

Tilitoimistoni.



# Talousosaamista *koko rahalla.*

Aallon Group Oyj:n First North -listautumisanti  
25.3.–3.4.2019

[aallongroup.fi/ipo](https://aallongroup.fi/ipo)

**Markkinointiesite:** Tämä ei ole direktiivin 2003/71/EY mukainen listalleottoesite, valtiovarainministeriön asetuksen 20.12.2018/1281 mukainen perustietoasiakirja eikä Nasdaq Helsinki Oyj:n ylläpitämään First North Finland -markkina- paikkaan sovellettavien Nasdaq First North Rulebook -sääntöjen mukainen yhtiöesite. Yhtiö ei laadi listautumisan- nin yhteydessä direktiivin 2003/71/EY mukaista listalleottoesitettä. Sijoitusta harkitsevan tulee tutustua Aallon Group Oyj:n julkaisemaan yhtiöesitteeseen, joka on saatavilla osoitteessa <https://aallongroup.fi/ipo>.

# Asiakasta lähellä oleva taloushallinnon kumppani

Aallon Group on asiantunteva, pitkiä asiakassuhteita ja kasvollista palvelua vaaliva, kannattava tilitoimisto.

Olemme kuuden pitkään menestyksellisesti toimineen tilitoimiston yhdistymisestä syntynyt konserni<sup>1</sup> ja uusi valtakunnallisesti merkittävä toimija defensiivisellä ja konsolidoituvalla markkinalla.



**1957**

perustettu<sup>2</sup>



**11**

paikkakuntaa



**210**

henkilöstö<sup>3</sup>



n. **2700**

asiakasta

**15,4M€**

liikevaihto<sup>4</sup>

**2,1M€**

liikevoitto<sup>4</sup>



**97,4%**

liikevaihdosta<sup>4</sup>  
jatkuvaa laskutusta



**10,3%**

liikevaihdosta<sup>4</sup>  
10 suurimmalta asiakkaalta

1) Konserni on muodostunut elokuussa 2018 solmitulla yhdistymissopimuksella ja maaliskuussa 2019 toteutetulla osakevaihdolla

2) Vanhimman tytäryhtiön Tampereen Kirjanpito Oy:n (Aallon Tampere) perustamisvuosi

3) Aallon Group -yhtiöiden henkilöstön yhteenlaskettu määrä vuoden 2018 lopussa

4) Esitetyt taloudelliset tiedot perustuvat tilintarkastamattomiin pro forma -tietoihin ajanjaksolta 1.1. – 31.12.2018

## Miksi sijoittaa Aallon Groupiin?

Suhdanneriippumaton, **defensiivinen** ja tasaisesti **kasvava** toimiala

1

Kilpailuetuna asiakaskeskeisyys: pitkäkestoiset asiakassuhteet ja yli **97 %** liikevaihdosta **jatkuvaa laskutusta**

2

Yrittäjähenkisenä yhtiönä **erinomaiset mahdollisuudet** alan **konsolidoitumiskehityksessä**

3

Kannattava kasvu: vahva kasvu ja tuloshistoria sekä **tavoitteena kasvaa** jatkossakin **merkittävästi markkinoita nopeammin**

4

Tehokkaat digitaaliset prosessit mahdollistavat **skaalaetuja** ja **kustannustehokkuutta**

5

Tavoitteena jakaa vähintään **50 % tuloksesta osinkona**

6

# First North -listautumisanti

Aallon Group tarjoaa First North -listautumisannissa merkittäväksi enintään 800 000 yhtiön uutta osaketta. Yhtiöllä on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus lisätä tarjottavien osakkeiden määrää enintään 150 000 uuden osakkeen lisäosake-erällä. Listautumisanti koostuu yleisöannista, instituutioannista ja henkilöstöannista.

Listautumisannissa tarjottavien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 23,5 prosenttia yhtiön osakkeista listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki tarjottavat osakkeet merkitään, ja noin 26,8 prosenttia, mikäli myös lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti.

## Tärkeitä päivämääriä



\* Päivämäärät ovat arvioita

Tutustu huolellisesti listautumisannin ehtoihin sekä muihin yhtiöesitteen tietoihin ennen merkinnän tekemistä. Listautumisannin ehdot löytyvät kokonaisuudessaan tämän markkinointiesitteen sivulta 27 alkaen. Yhtiöesite löytyy osoitteesta <https://aallongroup.fi/ipo>.

## Merkintähinta ja -määrät

Yleisöannin merkintähinta on 6,60 € osakkeelta. Yleisöannissa voi merkitä vähintään 150 ja enintään 15 000 osaketta.

## Yleisöannin merkintäpaikat

- Alexander Corporate Finance Oy:n internetpalvelu osoitteessa [www.alexander.fi/aallon](http://www.alexander.fi/aallon)
- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, arkisin kello 9.30 – 16.30

Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä.

## Ankkurisijoittajat

Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake, Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö ja FIM Fenno Sijoitusrahasto ovat antaneet merkintäsitoumuksia, joiden nojalla ne sitoutuvat tavanomaisin ehdoin ja edellytyksin merkitsemään listautumisannissa tarjottavia osakkeita yhteensä 2 871 000 eurolla. Sitoumukset ovat ehdollisia sille, että Aallon Group allokoii merkintäsitoumuksen antajille vähintään 80 prosenttia sitoumuksen kattamista määristä.

Lisäksi yhtiön ja sen tytäryhtiöiden hallitusten ja yhtiön johtoryhmän jäsenistä koostuva sijoittajaryhmä on antanut merkintäsitoumuksia tarjottavien osakkeiden merkitsemisestä henkilöstöannissa tietyin tavanomaisin ehdoin ja edellytyksin. Sijoittajaryhmä on sitoutunut merkitsemään henkilöstöannissa tarjottavia osakkeita yhteensä 851 000 eurolla.

# Listautumisannin syyt ja varojen käyttö

Listautumisannin tavoitteena on:

- Mahdollistaa strategian mukainen kasvu ja toiminnan laajentaminen
- Mahdollistaa yhtiölle rahoituksen hankkiminen pääomamarkkinoilta, omien osakkeiden käyttäminen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa ja luoda osakkeille likviditeetti
- Kehittää yhtiön yleistä tunnettavuutta ja mainetta mahdollisten asiakkaiden, työntekijöiden, kumppanien ja sijoittajien keskuudessa

Yhtiön listautumisannista saamien nettovarojen arvioidaan olevan yhteensä noin 4,3 miljoonaa euroa olettaen, että kaikki tarjottavat osakkeet merkitään, henkilöstöanti toteutuu täysimääräisesti ja lisäosake-erää ei toteuteta. Jos myös lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, yhtiö saa yhteensä arviolta noin 5,3 miljoonan euron nettovarat.

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

## Konsernin keskeiset tunnusluvut

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

<sup>1)</sup> Pro forma -tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet on esitetty markkinointiesitteen sivulla 24.  
<sup>2)</sup> Pro forma -tase on laadittu ainoastaan 31.12.2018.



## Toimitusjohtajalta: Tervetuloa mukaan Aallon tarinaan!

Pitkän toimintahistoriamme ansiosta yhtiömme ovat saaneet palvella valtavaa määrää asiakkaita. Se tarkoittaa isoa määrää suomalaisten yritysten menestystarinoita, joihin olemme saaneet vaikuttaa. Miksi asiakkaamme ovat valinneet ja valitsevat tänäänkin juuri Aallon tilitoimistokumppanikseen?

Olemme asiakkaitamme lähellä. Kuuntelemme sekä asiakkaitamme että maailmaa ympärillämme. Huolehdimme asiakkaistamme heidän parastaan ajatellen, uusinta tietoa sekä välineitä hyödyntäen ja timanttisella ammattitaidolla.

### Kumppani ja työnantaja, jota suositellaan

Tavoitteenamme on olla alamme suosituin kumppani ja työnantaja. Tämä tavoite näkyy arjessamme, ajattelussamme ja tekemisessämme. Vaikka meitä on jo yli 200, jaamme samat arvot ja saman palon palvella asiakkaitamme lähellä olevana tilitoimistona.

Vaikka tilikirjat ja reikäkortit ovat ajan saatossa vaihtuneet tositteita kirjaavaan robottiin, tiedämme, että tulevaisuudessakin menestys syntyy hyvien ihmisten sitoutumisesta ja ammattitaidosta. Siksi korkea henkilöstötyytyväisyys on tärkeä osa strategiaamme. Työssään viihtyvät ja kukoistavat ihmiset tuottavat parhaan asiakaskokemuksen.

Tulevaisuuden uudet teknologiset innovaatiot auttavat meitä olemaan tehokas ja kilpailukykyinen sekä kasvamaan kannattavasti. Olemme ylpeitä osaamisestamme ja siitä, että voimme olla mukana ohjaamassa toimialamme kehitystä.

### Keitä ovat asiakkaamme?

Palvelemme niin kasvuyhtiöitä, pieniä ja keski-suuria yrityksiä kuin listayhtiöitäkin. Asiakassuhteemme ovat pitkäkestoisia ja yli 97 % liikevaihdostamme tulee jatkuvasta laskutuksesta. Koska asiakkaita on paljon ja asiakaskuntamme on haajantunut, on asiakasriskimme alhainen.

### Miksi listaudumme?

Viimeisen kymmenen vuoden aikana tilitoimistomarkkina on kasvanut keskimäärin noin neljä prosenttia vuodessa. Aallon Group -yhtiöt ovat kasvaneet markkinoita nopeammin. Tavoitteenamme on kasvaa jatkossakin merkittävästi markkinaa nopeammin. Suunniteltu listautuminen tukee kasvutavoitteitamme.

