedot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta mukaan lukien vertailutiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ovat tilintarkastamattomia.

OMISTUSRAKENNE

Osakkeenomistajat

Yhtiön rekisteröity osakepääoma oli Esitteen päivämääränä 80 000 euroa, ja se koostui 7 596 825 osakkeesta.

Yhtiöllä oli 16.11.2021 35 osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön osakasluettelon mukaisia tietoja 16.11.2021 ja välittömästi Listautumisannin jälkeen olettaen, että nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita, Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptio käytetään täysimääräisesti ja huomioiden Listautumisannin toteuttamiselle ehdollisena päätetyn osakesarjojen yhdistämisen vaikutus. Kukin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä ennen Listautumisantia	Osuus Yhtiön osakkeista ja äänistä ennen Listautumisantia (%)	Osakkeiden lukumäärä Listautumisannin jälkeen	Osuus Yhtiön osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen (%)
CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky	1 874 865	24,7	1 293 935	11,7
Heikki Länsisyrjä	1 505 280	19,8	1 317 120	12,0
Jukka Virkkunen	1 078 530	14,2	943 714	8,6
Lifeline Ventures Fund II Ky	1 029 885	13,6	1 029 885	9,3
Mika Vainio-Mattila	1 003 530	13,2	878 089	8,0
Leena Niemistö	825 225	10,9	825 225	7,5
Suurimmat osakkeenomistajat yhteensä	**7 317 315**	**96,3**	**6 287 968**	**57,1**

Yhtiön hallituksen jäsenten omistukset on esitetty Esitteen kohdassa ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen jäsenten ja Yhtiön johdon omistukset*”.

Yhtiön tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälän mukainen määräysvalta Yhtiössä.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön osakkeenomistajat ovat osapuolia Yhtiötä koskevassa osakassopimuksessa, jonka voimassaolo päättyy Listautumiseen lukuun ottamatta tiettyjä salassapitoon ja immateriaalioikeuksiin liittyviä ehtoja. Yhtiön tiedossa ei ole osakkeenomistajien välisiä sopimuksia, joilla olisi Listautumisen jälkeen merkittävä vaikutus omistusoikeuksiin tai äänestyskäyttäytymiseen yhtiökokouksessa tai järjestelyitä, jotka voisivat myöhempänä ajankohtana johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tytäryhtiöt, osakkuusyritykset ja yhteisjärjestelyt (katso ”*Yhtiön liiketoiminta – Konsernirakenne*”). Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Yhtiön hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet, näiden henkilöiden läheiset perheenjäsenet sekä yhteisöt, jotka ovat lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvallassa tai yhteisessä määräysvallassa.

Yhtiöllä ei ole merkittäviä lähipiiriliiketoimia 1.1.2018 ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana. Tietoja hallituksen jäsenille sekä johtoryhmälle maksetuista palkkioista ja etuuksista on esitetty Esitteen kohdassa ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen ja johdon palkkiot*”.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä Yhtiöstä

Yhtiön toiminimi on Digital Workforce Services Oyj. Yhtiö on perustettu Suomessa 28.8.2015, ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2704792-5. Yhtiön LEI-tunnus on 7437008HY6B4UCY0VO75. Yhtiön kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Mechelininkatu 1 A, 00180 Helsinki. Yhtiön puhelinnumero on +358 44 3217 833.

Yhtiön osakkeenomistajan päättivät yksimielisellä päätöksellä muuttaa Yhtiön julkiseksi osakeyhtiöksi 14.10.2021, ja muutos rekisteröitiin Kaupparekisteriin 25.10.2021.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimiala on älykkään automaation palvelut ja tietotekninen konsultointi. Yhtiö voi lisäksi harjoittaa sijoitustoimintaa.

Osakkeet ja osakepääoma

Esitteen päivämääränä Yhtiön kokonaan maksettu osakepääoma on 80 000 euroa, ja se jakautuu 7 596 825 Osakkeeseen. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Tarjottavien Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000513015. Esitteen päivämääränä Yhtiön hallussa ei ole omia osakkeita. Osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 10.11.-11.11.2021.

Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on kolme osakesarjaa, jotka eroavat toisistaan siltä osin, miten vastiketta jaetaan yrityskaupassa tai muussa yritysjärjestelyssä tai miten Yhtiön varallisuutta tai nettovarallisuutta jaetaan osakkeenomistajille selvitystilassa tai konkurssissa. Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä 7 596 825 täysin maksettua osaketta, joista 1 003 500 on A-sarjan osakkeita, 4 174 695 B-sarjan osakkeita ja 2 418 630 C-sarjan osakkeita.

Yhtiön tämänhetkisen yhtiöjärjestyksen mukaan A- ja C-sarjan osakkeenomistajilla on oikeus niin halutessaan saada Osakkeensa muunnetuksi B-sarjan osakkeiksi muuntosuhteella 1:1.

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastuslauseke ja muuntolauseke. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 14.10.2021 osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä poistaa lunastus- ja muuntolausekkeet yhtiöjärjestyksestä ehdollisena Listautumisannin toteuttamiselle. Lunastus- ja muuntolausekkeen poistaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin ja se tulee voimaan vasta hallituksen tehtyä päätöksen Listautumisannin toteuttamisesta, mutta joka tapauksessa ennen Osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi. Listautumisen jälkeen Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa kohdassa ”*Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Luovutusrajoitukset (lock-up)*” kuvattuja luovutusrajoituksia lukuun ottamatta.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 14.10.2021 osakesarjojen yhdistämisestä ehdollisena Listautumisannin toteuttamiselle. Osakesarjojen yhdistämisen jälkeen Yhtiön kaikki Osakkeet tuottavat Yhtiössä yhtäläiset oikeudet siten, että kukin osake tuottaa yhden äänen Yhtiön yhtiökokouksessa ja yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon Yhtiön muiden osakkeiden kanssa. Osakesarjojen yhdistäminen on ehdollinen sille, että hallitus päättää toteuttaa osakeannin siinä yhteydessä, kun Yhtiön osakkeet mahdollisesti haetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Näin ollen osakesarjojen yhdistäminen toteutetaan vasta hallituksen tehtyä mainitun päätöksen, mutta joka tapauksessa ennen Yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi.

Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North -markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella DWF.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän muutokset 1.1.2018 alkaen tämän Esitteen päivämäärään asti:

Päätöspäivä-määrä	Järjestely	Osakkeiden lukumäärä ennen järjestelyä	Osakkeiden lukumäärän muutos	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osake-pääoma (euroa)	Rekisteröity[1)]

Tilanne 1.1.2018	-	A: 66 900 B: 267 606 C: 108 432	-	A: 66 900 B: 267 606 C: 108 432	25 000	23.3.2017
6.9.2018	Suunnattu osakeanti Capman Growth Equity Fund 2017 Ky:lle, Lifeline Ventures Fund II Ky:lle, Leena Niemistölle, Mapoma Control Oy:lle ja White Deer Investment Oy:lle[2)]	A: 66 900 B: 267 606 C: 108 432	C: 52 900	A: 66 900 B: 267 606 C:161 242	25 000	17.12.2018
9.6.2020	Yhtiön avainhenkilöiden optio-oikeuksien perusteella merkitsemät osakkeet[3)]	A: 66 900 B: 267 606 C:161 242	B: 2 208	A: 66 900 B: 269 814 C:161 242	25 000	22.9.2020
30.9.2021	Yhtiön avainhenkilöiden optio-oikeuksien perusteella merkitsemät osakkeet[4)]	A: 66 900 B: 269 814 C:161 242	B: 8 499	A: 66 900 B: 278 313 C:161 242	25 000	25.10.2021
14.10.2021	Osakepääoman korottaminen rahastokorotuksena	A: 66 900 B: 278 313 C:161 242	-	A: 66 900 B: 278 313 C:161 242	80 000	25.10.2021
14.10.2021	Omistuksien suhteessa toteutettu maksuton osakeanti (osakkeiden splittaus)	A: 66 900 B: 278 313 C:161 242	A: 936 600 B: 3 896 382 C: 2 257 388	A: 1 003 500 B: 4 174 695 C:2 418 630	80 000	25.10.2021

1) Päivämäärä viittaa siihen päivään, jolloin on tehty merkintä kaupparekisteriin.
2) Merkintähinta 56,47 euroa
3) Merkintähinta 10,00 euroa
4) 4 801 osaketta merkittiin merkintähintaan 1,00 euroa ja 3 698 osaketta merkintähintaan 10,00 euroa.

Voimassa olevat valtuutukset

Yhtiön osakkeenomistajat valtuuttivat 14.10.2021 osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä Yhtiön hallituksen päättämään osakeannista yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 8 000 000 uutta tai Yhtiön hallussa olevaa osaketta. Annettavat osakkeet voivat olla minkä lajisia hyvänsä ja, osakelajien yhdistämisen jälkeen, yhtiön ainoaa osakelajia. Valtuutuksen enimmäismäärässä on huomioitu kohdassa ” – *Osakepääoman historiallinen kehitys*” kuvatun maksuttoman osakeannin vaikutus Yhtiön osakkeiden lukumäärään. Valtuutuksen kattamien osakkeiden enimmäismäärä vastasi osakkeenomistajien päätöksen ajankohdan mukaisen

tilanteen perusteella (huomioiden kuitenkin maksuttoman osakeannin vaikutus) noin 105,3 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutuksen perusteella hallitus voi päättää osakeannista myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Hallitus valtuutetaan päättämään kaikista osakeannin ehdoista. Hallitus voi käyttää valtuutusta osakeantiin, joka toteutetaan siinä yhteydessä, kun Yhtiön osakkeet mahdollisesti haetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Osakeannissa, joka toteutetaan yhtiön mahdollisen First North -listautumisen yhteydessä, yhtiön hallituksella on oikeus päättää osakkeiden antamisesta myös hallituksen jäsenille edellyttäen, että tämä tapahtuu yhtäläisin ehdoin kuin osakkeiden antaminen muille merkitsijöille. Valtuutus on voimassa 30.6.2022 saakka.

Yhtiön osakkeenomistajat valtuuttivat 14.10.2021 osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä Yhtiön hallituksen päättämään osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 1 500 000 uutta tai yhtiön hallussa olevaa osaketta. Annettavat osakkeet voivat olla minkä lajisia hyvänsä ja, osakelajien yhdistämisen jälkeen, yhtiön ainoaa osakelajia. Valtuutuksen enimmäismäärässä on huomioitu kohdassa ” – *Osakepääoman historiallinen kehitys*” kuvatun maksuttoman osakeannin vaikutus Yhtiön osakkeiden lukumäärään. Valtuutuksen kattamien osakkeiden enimmäismäärä vastasi osakkeenomistajien päätöksen ajankohdan mukaisen tilanteen perusteella (huomioiden kuitenkin maksuttoman osakeannin vaikutus) noin 19,7 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutuksen perusteella hallitus voi päättää osakeannista myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Hallitus valtuutetaan päättämään kaikista osakeannin taikka optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Hallitus voi käyttää valtuutusta yritysjärjestelyjen tai muiden Yhtiön liiketoimintaan liittyvien järjestelyjen toteuttamiseen, Konsernin henkilöstön kannustin- tai sitouttamisjärjestelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen, mutta kuitenkin enintään 30.6.2022 saakka.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen tai yhtiön hallituksen yhtiökokouksen valtuutuksen perusteella tekemässä päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista ja annetuista äänistä. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan tällaisen päätöksen edellytyksenä on, että yhtiöllä on painava taloudellinen syy poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta. Suunnattu anti voidaan toteuttaa myös vastikkeettomana osakeantina, mikäli tähän on yhtiön ja osakkeenomistajien puolesta erityisen painavat taloudelliset syyt.