Tilitoimistoala konsolidoituu. Aallon haluaa olla aktiivinen toimija ja suunnannäyttäjä markkinoilla. Listautuminen mahdollistaa meille vielä nykyistä paremmat mahdollisuudet liiketoimintamme voimakkaaseen kehittämiseen ja yritysostoihin. Yrittäjähenki asuu meissä kaikissa vahvana ja uusien tilitoimistoyrittäjien on luontevaa liittyä mukaan joukkueeseemme. Listautuminen tuo myös varoja tärkeisiin panostuksiin asiakkaidemme ja henkilöstön tyytyväisyyden sekä tietojärjestelmien kehittämiseen.

Tervetuloa omistamaan vakaata kasvuyritystä, joka haluaa jakaa myös osinkoa! Meillä on erinomaiset edellytykset menestyä yhdessä!

**Elina Pienimäki**  
Toimitusjohtaja  
Aallon Group Oyj

Olemme **ylpeitä osaamisestamme** ja siitä, että voimme olla mukana **ohjaamassa toimialamme kehitystä.**

# Tasaisesti kasvava defensiivinen toimiala

Tilitoimistomarkkina on jatkanut tasaista kasvuun makrotalouden muutoksista huolimatta.

Tilitoimistomarkkinan koko vuonna 2017 oli lähes miljardi euroa<sup>1</sup>. Alan liikevaihto on kasvanut vuodesta 2007 vuoteen 2017 noin 49 prosenttia. Samalla ajanjaksolla toimialan yritysten lukumäärä on kasvanut vain noin 2 prosenttia<sup>2</sup>.

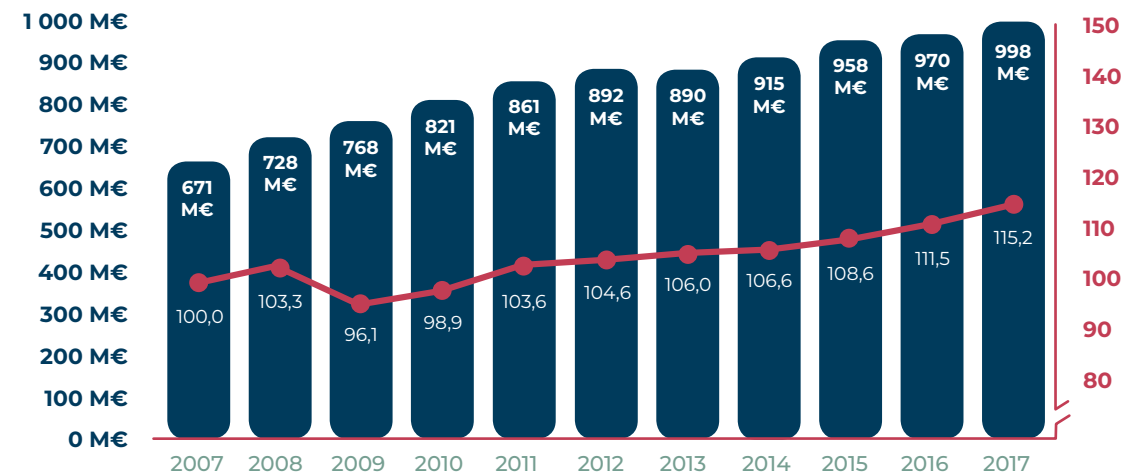
Vuosina 2007–2017 tilitoimistomarkkinan liikevaihto Suomessa on kasvanut keskimäärin 4,1 prosenttia vuodessa, kun taas bruttokansantuote asukasta kohden on vastaavalla ajanjaksolla kasvanut keskimäärin 1,4 prosenttia vuodessa<sup>3</sup>. Edes finanssikriisi vuonna 2008 ei hidastanut tilitoimistomarkkinan

kasvu, vaan vuonna 2009 markkina kasvoi 5,6 prosenttia vuoteen 2008 verrattuna<sup>4</sup>.

Näkemyksemme mukaan tämä kertoo tilitoimistomarkkinan defensiivisyydestä ja suhdanne-riippumattomuudesta. Markkinan kasvu johtuu muun muassa taloushallinnon ulkoistusten lisääntymisestä sekä tavanomaista peruspalvelua täydentävien lisäpalveluiden myynnin kasvusta. Näkemyksemme mukaan markkinan kasvu jatkuu tulevaisuudessakin tasaisena.

## Tilitoimistomarkkinan liikevaihto

BKT asukasta kohti (2007=100)



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

1) Tilastokeskus: Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto.

2) Tilastokeskus; Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto (2013–2017) ja Yritysrekisterin vuositilasto (2007–2012).

3) Tilastokeskus; Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto 2017, Yritysrekisterin vuositilasto (2007–2012), Kansantalouden tilinpito, Taloushallintoliitto.

4) Tilastokeskus: Yritysten vuositilasto (2007–2017).

# Tilitoimistoalan tulevaisuuden trendit

Seuraava kuvaus perustuu yhtiön johdon näkemyksiin

## Taloushallinto digitalisoituu

Taloushallinnon rutiineja on jo pitkään digitalisoitu ja kehitys jatkuu. Päämäärä on, ettei kertaalleen digitaaliseen muotoon saatettua informaatiota jouduta tallentamaan uudelleen, eikä siirtämään paperimuotoista informaatiota järjestelmästä toiseen. Digitalisointi tuottaa selvää kustannussäästöä kaikille taloushallinnon parissa työskenteleville.

Koneälyn ja ohjelmistorobotiikan merkitys kasvaa taloushallinnossa. Rutiinitehtävien automatisointi tuo kustannustehokkuutta ja poistaa inhimillisiä virheitä. Automatisointi on myös vastaus asiakkaiden reaaliaikaisen tiedon tarpeeseen.

Kattavien digitaalisten taloushallintopalveluiden tarjoaminen edellyttää sekä tietotaitoa että investointikykyä. Pienillä ja keskisuurilla yhtiöillä ei välttämättä ole vaadittavia resursseja, mikä tukee alan konsolidaatiokehitystä.

## Taloushallinnon kokonaisvaltainen ulkoistaminen

Asiakkaat haluavat keskittyä ydinliiketoimintaansa ja ulkoistaa tukitoiminnot. Tilitoimistoille tämä tarkoittaa rutiinitehtävien sijaan talous- ja palkkahallinnon kokonaisvaltaisia toimeksiantoja. Näkemyksemme mukaan kuukausirutiinien lisäksi asiakkaan johtoa tukevien controller-, talouspäällikkö- ja HR-asiantuntijapalveluiden kysyntä tulee kasvamaan.

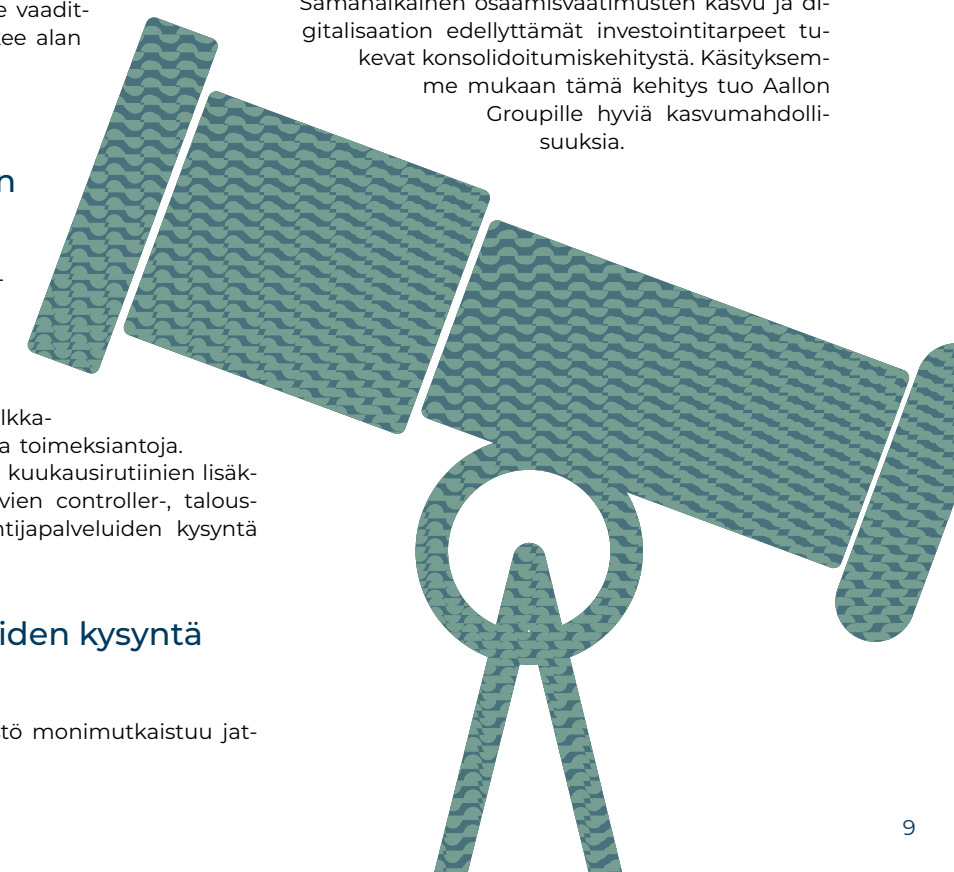
## Neuvontapalveluiden kysyntä lisääntyy

Yritysten toimintaympäristö monimutkaistuu jat-

kuvasti. Monimutkainen toimintaympäristö on synnyttänyt tarpeen erilaisille asiantuntijapalveluille, kuten veroneuvonnalle, lakipalveluille, työsuhdeneuvonnalle ja yritysjärjestelyihin liittyvälle neuvonnalle. Osa näistä palveluista on samoja, joita suuret konsulttitoimistot tarjoavat. Tilitoimistoilla on jatkuvan toimeksiantosuhteen vuoksi etulyöntiasema näiden lisäpalveluiden tarjoamiseen pk-yrityksille. Tämä lisää riittävät asiantuntijaresurssit omaavien tilitoimistojen kasvumahdollisuuksia.