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

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa Yhtiön asioissa. Varsinainen yhtiökokous on Osakeyhtiölain mukaan pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinainen yhtiökokous päättää muun muassa tilinpäätöksen vahvistamisesta, osinkojen jakamisesta ja hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemisesta sekä heidän palkkioistaan. Varsinainen yhtiökokous päättää myös vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle, hallitusten jäsenten ja tilintarkastajan valitsemisesta sekä näiden palkkioista.

Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti kutsu yhtiökokoukseen tulee toimittaa osakkeenomistajille aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään viikkoa ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu tulee lähettää postitse tai sähköpostilla kunkin osakkeenomistajan osakasluettelossa olevaan osoitteeseen tai toimittaa osakkeenomistajalle muutoin todisteellisesti ja kirjallisesti. Kutsu voidaan toimittaa sähköpostitse muutenkin, jos osakkeenomistaja on toimittanut sähköpostiosoitteensa yhtiölle.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 14.10.2021 yhtiöjärjestyksen yhtiökokouskutsua koskevan 7 §:n muuttamisesta ehdollisena sille, että Yhtiön hallitus päättää Listautumisannin toteuttamisesta siinä yhteydessä, kun Yhtiön Osakkeet mahdollisesti haetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Yhtiökokouskutsua koskeva 7 § muutetaan kuulumaan seuraavasti: Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan julkaisemalla se yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä) rekisteröity Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee olla tilapäisesti merkittynä Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, jonka täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan katsotaan ilmoittautuneen yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos hänet on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon.

Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole asetettu tiettyä osallistujamäärää yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakeyhtiölain mukaisesti kukin osake oikeuttaa haltijansa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksessa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset Yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten esimerkiksi tietyt yhtiöjärjestyksen muutokset tai osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

Osingot ja osingonjakopolitiikka

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

Yhtiöllä ei ole vahvistettua osinkopolitiikkaa.

Yhtiö ei ole jakanut osinkoa 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta.

Mikäli osinkoa jaetaan, Yhtiön kaikki Osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaisesta käyvän arvon rahastosta, arvonkorotusrahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta sekä ennen 1.9.2006 voimassa olleen vanhan osakeyhtiölain (734/1978, muutoksineen) mukaan mahdollisesti perustetusta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan.

Suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan tavallisesti kerran vuodessa, mutta osa pörssiyhtiöistä on siirtynyt käytäntöön, jossa osinkoa tai pääomaa maksetaan useammassa erässä vuoden aikana. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut kyseisen tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksen nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu.

Osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen edellyttää, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiön yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja muusta vapaan oman pääoman jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei voi ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää. Tällainen valtuutus on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi myös jakaa varoja alentamalla osakepääomaansa edellyttäen, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Päätös osakepääoman alentamisesta tulee rekisteröidä Kaupparekisteriin yhden kuukauden kuluessa siitä yhtiön yhtiökokouksesta, joka päätti tällaisesta osakepääoman alentamisesta. Osakepääoman alentamisen rekisteröimisen jälkeen velkojiensuojamenettely voidaan aloittaa, ja Kaupparekisteri antaa yhtiön hakemuksesta yhtiön velkojille kuulutuksen. Osakepääoman alentaminen voidaan rekisteröidä, jos kukaan yhtiön velkojista ei ole vastustanut osakepääoman alentamista tai jos yhtiö on saanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustavat velkojat ovat joko saaneet maksun saatavilleen tai yhtiö on asettanut turvaavan vakuuden tällaisten saatavien maksamisesta.

Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden nettovoiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarat ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Osingon tai muun vapaan oman pääoman varojenjaon määrä on rajoitettu osingonmaksun tai vapaan oman pääoman muuta jakamista koskevan päätöksen perusteena olevan tilinpäätöksen osoittamien yhtiön jakokelpoisten varojen määrään edellyttäen, että tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden.

Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä Osakeyhtiölain voimaanpanosta annetussa laissa (625/2006, muutoksineen) säädetään. Digital Workforce Services Oyj ei voi jakaa varoja enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän.

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ehdottamaa määrää tai muuten hyväksymää määrää, ellei niin ole vaadittu yhtiökokouksessa osakkeenomistajien toimesta, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista, missä tapauksessa osinkona on jaettava vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään (mahdolliset) yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät kuitenkin siten, ettei jaettava määrä ylitä määriteltyjen jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää kahdeksaa prosenttia yhtiön omasta pääomasta, ja jaettavaa määrää on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettujen osinkojen määrällä.

Yhtiön Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoihin ja muuhun varojenjakoon (mukaan lukien varojenjako selvitystilassa) Listautumisannin toteuttamiselle ehdollisena päätetyn osakelajien yhdistämisen jälkeen. Sen jälkeen, kun Yhtiön Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin ja osakkeenomistajan arvo-osuustilille, ne oikeuttavat omistajansa Yhtiön osinkoihin ja muihin jaettuihin varoihin sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin. Osingot ja muut jaettavat varat maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa tilinhoitajille, jotka on kirjattu osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirrolla rekisterissä olevien osakkeenomistajien tileille. Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä. Tämän jälkeen osinko kuuluu Yhtiölle.

Mikäli Yhtiö puretaan selvitysmenettelyssä, on osakkeenomistajalla oikeus saada osakkeilleen tuleva osuus Yhtiön netto-omaisuudesta, jos yhtiöjärjestyksestä ei johdu muuta. Jollei osakkeenomistaja viiden vuoden kuluessa lopputilityksen esittämisestä yhtiökokouksessa ole vaatinut jako-osuuttaan, hän on menettänyt oikeutensa siihen.

Osinkojen verotuksesta on esitetty lisätietoja Esitteen kohdassa ”*Verotus*”.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut yhtiön hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Julkisessa osakeyhtiössä valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai välillisesti siten, että niiden määrä ylittää 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Yksityinen osakeyhtiö ei saa hankkia tai lunastaa kaikkia omia osakkeitaan. Esitteen päivämääränä Yhtiö ei omista omia osakkeitaan.

Osakkeiden luovutus Suomen arvo-osuusjärjestelmässä

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille Euroclear Finlandin Infinity-selvitysjärjestelmässä. Kun kauppa on toteutettu selvitysjärjestelmässä, ostaja merkitään automaattisesti kyseisen yhtiön osakasluetteloon. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, ei osakkeiden myynti aiheuta merkintöjä arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu tai osakkeita siirretä omaisuudenhoitotililtä myynnin seurauksena.

Lunastusoikeus ja -velvollisuus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, jonka omistamat osakkeet edustavat yli 90 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja osakkeisiin liittyvistä äänistä, on oikeus lunastaa jäljellä olevat osakkeet käypään hintaan. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka hallussa on osakkeita, jotka voidaan lunastaa, voi Osakeyhtiölain mukaan vaatia tällaista enemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan osakkeensa. Jos osakeomistus muodostaa lunastusoikeuden ja -velvollisuuden, yhtiön tulee välittömästi merkitä tämä kaupparekisteriin. Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta nimeää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastusta ja lunastushintaa koskevat kiistat. Lunastushinta määritellään välimiesmenettelyn aloittamista edeltävän käyvän markkinahinnan mukaan.

Valuuttakontrolli

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

FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenveto on yleisluontoinen kuvaus First North -markkinapaikkaan soveltuvista arvopaperimarkkinaoikeudellisista säännöksistä perustuen Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön. Kuvaus ei ole tyhjentävä, eikä siinä esitetä kaikkia First North -markkinapaikkaan mahdollisesti soveltuvia säännöksiä ja määräyksiä.

First North -markkinapaikka

First North on Nasdaq-konsernin ylläpitämä pohjoismainen kasvumarkkina, joka on suunniteltu pienille ja kasvaville yhtiöille. First Northissa listatut yhtiöt eivät ole yhtä laajan sääntelyn kohteena kuin säännellyillä markkinoilla, kuten Helsingin Pörssissä listatut yhtiöt, vaan First North -yhtiöt noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. Säännellyistä markkinoista poiketen First Northissa listatuilla yhtiöillä tulee olla hyväksytty neuvonantaja (Certified Adviser), jonka tehtävänä on varmistaa, että yhtiöt noudattavat soveltuvia vaatimuksia ja sääntöjä.

First Northia säännellään monenkeskisenä kaupankäyntijärjestelmänä säännellyn markkinan sijaan. ”Monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä” ja ”säännelty markkina” ovat rahoitusvälineiden markkinoista, annetun direktiivin 2014/65/EU (muutoksineen, ”**MiFID II**”) mukaisia luokitteluja. Monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä sekä monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä listattujen arvopaperien omistajia ja liikkeeseenlaskijoita säännellään lievemmin kuin säänneltyjä markkinoita sekä säännellyillä markkinoilla listattujen arvopaperien omistajia ja liikkeeseenlaskijoita. Yhtiöihin, jotka ovat hakeneet osakkeidensa listaamista First Northiin, sovelletaan First Northin Sääntöjä, mutta ei säänneltyjen markkinoiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen vaatimuksia.

Kaupankäynti First Northissa

First Northia ylläpitää Nasdaq -konserniin kuuluva Helsingin Pörssi. Kaupankäynnin perusta on määritelty First Northin Säännöissä, joiden mukaan kaupankäyntiin First Northissa sovelletaan Helsingin Pörssin arvopaperien kaupankäyntisääntöjä, kuten on tarkemmin esitetty First Northin Säännöissä (sisältäen Täydennysosan C – Finland).

Helsingin Pörssi ja First North käyttävät osakekaupassa INET-kaupankäyntijärjestelmää. INET-kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäyntipäivä koostuu pääasiassa kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, jatkuvasta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Helsingin Pörssin kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista kaupankäyntiaikatauluista, jotka ovat saatavissa Nasdaq-pörssien verkkosivuilta (www.nasdaqomxnordic.com/kaupankayntiajat/).

Arvopapereiden kauppa ja selvitys tapahtuu Helsingin Pörssissä ja First Northissa euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) arvopapereiden noteerauksissa riippuu osakkeen hinnasta. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Yhtiön Osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. First Northiin listatuilla arvopapereilla tehdyt kaupat selvitetään Euroclear Finlandin selvitysjärjestelmässä kahdenkeskisesti kulloinkin voimassa olevan selvitysaikataulun mukaisesti. Osakkeilla tehdyt kaupat selvitetään ensisijaisesti määrittämällä ne keskusvastapuolen (esimerkiksi European Central Counterparty N.V.) järjestelmässä ja toteuttamalla ne Euroclear Finlandin järjestelmässä toisena (2.) pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeinen arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sääntelee muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuutta, arvopaperien liikkeeseenlaskua, esitteitä sekä julkisia ostotarjouksia. Finanssivalvonta valvoo Arvopaperimarkkinalain, sen nojalla annettujen säännösten ja viranomaismääräysten noudattamista.

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) N:o 596/2014, muutoksineen, ”**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**”) sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista, sisäpiiriluetteloiden ylläpitämistä, markkinoiden manipulointia, sisäpiiritiedon julkistamista, markkinoiden tunnustelua, sijoitussuosituksia sekä johtohenkilöiden ja heidän lähipiiriläistensä liiketoimien ilmoittamista. Markkinoiden väärinkäyttöasetus asettaa velvoitteita muun muassa liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöille ja heidän lähipiiriinsä

kuuluville sekä markkinoiden ylläpitäjille ja sijoituspalveluyrityksille. Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa näiden säännösten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaissa tai muussa sääntelyssä säännellylle markkinalle asetetut vaatimukset, kuten säännökset liputusvelvollisuudesta, eivät koske First Northissa monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita. Tiettyjä Arvopaperimarkkinalain säännöksiä sovelletaan kuitenkin myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin. Näitä ovat esimerkiksi tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat säännökset. Lisäksi First Northin Säännöissä asetetaan velvoitteita First Northissa kaupankäynnin kohteena oleville yhtiöille.

Arvopaperimarkkinalaissa ja Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat arvopaperien ottamista monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettujen tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. Monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset seikat, jotka ovat omiaan vaikuttamaan olennaisesti niiden arvopapereiden arvoon. First Northin Säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä. Sääntelyn perusteella julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen asettamat edellytykset täyttyvät.

Arvopaperimarkkinalaissa säädetään kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevasta julkisesta ostotarjouksesta. Julkisia ostotarjouksia koskeva sääntely ei kaikilta osiltaan koske monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita, mutta tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat yleiset periaatteet, kuten osakkeenomistajien tasapuolisen kohtelun vaatimus, olennaisten ja riittävien tietojen antaminen tarjouksesta ja tarjouksen rahoituksen varmistaminen, soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin. Monet ostotarjouksen kohteena olevia osakkeita koskevat tarjousvastikkeen osalta annetut säännökset koskevat soveltuvin osin monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyä julkista ostotarjousta. Lisäksi Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevat säännökset soveltuvat myös First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettuihin osakkeisiin. Lisätietoa vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevista säännöksistä on esitetty kohdassa ”*Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Lunastusoikeus ja -velvollisuus*”.

Lyhyet nettopositiot First Northissa kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen ((EU) N:o 236/2012) mukaisesti. Lyhyiden nettopositioiden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset, kuten sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä kurssin vääristäminen, ovat rikoslain (39/1889, muutoksineen) mukaisesti rangaistavia tekoja. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkinalaissa ja laissa Finanssivalvonnasta (878/2008, muutoksineen) on lisäksi annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia seuraamuksia siltä osin, kuin kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Tällaisia seuraamuksia ovat esimerkiksi rikemaksu, julkinen varoitus tai seuraamusmaksu markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten laiminlyönnistä tai rikkomisesta. Myös Helsingin Pörssi voi määrätä kurinpitoseuraamuksia First Northin Sääntöjen rikkomisesta.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset osakekirjat on vaihdettu arvo-osuuksiksi, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Suomalainen arvo-osuusjärjestelmä on keskitetty Euroclear Finlandille, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoisista arvopapereista. Arvo-osuusmuoto on pakollinen kaikille

arvopapereille, jotka ovat kaupankäynnin kohteena kauppapaikoilla. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland ylläpitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista. Tilinhoitajat, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia arvo-osuusrekisteriin.

Kirjaamismenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten osakkeenomistajan on avattava arvo-osuustili jossakin tilinhoitajassa tai sovittava omaisuudenhoitajan kanssa arvo-osuuksien säilyttämisestä omaisuudenhoitotilillä. Ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön ja säätiön lukuun hallittavat arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen tosiasiallisen omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Omaisuudenhoitotilille saadaan kirjata yhden tai useamman asiakkaan lukuun hallittavia arvo-osuuksia. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai säätiön omistamat osakkeet voidaan kirjata hallintarekisteröidylle omistajatilille, jolloin arvo-osuustili avataan tämän nimiin, mutta yhtiön osakasluetteloon merkitään hallintarekisteröinnin hoitaja. Suomalainen osakkeenomistaja ei voi kirjata osakkeitaan hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille Suomen arvo-osuusjärjestelmässä.

Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan yhteinen arvo-osuustili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään liitettyjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä siinä määrin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määriteltyjä tietoja tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät myös tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja lukumäärän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Euroclear Finlandin ja yhtiön tulee kuitenkin julkistaa eräät omistajarekisteriin liittyvät tiedot (kuten tilinhaltijan nimi ja osoite) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Yhtiöllä ja Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröityjen arvopaperien omistajista. Yhtiön on pidettävä osakasluettelo jokaisen saatavilla yhtiön pääkonttorissa tai, mikäli yhtiö kuuluu arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen toimipaikassa Suomessa.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojan rikkomisesta. Mikäli tilinhaltijalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheestä tai puutteesta kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta johtuen maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, tilinomistaja on oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävinä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketusta markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan hallintarekisteröintitilin hoitajana. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden nojalla ei voida käyttää muita omistajalle liikkeeseenlaskijaa kohtaan arvo-osuuden omistajana kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja voi yhtiökokouksiin osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten hakea osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon, jos osakkeenomistajalla on osakkeiden perusteella oikeus olla merkittynä osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka tulee olla kyseisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, katsotaan ilmoittautuneen kokoukseen eikä muuta ilmoittautumista tarvita, edellyttäen, että tällaisella

hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osakkeiden perusteella tulla rekisteröidyksi yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon täsmäytyspäivänä.

Hallintarekisteröinnin hoitajan on pyynnöstä ilmoitettava Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrä. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, ettei osakkeiden todellinen omistaja ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Euroclear Finlandin välittäjänä toimivan Euroclear Bank, S.A./N.V.:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä, ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää First Northissa listattuja osakkeitaan Euroclear Bank, S.A./N.V:ssa tai Clearstreamissä olevilla tileillään. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen tili pankissa.

Sijoittajien korvausrahasto ja vakuusrahastot

Sijoituspalvelulaki (747/2012, muutoksineen) säätelee sijoittajien korvausrahastoa. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten sijoittajien tappioita. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Yksityishenkilöt ovat kuitenkin pääsääntöisesti ei-ammattimaisia sijoittajia.

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sellaista sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä, ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahasto turvaa sijoittajien selvien, riidattomien ja erääntyneiden saamisten suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamisia tietyn määräajan kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamisia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai virheelliseksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten sijoittaja vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Rahoitusvakausviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaat voivat saada korvausta talletussuojarahastosta enintään 100 000 euroa. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla. Sijoittajan varat eivät kuitenkaan ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan ja sovellettavaan verolainsäädäntöön sekä vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Seuraava yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä tai oikeus- tai verotuskäytäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä oman veroasiantuntijansa puoleen saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista Listautumisannin sekä Yhtiön osakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta. Muiden maiden verolainsäädäntö saattaa vaikuttaa sijoitusta harkitsevaan henkilöön ja osakkeista mahdollisesti saatavaan tuloon, ja sijoittajien tulisi ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

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

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

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen);
- 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 kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla Esitteen päivämääränä.

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

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain suomalaisista lähteistä saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa Suomen kansallisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen.

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

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

Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ja yhtiöt, joilla on tosiasiallinen johtopaikka Suomessa ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Yhtiön osakkeiden hankintaan, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Henkilöstöanti

Jos työnantaja tarjoaa työntekijöilleen merkittäväksi osakkeita alennettuun hintaan, enintään 10 prosentin alennusta ei katsota veronalaiseksi eduksi. Alennukseksi lasketaan osakkeiden Tuloverolaissa säädetyin tavoin määritellyn käyvän arvon ja osakkeiden merkintähinnan välinen erotus. Suomen verotuskäytännössä tarjoushinta listautumisannissa on tyypillisesti hyväksytty osakkeiden käyväksi arvoksi, ja näin ollen tarjoushinnan perusteella lasketun 10 prosentin alennuksen ei pitäisi ylittää Suomen verolakien mukaista verottoman alennuksen enimmäismäärää. Verovapauden edellytyksenä on, että kyse on työsuhteen perusteella saadusta edusta ja että työnantajan tarjoamia osakkeita tarjotaan henkilöstön enemmistölle. Oikeuskäytännössä on katsottu, että 10 prosentin verovapaa alennus merkintähinnassa voi tulla sovellettavaksi aina, kun kyseessä on Osakeyhtiölaissa tarkoitettu osakeanti, mikäli muut verovapaudelle asetetut edellytykset täyttyvät. Verotus- ja oikeuskäytännössä on katsottu, että verovapaus voi samoin edellytyksin koskea myös hallituksen jäsenille sekä konserniyhtiön työntekijöille annettavaa etua.

Osakkeiden merkintähinnasta annettava alennus, joka ylittää 10 prosenttia katsotaan työntekijän veronalaiseksi ansiotuloksi, josta vero pidätetään vastaavaan tapaan kuin palkasta.

Henkilöstöantiin liittyvästä alennuksesta ei peritä sosiaaliturva- tai eläkevakuutusmaksuja. Henkilöstöannista saadusta edusta peritään kuitenkin vakuutetun sairaanhoitomaksu, joka määrätään korotettuna. Täysimääräiset sosiaaliturvamaksut tulevat yleensä maksettaviksi, jos osakkeita ei tarjota henkilöstön enemmistölle ja verovapaus ei siksi sovellu.

Osinkojen verotus

Yleistä osinkojen verotuksesta

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

- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (1070/2017, muutoksineen) tarkoitetulla säännellyllä markkinalla;
- muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla ETA-alueen ulkopuolella; tai
- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella.

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

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

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Esitteen päivämääränä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Hallintarekisterin kautta osakkeita omistavan tahon ollessa Suomessa yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö, ennakonpidätyksen suuruus on 50 prosenttia. Yleisesti verovelvollisen on tarkistettava esitäytetystä veroilmoituslomakkeesta verovuonna saamansa osinkotulot, ja tarvittaessa ilmoitettava osinkotulojen ja ennakonpidätyksen oikea määrä esitäytetyllä veroilmoituslomakkeella.

Suomalaiset osakeyhtiöt

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

Osingot, joita Listattu yhtiö saa toiselta Listatulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä tarkoitettua sijoitusomaisuutta), osingosta 75 prosenttia on verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia on verovapaata tuloa. Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö (eli yksityinen osakeyhtiö) saa Listatulta yhtiöltä, ovat kokonaan verotettavaa tuloa. Jos yksityinen osakeyhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on tällaisista osakkeista saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia loppuosan ollessa verovapaata tuloa.

Hallintarekisterin kautta osakkeita omistavan tahon ollessa Suomessa yleisesti verovelvollinen yhteisö, ennakonpidätyksen suuruus on 50 prosenttia.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön saamasta osingosta menevä lähdeveron määrä on 20 prosenttia, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä. 1.1.2021 Listatun yhtiön hallintarekisteröidyille osakkeille maksettujen osinkojen lähdeveron määrä on yleensä 35 prosenttia kuten jäljempänä on esitetty. Lähdeveroprosentti voidaan alentaa tai poistaa kokonaan soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävää lähdeveroprosenttia on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja kyseisen valtion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Iso-Britannia 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia. Luettelo ei ole tyhjentävä. Lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia käytetään, jos osinkoon oikeutettu henkilö esittää osingon maksajalle edellytetyn selvityksen verosopimuksen soveltumisesta.

Kun osakkeita hallitaan hallintarekisteritilin kautta, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingon omaisuudenhoitajalle, joka välittää maksetut osingot osakkeenomistajille. Listattujen yhtiöiden maksamiin osinkoihin sovelletaan 35 prosentin lähdeverokantaa, ellei säilytysyhteisö täytä tiettyjä vaatimuksia ja ellei se ole halukas ottamaan hoitaakseen tiettyjä velvollisuuksia (esimerkkinä rekisteröityminen Verohallinnon säilyttäjärekisteriin, osingon tosiasiallisen edunsaajan tunnistaminen ja osingonsaajan tietojen kerääminen ja ilmoittaminen Verohallinnolle määritetyin menettelyin). Lisäksi alennetun lähdeverokannan soveltaminen edellyttää, että säilyttäjäyhteisö ja osingonmaksaja vastaavat virheellisesti pidätetystä verosta. Jos säilyttäjäyhteisö ilmoittautuu vain Verohallintoon ja toimittaa (tai sitoutuu toimittamaan) yksityiskohtaiset osingonsaajan tiedot Verohallinnolle, voidaan soveltaa 30 prosentin lähdeverokantaa 35 prosentin lähdeverokannan sijaan.