## Markkinan konsolidaatio

Tapahtuneesta konsolidaatiosta huolimatta ala on edelleen hyvin fragmentoitunut muodostuen keskikooltaan pienistä yrityksistä. Lähivuosina alalla on odotettavissa runsaasti sukupolvenvaihdoksia. Samanaikainen osaamisvaatimusten kasvu ja digitalisaation edellyttämät investointitarpeet tukevat konsolidoitumiskehitystä. Käsitksemme mukaan tämä kehitys tuo Aallon Groupille hyviä kasvumahdollisuuksia.



# Liiketoiminnan kuvaus

Aallon Groupin liiketoiminta perustuu tilitoimistopalveluiden ja niitä tukevien asiantuntijapalveluiden tarjoamiseen Suomessa toimiville yrityksille. Palvelut tuotetaan valtakunnallisesti asiakasta lähellä, pääasiallisesti digitaalisena ja kuukausittain laskutettavana palvelukokonaisuutena.



## Taloushallintopalvelut

Kaikki taloushallinnon päivittäiset palvelut kirjanpidosta palkanlaskentaan pääasiallisesti digitaalisina ja kuukausittain laskutettavana palvelukokonaisuutena.



## Neuvontapalvelut

Syvempää asiantuntemusta vaativat palvelut. Näitä ovat esimerkiksi veroneuvonta, lakipalvelut, työsuhdeneuvonta ja yritysjärjestelyihin liittyvä neuvonta.



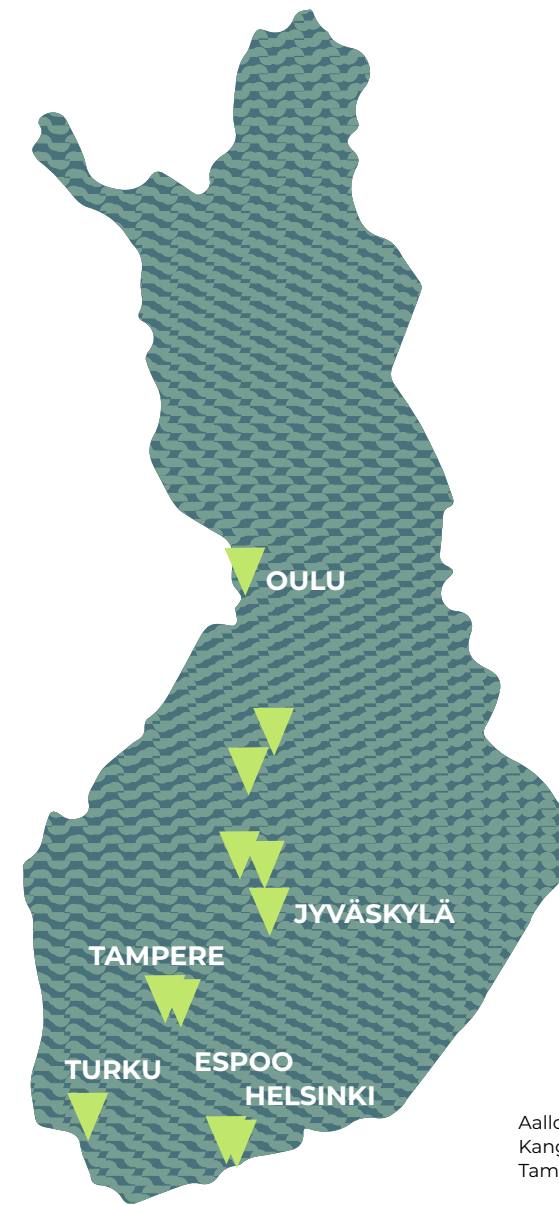
## Talouden johtamispalvelut

Talouden johtamispalvelut tuottavat asiakkaan johdon tueksi talouden ja hallinnon informaatiota. Näitä palveluita ovat mm. ulkoistetut controller-, talouspäällikkö- ja HR-asiantuntijapalvelut.



## Erikoistuneet toimialaratkaisut

Tehokkaan palvelutuotannon ja sääntelyn näkökulmasta toimialakohtaista erityisasiantuntemusta vaativia talouden palveluita. Tarjoamme erityisosaamista mm. IT-toimialalle, pääomasijoitusyhtiöille, säätiöille, rakennuslalle ja kiinteistöyhtiöille.



## Tasaista kasvua jatkuvalla sopimuslaskutuksella ja kasvullisella palvelulla

Yhtiön liiketoiminnan tasainen kasvu ja vakaa kannattavuus perustuvat jatkuvaan sopimuslaskutukseen ja pitkiin asiakassuhteisiin ja yhtiön toteuttamaan teknologiakehitykseen. Yhtiön toimintamallina on tuottaa palvelut lähellä asiakasta niin, että asiakkaalla on aina suora yhteys nimettyyn asiantuntijaan ja asiantuntijatiimiin, joka vastaa palveluiden tuottamisesta asiakkaalle. Yhtiön kilpailuetuna on asiakassuhteiden pitkäaikaisuus ja pysyvyys. Tämä lisää Aallon Groupin asiantuntemusta asiakkaan liiketoiminnasta, luo tehokkuutta sekä syventää luottamusta yhtiön ja asiakkaan välillä.

## Teknologialla parempi palvelukokemus asiakkaalle ja lisää kustannustehokkuutta

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

Aallon Groupilla on toimipisteet Espoossa, Helsingissä, Jyväskylässä, Kangasalla, Oulussa, Pihtiputaalla, Pyhäsalmeella, Saarijärvellä, Tampereella, Turussa ja Äänekoskella.

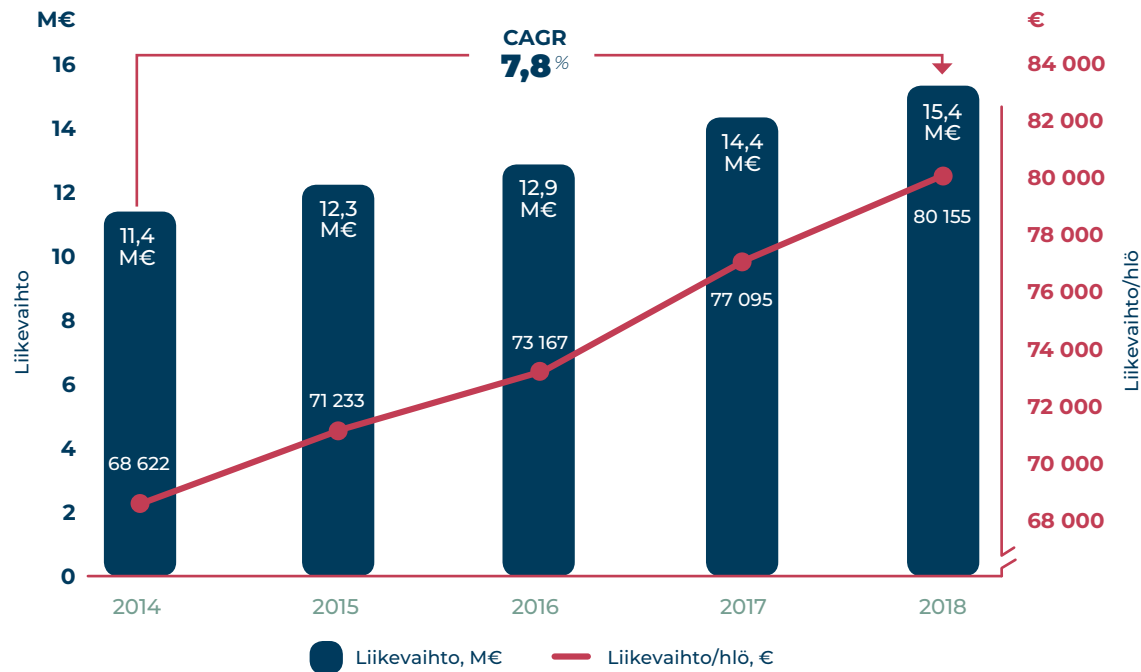
## Aallon Groupin historia



# Taloudellinen kehitys

Yhdistyneet<sup>1</sup> Aallon Group -yhtiöt ovat toimintahistoriansa aikana panostaneet liiketoiminnassaan asiakastytyväisyyteen, teknologiakehitykseen ja toiminnan tehostamiseen. Tämän ansiosta liikevaihto on kasvanut tasaisesti ja markkinaa nopeammin, lisäksi kannattavuus on parantunut. Liiketoiminnan tasainen kasvu perustuu jatkuvaan ennakoitavaan sopimuslaskutukseen ja pitkiin asiakassuhteisiin.

Aallon Group -yhtiöiden liikevaihto on kasvanut vuosina 2014-2018 keskimäärin 7,8 prosenttia vuodessa<sup>2</sup> (CAGR). Toiminnan tehostumista osoittaa työntekijäkohtaisen liikevaihdon positiivinen kehitys.



## Käyttökate 2017

**2,1 M€**

**14,7%** liikevaihdosta

## Käyttökate 2018

**2,5 M€**

**16,4%** liikevaihdosta

Käyttökate ja käyttökate-% perustuvat tilintarkastamattomiin pro forma -tietoihin ajanjaksoilta 1.1.-31.12.2017 ja 1.1.-31.12.2018

1) Konserni on muodostunut elokuussa 2018 solmitulla yhdistymissopimuksella ja maaliskuussa 2019 toteutetulla osakavaihdolla.