Liikaa pidätetty vero voidaan hakea takaisin osingon maksamisvuoden jälkeen jättämällä palautushakemus Verohallinnolle viimeistään osingonmaksuvuotta seuraavan kolmannen kalenterivuoden loppuun mennessä. Palautus voidaan käsitellä osingonmaksuvuoden aikana, jos säilyttäjäyhteisö ja osingonmaksaja täyttävät yllä mainitut varsinaiselle osingonjaolle asetetut vaatimukset. Poikkeuksellisesti on myös mahdollista, että Verohallinto määrää pidättämättä jääneet verot suoraan osakkeenomistajalle, mikäli lähdeveron pidättämättä jättäminen ei johdu säilytysyhteisön tai osingonjaon huolimattomuudesta.

Euroopan unionin jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitseville ja kotivaltiossaan tuloveronalaisille emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Euroopan talousalueella sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella sijaitseville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle. Soveltuva verosopimus voi kuitenkin velvoittaa soveltamaan tätäkin alempaa lähdeveroprosenttia. Muista rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksetuista osingoista pidätetään täysi lähdevero, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Lähdeveroa ei peritä Suomessa suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2014/107/EU ja (EU) 2015/2376 direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d pykälän 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a pykälässä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso edellä ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*”); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaata, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso edellä ” – *Suomalaiset osakeyhtiöt*”), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso edellä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”), mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten, lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa (katso edellä ”– *Euroopan unionin jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt*”) jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen, sovelletaan 15 prosentin lähdeverokantaa. Sovellettavasta verosopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso edellä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”).

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan asianomaisen henkilön pyynnöstä edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan verottaa verotusmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä ”– *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”), edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2014/107/EU ja (EU) 2015/2376 direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan asuinvaltiota; ja (iii) osingonsaaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Luovutusvoitot

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Syntynyt luovutustappio voidaan vähentää ensisijaisesti luovutusvoitoista ja toissijaisesti muista pääomatuloista.

Luovutusvoittoja verotetaan pääomatuloina. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muista pääomatuloista samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää verovuodelle. Tällaiset luovutustappiot eivät lisää alijäämähyvitystä, joka voidaan vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan veron määrästä. Jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään tuhat euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka

luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata), osakkeista saatu luovutusvoitto ei kuitenkaan ole veronalaista tuloa. Tuolloin myöskään luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos lisäksi kyseisen omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään tuhat euroa.

Luovutusvoitto tai tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja luovutusvoiton/-tappion hankinnasta aiheutuneet kulut (esimerkiksi myynnistä aiheutuneet kulut). Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö todellisen hankintamenon vähentämisen sijasta ns. hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

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

Suomalaiset osakeyhtiöt

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

Osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta), rahoitusomaisuutta tai muuta omaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat vain poikkeuksellisesti olla myös osakeyhtiön muun kuin elinkeinotoiminnan tulolähteen omaisuutta. Tuloverolain säännöksiä sovelletaan luovutusvoittoihin, jotka kertyvät muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno suomalaisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita, mikäli tietyt tiukasti määritellyt edellytykset täyttyvät. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) osakeluovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai sellainen toisessa EU:n jäsenvaltiossa sijaitseva yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan sopimuksen. Lisäksi oikeuskäytännössä on asetettu verovapaan osakkeiden luovutuksen edellytykseksi muun muassa toiminnallinen yhteys osakkeita luovuttavan yhtiön ja osakeluovutuksen kohteena olevan yhtiön välillä.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden myynnistä syntyneet vähennyskelpoiset luovutustappiot ovat vähennyskelpoisia muun omaisuuden luovutusvoitoista kyseisenä vuotena ja sekä seuraavan viiden vuoden ajan. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden tai muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana verovuonna yleisten tappiontasausta koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

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

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa. First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden luovutuksesta tai myynnistä ei ole suoritettava varainsiirtoveroa Suomessa, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu kyseisessä laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, varainsiirtoveroa koskevan verovapauden edellytyksenä on lisäksi, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain mukaisen vuosi-ilmoituksen.

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

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

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Mechelininkatu 1 A, 00180 Helsinki ja Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.digitalworkforce.com/listautuminen :

- Yhtiön kaupparekisteriote, sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Yhtiön yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Yhtiön tilintarkastettu Tilinpäätöskokonaisuus ja siihen liittyvä tilintarkastuskertomus;
- Yhtiön tilintarkastamattomat Osavuositiedot;
- Esite; ja
- Finanssivalvonnan päätös Esitteestä.

LIITE A – DIGITAL WORKFORCE SERVICES OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS ESITTEEN PÄIVÄMÄÄRÄNÄ

Alla on esitetty Yhtiön yhtiöjärjestys siinä muodossa kuin se on rekisteröitynä Kaupparekisteriin Esitteen päivämääränä.

1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Digital Workforce Services Oyj ja kotipaikka Helsinki. Yhtiön toiminimi on englanniksi Digital Workforce Services Plc ja ruotsiksi Digital Workforce Abp.

2 § Toimiala

Yhtiön toimiala on älykkään automaation palvelut ja tietotekninen konsultointi. Yhtiö voi lisäksi harjoittaa sijoitustoimintaa.

3 § Osakesarjat

Yhtiöllä on kolme osakesarjaa: A-sarja, B-sarja ja C-sarja. Jokainen osake tuottaa yhden äänen.

4 § Yhtiön varojen jakaminen tietyissä erityistilanteissa

Jaettaessa yhtiön varoja sen selvitystilassa, konkurssissa tai purettaessa yhtiö muutoin, myytäessä kaikki tai olennainen osa yhtiön omaisuudesta, yhtiön sulautuessa, jakautuessa, uudelleen järjestelyssä tai tilanteessa jossa vähintään 50 % yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä siirtyy yksittäisen toimenpiteen tai toisiinsa kytkeytyvien useiden erillisten toimenpiteiden seurauksena kolmannelle osapuolelle, taikka lisensoitaessa kaikki tai olennainen osa yhtiön immateriaalioikeuksista yksinomaisella lisenssillä mille tahansa kolmannelle osapuolelle, määräytyy osakkeiden tuottama oikeus yhtiön varoihin seuraavasti:

(i) Ensin C-sarjan osakkeenomistajille maksetaan suurempi seuraavista:

(a) alkuperäinen C-sarjan osakkeista maksettu merkintähinta lisättynä kullekin C-sarjan osakkeelle päätetyllä mutta maksamattomalla osingolla; tai
(b) määrä, jonka C-sarjan osakkeenomistaja olisi saanut, mikäli A sarjan ja C-sarjan osakkeet olisi muunnettu B-sarjan osakkeeksi.

(ii) Toiseksi A-sarjan osakkeenomistajille maksetaan suurempi seuraavista:

(a) alkuperäinen A-sarjan osakkeista maksettu merkintähinta lisättynä kullekin A-sarjan osakkeelle päätetyllä mutta maksamattomalla osingolla; tai
(b) määrä, jonka A-sarjan osakkeenomistaja olisi saanut, mikäli A-sarjan ja C-sarjan osakkeet olisi muunnettu B-sarjan osakkeeksi.

(iii) Lopuksi, jäljelle jäävät tuotto jaetaan B-sarjan osakkeenomistajille osakeomistusten mukaisessa suhteessa.

5 § Osakkeiden muuntaminen

A-sarjan ja C-sarjan osakkeenomistajalla on oikeus milloin tahansa saada pyynnöstään omistamansa A-sarjan tai C-sarjan osake muutetuksi B-sarjan osakkeeksi siten, että muuntosuhteessa huomioidaan osingot, osakkeiden jakaminen (split), näiden yhdistelmät ja muut vastaavat tilanteet.

6 § Osakkeiden muuntamisen toteuttaminen

Osakkeiden muuntosuhde on 1:1. Vaatimus osakkeiden muuntamiseksi on esitettävä kirjallisesti hallitukselle. Osakkeiden muuntamista vaativan tahon tulee ilmoittaa muunnettavien osakkeiden lukumäärä ja yksilöitävä muunnettavat osakkeet, ellei kaikkia hänen omistamiaan osakkeita muunneta. Yhtiön hallituksen tulee, ilman viivytystä, päättää osakkeiden muuntamisesta esitetyn vaatimuksen mukaisesti. Hallituksen päätös osakkeiden muuntamisesta tulee rekisteröidä kaupparekisteriin osakeyhtiölaissa määrätyllä tavalla, ja tämä muutos on kirjattava yhtiön osakasluetteloon.

7 § Hallitus

Hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään kahdeksan varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 § Yhtiön edustaminen

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

Yhtiön hallitus voi antaa nimetylle henkilölle oikeuden edustaa yhtiötä joko yksin tai yhdessä toisen henkilön kanssa.

9 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastuslain mukainen tilintarkastusyhteisö, jonka päävastuullisena tilintarkastajana on KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

10 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on 1.1.–31.12.

11 § Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen tulee toimittaa osakkeenomistajille aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään viikkoa ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu tulee lähettää postitse tai sähköpostilla kunkin osakkeenomistajan osakasluettelossa olevaan osoitteeseen tai toimittaa osakkeenomistajalle muutoin todisteellisesti ja kirjallisesti. Kutsu voidaan toimittaa sähköpostitse muutenkin, jos osakkeenomistaja on toimittanut sähköpostiosoitteensa yhtiölle.

12 § Ennakkoilmoittautuminen

Osakkeenomistajan on saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna hallituksen määräämänä päivänä ja ajankohtana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

13 § Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous tulee pitää kuuden kuukauden kuluessa edeltävän tilikauden päättymisestä hallituksen tarkemmin päättämänä ajankohtana.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on:

esitettävä

(a) tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, sekä toimintakertomus; ja
(b) tilintarkastuskertomus;

päätettävä

(c) tilinpäätöksen vahvistamisesta;
(d) niistä toimista, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
(e) hallituksen ja toimitusjohtajan vastuuvapaudesta;
(f) hallituksen jäsenten lukumäärästä;
(g) hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista;

valittava

(h) hallituksen jäsenet;
(i) tilintarkastaja;

sekä käsiteltävä

(j) muut yhtiökokouskutsussa mahdollisesti mainitut asiat.

14 § Lunastuslauseke

Yhtiöllä ja yhtiön osakkeenomistajilla on oikeus lunastaa uudelle osakkeenomistajalle siirtyvä osake seuraavin ehdoin:

(i) Ensisijainen lunastusoikeus on yhtiöllä. Yhtiön osakkeenomistaja voi lunastaa siirtyvän osakkeen vain, jos Yhtiö ei käytä ensisijaista lunastusoikeuttaan.

(ii) Lunastusoikeus koskee kaikkia siirtotilanteita.

(iii) Lunastushinta on siirtäjän ja siirronsaajan sopima hinta lunastuslausekkeen alaisessa siirrossa.

(iv) Hallituksen tulee ilmoittaa osakkeenomistajille osakkeen siirtymisestä kolmenkymmenen (30) päivän kuluessa saatuaan tiedon osakkeiden siirtymisestä. Samanaikaisesti yhtiön tulee ilmoittaa, aikooko se käyttää ensisijaista lunastusoikeuttaan. Ilmoitus tulee toimittaa samoin kuin yhtiökokouskutsu.

(v) Yhtiön hallituksen tulee esittää lunastusvaatimus siirronsaajalle kolmenkymmenen (30) päivän kuluessa siitä, kun yhtiö on vastaanottanut siirtoilmoituksen. Yhtiön osakkeenomistajan käyttäessä lunastusoikeuttaan sen tulee ilmoittaa yhtiön hallitukselle siitä neljäntoista (14) päivän kuluessa siitä, kun osakkeenomistaja on vastaanottanut hallitukselta ilmoituksen lunastusoikeudesta ja tiedon siitä, aikooko yhtiö käyttää ensisijaista lunastusoikeuttaan.