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

# Taloudelliset tavoitteet ja osingonjakopolitiikka

## Kasvu

Tavoitteena tilitoimistomarkkinan keskimääräistä kasvua nopeampi orgaaninen kasvu, jota vauhditetaan yritysostoilla. Keskipitkällä tarkastelujaksolla tavoittelemme keskimäärin

**15-20 %**  
vuotuista liikevaihdon kasvua

## Kannattavuus

Tavoittelemme keskipitkällä tarkastelujaksolla kasvavaa käyttökateprosenttia

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

## Osingonjakopolitiikka

Tavoitteenamme on jakaa osinkona

**vähintään 50 %**  
osakekohtaisesta tuloksesta

Voitonjaon edellytykset arvioidaan vuosittain siten, ettei voitonjako vaaranna yhtiön strategiassa asetettuja kasvatavoitteita tai muita yhtiön taloudellisia tavoitteita

# Visio

Haluamme olla alan  
**suositelluin kumppani**  
**ja työnantaja.**

# Strategia

Tarjoamme asiantuntemusta ja henkilökohtaista palvelua arvostaville asiakkaille taloushallintoa päivittäisistä tehtävistä korkean lisäarvon palveluihin.

## 1. Työntekijät:

### Tilitoimistoni huolehtii.

Huolehdimme työntekijöistämme. Hyvä työnantajamielikuva ja mielenkiintoiset työtehtävät auttavat meitä myös parhaiden uusien asiantuntijoiden palkkaamisessa. Tyytyväiset ja motivoituneet huippuasiantuntijat parantavat palveluiden laatua ja asiakkaan palvelukokemusta.

## 2. Asiakkaat:

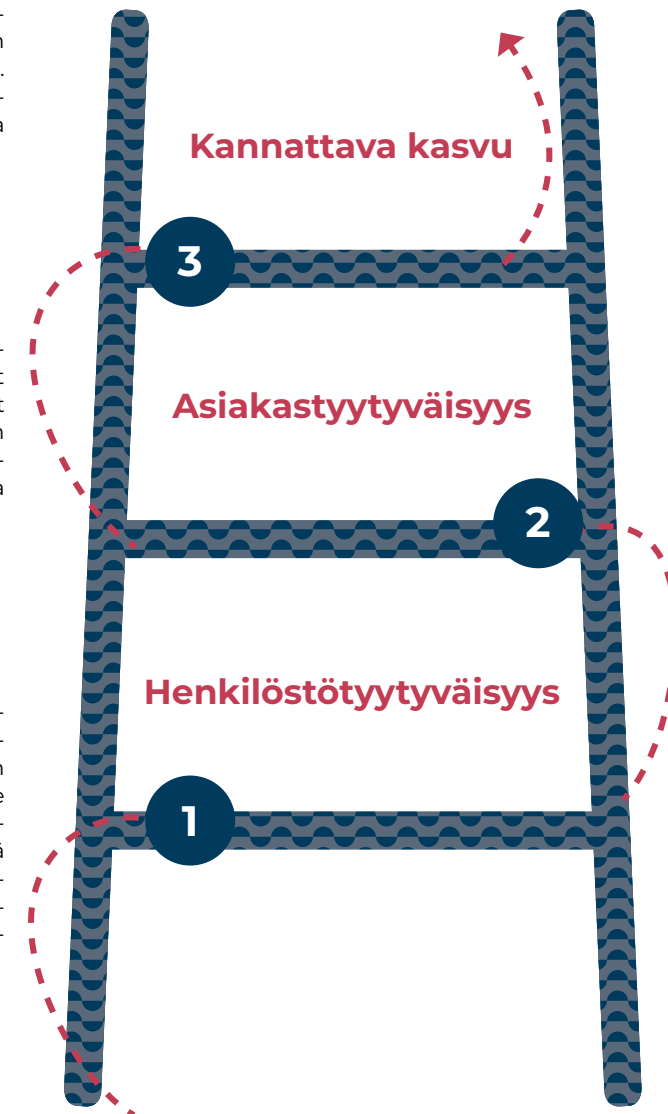
### Tilitoimistoni palvelee.

Toimitamme sen, mistä olemme sopineet ja usein enemmänkin. Tehokkaat ja sujuvat digitaaliset prosessit auttavat vastaamaan asiakkaidemme kasvaviin tarpeisiin. Asiakas saa meiltä huolehtivaa ja laadukasta henkilökohtaista asiantuntijapalvelua.

## 3. Omistajat:

### Tilitoimistoni kasvaa.

Henkilöstötyytyväisyys ja asiakastytyväisyys tuottavat meille orgaanista kasvua. Tavoitteenamme on myös kasvaa yritysostoin konsolidoituvassa markkinassa. Toteutamme lähtökohtaisesti uusien tilitoimistojen yhdistymiset konserniin osittain osakevaihdolla, mikä tarjoaa mahdollisuuden jatkaa omistajuutta menestystä ja arvonnousua tavoittelevassa kokonaisuudessa. Pyrimme olemaan houkuttelevin joukkue tilitoimistoyrittäjälle.





## Osana kasvuamme: Houkuttelevin joukkue tilitoimistoyrittäjille

Suomen tilitoimistomarkkina on fragmentoitunut ja muodostui vuonna 2017 noin 4 250 tilitoimistosta<sup>1</sup>. Suurin osa alan yrityksistä on yrittäjävetoisia pienehköjä yrityksiä. Tarjoamme uudenlaisen tavan liittyä yrittäjähenkiseen kasvutarinaan.

### Yrittäjähenkinen kulttuuri

Toimintaamme ohjaa vahva yrittäjähenkisyys. Yrittäjähenkinen kulttuuri tarjoaa tilitoimistoille luontevan ja houkuttelevan ympäristön liittyä mukaan Aallon Groupin kasvutarinaan. Alan yrittäjillä on matalampi kynnys liittyä meihin kuin myydä yrityksensä esimerkiksi pääomasijoittajille. Yhtiön lähtökohtana on toteuttaa uusien tilitoimistojen yhdistymiset konserniin osittain osakevaihdolla, mikä mahdollistaa tilitoimistoyrittäjille omistajuuden säilyttämisen.

### Integraation hyödyt

Uskomme myös integraation mahdollistamien synergiahyötyjen ja kasvumahdollisuuksien tekevän Aallon Groupista houkuttelevan yhdistymiskohteen tilitoimistoyrittäjille. Uskomme saavuttavamme synergiahyötyjä sekä skaalaetuja etenkin HR- ja markkinointitoiminnoissa sekä teknologiakehityksessä.

### Kasvun mahdollistaminen

Suurena ja kasvavana toimijana pystymme tarjoamaan näkyvyyttä, investointikykyä sekä kykyä palvella isompia asiakkaita.

<sup>1</sup>) Tilastokeskus, Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto 2017

Fragmentoitunut  
markkina

Kasvun  
mahdollistaminen

Integraation  
synergiahyödyt

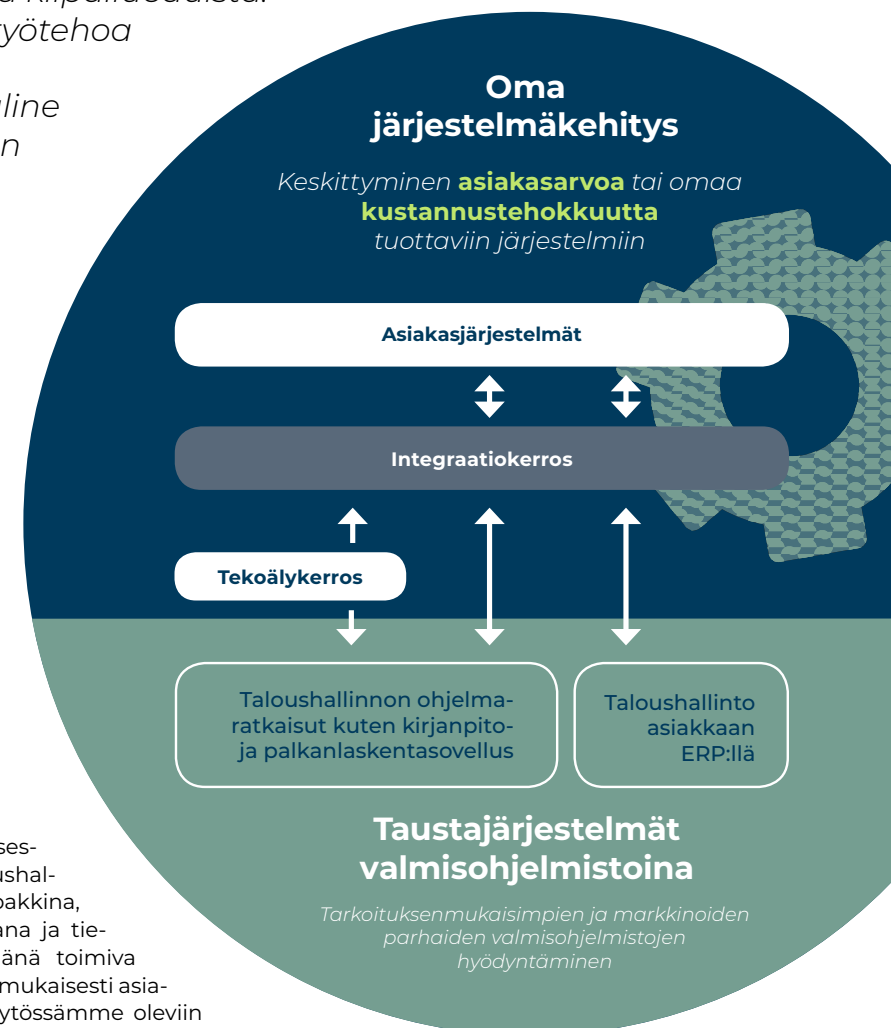
Yrittäjähenkinen  
kulttuuri

## Teknologiasta strategia: Omalla teknologialla lisää tehoa ja parempaa asiakaspalvelua

Me näemme teknologian yhtenä alamme merkittävistä kilpailueduista. Meille teknologia on työtehoa lisäävä ja rutiineita automatisoiva apuväline sekä keino paremman digitaalisen palvelukokemuksen tarjoamiseen.