(vi) Jos useampi osakkeenomistaja haluaa käyttää lunastusoikeuttaan, jakaa hallitus lunastettavat osakkeet lunastukseen halukkaiden osakkeenomistajien välillä heidän sen hetkisen osakomistuksensa suhteessa. Ellei osakkeita voida jakaa tasan, ratkaistaan jäljelle jäävien osakkeiden jakautuminen lunastukseen halukkaiden osakkeenomistajien välillä arvalla.

(vii) Lunastushinta on maksettava neljän (4) viikon kuluessa viimeisestä mahdollisesta päivästä esittää lunastusvaatimus. Jos lunastaja on osakkeenomistaja, maksetaan lunastushinta yhtiölle. Jos taas lunastaja on yhtiö, tulee lunastushinta maksaa siirronsaajalle tai muulle siihen oikeutetulle. Lunastushinta voidaan myös tallettaa Aluehallintovirastoon edellä todetun ajan kuluessa.

(viii) Lunastukseen liittyvät erimielisyydet ratkaistaan välimiesmenettelylain mukaisesti yhden välimiehen kokoonpanossa Helsingissä pidettävässä välitysmenettelyssä.

15 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

LIITE B – DIGITAL WORKFORCE SERVICES OYJ:N UUSI YHTIÖJÄRJESTYS

Alla on esitetty Yhtiön yhtiöjärjestys siinä muodossa kuin se tullaan rekisteröimään Kaupparekisteriin Yhtiön hallituksen päätettyä Yhtiön osakkeiden hakemisesta kaupankäynnin kohteeksi First Northissa.

1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Digital Workforce Services Oyj ja kotipaikka Helsinki. Yhtiön toiminimi on englanniksi Digital Workforce Services Plc ja ruotsiksi Digital Workforce Abp.

2 § Toimiala

Yhtiön toimiala on älykkään automaation palvelut ja tietotekninen konsultointi. Yhtiö voi lisäksi harjoittaa sijoitustoimintaa.

3 § Hallitus

Hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään kahdeksan varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

4 § Yhtiön edustaminen

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

Yhtiön hallitus voi antaa nimetylle henkilölle oikeuden edustaa yhtiötä joko yksin tai yhdessä toisen henkilön kanssa.

5 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastuslain mukainen tilintarkastusyhteisö, jonka päävastuullisena tilintarkastajana on KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

6 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on 1.1.–31.12.

7 § Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan julkaisemalla se yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

8 § Ennakkoilmoittautuminen

Osakkeenomistajan on saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna hallituksen määräämänä päivänä ja ajankohtana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

9 § Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous tulee pitää kuuden kuukauden kuluessa edeltävän tilikauden päättymisestä hallituksen tarkemmin päättämänä ajankohtana. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on:

esitettävä

(a) tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, sekä toimintakertomus; ja
(b) tilintarkastuskertomus;

päätettävä

(c) tilinpäätöksen vahvistamisesta;
(d) niistä toimista, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
(e) hallituksen ja toimitusjohtajan vastuuvapaudesta;
(f) hallituksen jäsenten lukumäärästä;
(g) hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista;

valittava

(h) hallituksen jäsenet;
(i) tilintarkastaja;

sekä käsiteltävä

(j) muut yhtiökokouskutsussa mahdollisesti mainitut asiat.

§ 10 Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

LIITE C – YHTIÖN TILINTARKASTETTU TILINPÄÄTÖSKOKONAISUUS JA SIIHEN LIITTYVÄ TILINTARKASTUSKERTOMUS

Digital Workforce Services Oyj konserni

Konsernitilinpäätöskokonaisuus, joka sisältää konsernitilinpäätökset kausilta 1.1. - 31.12.2018, 1.1. - 31.12.2019 ja 1.1. 31.12.2020

Y-TUNNUS 2704792-5
Kotipaikka : Helsinki

Digital Workforce Services Oyj
Mechelininkatu 1a
00180 Helsinki
Y-tunnus 2704792-5

KONSERNITILINPÄÄTÖKSET KAUSILTA 1.1.-31.12.2018, 1.1.-31.12.2019 ja 1.1.-31.12.2020

SISÄLLYSLUETTELO **SIVU**

Konsernin tuloslaskelma	1
Konsernin tase	2-3
Konsernin rahoituslaskelma	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5-12
Allekirjoitukset	13

Tilinpäätöksen on toteuttanut:
Greenstep Oy
Auktorisoitu tilitoimisto
Keilaranta 5
02150 Espoo

Mechelininkatu 1a
00180 Helsinki
Y-tunnus 2704792-5

Rahayksikkö EURO	Konserni 1.1-31.12.2020	Konserni 1.1-31.12.2019	Konserni 1.1-31.12.2018
LIIKEVAIHTO	**19 095 080,84**	**17 161 990,34**	**11 731 418,60**
Liiketoiminnan muut tuotot	118 402,76	432 013,13	37 452,38
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-2 987,47	-54 182,06	-22 979,41
Ulkopuoliset palvelut	-4 375 256,00	-2 892 938,95	-1 986 339,53
	-4 378 243,48	-2 947 121,01	-2 009 318,94
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-10 392 267,45	-9 849 349,33	-6 981 742,48
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-1 026 061,67	-1 187 057,11	-1 172 787,95
Muut henkilösivukulut	-700 991,22	-806 518,69	-682 905,89
	-12 119 320,34	-11 842 925,13	-8 837 436,32
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-194 573,77	-186 361,19	-140 145,91
	-194 573,77	-186 361,19	-140 145,91
Liiketoiminnan muut kulut	-3 121 470,43	-3 704 151,92	-3 172 421,21
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	**-600 124,42**	**-1 086 555,78**	**-2 390 451,40**
Rahoitustuotot ja -kulut			
Rahoitustuotot			
Muut korko- ja rahoitustuotot			
Muilta	268 433,64	127 181,87	10 345,22
Rahoituskulut			
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille	-487 777,35	-188 739,59	-142 781,23
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-219 343,71	-61 557,72	-132 436,01
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	**-819 468,13**	**-1 148 113,50**	**-2 522 887,41**
Tuloverot			
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-86 067,22	-42 953,00	-52 325,70
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-905 535,35**	**-1 191 066,50**	**-2 575 213,11**

Mechelininkatu 1a
00180 Helsinki
Y-tunnus 2704792-5

Rahayksikkö EURO	Konserni 31.12.2020	Konserni 31.12.2019	Konserni 31.12.2018
V A S T A A V A A			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot	931 687,60	651 812,11	222 265,48
Aineettomat oikeudet	3 090,40	7 210,84	11 331,28
	934 778,00	659 022,95	233 596,76
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	62 717,91	85 972,95	80 508,55
Muut aineelliset hyödykkeet	17 380,20	0,00	0,00
	80 098,11	85 972,95	80 508,55
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	**1 014 876,11**	**744 995,90**	**314 105,31**
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Pitkäaikaiset saamiset			
Muut saamiset	11 958,98	11 486,77	31 005,62
	11 958,98	11 486,77	31 005,62
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	3 371 365,37	2 917 819,03	2 838 700,91
Lainasaamiset	1 756,00	1 715,20	2 549,45
Muut saamiset	46 164,72	103 274,46	66 296,54
Siirtosaamiset	1 954 223,79	1 726 234,78	766 866,48
	5 373 509,88	4 749 043,47	3 674 413,38
Rahat ja pankkisaamiset	2 977 689,69	1 987 071,26	2 953 544,48
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	**8 363 158,55**	**6 747 601,50**	**6 658 963,48**
VASTAAVAA YHTEENSÄ	**9 378 034,66**	**7 492 597,40**	**6 973 068,79**

Mechelininkatu 1a
00180 Helsinki
Y-tunnus 2704792-5

Rahayksikkö EURO	Konserni 31.12.2020	Konserni 31.12.2019	Konserni 31.12.2018
V A S T A T T A V A A			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	25 000,00	25 000,00	25 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	5 446 970,00	5 444 762,00	5 444 762,00
Edellisen tilikausien voitto (tappio)	-5 275 392,68	-4 084 326,18	-1 509 113,06
Muuntoero	100 320,00	17 970,34	40 580,06
Tilikauden voitto (tappio)	-905 535,35	-1 191 066,50	-2 575 213,11
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	**-608 638,03**	**212 339,66**	**1 426 015,89**
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	1 450 065,33	1 465 111,06	1 766 444,42
Muut velat	341 211,65	0,00	0,00
	1 791 276,98	1 465 111,06	1 766 444,42
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	576 333,40	451 465,39	328 174,48
Saadut ennakot	0,00	0,00	24 378,83
Ostovelat	1 360 790,26	1 304 253,58	588 811,50
Muut velat	2 482 360,63	1 129 942,34	908 562,45
Siirtovelat	3 775 911,42	2 929 485,37	1 930 681,22
	8 195 395,70	5 815 146,68	3 780 608,48
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	**9 986 672,68**	**7 280 257,74**	**5 547 052,90**
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	**9 378 034,66**	**7 492 597,40**	**6 973 068,79**

Mechelininkatu 1a
00180 Helsinki
Y-tunnus 2704792-5

Rahayksikkö EURO	Konserni 1.1-31.12.2020	Konserni 1.1-31.12.2019	Konserni 1.1-31.12.2018
Liiketoiminnan rahavirta			
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja	-819 468,13	-1 148 113,50	-2 522 887,41
Oikaisut:			
Suunnitelman mukaiset poistot	194 573,77	186 361,19	140 145,91
Rahoitustuotot ja -kulut	84 569,71	59 662,20	74 461,88
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-540 324,66	-902 090,11	-2 308 279,62
Käyttöpääoman muutos:			
Lyhyt ja pitkäaikaisten liikesaamisten lisäys (-)/ vähennys (+)	-624 897,82	-1 055 945,50	-1 495 816,39
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/ vähennys (-)	1 100 939,87	1 887 150,24	1 707 389,40
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-64 282,61	-70 885,37	-2 096 706,61
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-81 914,66	-58 395,94	-61 764,13
Saadut korot liiketoiminnasta	29,49	221,07	236,56
Maksetut välittömät verot	-37 396,74	-42 953,00	-52 325,70
Rahavirta ennen tilinpäätössiirtoja	-183 564,51	-172 013,24	-2 210 559,88
Liiketoiminnan rahavirta (A)	**-183 564,51**	**-172 013,24**	**-2 210 559,88**
Investointien rahavirta:			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-464 453,98	-617 251,78	-57 217,11
Myönnetyt lainat	-40,80	834,25	-1 952,70
Investointien rahavirta (B)	**-464 494,78**	**-616 417,53**	**-59 169,81**
Rahoituksen rahavirta:			
Maksullinen osakeanti	2 208,00	0,00	2 987 263,00
Lyhytaikaisten lainojen nostot	1 185 435,78	0,00	0,00
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-316 048,72	-328 042,45	22 618,90
Pitkäaikasten lainojen nostot	767 082,65	150 000,00	1 590 000,00
Rahoituksen rahavirta (C)	**1 638 677,71**	**-178 042,45**	**4 599 881,90**
Rahavarojen muutos (A + B + C) lisäys (+) / vähennys (-)	**990 618,42**	**-966 473,22**	**2 330 152,21**
Rahavarat tilikauden alussa	1 987 071,26	2 953 544,48	623 392,27
Rahavarat tilikauden lopussa	2 977 689,69	1 987 071,26	2 953 544,48
	990 618,43	-966 473,22	2 330 152,21