Emme usko, että pyörää on järkevä keksiä uudestaan. Tästä huolimatta yksinään alan valmiskäytännöillä ei saa kaikkia teknologian tarjoamia hyötyjä käyttöön. Strategiamme on keskittyä omaan kehitystyössämme asiakasarvon ja kustannustehokkuuden lisäämiseen. Taustajärjestelminä käytämme aina tarkoitukseen parhaiten soveltuvia valmisohjelmistoja. Kaikki palvelumme tuotetaankin täysin digitaalisesti, ellei asiakkaamme jostain syystä toisin halua.

Esimerkkinä teknologiakehitykseltämme on asiakkaamme taloushallinnon digitaalisena työkalupakkina, taloustiedon informaatiokanavana ja tietoturvallisena yhteydenpitoväylänä toimiva asiakasportaalimme. Mallimme mukaisesti asiakasportaalimme integroituu käytössämme oleviin valmisohjelmiin kuten kirjanpito- ja palkanlaskentasovelluksiin. Taustajärjestelmien päälle puolestaan kehitämme toimintaa automatisoivia ja tehostavia tekoäly- ja ohjelmistorobotiikkaratkaisuja.



## Työhyvinvointi ja kannattavuus: Töissä viihtyvä työntekijä on motivoitunut, tehokas ja osaava

Koemme työhyvinvoinnin ja siihen panostamisen erittäin tärkeäksi. Tämä näkyy myös Aallon Groupin visiossa ja siihen tähtäävässä strategiassamme. Tavoitteenamme on tarjota henkilöstöllemme mielenkiintoinen ja viihtyisä työpaikka. Sellainen, jossa saa osakseen tukea, kannustusta ja arvostusta. Haluamme tarjota henkilöstöllemme mahdollisuuden omien arvojen mukaiseen työskentelyyn ja jatkuvaan kehittymiseen.

Aallon Group -yhtiöt työllistivät vuoden 2018 lopussa 210 henkilöä. Henkilöstömme sijoittuu maantieteellisesti eri puolille Suomea. Toimipisteitä meillä on 11 paikkakunnalla. Toimintamallinamme onkin tarjota osaamista paikallisesti. Jokaisessa toimipisteessä työskentelee useita asiantuntijoita, jotka toimivat tiiviissä yhteistyössä paikallisten asiakkaiden kanssa.

Päivittäisen tekemisemme ydin onkin isoilta osin näiden laadukkaiden asiantuntijapalveluiden tuottamista asiakkaillemme. Uskomme, että strategiaan tavoitteisiimme pääseminen vaatii henkilöstöltämme sitoutumista, jota tavoittelemme työhyvinvointia kehittämällä. Kun työntekijät ovat motivoituneita ja hyvässä työkuunnossa, näkyy se myös palvelumme laadussa. Tavoitteenamme on jatkossakin kehittää sellaisia käytänteitä, jotka tukevat ja vahvistavat yhtiön liiketoimintaa sekä kehittävät strategiaamme tukevaa organisaatiokulttuuria, ilmapiiriä ja työhyvinvointia.

### Henkilöstötyytyväisyyden arviointi

Haluamme tiedostaa ja tunnistaa asiat, jotka henkilöstöä motivoivat ja jotka lisäävät työhyvinvointia ja henkilöstötyytyväisyyttä. Vuonna 2018 toteuttamamme henkilöstökysely tuotti paljon arvokasta tietoa. Useat työhyvinvoinnin kannalta kriittiset asiat arvioitiin erinomaisilla tuloksilla. Työntekijät kokivat tekevänsä merkityksellistä työtä ja he ymmärtävät, mitä heiltä odotetaan. He myös arvioivat,

että voivat toimia yrityksen arvojen ja kulttuurin mukaisesti. Lisäksi lähiesimiehiin luotetaan ja heidän kanssaan on mukava työskennellä. Nämä ja monet muut asiat ovat pohjana sille, että työntekijät myös mielellään suosittelevat Aallon Groupia sekä työnantajana että kumppanina.

### Aallon Akatemia on rekrytointin ja osaamisen kehittämisen malli

Toimintamme kannalta on keskeistä onnistua rekrytoimaan meille sopivaa, ammattitaitoista ja kehittymiskykyistä henkilöstöä. Lisäksi haluamme varmistaa, että työntekijämme ovat taloushallinnon huippuosaajia.

Aallon Akatemia on kehittämämme rekrytointin ja työntekijän henkilökohtaisen ja tavoitteellisen osaamisen kehittämisen malli. Akatemiaan liittyvät osaamisen kehittämisen työkalut ovat laajat ja ulottuvat perehdytyksistä työhohjeisiin ja osaamiskartoituksista kehityskeskusteluihin.

Yhtiön tavoitteena on Aallon Akatemian kautta tarjota henkilöstölle mahdollisuus oman osaamisen ylläpitämiseen ja kehittämiseen. Akatemian vaikutukset näkyvät kannattavuuden paranemisena sekä asiakas- ja henkilöstötyytyväisyyden kasvuna.

## Dylan Hughes: Uratarina Aallon Groupista

*Vuonna 1990 Dylan Hughes ryhtyi yrittäjäksi. Kirjanpitoonsa hän päätti hoitaa omin päin. Oma-aloitteinen opintopolku oli pitkä ja vaikea, mutta Dylan oli hellittämätön. Pian kaveritkin alkoivat kysellä apua kirjanpitoon ja ennen pitkää Dylan tajusi olevansa tilitoimistoyrittäjä.*

*"Päädyin tilitoimistoalalle puolivahingossa", naura Dylan Hughes, Aallon Espoon asiakaspalvelupäällikkö ja kirjanpito-osaston esimies.*

Tiukka nuttura päässä, tylsä tosikko, käsittelee paperisia kuitteja ja kieltää kaiken hivin. Kenestä on kyse? Todellisuudessa kirjanpitäjistä on tullut kumppani, jonka kanssa mietitään yhdessä, miten asiakkaan liiketoiminta saadaan lentoon. Digitalisaation ansiosta kirjanpitäjällä on enemmän aikaa suunnitteluun ja asiakkaan konsulttina olemiseen. Dylanin mukaan tilitoimistoala tarvitsee ihmisiä, jotka osaavat ottaa konsultin viittaa harteilleen, eivätkä jumiudu vallitseviin ajatusmalleihin tai käytäntöihin. Menestyäkseen kirjanpitäjän työssä on ymmärrettävä, miten asiat tehdään paremmin asiakkaan näkökulmasta.

Dylan uskoo pitkäaikaiseen, luottamukselliseen asiakassuhteeseen ja korostaa, miten läheiseksi kirjanpitäjän ja asiakkaan suhde saattaa muodos-

tua. Dylan kutsuu lempeästi tätä osaa työstään terapeutin tehtäväksi.

*"Pelkkä huolellisuus ja matemaattinen lahjakkuus eivät ole avainasioita. Alallamme tarvitaan monenlaisia taitoja, muun muassa vuorovaikutustaitoja, koska välillä kirjanpitäjän täytyy olla myös ns. henkilöäkärinä", Dylan Hughes selittää ja jatkaa:*

*"Kirjanpitäjän työssä on yksi aika jännä piirre; joskus kirjanpitäjä on paremmin tietoinen asiakkaansa asioista kuin vaikkapa asiakkaan puoliso. Tietyllä tapaa välillemme kehittyy hyvin läheinen suhde; meistä tulee todelliset kumppanit talousasioiden hoitamisessa."*

*"Ilmapiiri tilitoimistollamme on erittäin hyvä. Työkentelemme puhaltamalla yhteen hiileen. Kannustamme, autamme ja sparraamme toisiamme", iloitsee Hughes.*

Kun Dylanilta kysyy, miten hän ja hänen kollegansa suhtautuivat Talouskolmion liittymiseen Aallon Group -konserniin, hän ilostuu ja vastaa: *"Olemme erittäin innostuneita tulevaisuudesta osana Aallon Groupia. Meillä on nyt vahvempi noja selän takana, millä voimme palvella nykyisiä asiakkaita entistä paremmin ja saamme myös uusia asiakkaita."*



**Tilitoimistoni**  
on kiinnostunut  
hyvinvoinnistani.

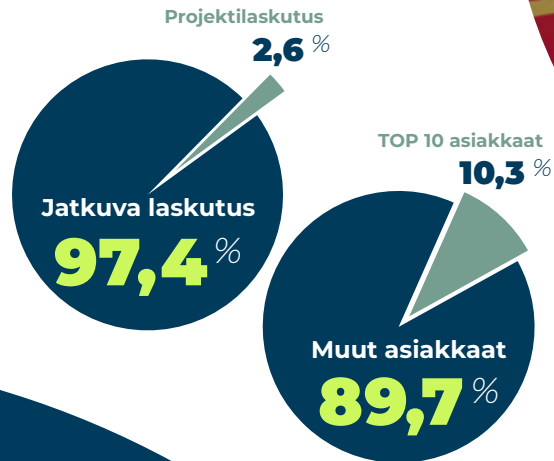
– Dylan Hughes,  
Aallon Espoo

## Asiakkaista

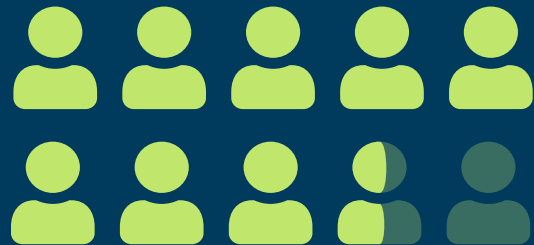
Aallon Groupilla on noin 2 700 pääosin pientä tai keskisuurta yritysasiakasta, joille tuotamme kuu-kausittain laskutettavia tilitoimistopalveluita. Yhtiön asiakkaat toimivat useilla eri toimialoilla.

Keskimääräinen pro forma -liikevaihtomme asiakasta kohti oli vuonna 2018 noin 5 700 euroa. Asiakaskunnan hajaantuneisuuden vuoksi katsomme, että liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan liittyvät asiakaskohtaiset riskimme ovat pieniä. Asiakassuhteemme ovat tyypillisesti kestäneet useita vuosia tai vuosikymmeniä.

### Liikevaihdon jakauma 2018 (pro forma)



## Asiakastutkimus 2018:



**86 %** vastasi myöntävästi väittämään: **"Tilitoimistoni kanssa asioiminen on mukavaa, nopeaa ja helppoa"**

**91 %**

antaisi taloushallinnon yhteyshenkilölleen arvosanan **hyvä** tai **erinomainen**.

**4,5/5**

Arvosana päivittäisille tilitoimistopalveluille keskimäärin.

**83,3 %** arvioi ostamansa sähköiset palvelut **hyviksi tai erinomaisiksi**.



### Case Nordqvist:

Vuodesta 2008 alkanut yhteistyömme Aallon kanssa on ollut erittäin hyvää ja toimivaa myös yhteistoimintamme kehittämisen ansiosta. Laadukas kirjanpito on nostanut yrityksemme toimintaa seuraavalle tasolle.

Pidän erittäin paljon yhteistyökumppanimme tarjoamasta sähköisestä taloushallinnon palvelusta. Tämä selkeä, turvallinen työkalu tarjoaa meille ajantasaista tietoa yrityksemme talustilanteesta sekä siihen liittyvät raportit reaaliajassa.

Tilitoimistoni tukee erinomaisesti yrityksemme toimintaa taloushallinnon osalta. Päivittäisissä asioissa kommunikaatiomme on mutkatonta. Aallon asiantuntijat antavat nopeasti vastauksia mahdollisiin kysymyksiin ja tarjoavat ratkaisuja. Nuorena yritysjohtajana arvostan paljon, että tilitoimistomme tarjoaa kiitettävän balanssin sähköisen ja henkilökohtaisen palvelun välille.

Tilitoimistoni on ansainnut kiitosta ammattitaitoisesta avustuksesta, mitä olemme heiltä vuosien varrella saaneet, sekä yhteisestä sitoutumisesta Nordqvistin taloushallinnon hoitamiseen.

**Riku Nordqvist**, Toimitusjohtaja Nordqvist Oy

### Case Vincit:

Yhteistyömme on todella tiivistä ja toimivaa. Aallon kautta hoituu kaikki kirjanpitoon ja palkanlaskentaan liittyvä. Aallon muun muassa kommunikoi puolestamme viranomaisten, kuten verottajan kanssa, sekä avustaa meitä tilintarkastuksissa. Meillä on nimetty oma asiakaspalvelupäällikkö sekä asiakasvastaavat palkanlaskija ja kirjanpitäjä, joten tiedämme tasan tarkkaan, keneen voi ottaa yhteyttä taloushallintoasioihimme liittyen. Arvostan heidän asiakaslähtöistä panostusta suhteeseemme.

Aallon tarjoaa tiivistä ja tehokasta kanssakäymistä henkilöiden välillä. Monilla muilla tilitoimistoilla palvelu on kasvotonta ja tarjoajan kannalta optimoitu helpdesk-toimintaa. Aallon taas tuntee asiakkaansa henkilötasolla, samoin kuin me tunnemme hyvin nimetyt yhteyshenkilömme. Minä arvostan tätä toimintatapaa aidosti.

On todella mukavaa tehdä yhteistyötä Aallon kanssa. Tilitoimistoni kuuntelee tarpeitamme ja on valmis viemään asioita eteenpäin kanssamme mahdollistaakseen sen, että pystymme toimimaan onnistuneesti alallamme.

**Pauliina Leimu**, Group Business Controller Vincit Oyj



**VINCIT**

# Aallon Group on kokonaan henkilöstönsä ja avainhenkilöidensä omistama

## Johtoryhmä

**Elina Pienimäki**, Toimitusjohtaja  
KTM, KLT, KHT-tutkinto

**Marko Kämppi**, Aluejohtaja, Etelä-Suomi  
KTM, KLT, KHT-tutkinto

**Miia Sarkola**, Johtaja, toimialaratkaisut, sekä aluejohtaja, Keski-Suomi  
Tradenomi, KLT, Yritysjohtamisen erikoisammattitutkinto, Isännöitsijän ammattitutkinto

**Aki Korkka**, Aluejohtaja, Länsi-Suomi  
Tradenomi, KLT, Yritysneuvojan erikoisammattitutkinto

**Irmeli Salonen**, Aluejohtaja, Pohjois-Suomi  
ATK-suunnittelija, Yo-merkonomi, Tilitoimiston johtamisen erityistutkinto

**Mia Penttinen**, Henkilöstöpäällikkö  
Restonomi

**Antero Aalto**, Markkinointi- ja myyntipäällikkö  
Tradenomi, Yrittäjän ammattitutkinto

## Hallitus

**Tapani Aalto**, Hallituksen puheenjohtaja  
KTM, KLT

**Tomi Pienimäki**, Hallituksen jäsen  
TKT, DI, KTM

**Reijo Lehtimäki**, Hallituksen jäsen  
KTM, KLT ja HT-tilintarkastaja

**Ville Rantala**, Hallituksen jäsen  
KTM

**Timo Koskinen**, Hallituksen jäsen  
OTK, Varatuomari

Aallon Groupin yrittäjähenkiset omistajat ovat hyvin sitoutuneita yhtiön kehittämiseen ja uskovat sen tulevaisuuteen. Kukaan omistajista ei myy osakkeitaan suunnitellussa listautumisannissa. Yhtiön kaikki omistajat ovat sitoutuneet myös 12 kuukauden luovutusrajoitukseen. Viereisellä sivulla pääset tutustumaan kahden omistajamme kommentteihin siitä, miksi he päätyivät liittymään osaksi Aallon Groupia.

Osakkeenomistaja	Osakkeita	%
1. Oy Dirigo <sup>1</sup>	852 760	32,8 %
2. Sarkola, Miia	279 378	10,7 %
3. Tribuni Holdings	210 903	8,1 %
4. Punkka, Heikki	177 609	6,8 %
5. Salonen, Simo	176 783	6,8 %
6. Lehtimäki, Reijo	142 182	5,5 %
7. Lehtimäki, Elina	71 091	2,7 %
8. Lehtimäki Hanna	71 091	2,7 %
9. Lehtimäki, Merja-Liisa	71 091	2,7 %
10. Pienimäki, Elina	65 000	2,5 %
11. Pienimäki, Tomi	65 000	2,5 %
12. Salonen, Irmeli	63 137	2,4 %
13. Laurila, Ukko	52 515	2,0 %
14. Kuula, Sari	51 236	2,0 %
15. Virtatilil Oy <sup>2</sup>	40 989	1,6 %
<b>15 suurinta omistajaa yhteensä</b>	<b>2 390 765</b>	<b>92,0 %</b>
Muut osakkeenomistajat	209 235	8,0 %
<b>Yhteensä ennen listautumisantia</b>	<b>2 600 000</b>	<b>100,0%</b>

1) Hallituksen puheenjohtaja Tapani Aallon määräysvalta-yhteisö

2) Johtoryhmän jäsenen Marko Kämppin määräysvalta-yhteisö



## Tilitoimistoni ei ollut myynnissä.

Viime vuosina tilitoimistojen keskittyminen on kiihtynyt selvästi. Isot alan toimijat ovat hyvin aktiivisesti ostelleet pienempiä tilitoimistoja ja sen myötä kasvattaneet ketjujaan. Nykyään monet Suomen suurimmista tilitoimistoista ovat pääomasijoittajien omistuksessa.

Tampereen Kirjanpitoimistossa (nykyisin Aallon Tampere) meidän oli helppo tehdä päätös ja lähteä konserniin mukaan, koska tässä mallissa ei myydä yritystä kilpailijalle vaan liitytään osaksi isompaa ryhmää. Sieluttomalle toimijalle emme ole halunneet myydä toimintaamme.

Aallon Group -konserniin liittyminen toimii muun muassa meidän kaltaisille pitkän elämäntyön tehneille yrityksille mieluisana askeleena sukupolvenvaihdoksen suunnittelussa. Mutta ennen kaikkea se tarjoaa huomattavasti vahvemmat ja paremmat resurssit tilitoimistomme toiminnan saumattomalle jatkuvuudelle.

**Heikki Punkka**,

Pitkäaikainen toimitusjohtaja  
Aallon Tampere

## Tilitoimistoni kasvu jatkuu.

Vahva tavoitteeni oli, että Dextili (nykyisin Aallon Jyväskylä) kasvaa jatkossa ainakin yhtä kovaa vauhtia kuin historiassaan. Yksin toimiessa organisaation kasvun toteuttaminen tulee kuitenkin yhä haastavammaksi. Kun yhdistymisen mahdollisuus tarjoutui, näin siinä selkeää potentiaalia. Yhdistymällä Aallon Groupiin varmistimme, että kasvumme jatkuu myös tulevaisuudessa.

Aallon Groupissa vaalitaan paikallista yrittäjähenkistä toimintamallia, mutta toisaalta myös tiedostetaan, että isommalla organisaatiolla on leveämmät siivet ja vahvemmat olkapäät, joiden avulla vahvistaa toimintaansa.