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Digital Workforce on Euroopan johtavia teollisen tason ohjelmistorobotiikkaan ja älykkääseen automaatioon erikoistuneita palveluyhtiöitä niin liikevaihdolla, kuin työntekijämäärälläkin mitattuna. Digital Workforce auttaa asiakkaitaan automatisoimaan prosessejaan älykkään automaation (Intelligent Automation) avulla. Liiketoimintaprosessien automatisointi tuo organisaatioille paljon hyötyjä: digitalisaation nopeutuminen, kohonnut tuottavuus, parantunut asiakaskokemus, nopeus sekä virheettömyys toimituksissa. Samanaikaisesti automatisoinnilla voidaan tuoda innovaatioita vanhoihin prosesseihin.
Digital Workforce -konserniin on yhdistelty 28.8.2015 perustettu emoyhtiö Digital Workforce Services Oyj sekä sen 100-prosenttisesti omistamat tytäryhtiöt Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa, Iso-Britanniassa, Yhdysvalloissa, Saksassa sekä Puolassa. Emoyhtiön rekisteröity osoite on Mechelininkatu 1a, 00180 Helsinki

Tämä konsernitilinpäätöskokonaisuus, joka sisältää tilinpäätökset 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyviltä tilikausilta on laadittu ainoastaan sisällytettäväksi esitteeseen, joka on laadittu Digital Workforce Services Oyj:n listautumisen yhteydessä ja yhtiön osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsinki Oyj:n First North Growth -markkinapaikalle, eikä tätä konsernitilinpäätöstä voida käyttää muuhun tarkoitukseen. Tämä konsernitilinpäätös ei ole Yhtiön lakisääteinen tilinpäätös, eikä sitä ole hyväksytty Yhtiön yhtiökokouksessa. Koska kyseessä ei ole lakisääteinen tilinpäätös, se ei sisällä toimintakertomusta eikä emoyhtiön tilinpäätöstä. Tilinpäätös on laadittu suoriteperustetta, toiminnan jatkuvuusperiaatetta ja tilikauden tuloksesta riippumatonta varovaisuusperiaatetta noudattaen. Yhtiö on laatinut tilinpäätöksen minimisäännöksiä laajempana noudattaen soveltuvin osin Kirjanpitoasetuksen mukaista esittämistapaa. Tilinpäätös on esitetty euroissa.

Toiminnan jatkuvuus

Konsernitilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuusperiaatetta noudattaen. Yhtiön rahoitustilanne on ollut kireä ja hallitus sekä konsernin johto ovat konsernitilinpäätöskokonaisuuden allekirjoitushetkellä arvioineet yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja laatineet kassavirtaennusteen eri skenaarioilla tilinpäätöksen laatimishetkestä seuraavan 12 kk ajalle ja todenneet, että likviditeetti ja käyttöpääoma riittävät kyseisen ajanjakson edellyttäen, että myynnin kasvu toteutuu laskelmien ennusteiden mukaisesti. Kassavirtaennusteessa on otettu huomioon listautumiseen liittyvät suorat kulut, mutta ei listautumisen seurauksena tulevaa pääoman lisäystä eikä listautumiseen onnistumiseen liittyviä palkkioita.

Konsolidointiperiaatteet

Digital Workforce Services Oyj:n konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyritys Digital Workforce Services Oyj ja kaikki sen tytäryritykset. Konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Hankitut tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa. Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat voitot, sekä sisäinen voitonjako on eliminoitu konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Konsernitilinpäätös on laadittu ensimmäisen kerran tilikaudella 1.1.2018 - 31.12.2018.

Ulkomaan rahan määräisten erien muuntaminen

Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmatiedot on muunnettu euromääräisiksi tilikauden keskikurssin ja tasetiedot tilikauden päätöspäivän valuuttakurssin mukaisesti. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kursseilla tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa muuntoeron, jonka muutos kirjataan omaan pääomaan. Muuntoeroa muodostuu myös tytäryhtiösijoitusten alkuperäisen hankintamenon kurssin ja tilinpäätöspäivän kurssin erosta.

Myynnin tuloutuksen periaatteet
Konsernin liikevaihto koostuu pääasiassa ohjelmistorobotiikkaan liittyvistä konsultointipalveluista sekä jatkuvista palveluista. Konsultointipalvelut tuloutetaan, kun palvelut on toimitettu. Jatkuvien palveluiden tuotot jaksotetaan sopimusajalle.

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät
Saamisiin merkityt myynti-, laina-, siirto- ja muut saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa tai tätä alhaisempaan todennäköiseen arvoonsa. Rahoitusarvopaperit on arvostettu hankintamenoonsa tai tätä alempaan todennäköiseen luovutushintaansa.

Velat on arvostettu nimellisarvoonsa tai tätä korkeampaan vertailuperusteen mukaiseen arvoon.

Pysyvien vastaavien hyödykkeiden hankintamenot, joiden todennäköinen taloudellinen käyttöikä on alle kolme vuotta, sekä pienhankinnat (alle 850 euroa) on kirjattu kokonaisuudessaan hankintatilikauden kuluksi.

Yhtiön pysyviin vastaaviin kuuluvien aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden hankintamenot poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Poistot on mukautettu verotuspoistojen kanssa. Tilikauden kuluksi kirjataan poistomenetelmästä riippuen verotuksessa hyväksyttävää enimmäistasapoistoa tai menojäännöspoistoa vastaava määrä.

Tutkimus- ja kehittämismenot
Konserni kirjaa tutkimusmenot, kuten uuden tiedon hankkiminen ja kartoitukset, kuluiksi suoriteperusteisesti eli kulujen syntymäajankohtana. Kolmen tai useamman vuoden ajan tuloa kerryttävät tuotekehitysmenot on aktivoitu taseeseen kehittämismenoina ja poistetaan 3-5 vuoden aikana. Aktivoidut kehittämismenot sisältävät ne alihankintamenot, jotka johtuvat välittömästi hyödykkeen saattamisesta valmiiksi sille aiottuun käyttötarkoitukseen. Kehittämismenot poistetaan suunnitelman mukaisin tasapoistoin 3-5 vuoden aikana. Kehittämismenojen aktivoitu menojäännös tilikauden lopussa on 931 687,60 euroa. Tilikauden 2020 poisto kehittämismenoista on yhteensä 154 652,85 euroa.

Osakkeet osakelajeittain
Yhtiöllä on osakesarjat A, B ja C. Osakkeiden lukumäärä yhteensä on 2020: 497 956 kpl, 2019: 495 748 kpl, 2018: 495 748 kpl. Kaikki yhtiön osakkeet tuottavat yhden äänen yhtiökokouksessa. Osakkeilla on erilaiset oikeudet likvidaatiotilanteessa. Yhtiöjärjestys sisältää määräyksiä yhtiön osakkeiden muuttamisesta toiseen osakesarjaan. Yhtiön osakkeita koskettaa lunastuslauseke, jossa ensisijainen lunastusoikeus on yhtiöllä ja toissijainen osakkailla. Optiot ja muut erityiset oikeudet on esitetty oman pääoman liitetiedossa.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Suomi	10 452 159,25	9 726 884,17	6 845 459,52
Ruotsi	3 317 408,60	2 900 447,58	1 691 495,53
Norja	1 067 000,23	1 047 587,08	444 351,69
Tanska	2 176 490,05	1 443 246,16	513 329,13
Puola	766 787,24	1 553 155,94	1 893 142,42
Muu EU	936 924,18	419 624,30	198 274,07
EU:n ulkopuolinen	378 311,29	71 045,12	145 366,24
Yhteensä	**19 095 080,84**	**17 161 990,34**	**11 731 418,60**

Liiketoiminnan muut tuotot	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Saadut avustukset	100 000,00	409 200,00	31 511,00
Muu	18 402,76	22 813,13	5 941,38
Yhteensä	**118 402,76**	**432 013,13**	**37 452,38**

Saadut avustukset
Yhtiö on saanut Business Finlandilta avustusta vuonna 2020 yhteensä 100 000,00 euroa, vuonna 2019 yhteensä 408 000,00 euroa ja vuonna 2018 yhteensä 31 511,00 euroa. Avustus on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin.

Materiaalit ja palvelut
Menot on kirjattu suoriteperuisteisesti, kun yhtiö on vastaanottanut tavaran tai palvelun

	2020	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-2 987,47	-54 182,06	-22 979,41
Ulkopuoliset palvelut	-4 375 256,00	-2 892 938,95	-1 986 339,53
Yhteensä	**-4 378 243,48**	**-2 947 121,01**	**-2 009 318,94**

Henkilöstöä koskevat liitetiedot

Henkilöstökulut	**2020**	**2019**	**2019**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Palkat	-10 392 267,45	-9 849 349,33	-6 981 742,48
Eläkekulut	-1 026 061,67	-1 187 057,11	-1 172 787,95
Muut henkilösivukulut	-700 991,22	-806 518,69	-682 905,89
Yhteensä	**-12 119 320,34**	**-11 842 925,13**	**-8 837 436,32**

Henkilöstö	**2020**	**2019**	**2018**
Tilikauden aikana palveluksessa olleiden	**Konserni**	**Konserni**	**Konserni**
henkilöiden lukumäärä keskimäärin			
Toimihenkilöt	200	197	145

Johdon palkat ja palkkiot	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Toimitusjohtaja	-87 998,93	-93 440,40	-78 945,00
Johtoryhmä	-547 015,08	-540 822,05	-362 985,06
Yhteensä	**-635 014,01**	**-634 262,45**	**-441 930,06**

Avainhenkilöiden palkitseminen
Yhtiöllä on johtoon liittyvät lakisääteiset eläkejärjestelyt ja -sitoumukset, jotka on hoidettu maksupohjaisella eläkevakuutuksella (TyEL). Hallituksen jäsenille ei ole maksettu palkkaa tai palkkioita.

Tilintarkastajan palkkiot	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Tilintarkastus	-34 681,03	-26 886,21	-14 135,12
Veroneuvonta	-4 243,59	-1 053,00	0,00
Muut palvelut	0,00	-1 004,54	0,00
Yhteensä	**-38 924,62**	**-28 943,75**	**-14 135,12**

Poistot ja arvonalentumiset	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Suunnitelman mukaiset poistot			
Kehittämismenot	-154 652,85	-137 793,74	-117 287,61
Aineettomat oikeudet	-4 120,44	-4 120,44	-1 030,12
Koneet ja kalusto	-33 694,33	-44 447,01	-21 828,18
Muut aineelliset hyödykkeet	-2 106,15	0,00	0,00
Yhteensä	**-194 573,77**	**-186 361,19**	**-140 145,91**

Liiketoiminnan muut kulut	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Vapaaehtoiset henkilösivukulut	-233 329,09	-307 550,23	-283 655,53
Toimitilakulut	-624 891,47	-600 176,28	-340 301,86
IT-laite ja ohjelmistokulut	-222 194,01	-243 246,09	-259 278,72
Kone ja kalustokulut	-157 556,77	-199 020,87	-71 726,72
Matkakulut	-180 671,99	-542 258,60	-494 578,17
Edustuskulut	-8 985,61	-74 428,88	-42 628,33
Myyntikulut	-108 706,46	-134 892,33	-199 381,29
Markkinointikulut	-408 806,80	-495 629,10	-485 228,88
Tutkimus- ja kehityskulut	-6 191,03	-1 761,25	-54 176,91
Muut hallintokulut	-849 826,32	-715 665,02	-531 434,72
Muut liikekulut	-320 310,88	-389 523,28	-410 030,07
Yhteensä	**-3 121 470,43**	**-3 704 151,92**	**-3 172 421,21**

Rahoitustuotot ja -kulut	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Muut korko- ja rahoitustuotot	29,49	221,07	236,56
Valuuttakurssivoitot	268 404,15	126 960,80	10 108,66
Muut korko- ja rahoitustuotot yhteensä	**268 433,64**	**127 181,87**	**10 345,22**
Korkokulut muille	-40 141,40	-44 665,88	-36 611,59
Muut rahoituskulut	-44 457,80	-15 217,39	-38 086,86
Valuuttakurssitappiot	-403 178,15	-128 856,32	-68 082,79
Korkokulut ja muut rahoituskulut yhteensä	**-487 777,35**	**-188 739,59**	**-142 781,23**
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	**-219 343,71**	**-61 557,72**	**-132 436,01**

Tuloverot	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-86 067,22	-42 953,00	-52 325,70
Yhteensä	**-86 067,22**	**-42 953,00**	**-52 325,70**

TASEEN LIITETIEDOT

Aineettomat hyödykkeet / aineelliset hyödykkeet	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Kehittämismenot 1.1.	938 667,37	371 327,00	348 522,00
Lisäykset	434 528,34	567 340,37	22 805,00
Hankintameno 31.12.	1 373 195,71	938 667,37	371 327,00
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-286 855,26	-149 061,52	-31 773,91
Tilikauden poisto	-154 652,85	-137 793,74	-117 287,61
Kehittämismenot - Kirjanpitoarvo 31.12.	931 687,60	651 812,11	222 265,48
Aineettomat oikeudet 1.1.	12 361,40	12 361,40	0,00
Lisäykset	0,00	0,00	12 361,40
Hankintameno 31.12.	12 361,40	12 361,40	12 361,40
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-5 150,56	-1 030,12	0,00
Tilikauden poisto	-4 120,44	-4 120,44	-1 030,12
Aineettomat oikeudet - Kirjanpitoarvo 31.12.	3 090,40	7 210,84	11 331,28
Koneet ja kalusto 1.1.	163 650,63	113 810,09	91 830,75
Muuntoero	3 637,51	-1 321,90	-2 635,28
Lisäykset	8 876,22	51 162,44	24 614,62
Hankintameno 31.12.	176 164,36	163 650,63	113 810,09
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-77 677,68	-33 301,55	-11 544,74
Muuntoero	-2 074,44	70,87	70,75
Tilikauden poisto	-33 694,33	-44 447,01	-21 827,56
Koneet ja kalusto- Kirjanpitoarvo 31.12.	62 717,91	85 972,95	80 508,55
Muut aineelliset hyödykkeet 1.1.	0,00	0,00	0,00
Lisäykset	19 486,35	0,00	0,00
Hankintameno 31.12.	19 486,35	0,00	0,00
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0,00	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-2 106,15	0,00	0,00
Muut aineelliset hyödykkeet 31.12.	17 380,20	0,00	0,00

Konserniyhtiöt
Konsernin emoyhtiö on Digital Workforce Services Oyj, jonka kotipaikka on Helsinki.

Konserniin kuuluvat tytäryritykset:	**Maa**	**Omistusosuus 31.12.2020**	**Omistusosuus 31.12.2019**	**Omistusosuus 31.12.2018**
Digital Workforce Svenska AB	Ruotsi	100 %	100 %	100 %
Digital Workforce SP.Z.O.O.	Puola	100 %	100 %	100 %
Digital Workforce AS	Norja	100 %	100 %	100 %
Digital Workforce A/S	Tanska	100 %	100 %	100 %
Digital Workforce Services Ltd	UK	100 %	100 %	
Digital Workforce Services, Inc.	USA	100 %	100 %	
DWF Digital Workforce Services GmbH	Saksa	100 %		

Lyhytaikaiset saamiset	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Myyntisaamiset	3 371 365,37	2 917 819,03	2 838 700,91
Lainasaamiset	1 756,00	1 715,20	2 549,45
Muut saamiset	46 164,72	103 274,46	66 296,54
Siirtosaamiset	1 954 223,79	1 726 234,78	766 866,48
Yhteensä	**5 373 509,88**	**4 749 043,47**	**3 674 413,38**

Emoyhtiön lyhytaikaiset saamiset sisältävät myös lainoista kertyneet maksamattomat korkosaamiset.

Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Jaksotetut henkilösivukulut	4 631,51	3 052,35	0,00
Ennakkoon maksetut lisenssit ja muut ostolaskut	1 919 592,28	1 454 097,43	765 226,16
Business Finland avustuksen jaksotus	30 000,00	269 085,00	0,00
Muut siirtosaamiset	0,00	0,00	1 640,32
Yhteensä	**1 954 223,79**	**1 726 234,78**	**766 866,48**

Oma pääoma	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Osakepääoma 1.1.	25 000,00	25 000,00	25 000,00
Osakepääoma 31.12.	**25 000,00**	**25 000,00**	**25 000,00**
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	5 444 762,00	5 444 762,00	2 457 499,00
Lisäykset	2 208,00	0,00	2 987 263,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	**5 446 970,00**	**5 444 762,00**	**5 444 762,00**
Muuntoero 1.1.	17 970,34	40 580,06	13 811,80
Muuntoeron muutos	82 349,66	-22 609,72	26 768,26
Muuntoero 31.12.	**100 320,00**	**17 970,34**	**40 580,06**
Edellisten tilikausien voitto/tappio 31.12	**-5 275 392,68**	**-4 084 326,18**	**-1 509 113,06**
Tilikauden voitto/tappio	**-905 535,35**	**-1 191 066,50**	**-2 575 213,11**
Yhteensä	**-608 638,03**	**212 339,66**	**1 426 015,89**

Yhtiön osakkeiden määrä osakelajeittain ja kutakin osakelajia koskevat yhtiöjärjestyksen pääasiallaiset määräykset

	31.12.2020	**31.12.2019**	**31.12.2018**
A-osakkeet (kpl)	66 900	66 900	66 900
B-osakkeet (kpl)	269 814	267 606	267 606
C-osakkeet (kpl)	161 242	161 242	161 242

Yhtiöllä on osakesarjat A, B ja C. Osakkeiden lukumäärä vuoden 2020 lopussa on yhteensä on 497 956 kpl. Kaikki yhtiön osakkeet tuottavat yhden äänen yhtiökokouksessa. Osakkeilla on erilaiset oikeudet likvidaatiotilanteessa. Yhtiöjärjestys sisältää määräyksiä yhtiön osakkeiden muuttamisesta toiseen osakesarjaan. Yhtiön osakkeita koskettaa lunastuslauseke, jossa ensisijainen lunastusoikeus on yhtiöllä ja toissijainen osakkailla.

Rakenne- ja rahoitusjärjestelyt

Optiot- ja muut erityiset oikeudet
Erityisoikeuksien antamisesta päätetty 5.5.2017. Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 17 600 kpl. Annettavat erilajiset osakkeet - B enintään 17 600 kpl. Tilikaudella 2020 on merkitty 2 208 osaketta, jolloin jäljellä on 15 392 kpl.
Erityisoikeuksien antamisesta päätetty 22.10.2018. Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 15 900 kpl. Annettavat erilajiset osakkeet - B enintään 15 900 kpl.
Erityisoikeuksien antamisesta päätetty 15.9.2020. Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 10 000 kpl. Annettavat erilajiset osakkeet - B enintään 10 000 kpl.

Optio- ja erityisoikeuspohjaisten kannustinjärjestelmien tarkoitus on sitouttaa nykyisiä ja tulevia avainhenkilöitä, näin ollen optio-oikeusien antamiseen on osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n 1 momentissa tarkoitettu painava taloudellinen syy. Osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet annetaan yhdessä tai useammassa erässä. Optio-ohjelmien keskeiset ehdot muodostuvat osakkeiden merkintähinnasta ja optioiden ansainta-ajasta, jotka ovat 3-5 vuotta. Erityisten oikeuksien nojalla merkittyjen osakkeiden merkintähinta merkitään kokonaisuudessaan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Optioiden haltijoita kaikki optio-ohjelmat yhteenlaskettuna on ollut tilikauden 2018 päättyessä 44 henkilöä, tilikauden 2019 päättyessä 54 henkilöä ja tilikauden 2020 päättyessä 63. Yksittäinen henkilö voi olla mukana yhdessä tai useassa ohjelmassa.

Pitkäaikainen vieras pääoma	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Lainat rahoituslaitoksilta	1 450 065,33	1 465 111,06	1 766 444,42
Muut pitkäaikaiset velat	341 211,65	0,00	0,00
Yhteensä	**1 791 276,98**	**1 465 111,06**	**1 766 444,42**
Yli viiden vuoden kuluttua erääntyvä laina	662 936,00	600 000,00	600 000,00

Verojen maksujärjestelystä on sovittu verottajan kanssa ja maksuille on myönnetty lisäaikaa. Maksujärjestelyyn liittyvät korolliset velat ovat 31.12.2020 yhteensä 1 526 647,43 euroa. Yli vuoden kuluttua erääntyvät maksujärjestelyn lyhennykset ovat yhteensä 341 211,65 euroa, nämä on esitetty pitkäaikaisessa vieraassa pääomassa, muut velat tilinpäätöserässä.

Lyhytaikainen vieras pääoma	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Lainat rahoituslaitoksilta	576 333,40	451 465,39	328 174,48
Saadut ennakot	0,00	0,00	24 378,83
Ostovelat	1 360 790,26	1 304 253,58	588 811,50
Muut lyhytaikaiset velat	2 482 360,63	1 129 942,34	908 562,45
Siirtovelat	3 775 911,42	2 929 485,37	1 930 681,22
Yhteensä	**8 195 395,70**	**5 815 146,68**	**3 780 608,48**

Verojen maksujärjestelystä on sovittu verottajan kanssa ja maksuille on myönnetty lisäaikaa. Maksujärjestelyyn liittyvät korolliset velat ovat 31.12.2020 yhteensä 1 526 647,43 euroa. Alle vuoden kuluttua erääntyvät maksujärjestelyn lyhennykset ovat yhteensä 1 185 435,78 euroa, nämä on esitetty lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa, muut velat tilinpäätöserässä.

Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Henkilöstökulujaksotukset	1 550 215,95	1 455 551,14	1 081 389,81
Korot	9 520,87	6 836,33	5 349,00
Liikevaihdon jaksotukset	1 664 795,03	1 333 349,32	665 677,19
Tuloverot	48 670,48	0,00	0,00
Muut siirtovelat	502 709,10	133 748,58	178 265,22
Yhteensä	**3 775 911,42**	**2 929 485,37**	**1 930 681,22**

MUUT LIITETIEDOT

Laskennalliset verot
Varovaisuuden periaatetta noudattaen konserni ei ole kirjannut laskennallisia verosaamisia vahvistetuista tappioista. Konsernilla on vahvistettuja tappioita vuodelta 2020 6,7M, vuodelta 2019 5,4M ja vuodelta 2018 3,7M. Laskennalliset verosaamiset on esitetty alla olevassa taulukosssa.

	2020	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Vahvistetut tappiot	1 424 777,02	1 167 218,57	795 752,01
Yhteensä	**1 424 777,02**	**1 167 218,57**	**795 752,01**

Vuoden 2020 tappioita ei ole vielä hyväksytty verottajan toimesta seuraavissa tytäryhtiöissä: DWF Digital Workforce Services GmbH, Digital Workforce Svenska AB, Digital Workforce Services, Inc. Edellä mainittujen yhtiöiden osuus vuoden 2020 vahvistetuista tappioista on 155 363,37 euroa.

Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut

Taseen ulkopuoliset taloudelliset vastuusitoumukset

Toimitilojen vuokravastuut	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	426 645,48	233 046,00	239 231,93
Myöhemmin maksettavat	138 958,67	0,00	60 200,00
Yhteensä	**565 604,15**	**233 046,00**	**299 431,93**

Muut leasing vastuut	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	84 942,86	126 449,65	85 847,95
Myöhemmin maksettavat	27 228,79	96 392,72	107 050,81
Yhteensä	**112 171,65**	**222 842,37**	**192 898,76**

Muut vastuut	**2020**	**2019**	**2018**
	Konserni	**Konserni**	**Konserni**
Rahalaitoslainat 31.12.	496 527,73	874 576,45	1 022 618,90
Vakuudeksi annetut yrityskiinnitykset	1 200 000,00	1 200 000,00	1 200 000,00
Myönnetyn luottolimiitin kokonaismäärä	0,00	0,00	200 000,00
Luottolimiitistä käytössä 31.12.	0,00	0,00	0,00
Vakuudeksi annettu yrityskiinnitys	0,00	0,00	200 000,00
Yhteensä	**1 200 000,00**	**1 200 000,00**	**1 400 000,00**

Yritys on antanut pankkivelan vakuudeksi yrityskiinnityksen arvoltaan 1.200.000 euroa.