Olen aina uskonut, että hyvinvoiva ja tyytyväinen henkilöstö on yrityksen perusta, johon kannattaa panostaa. Tämä on vain yksi niistä positiivisista arvoista, jotka jaan Aallon Groupin kanssa. Tämänkaltaisen hyvän kulttuurien yhteensopivuus teki yhdistymispäätöksestä luontevan ratkaisun.

**Miia Sarkola**,  
Perustaja  
Aallon Jyväskylä



## Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

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

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot on esitetty sen havainnollistamiseksi, miten Aallon Group Oyj -konsernin liiketoiminnan tulos vuosina 2017 ja 2018 olisi muodostunut, jos nykymuotoinen konserni olisi muodostunut 1.1.2017. Tämän lisäksi pro forma -taloudelliset tiedot havainnollistavat Aallon Group Oyj -konsernin taseen siten kuin nykymuotoinen konserni olisi muodostunut 31.12.2018.

Yhdistyvien yhtiöiden keskinäiset liiketapahtumat on eliminoitu pro forma -taloudellisissa tiedoissa. Yhdistymisessä syntyvä arvioitu konserniliikearvo poistetaan pro forma -taloudellisissa tiedoissa vii-

den vuoden aikana tasapoistona ja pro forma -tuloslaskelmiin 2017 ja 2018 sisältyy kumpaankin yhden vuoden poisto liikearvosta. Pro forma -taseessa 31.12.2018 on esitetty poistamaton arvioitu konserniliikearvo. Aallon Group -konsernin tytäryritykset ovat tilikauden 2018 päättymisen jälkeen vuoden 2019 yhtiökokouksissa tehneet päätökset jakaa osinkoa yhteensä 1 249 tuhatta euroa. Tätä osingonjakoa ei ole huomioitu pro forma -taseessa 31.12.2018. Pro forma -taseessa 31.12.2018 ei myöskään ole huomioitu yhdistymisen 12.3.2019 yhteydessä ja tytäryritysten 28.2.2019 taseisiin perustuneen toteutetun osakevaihdon vaikutusta omaan pääomaan, joka tämän seurauksena kasvoi 703 tuhatta euroa.

Pro forma -taloudelliset tiedot on koottu yhtiön soveltamien tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden mukaisesti, jotka noudattavat suomalaista tilinpäätöskäytäntöä. Pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa noudatettuja laadintaperiaatteita noudatetaan olennaisilta osin myös tulevilla tilikausilla.

Konsernin tuloslaskelma	31.12.2018	
	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton
pro forma, 1 000 €		
<b>Liikevaihto</b>	<b>15 405</b>	<b>14 437</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	281	64
Materiaalit ja palvelut	-768	-727
Henkilöstökulut	-9 580	-8 887
Liiketoiminnan muut kulut	-2 819	-2 771
<b>Käyttökate</b>	<b>2 520</b>	<b>2 115</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-424	-419
<b>Liikevoitto</b>	<b>2 096</b>	<b>1 696</b>
Rahoitustuotot- ja kulut	6	6
<b>Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>2 102</b>	<b>1 702</b>
Tuloverot	-451	-349
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>1 652</b>	<b>1 352</b>

## Vastaavaa 31.12.2018

pro forma, 1000 € Tilintarkastamaton

Pysyvät vastaavat	
Aineettomat hyödykkeet	
Aineettomat oikeudet	63
Konserniliikearvo	158
Liikearvo	255
Muut pitkävaikutteiset menot	16
Aineelliset hyödykkeet	
Koneet ja kalusto	449
Muut aineelliset hyödykkeet	18
Sijoitukset	20
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>978</b>

Vaihtuvat vastaavat	
Lyhytaikaiset saamiset	
Laskennalliset verosaamiset	45
Myyntisaamiset	1 848
Lainasaamiset	181
Muut saamiset	124
Siirtosaamiset	402
Rahat ja pankkisaamiset	1 746
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>4 346</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>5 324</b>

## Vastattavaa 31.12.2018

pro forma, 1000 € Tilintarkastamaton

Oma pääoma	
Osakepääoma	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 932
Tilikauden voitto (tappio)	-105
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 830</b>

Vieras pääoma	
Lyhytaikainen	
Saadut ennakot	59
Ostovelat	213
Muut lyhytaikaiset velat	1 356
Siirtovelat	1 866
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>3 494</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>5 324</b>

# Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

**Käyttökate (EBITDA) =** Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot  
- materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut  
- liiketoiminnan muut kulut

**Käyttökate liikevaihdosta, % =**  $\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$

**Liikevoitto (EBIT) =** Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot  
- materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut  
- liiketoiminnan muut kulut  
- poistot ja arvonalentumiset

**Liikevoitto liikevaihdosta, % =**  $\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$

**Omavaraisuusaste, % =**  $\frac{\text{Oma pääoma kauden lopussa}}{\text{Taseen loppusumma kauden lopussa - Saadut ennakot kauden lopussa}} \times 100$

**Nettovelkaantumisaste, % =**  $\frac{\text{Korolliset velat kauden lopussa - Rahavarat kauden lopussa}}{\text{Oma pääoma yhteensä kauden lopussa}} \times 100$

**Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % =**  $\frac{\text{Voitto ennen veroja + korkokulut}}{\text{Taseen loppusumma kauden lopussa - Korottomat velat kauden lopussa}} \times 100$

# Listautumisannin ehdot

## Listautumisannin yleiset ehdot

### Yleiskuvaus

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

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

Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 30,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 23,5 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään ja Lisäosake-erää (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä.

Jos Listautumisanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 150 000 Yhtiön uudella osakkeella ("Lisäosake-erä"). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen yhteensä enintään 950 000 Tarjottavaa Osaketta, jolloin Tarjottavien Osakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä on Listautumisannin jälkeen noin 26,8 prosenttia.

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

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

### Listautumisanti

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

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

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North markkinapaikalle. Listautumisannilla on tarkoitus muun muassa luoda edellytykset Yhtiön Listautumiselle sekä mahdollistaa Yhtiön strategian mukainen kasvu ja toiminnan laajentaminen. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten osakeyhtiölain (624/2006) 9 luvun 4 §:n mukainen Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

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

### Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei tietyin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön Osakkeita Listautumista seuraavan 365 päivän aikana. Pääjärjestäjän suostumukseen tarvitaan erityinen peruste.

Luovutusrajoitus ei kuitenkaan koske Yhtiön Osakkeiden käyttämistä vastikkeena yritysjärjestelyissä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia Yhtiön osakkeita edellyttäen, että Osakkeiden merkittäjä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan kaupankäyntirajoitukseen, joka päättyy aikaisintaan 365 päivän kuluttua listautumisesta.

Yhtiön kaikki nykyiset osakkeenomistajat ovat sitoutuneet luovutusrajoituksiin, joiden mukaisesti ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta tarjoa, panntaa, myy, myy lyhyeksi, tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti ennen Listautumisantia omistamiaan Yhtiön Osakkeita Listautumista seuraavan 365 päivän aikana. Pääjärjestäjän suostumukseen tarvitaan erityinen peruste. Osakkeenomistajien luovutusrajoitussitoumus ei kuitenkaan koske Yhtiön Osakkeiden siirtämistä kolmannelle taholle Yhtiön määräysvallan vaihtumista tarkoittavan ostotarjouksen, sulautumisen, yhdistymisen tai vaikutukseltaan samankaltaisen muun järjestelyn yhteydessä edellyttäen, että järjestely kattaa ehtojensa mukaan kaikki Yhtiön Osakkeet.

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

### Yhtiön ennen Listautumisantia vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita

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

Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden hallitusten ja Yhtiön johtoryhmän jäsenistä koostuva si-

joittajaryhmä on kukin erikseen antanut merkintäsitoumuksia Tarjottavien Osakkeiden merkitsemisestä Henkilöstöoannissa tietyn tavanomaisin ehdoin ja edellytyksin. Sijoittajaryhmä on sitoutunut merkitsemään Henkilöstöoannissa Tarjottavia Osakkeita yhteensä vähintään 851 000 eurolla. Sijoittajaryhmän osuus Tarjottavista Osakkeista on 17,91 prosenttia, mikäli Listautumisanti merkitään täysimääräisesti ja Lisäsake-erää ei käytetä. Sijoittajaryhmään sovelletaan samoja Henkilöstöoannin erityisehtoja kuin muihin Henkilöstöoannin osallistujiin.

### Merkintäaika

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

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

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

### Merkintähinta

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

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

### Yhtiöesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen

Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus (**"Merkintäsitoumus"**) on sitova, ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin First North Nordic -sääntöjen mahdollistamissa tilanteissa arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n 1 ja 3 momentin mukaisesti.

Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa yhtiöesitettä (**"Yhtiöesite"**) tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Yhtiöesitteessä olevien virheiden tai puutteiden taikka olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista mer-

kitystä sijoittajalle. Jos Yhtiöesitettä oikais-taan tai täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen Yhtiöesitteen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oi-keus peruuttaa merkintänsä määräjassa, joka on vähintään kaksi (2) pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkais-tu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Tarjottavien Osakkeiden toimittamista sijoittajille. Tarjouksen voimassaoloajan katsotaan päätty-vän, kun Listautumisannin toteuttamisesta ja allokaatiosta on päätetty, eli arviolta 5.4.2019.

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

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

### Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen Lis-tautumisannin toteuttamista muun muasa markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennai-sen muutoksen, Helsingin Pörssin kieltei-sen Listautumista koskevan päätöksen tai muun syyn johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, palautetaan Merkintäsitoumuksen mukainen maksettu määrä Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäi-vän kuluttua hallituksen päätöksestä tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myö-hemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle Merkintähinta on maksettu. Palautettaville varoille ei mak-seta korkoa.

### Listautumisantia koskevat päätökset ja allokaatioperiaatteet

Yhtiön hallitus päättää arviolta 5.4.2019 Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjot-tavien Osakkeiden lopullisesta määrästä,

Tarjottavien Osakkeiden lopullisen mää-rän jakautumisesta Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöoannin välillä sekä Listautumi-sannissa annettujen Merkintäsitoumusten hyväksymistä kokonaan tai osittain. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja aikysyntätilanteessa, ja se voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa <https://aallongroup.fi/ipo> arviolta 5.4.2019.

Yhtiön hallitus päättää Instituutiooannissa, Yleisöoannissa ja Henkilöstöoannissa Tarjot-tavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille.

Yleisöoannin osalta Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään annetut Merkintäsitoumukset kokonaan 150 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittä-vältä osalta Tarjottavia Osakkeita Merkintä-sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Ankkurisijoittajat ovat antamiensa mer-kintäsitoumusten mukaisesti sitoutuneet merkitsemään Listautumisannissa Tar-jottavia Osakkeita yhteensä 2 871 000,00 eurolla. Ankkurisijoittajien merkintäsi-toumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö sitoutuu allokoidaan Listautumisannissa merkintäsitoumuksen antajalle vähintään 80 prosenttia sitoumuksen kattamista Tar-jottavista Osakkeista. Yhtiö on sitoutunut allokoidaan Ankkurisijoittajille tämän mää-rän Tarjottavia Osakkeita Instituutiooannissa.

Henkilöstöoannin osalta Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään annetut Merkintäsitoumu-set kokonaan 1 685 Tarjottavaan Osakkee-seen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita Mer-kintäsitoumusten täyttämättä olevien mää-rien keskinäisessä suhteessa.

Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Ins-tituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöoannin vä-lillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöoannin vä-lillä. Henkilöstöoannissa Tarjottavien Osak-keiden enimmäismäärä on kuitenkin 200 000 Tarjottavaa Osaketta. Yleisöoannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismää-rä on vähintään 10 prosenttia Tarjottavista Osakkeista tai, jos Merkintäsitoumuksia an-netaan Yleisöoannissa tätä vähemmän, Ylei-söoannissa annettujen Merkintäsitoumusten kokonaismäärä.

Jos Listautumisanti ylimerkitään, Yhtiön hallitus päättää Lisäsake-erän käyttämi-sestä sekä Lisäsake-erään kuuluvien Tar-jottavien Osakkeiden jakamisesta Yleisö- ja Instituutiooannin kesken.

### Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, palautetaan Mer-kintäsitoumuksen mukainen maksettu määrä tai sen osa Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa Tarjottavien Osak-keiden allokaatiosta tai viimeistään kaksi (2)

pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoitta-jan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

### Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomes-sa toimivassa tilinhoitajassa ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Mer-kintäsitoumuksessaan. Listautumisannissa merkityt ja liikkeeseen lasketut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Merkin-täsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 12.4.2019.

### Omistus- ja osakasoikeudet

Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oi-keudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muihun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liit-tuviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity kaup-parekisteriin arviolta 11.4.2019. Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia ei voi käyttää ennen kuin Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.

### Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön Osakkeiden ot-tamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle First North -markkinapaikalle. Kaupan-käynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 15.4.2019. Osakkeiden kaupankäyn-titunnuksen odotetaan olevan AALLON, ja ISIN-tunnus on F14000369608. Yhtiön First North Nordic -sääntöjen mukaisena Hyväk-syttynä Neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy.

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

### Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

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

### Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

Tiettyjen maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisantiin osal-listumiselle. Tarjottavien Osakkeiden tai Lis-tautumisannin rekisteröimiseksi tai Tarjot-tavien Osakkeiden tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota sijoittajille, joiden osal-listuminen Listautumisantiin edellyttäisi erillistä esitettä tai muita kuin Suomen lain mukaisia toimenpiteitä. Yhtiöesite on laa-dittu ainoastaan suomeksi.

Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoa-mista koskevista rajoituksista on esitetty Yhtiöesitteen kohdassa *"Tärkeitä tietoja"*.

### Ehtojen tai säännösten vastainen Merkintäsitoumus

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

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

### Saatavilla olevat asiakirjat

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

### Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

### Sovellettava laki

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti ai-heutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimi-valtaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

### Verotus

Sijoittajiin kohdistuvista mahdollisista vero-seuraamuksista on esitetty tarkempia tieto-ja Yhtiöesitteen kohdassa *"Verotus"*.

## Yleisöantia koskevat erityisehdot

### Yleistä

Yleisöoannissa tarjotaan alustavasti enintään 140 000 Tarjottavaa Osaketta yksityishenki-

löiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomes-sa. Yleisöoannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä.

### Osallistumisoikeus

Yleisöoannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 15 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yh-distetään yhdeksi Merkintäsitoumuksesi, johon sovelletaan edellä mainittua enim-mäismäärää.

Yleisöoannissa Tarjottavat Osakkeet tarjo-taan yksityishenkilöiden ja yhteisöjen mer-kittäväksi Suomessa. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Merkintäsitoumuksensa Suomessa. Mer-kintäsitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

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

### Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Yleisöoannin merkintäpaikkoina toimivat:

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

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jä-tetty internetpalvelussa tai Pääjärjestäjän toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkittäessä merkinnän tekevän sijoitta-jan omista nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä.

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä Mer-kintäsitoumus, mikäli merkinnän maksu ei ole Yhtiön pankkitilillä merkintäajan päät-tyessä.

## Ilmoitus Merkintäsitoumusten hyväksymisestä

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

## Instituutioantia koskevat erityisehdot

### Yleistä

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

### Osallistumisoikeus

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

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

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

### Merkintäpaikka

Instituutioannin merkintäpaikkana toimii:

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

## Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

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

## Ilmoitus Merkintäsitoumusten hyväksymisestä

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

## Henkilöstöantia koskevat erityisehdot

### Yleistä

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

### Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin ja luovutusrajoitukset (lock-up)

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

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

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on lisäksi luovutusrajoitukseen sitou-

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

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

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

## Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Henkilöstöannin merkintäpaikkoina toimivat:

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

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty internetpalvelussa tai Pääjärjestäjän toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkittäessä merkinnän tekevän sijoittajan omilla nimillä olevalla suomalaisella pankkitilillä.

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

## Ilmoitus Merkintäsitoumusten hyväksymisestä

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

# Riskit

## Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä

- Talouden kehitys ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus voivat vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan välillisesti ja haitallisesti

## Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

- Yhtiön palvelut kilpailevat muiden palveluntarjoajien ja valmistajien tarjonnan kanssa, ja kova kilpailu voi vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan
- Yhtiö voi epäonnistua uusien tytäryhtiöidensä tai mahdollisten muiden yritysostokohteiden integroinnissa sekä mahdollisten yritysostokohteiden löytämisessä
- Yhtiön organisaatorakenne on uusi ja verrattain pieni
- Vaikeudet IT-järjestelmien tai tietoliikenneyhteyksien ylläpidossa ja päivittämisessä ja näihin liittyvät keskeytykset, puutteet, häiriöt tai viat voivat vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Yhtiön IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset taikka tietosuojaloukkaukset voivat olla vahingollisia joko yhtiön tai sen asiakkaiden kannalta ja vahingoittaa yhtiön liiketoimintaa
- Yhtiö voi epäonnistua rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä ja pätevää henkilöstöä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan
- Yhtiön maineen vahingoittuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Yhtiön työntekijöiden tai ulkoistettujen palvelujen tarjoajien mahdollisista inhimillisistä virheistä, erehdyksistä ja väärinkäytöksistä saat-

taa aiheutua vahinkoja

- Yhtiö ei välttämättä pysty toteuttamaan strategiaansa odotetulla tavalla, strategia voi osoittautua epäonnistuneeksi tai yhtiö voi epäonnistua strategiansa mukauttamisessa vastaamaan toimintaympäristössä tapahtuvia muutoksia
- Yhtiön immateriaalioikeuksien suoja ei välttämättä ole riittävä, ja yhtiö saattaa loukata muiden toimijoiden immateriaalioikeuksia
- Digitalisaatio ja muutokset toimialan kehityksessä voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan ja kilpailukykyyn
- Lainsäädäntö ja viranomais määräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä yhtiön liiketoiminnalle ja aiheuttaa huomattavia lisäkustannuksia

## Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoituksen liittyviä riskejä

- Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan

## Osakkeisiin, Listautumisasiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä

- Ei ole varmuutta siitä, että listautumisen jälkeen osakkeille kehittyä aktiivisia ja likvidejä markkinoita
- Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi
- Sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain
- Sijoittajat ei välttämättä saa sijoitukselleen lainkaan tuottoa
- Ei ole varmuutta siitä että listautuminen toteutuu suunnitellussa aikataulussa tai lainkaan



# Tilitoimistoni.

**Tilitoimistoni.** on Aallon slogan, johon kulminoituu koko strategiamme ydinajatus. Aallon Group on työntekijöidensä, asiakkaidensa ja omistajiensa oma tilitoimisto. Se on rohkea lausahdus, johon tiivistyy se peräänantamaton ylpeys ja tyytyväisyys, jota me kaikki haluamme kokea työnantajamme, tilitoimistokumppanimme ja omistamaamme yritystä kohtaan.

*Tervetuloa omistamaan pala omaa tilitoimistoasi!*

[aallongroup.fi/ipo](https://aallongroup.fi/ipo)



Aallon Group Oyj  
Esterinportti 2, 00240 Helsinki  
[yhteys@aallon.fi](mailto:yhteys@aallon.fi)  
[aallongroup.fi](https://aallongroup.fi)