Lähipiiriliiketoimet
Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tytäryhtiöt. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Yhtiön hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet, näiden henkilöiden läheiset perheenjäsenet sekä yhteisöt, jotka ovat lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvallassa tai yhteisessä määräysvallassa. Yhtiöllä ei ole merkittäviä lähipiiriliiketoimia tilikausien 2018 - 2020 välisenä aikana. Tietoja hallituksen jäsenille sekä johtoryhmälle maksetuista palkkioista ja etuuksista on esitetty liitetiedossa avainhenkilöiden palkitseminen.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat
Toimitusjohtajaksi valittiin Mika Vainio-Mattila, aikaisempi toimitusjohtaja Heikki Länsisyrjä jatkaa emoyhtiössä COO:na ja hänet valittiin hallitukseen. Päätettiin aloittaa First North listautumisvalmistelut ja muuttaa emoyhtiön yhtiömuoto julkiseksi osakeyhtiöksi. Hallitukseen valittiin myös Marika Auramo.

Tilinpäätösten allekirjoitukset

Paikka: Helsinki

Aika: 15.11.2021

Länsisyrjä Heikki Hallituksen jäsen	Ahopelto Timo Hallituksen puheenjohtaja	Mikkola Juha Hallituksen jäsen
Niemistö Leena Hallituksen jäsen	Vainio-Mattila Mika Toimitusjohtaja	Virkkunen Jukka Hallituksen jäsen
Auramo Marika Hallituksen jäsen		

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Tilintarkastuskertomus

Digital Workforce Services Oyj:n hallitukselle

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Digital Workforce Services Oyj: n (y-tunnus 2704792-5) esitettä varten laaditun konsernitilinpäätöskokonaisuuden, joka sisältää konsernin taseen 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018, konsernin tuloslaskelman ja rahoituslaskelman tilikausilta 1.1.-31.12.2020, 1.1.-31.12.2019 ja 1.1.-31.12.2018 sekä liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätöskokonaisuus antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 sekä konsernin toiminnan tuloksesta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti.

Lausunnon perustelut

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

Konsernitilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko konsernitilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät konsernitilinpäätöksen 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 konsernitilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on

KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Y-tunnus 1805485-9
Kotipaikka Helsinki

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 konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia konsernitilinpäätös 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 konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin konsernitilinpäätöksessä 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 konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme konsernitilinpäätöksen, kaikki konsernitilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako konsernitilinpäätös 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 konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

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

Muu seikka

Tämä tilintarkastuskertomus on annettu ainoastaan sisällytettäväksi Euroopan parlamentin ja neuvoston (EU) 2017/1129 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti laadittuun esitteeseen. Digital Workforce Services Oyj on laatinut tilikausilta 1.1. – 31.12.2020, 1.1.-31.12.2019 ja 1.1.-31.12.2018 lakisääteiset tilinpäätökset, jotka sisältävät myös emoyhtiön tilinpäätökset. Olemme antaneet yhtiökokoukselle 6.4.2021, 22.4.2020 ja 11.4.2019 päivätyt tilintarkastuskertomukset lakisääteisistä tilinpäätöksistä.

Helsingissä 18. marraskuuta 2021

KPMG OY AB

Toni Aaltonen
KHT

LIITE D – YHTIÖN TILINTARKASTAMATTOMAT OSAVUOSITIEDOT 30.9.2021 PÄÄTTYNEELTÄ YHDEKSÄN KUUKAUDEN JAKSOLTA MUKAAN LUKIEN TILINTARKASTAMATTOMAT VERTAILUTIEDOT 30.9.2020 PÄÄTTYNEELTÄ YHDEKSÄN KUUKAUDEN JAKSOLTA

Digital Workforce Services Oyj

OSAVUOSITIEDOT
1.1. - 30.9.2021

Y-TUNNUS 2704792-5
Kotipaikka : Helsinki

Digital Workforce Services Oyj
Mechelininkatu 1a
00180 Helsinki
Y-tunnus 2704792-5

TULOSLASKELMA

Rahayksikkö EURO	Konserni 1.1.-30.9.2021	Konserni 1.1.-30.9.2020	Konserni 1.1-31.12.2020
LIIKEVAIHTO	**16 281 420**	**13 649 161**	**19 095 081**
Liiketoiminnan muut tuotot	6 964	10 592	118 403
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-68 472	6 148	-2 987
Ulkopuoliset palvelut	-4 558 900	-3 047 885	-4 375 256
	-4 627 372	-3 041 737	-4 378 243
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-7 967 296	-7 676 942	-10 392 267
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-880 180	-725 936	-1 026 062
Muut henkilösivukulut	-657 895	-486 004	-700 991
	-9 505 371	-8 888 881	-12 119 320
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-201 420	-126 164	-194 574
	-201 420	-126 164	-194 574
Liiketoiminnan muut kulut	-2 539 560	-2 304 901	-3 121 470
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	**-585 340**	**-701 931**	**-600 124**
Rahoitustuotot ja -kulut			
Rahoitustuotot			
Muut korko- ja rahoitustuotot			
Muilta	17 203	164 404	268 434
Rahoituskulut			
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille	-308 675	-449 983	-487 777
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-291 472	-285 579	-219 344
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	**-876 812**	**-987 510**	**-819 468**
Tuloverot			
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-124 543	-26 643	-86 067
KAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-1 001 354**	**-1 014 153**	**-905 535**

Mechelininkatu 1a
00180 Helsinki
Y-tunnus 2704792-5

Rahayksikkö EURO	Konserni 30.9.2021	Konserni 30.9.2020	Konserni 31.12.2020
V A S T A A V A A			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot	771 274	989 465	931 688
Aineettomat oikeudet	0	4 121	3 090
	771 274	993 585	934 778
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	68 448	67 674	62 718
Muut aineelliset hyödykkeet	12 648	18 947	17 380
	81 096	86 621	80 098
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	**852 370**	**1 080 206**	**1 014 876**
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Pitkäaikaiset saamiset			
Muut saamiset	11 801	11 351	11 959
	11 801	11 351	11 959
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	4 096 457	3 506 320	3 371 365
Lainasaamiset	0	1 772	1 756
Muut saamiset	57 707	84 727	46 165
Siirtosaamiset	2 226 510	1 701 443	1 954 224
	6 380 674	5 294 262	5 373 510
Rahat ja pankkisaamiset	1 139 668	2 139 450	2 977 690
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	**7 532 143**	**7 445 064**	**8 363 159**
VASTAAVAA YHTEENSÄ	**8 384 513**	**8 525 270**	**9 378 035**

Mechelininkatu 1a
00180 Helsinki
Y-tunnus 2704792-5

Rahayksikkö EURO	Konserni 30.9.2021	Konserni 30.9.2020	Konserni 31.12.2020
V A S T A T T A V A A			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	25 000	25 000	25 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	5 488 751	5 446 970	5 446 970
Edellisen tilikausien voitto (tappio)	-6 180 928	-5 275 393	-5 275 393
Muuntoero	53 244	191 366	100 320
Kauden voitto (tappio)	-1 001 354	-1 014 153	-905 535
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	**-1 615 287**	**-626 209**	**-608 638**
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	1 314 371	1 890 982	1 450 065
Muut velat	602 011	546 418	341 212
	1 916 382	2 437 400	1 791 277
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	467 456	250 000	576 333
Ostovelat	1 543 484	997 313	1 360 790
Muut velat	2 019 725	2 194 866	2 482 361
Siirtovelat	4 052 754	3 271 900	3 775 911
	8 083 419	6 714 079	8 195 396
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	**9 999 801**	**9 151 479**	**9 986 673**
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	**8 384 513**	**8 525 270**	**9 378 035**

RAHOITUSLASKELMA

Rahayksikkö EURO	Konserni 1.1-30.9.2021	Konserni 1.1-30.9.2020	Konserni 1.1-31.12.2020
Liiketoiminnan rahavirta			
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja	-876 812	-987 510	-819 468
Oikaisut:			
Suunnitelman mukaiset poistot	201 420	126 164	194 574
Rahoitustuotot ja -kulut	297 132	56 966	84 570
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-378 260	-804 380	-540 325
Käyttöpääoman muutos:			
Lyhyt ja pitkäaikaisten liikesaamisten lisäys (-)/ vähennys (+)	-1 003 570	-545 026	-624 898
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/ vähennys (-)	332 432	118 991	1 100 940
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 049 398	-1 230 415	-64 283
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-302 515	-63 803	-81 915
Saadut korot liiketoiminnasta	1 718	0	29
Maksetut välittömät verot	-96 343	-23 013	-37 397
Rahavirta ennen tilinpäätössiirtoja	-1 446 538	-1 317 230	-183 565
Liiketoiminnan rahavirta (A)	**-1 446 538**	**-1 317 230**	**-183 565**
Investointien rahavirta:			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-38 913	-461 374	-464 454
Myönnetyt lainat	1 756	-57	-41
Investointien rahavirta (B)	**-37 157**	**-461 431**	**-464 495**
Rahoituksen rahavirta:			
Maksullinen osakeanti	36 588	2 208	2 208,00
Lyhytaikaisten lainojen nostot	785 364	1 158 009	1 185 435,78
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 457 577	-201 465	-316 048,72
Pitkäaikasten lainojen nostot	281 299	972 289	767 082,65
Rahoituksen rahavirta (C)	**-354 327**	**1 931 041**	**1 638 678**
Rahavarojen muutos (A + B + C) lisäys (+) / vähennys (-)	**-1 838 022**	**152 379**	**990 618**
Rahavarat kauden alussa	2 977 690	1 987 071	1 987 071
Rahavarat kauden lopussa	1 139 668	2 139 450	2 977 690
	-1 838 022	152 379	990 618

Mechelininkatu 1a
00180 Helsinki
Y-tunnus 2704792-5

Rahayksikkö EURO	Konserni 30.9.2021	Konserni 30.9.2020	Konserni 31.12.2020
Laskelma oman pääoman muutoksista			
Osakepääoma kauden alussa	25 000	25 000	25 000
Osakepääoma kauden lopussa	**25 000**	**25 000**	**25 000**
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto kauden alussa	5 446 970	5 444 762	5 444 762
Lisäykset	41 781	2 208	2 208
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto kauden lopussa	**5 488 751**	**5 446 970**	**5 446 970**
Muuntoero kauden alussa	17 968	17 969	17 970
Muuntoeron muutos	35 276	173 397	82 350
Muuntoero kauden lopussa	**53 244**	**191 366**	**100 320**
Edellisten tilikausien voitto/tappio kauden lopussa	**-6 180 928**	**-5 275 393**	**-5 275 393**
Kauden voitto/tappio	**-1 001 354**	**-1 014 153**	**-905 535**
Oma pääoma yhteensä	**-1 615 287**	**-626 209**	**-608 638**

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto per 30.9.2021 sisältää 41 781 euroa rekisteröimätöntä pääomaa

Helsingissä 16. päivänä marraskuuta 2021

Digital Workforce Services Oyj

Hallitus

YHTIÖ
Digital Workforce Services Oyj
Mechelininkatu 1 A
00180 Helsinki

PÄÄJÄRJESTÄJÄ JA HYVÄKSYTTY NEUVONANTAJA
Danske Bank A/S, Suomen sivuliike
Televisiokatu 1
00240 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA
Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Eteläesplanadi 14
00130 Helsinki

PÄÄJÄRJESTÄJÄN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA
Borenius Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

YHTIÖN TILINTARKASTAJA
KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki