

**Onni Bidco Oy:n vapaaehtoinen julkinen ostotarjous
kaikista Innofactor Oy:n liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista**

Onni Bidco Oy ("**Tarjouksentekijä**") tarjoutuu hankkimaan vapaaehtoisella suositellulla julkisella käteisostotarjouksella arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "**Arvopaperimarkkinalaki**") 11 luvun ja tämän tarjousasiakirjan ("**Tarjousasiakirja**") ehtojen mukaisesti kaikki Innofactor Oy:n ("**Yhtiö**" tai "**Innofactor**") liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet, jotka eivät ole Innofactorin tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("**Osakkeet**" tai jokainen erikseen "**Osake**") ("**Ostotarjous**").

Tarjouksentekijä on Suomen lakien mukaan perustettu yksityinen osakeyhtiö. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijän omistaa välillisesti Onni Topco Oy, joka on Suomen lakien mukaan perustettu yksityinen osakeyhtiö. Onni Topco Oy perustettiin holdingyhtiöksi transaktiorakenteeseen, ja sen omistaa tällä hetkellä CapMan-konserniin kuuluvien yhtiöiden hallinnoima rahasto CapMan Growth Equity Fund III Ky ("**CapMan Growth**"). CapMan Growth, Yhtiön perustaja, toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen Sami Ensio määräysvallassaan olevan holdingyhtiön, Ensio Investment Group Oy:n ("**Ensio Investment Group**"), kautta ja Osprey Capital Oy ("**Osprey Capital**") ovat muodostaneet Ostotarjousta varten konsortion ("**Konsortio**"). Ostotarjouksen toteuttamisen ja Konsortion jäsenten tekemien käteissijoituksen jälkeen CapMan Growthin odotetaan omistavan noin 52,4 prosenttia, Ensio Investment Groupin noin 42,6 prosenttia ja Osprey Capitalin noin 5,0 prosenttia Onni Topco Oy:n osakkeista. CapMan Growth on varannut oikeuden kutsua myös muita jäseniä, jotka eivät ole Innofactorin osakkeenomistajia, Konsortioon syndikoidakseen välillistä omistustaan Tarjouksentekijässä. Tällaisten mahdollisten muiden tahojen liittyminen Konsortioon vähentäisi CapMan Growthin omistusosuutta Onni Topco Oy:ssä.

Innofactor on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka Osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") pörssilistalla.

Tarjouksentekijä julkisti Ostotarjouksen 22.7.2024 ("**Julkistus**"). Tarjousvastike on 1,68 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Tarjousvastike**").

Ostotarjouksen tarjousaika alkaa 5.8.2024 kello 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 16.9.2024 kello 16.00 (Suomen aikaa), ellei tarjousaikaa jatketa tai jatkettua tarjousaikaa keskeytetä ("**Tarjousaika**"). Katso lisätietoja kohdasta "*Ostotarjouksen ehdot*".

Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksenä on tämän Tarjousasiakirjan kohdassa "*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset*" kuvattujen edellytysten täyttyminen. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden, soveltuvan lainsäädännön sallimissa rajoissa, luopua minkä tahansa Ostotarjouksen Toteuttamisedellytyksen (kuten määritelty jäljempänä) täyttymisen vaatimisesta tai vetäytyä Ostotarjouksen toteuttamisesta kohdassa "*Ostotarjouksen ehdot*" kuvatun mukaisesti.

Tarjouksentekijä ja Innofactor ovat 22.7.2024 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**"). Innofactorin hallitus on päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana yksimielisesti päättänyt suositella Arvopaperimarkkinalain ja Ostotarjouskoodin (kuten määritelty jäljempänä) mukaisesti annetussa lausunnossaan, että Innofactorin osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen ("**Suositus**").

Mikäli Ostotarjous toteutetaan ja kaikki Osakkeet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksymisiä ole pätevästi peruutettu, on siirretty Tarjouksentekijälle ja Tarjouksentekijä on saanut haltuunsa enemmän kuin yhdeksänkymmentä (90) prosenttia kaikista Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä, Tarjouksentekijä aloittaa osakeyhtiölain (642/2006, muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") 18 luvun mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn lunastaakseen loput Osakkeet niin pian kuin käytännössä on mahdollista Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Tällä kansisivulla esitetyt tiedot tulee lukea yhdessä muualla tässä Tarjousasiakirjassa, erityisesti kohdassa "*Ostotarjouksen ehdot*", esitettyjen yksityiskohtaisempien tietojen kanssa.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN EIKÄ VÄLILLISESTI ALUEILLA, JOILLA SEN TEKEMINEN OLISI LAINVASTAISTA, EIKÄ TARJOUSASIAKIRJAA TAI SIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA LEVITETÄ TAI VÄLITETÄ EIKÄ NIITÄ SAA LEVITTÄÄ TAI VÄLITTÄÄ MILLÄÄN TAVALLA, KUTEN POSTILLA, TELEFAKSILLA, SÄHKÖPOSTILLA TAI PUHELIMELLA TAIKKA MILLÄÄN MUULLAKAAN TAVALLA, ALUEILLA TAI ALUEILTA, JOILLA SE OLISI LAINVASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGISSA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI MISSÄÄN MUUSSA VALTIOSSA, JOSSA SE OLISI LAINVASTAISTA EIKÄ TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA SAA MISSÄÄN OLOSUHTEISSA LEVITTÄÄ NÄIHIN VALTIOIHIN.

Tarjouksentekijän ja Konsortion taloudellinen neuvonantaja ja Ostotarjouksen järjestäjä



RAJOITUKSIA JA TÄRKEITÄ TIETOJA

Tämä Tarjousasiakirja on laadittu Suomen lakien mukaisesti, mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki, tarjousasiakirjan sisällöstä ja julkistamisesta sekä sisällöstä myönnettävistä poikkeuksista ja Euroopan talousalueella hyväksytyt tarjousasiakirjan vastavuoroisesta tunnustamisesta annettu valtiovarainministeriön asetus (1022/2012) sekä Finanssivalvonnan julkista ostotarjousta ja tarjousvelvollisuutta koskevat määräykset ja ohjeet (9/2013, FIVA 10/01.00/2013). Tämä Tarjousasiakirja on Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 11 §:ssä tarkoitettu tarjousasiakirja. Tähän Tarjousasiakirjaan ja Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki niistä aiheutuvat tai niihin liittyvät erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tarjouksentekijä on sitoutunut noudattamaan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa ostotarjouskoodia ("**Ostotarjouskoodi**"). Innofactorin hallituksen 1.8.2024 julkistaman, tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä C olevan lausunnon mukaan myös Innofactor on sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia.

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän suomenkielisen Tarjousasiakirjan, mutta ei vastaa tässä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen asianumero on FIVA/2024/1294. Tarjousasiakirjasta on laadittu myös englanninkielinen käännös. Mikäli tämän Tarjousasiakirjan suomen- ja englanninkielisten versioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hankkia tai ryhtyä järjestelyihin Osakkeiden hankkimiseksi Tarjousajan aikana ja/tai sen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen jatkettu Tarjousaika ja mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä)) julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muutoin Ostotarjouksen ulkopuolella, soveltuvan lainsäädännön sallimissa rajoissa.

Ostotarjousta ei tehdä eikä Osakkeita hyväksytä hankittavaksi henkilöiltä tai henkilöiden puolesta suoraan tai välillisesti missään sellaisessa valtiossa, jossa Ostotarjouksen tekeminen tai sen hyväksyminen olisi soveltuvan lainsäädännön tai määräysten nojalla kiellettyä tai vaatisi minkään muun kuin tässä Tarjousasiakirjassa nimenomaisesti mainitun viranomaisen rekisteröintiä tai hyväksyntää tai muita toimia. Henkilöiden, jotka hankkivat ja/tai saavat haltuunsa tämän Tarjousasiakirjan, tulee huolellisesti tutustua sanottuihin rajoituksiin, noudattaa sanottuja rajoituksia ja hankkia kaikki tarpeelliset luvat, hyväksynnät tai suostumukset. Tarjouksentekijä, Konsortio tai heidän neuvonantajansa eivät vastaa millään tavoin minkään tahon minkäänlaisista sanottuja rajoituksia koskevista rikkomuksista. Kunkin tahon (mukaan lukien muun muassa tahot, jotka hallinnoivat Osakkeita osakkeenomistajan lukuun), joka aikoo toimittaa tämän Tarjousasiakirjan tai siihen liittyvän asiakirjan Suomen ulkopuolelle, tulisi lukea huolellisesti tämä jakso "*Rajoituksia ja tärkeitä tietoja*" ennen toimenpiteisiin ryhtymistä. Lait voivat rajoittaa tämän Tarjousasiakirjan levittämistä muissa valtioissa kuin Suomessa, minkä vuoksi henkilöiden, jotka saavat tämän Tarjousasiakirjan haltuunsa, tulisi huolellisesti tutustua sanottuihin rajoituksiin ja noudattaa niitä. Sanottujen rajoitusten noudattamatta jättäminen saattaa rikkoa tällaisten valtioiden arvopaperilakeja.

Ostotarjousta ei tehdä suoraan tai välillisesti Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näihin valtioihin eikä tätä Tarjousasiakirjaa ja siihen liittyviä asiakirjoja tule lähettää Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näihin valtioihin (mukaan lukien väliseen osavaltioiden väliseen tai ulkomaisen kaupan välineellä esimerkiksi sähköpostitse, postitse, telefaksilla, puhelimitse tai internetin välityksellä, tai minkään kansallisen arvopaperipörssin kautta), eikä Ostotarjousta ole mahdollista hyväksyä suoraan tai välillisesti tai millään tällaisella tavalla tai välineellä Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa taikka näistä valtioista. Tämän Tarjousasiakirjan jäljennöksiä ja siihen liittyviä asiakirjoja ei siten postiteta, lähetetä edelleen, välitetä tai muuten levitetä tai lähetetä eikä niitä saa postittaa, lähettää edelleen, välittää tai muuten levittää Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näihin valtioihin taikka näistä valtioista tai tahoille, jotka hallinnoivat (tässä ominaisuudessaan) Osakkeita australialaisen, kanadalaisen, hongkongilaisen, japanilaisen, uusiseelantilaisen tai eteläafrikkalaisen henkilön lukuun, eivätkä henkilöt, jotka vastaanottavat tällaisia asiakirjoja (mukaan lukien tahot, jotka hallinnoivat Osakkeita osakkeenomistajan lukuun), saa levittää, lähettää edelleen, postittaa, välittää tai lähettää niitä Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näihin valtioihin taikka näistä valtioista. Ostotarjouksen hyväksyvien henkilöiden katsotaan esittävän Tarjouksentekijälle, että kyseiset henkilöt noudattavat näitä rajoituksia ja mikä tahansa Ostotarjouksen väitetty hyväksyntä on mitätön, jos

se johtuu näiden rajoitusten suorasta tai välillisestä rikkomisesta. Osakkeenomistajien, jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, ei tule käyttää Australian, Kanadan, Hongkongin, Japanin, Uuden-Seelannin tai Etelä-Afrikan postia suoraan tai välillisesti mihinkään Ostotarjouksen hyväksymiseen liittyvään tarkoitukseen. Hyväksymisiä sisältäviä kirjekuoria ei tule postileimata Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa. Osakkeenomistajien, jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, tulee täyttää hyväksymislomakkeeseen osoite, joka ei sijaitse Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa. Osakkeenomistajien katsotaan hylänneen Ostotarjouksen, jos he (i) toimittavat Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa postileimatun kirjekuoren tai (ii) antavat Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa sijaitsevan osoitteen. Osakkeenomistajien katsotaan hylänneen Ostotarjouksen, jos he eivät täytä hyväksymislomakkeessa esitettyjä vakuutuksia.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat ja ne on valmisteltu yksinomaan julkisesti saatavilla olevan tiedon perusteella mukaan lukien Yhtiön julkistamaan tilintarkastamattomaan puolivuositarkastukseen 30.6.2024 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta, Yhtiön julkistamaan vuosikertomukseen ja tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta, muihin Yhtiön julkistamiin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin ja muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden asianmukaista toistamista tässä Tarjousasiakirjassa.

Tarjouksentekijä täydentää ja päivittää tätä Tarjousasiakirjaa pakottavan lainsäädännön edellyttämässä laajuudessa, mukaan lukien Innofactorin tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän jälkeen julkistaman osavuositarkastuksen, puolivuositarkastuksen, tilinpäätöstiedotteen tai muiden pörssitiedotteiden perusteella, siltä osin kuin tällaisilla tiedoilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Innofactor vastaa kuitenkin itsenäisesti tällaisen osavuositarkastuksen, puolivuositarkastuksen, tilinpäätöstiedotteen tai muiden pörssitiedotteiden julkistamisesta, eikä Tarjouksentekijä ota niistä mitään vastuuta. Tarjouksentekijä ei muutoinkaan ilmoita kenellekään erikseen tällaisen osavuositarkastuksen, puolivuositarkastuksen, tilinpäätöstiedotteen tai muiden pörssitiedotteiden julkistamisesta Innofactorin toimesta.

Carnegie Investment Bank AB (publ), jolla on Ruotsin finanssivalvonnan (Finansinspektionen) myöntämä toimilupa ja joka on Finansinspektionenin valvonnan alainen, toimii Suomen sivukonttorinsa ("**Carnegie**") kautta. Suomen sivukonttori on saanut toimiluvan Finansinspektionenilta, ja se on Suomen Finanssivalvonnan rajoitetun valvonnan alainen. Carnegie toimii yksinomaan Tarjouksentekijän ja Konsortion eikä kenenkään muun puolesta Ostotarjouksen ja tässä dokumentissa mainittujen asioiden yhteydessä. Carnegie tai sen lähipiiriyhtiöt tai niiden osakkaat, johtajat, toimihenkilöt, työntekijät tai asiamiehet eivät ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle ja Konsortiolle Carnegien asiakkaille tarjottavasta suojasta tai neuvojen antamisesta Ostotarjoukseen tai tässä dokumentissa mainittuihin asioihin tai järjestelyihin liittyen.

Advium Corporate Finance Oy toimii ainoastaan Innofactorin eikä kenenkään muun puolesta tämän Ostotarjouksen ja muiden tässä asiakirjassa viitattujen asioiden yhteydessä, eikä pidä ketään muuta henkilöä (oli tämä tämän asiakirjan vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Ostotarjouksen yhteydessä, eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Innofactorille suojan tarjoamisesta taikka neuvonannon tarjoamisesta Ostotarjoukseen tai mihin tahansa muuhun tässä asiakirjassa viitattuun liiketoimeen tai järjestelyyn liittyen.

Tietoja osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

Innofactorin yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille ilmoitetaan, että Osakkeet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Innofactoria eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain, muutoksineen ("**Pörssilaki**"), vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä se ole velvollinen toimittamaan, eikä toimita, mitään raportteja Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomaiselle (*U.S. Securities and Exchange Commission*, "**SEC**").

Ostotarjous tehdään Innofactorin, jonka kotipaikka on Suomessa, liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, ja siihen soveltuvat suomalaiset tiedonantovelvollisuudet ja menettelyvaatimukset. Ostotarjous tehdään Yhdysvalloissa Pörssilain Kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen, Pörssilain Kohdan 14d-1(c) "Tier I" -ostotarjousta koskevien poikkeussääntöjen, mukaisesti, ja muutoin Suomen lainsäädännön tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, mukaan lukien koskien Ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruuttamista, edellytyksistä luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat

Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti tähän Tarjousasiakirjaan sisällytetyt taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuviin kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisien yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin. Ostotarjous tehdään Innofactorin Yhdysvalloissa asuville osakkeenomistajille samoin ehdoin kuin kaikille muille Innofactorin osakkeenomistajille, joille tarjous tehdään. Kaikki tietoa sisältävät asiakirjat, mukaan lukien tämä Tarjousasiakirja, annetaan yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Innofactorin muille osakkeenomistajille.

Soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa Tarjouksentekijä ja sen lähipiiriyhtiöt tai sen välittäjät ja välittäjien lähipiiriyhtiöt (toimiessaan Tarjouksentekijän tai sen lähipiiriyhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän jälkeen Ostotarjouksen vireillöolon aikana ja muutoin kuin Ostotarjouksen mukaisesti, suoraan tai välillisesti, ostaa tai järjestää ostavansa Osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi. Nämä ostot voivat tapahtua joko julkisilla markkinoilla vallitsevilla hinnoilla tai yksityisinä liiketoimina neuvotelluilla hinnoilla. Siinä laajuudessa kuin tieto ostoista tai ostojärjestelyistä julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Innofactorin osakkeenomistajat Yhdysvalloissa. Lisäksi Tarjouksentekijän taloudellinen neuvonantaja voi harjoittaa Innofactorin arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen. Siinä laajuudessa kuin Suomessa vaaditaan, tieto tällaisista ostoista julkistetaan Suomessa Suomen lain edellyttämällä tavalla.

SEC TAI MIKÄÄN YHDYSVALTAIN OSAVALTION ARVOPAPERIKOMITEA EI OLE HYVÄKSYNYT TAI HYLÄNNYT OSTOTARJOUSTA TAI ANTANUT MITÄÄN LAUSUNTOJA OSTOTARJOUKSEN OIKEELLISUUDESTA TAI KOHTUULLISUUDESTA TAI TÄMÄN TARJOUSASIAKIRJAN RIITTÄVYYDESTÄ TAI TÄYDELLISYYDESTÄ TAI SIITÄ, OVATKO TÄSSÄ TARJOUSASIAKIRJASSA ESITETYT TIEDOT OIKEITA TAI TÄYDELLISIÄ. TÄMÄN VASTAINEN LAUSUMA ON RIKOSOIKEUDELLISESTI RANGAISTAVA TEKO YHDYSVALLOISSA.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella yhdysvaltalaisena osakkeenomistajana saattaa olla Yhdysvaltain liittovaltion tuloverotuksessa ja soveltuvan Yhdysvaltain osavaltion ja paikallisten sekä ulkomaisten ja muiden verolakien mukaan verotettava tapahtuma. Kaikkia Innofactorin osakkeenomistajia kehoitetaan välittömästi kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin vero- ja muihin seuraamuksiin liittyen.

Siltä osin kuin Ostotarjoukseen sovelletaan Yhdysvaltain arvopaperilakeja, näitä lakeja sovelletaan vain Osakkeiden yhdysvaltalaisiin haltijoihin, eivätkä ne aiheuta vaatimuksia muille henkilöille. Innofactorin osakkeenomistajien oikeuksien toteuttaminen ja mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa, koska Tarjouksentekijä ja Innofactor ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja osa tai kaikki niiden toimihenkilöistä ja johtajista saattavat asua Yhdysvaltain ulkopuolella. Innofactorin osakkeenomistajat eivät välttämättä voi haastaa Tarjouksentekijää tai Innofactoria tai näiden toimihenkilöitä tai johtajia oikeuteen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. Tarjouksentekijän ja Innofactorin sekä niiden lähipiiriyhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

Asiakirjojen saatavuus

Tämän Tarjousasiakirjan suomenkielinen versio on saatavilla 2.8.2024 alkaen internetissä osoitteessa <https://innofactor.tenderoffer.fi/> ja <https://www.carnegie.fi/innofactor-tender-offer-fi/>. Tarjousasiakirjan englanninkielinen käännös on saatavilla 2.8.2024 alkaen internetissä osoitteessa <https://innofactor.tenderoffer.fi/en/> ja <https://www.carnegie.fi/innofactor-tender-offer-eng/>.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä Tarjousasiakirja sisältää ”tulevaisuutta koskevia lausumia”, mukaan lukien lausumia Ostotarjouksen odotetusta ajankohdasta ja toteutumisesta, sekä trendeihin liittyviä mainintoja. Yleisesti sanat kuten saattaa, pitäisi, voisi, pyrkii, tulee, tulisi, odottaa, aikoo, arvioi, ennakoi, uskoo, suunnittelee, tavoittelee, tarkastelee, näkee, jatkaa tai muut samantapaiset ilmaisut ovat tulevaisuutta koskevia lausumia.

Nämä lausumat ovat alttiita riskeille, epävarmuustekijöille, oletuksille ja muille tärkeille tekijöille, joista moni voi olla Tarjouksentekijän vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, ja jotka voivat saada tosiasialliset lopputulokset poikkeamaan olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai tarkoitetuista.

Tekijöihin, jotka voisivat johtaa tosiasiallisten lopputulosten poikkeamiseen tällaisista lausumista, kuuluvat: mikä tahansa tapahtuma, muutos tai muu olosuhde, joka voisi aiheuttaa Ostotarjouksen peruuntumisen; epäonnistuminen tarvittavien viranomaislupien saamisessa oikea-aikaisesti tai muutoin; riski Ostotarjouksen toteuttamiselle asetetun ehdon täyttymättä jäämisestä; Innofactorin kyky säilyttää ja palkata avainhenkilöstöä ja ylläpitää asiakas-, toimittaja- ja muita liikekumppanisuhteita ennen Ostotarjouksen toteuttamista sekä muita tekijöitä.

Vaikka Tarjouksentekijä uskoo, että tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa ilmaistut odotukset perustuvat perusteltuihin oletuksiin, ei ole varmuutta siitä, että tällaiset lausumat pitäisivät paikkansa tai olisivat oikeassa eikä tällaisten lausumien tarkkuudesta tai täydellisyydestä tulevaisuudessa anneta mitään vakuutuksia. Tarjouksentekijällä ei ole mitään velvollisuutta päivittää tai tarkastaa tällaisia tulevaisuutta koskevia lausumia julkisesti uuden informaation tai tulevaisuuden tapahtumien yhteydessä tai muutoin, paitsi siinä määrin kuin soveltuva lainsäädäntö tai toimivaltainen viranomainen tätä edellyttää.

Eräitä tärkeitä päivämääriä

Alla on esitetty Ostotarjoukseen liittyviä eräitä tärkeitä päivämääriä olettaen, ettei Tarjousaikaa ole jatkettu tai keskeytetty Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvien lakien sekä säännösten mukaisesti:

Ostotarjouksen julkistus.....	22.7.2024
Tarjousaika alkaa	5.8.2024
Tarjousaika päättyy aikaisintaan, jollei sitä jatketa tai keskeytetä Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti; Tarjousajan mahdollisesta jatkamisesta ilmoitetaan pörssitiedotteella niin pian kuin käytännössä mahdollista	16.9.2024
Ostotarjouksen alustavan tuloksen julkistaminen (alustava).....	17.9.2024
Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistaminen (alustava).....	19.9.2024
Tarjousvastikkeen maksaminen (viimeistään) (alustava).....	10.10.2024

Ostotarjouksen toteuttamisen edellyttämien viranomaishyväksyntöjen, lupien, hyväksymisten, suostumusten tai toimenpiteiden saamiseksi tarvittavan ennakoidun prosessin johdosta Ostotarjouksen odotetaan tällä hetkellä toteutuvan vuoden 2024 kolmannen vuosineljänneksen lopussa tai neljännen vuosineljänneksen alussa. Mikäli tarvittavia viranomaishyväksyntöjä, lupia, hyväksymisiä, suostumuksia tai toimenpiteitä ei ole saatu alkuperäisen Tarjousajan loppuun mennessä, Tarjouksentekijä voi jatkaa Tarjousaikaa saadakseen tarvittavat viranomaishyväksynnot. Tarjouksentekijä tiedottaa pörssitiedotteilla mahdolliset Tarjousajan jatkamiset niin pian kuin käytännössä mahdollista, samoin kuin muut tiedot, jotka on julkistettava soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti.

Lisätietoja on esitetty kohdissa ”*Tausta ja tavoitteet – Viranomaisten hyväksynnot*”, ”*Ostotarjouksen ehdot – Tarjousaika*” ja ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset*”.

TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUULLISET TAHOT

Tarjouksentekijä

Onni Bidco Oy

Osoite: c/o Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki
Kotipaikka: Helsinki

Tarjouksentekijän hallituksen jäsen

Antti Kummu

Konsortio

CapMan Growth Equity Fund III Ky

Osoite: Ludviginkatu 6
00130 Helsinki
Kotipaikka: Helsinki

Ensio Investment Group Oy

Osoite: Keilaranta 9
02150 Espoo
Kotipaikka: Espoo

Osprey Capital Oy

Osoite: Irislahdentie 35
02230 Espoo
Kotipaikka: Espoo

Konsortion jäsenten vastuunalainen yhtiömies, hallitusten jäsenet ja toimitusjohtaja

CapMan Growth Equity Fund III Ky:n vastuunalainen yhtiömies

CapMan Growth Equity III GP Oy

Ensio Investment Group Oy:n hallituksen jäsen

Sami Ensio

Osprey Capital Oy:n hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja

Timo Larjomaa

Tarjouksentekijä on laatinut tämän Tarjousasiakirjan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 11 §:n mukaisesti.

Tarjousasiakirjasta vastuulliset tahot vakuuttavat, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan ne tiedot, jotka annetaan tässä Tarjousasiakirjassa, vastaavat tosiseikkoja, ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin todennäköisesti vaikuttavaa.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitettävät Innofactoria koskevat tiedot perustuvat ja ne on valmisteltu yksinomaan julkisesti saatavilla olevien tietojen perusteella. Tarjouksentekijä vahvistaa toistaneensa nämä tiedot asianmukaisesti ja sikäli kun Tarjouksentekijä tietää ja on pystynyt Innofactorin julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista virheellisiä tai harhaanjohtavia.

2.8.2024

Onni Bidco Oy

TARJOUKSENTEKIJÄN NEUVONANTAJAT

Tarjouksentekijän ja Konsortion taloudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä ja Ostotarjouksen järjestäjä

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

Tarjouksentekijän ja Konsortion oikeudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki

INNOFACTORIN NEUVONANTAJAT

Innofactorin yksinoikeudella toimiva taloudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Advium Corporate Finance Oy
Aleksanterinkatu 19 A
00100 Helsinki

Innofactorin oikeudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Asianajotoimisto Krogerus Oy
Fabianinkatu 9
00130 Helsinki

SISÄLLYS

RAJOITUKSIA JA TÄRKEITÄ TIETOJA	i
TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUULLISET TAHOT	v
TARJOUKSENTEKIJÄN NEUVONANTAJAT	vi
TAUSTA JA TAVOITTEET	1
TIETOJA OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUSTA	6
YHDISTYMISSOPIMUKSEN TIIVISTELMÄ	9
OSTOTARJOUKSEN EHDOT	15
TARJOUKSENTEKIJÄN ESITTELY	24
INNOFACTORIN ESITTELY	27

LIITTEET

LIITE A Innofactorin taloudelliset tiedot

- Innofactorin julkistama tilintarkastamaton konsernin puolivuositarkastus 30.6.2024 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta.
- Innofactorin julkistama hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta.

LIITE B Innofactorin yhtiöjärjestys

LIITE C Innofactorin hallituksen lausunto

TAUSTA JA TAVOITTEET

Ostotarjouksen taustaa ja Tarjouksentekijän strategiset suunnitelmat

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijä on välillisesti Onni Topco Oy:n omistama. Onni Topco Oy perustettiin holdingyhtiöksi transaktiorakenteeseen, ja sen omistaa tällä hetkellä CapMan Growth. CapMan Growth, Sami Ensio määräysvallassaan olevan holdingyhtiön, Ensio Investment Groupin, kautta ja Osprey Capital ovat muodostaneet Ostotarjousta varten Konsortion. Ostotarjouksen toteuttamisen ja Konsortion jäsenten tekemien käteissijoitusten jälkeen CapMan Growthin odotetaan omistavan noin 52,4 prosenttia, Ensio Investment Groupin noin 42,6 prosenttia ja Osprey Capitalin noin 5,0 prosenttia Onni Topco Oy:n osakkeista. CapMan Growth on varannut oikeuden kutsua myös muita jäseniä, jotka eivät ole Yhtiön osakkeenomistajia, Konsortioon syndikoidakseen välillistä omistustaan Tarjouksentekijässä. Tällaisten mahdollisten muiden tahojen liittyminen Konsortioon vähentäisi CapMan Growthin omistusosuutta Onni Topco Oy:ssä. Konsortion osapuolet voivat irtisanoa osallistumisensa Konsortioon ainoastaan tietyissä rajoitetuissa tilanteissa, katso ”*Tarjouksentekijän esittely – Konsortio*”.

CapMan Growth on johtava suomalainen kasvusijoittaja, joka tekee merkittäviä sijoituksia yrittäjävetoisiin kasvuyrityksiin, tavoitteenaan kehittää yhtiöitä yhdessä yrittäjien sekä toimivan johdon kanssa. CapMan Growth tuo mukanaan osaamista monesta eri alueesta, kuten kasvunhallinnasta, organisaation kehittämisestä, yritysjärjestelyistä sekä kansainvälisestä verkostosta. CapMan Growthin sijoittajakunta koostuu pääasiassa kotimaisista institutionaalista sijoittajista sekä Suomen menestyneimmistä yrittäjistä, joiden joukossa on myös useita CapMan Growthin kohdeyhtiöiden perustajia. Nasdaq Helsinkiin listattu CapMan Oyj kuuluu Pohjoismaiden vanhimpien pääomasijoittajien joukkoon ja hallinnoi yli viiden miljardin euron varallisuutta. CapMan Growth Equity III Ky on CapManin kolmas Growth-rahasto ja se on perustettu maaliskuussa 2024.

Sami Ensio perusti Innofactorin vuonna 2000 ja on siitä lähtien toiminut Yhtiön toimitusjohtajana sekä hallituksessa. Hänelle on siten kertynyt poikkeuksellista kokemusta ja osaamista Innofactorin toiminnasta ja kohdemarkkinasta. Sami Ension omistamat ja hänen määräysvallassaan olevat Osakkeet edustavat yhteensä noin 22,2 prosenttia Innofactorin Osakkeista ja äänistä. Ensio Investment Group, jonka kautta Sami Ensio välillisesti osallistuu Ostotarjouksen tekemiseen, on hänen määräysvallassaan oleva hänen ja hänen perheenjäsentensä omistama holdingyhtiö.

Osprey Capital on CapMan Growthissa Senior Advisor -tehtävässä toimivan Timo Larjomaan ja hänen perheensä omistama vuonna 2014 perustettu sijoitusyhtiö, joka sijoittaa ohjelmisto-, IT- ja terveydenhuoltoalan yrityksiin sekä pääomarahastoihin.

Innofactor on johtava yksityisen ja julkisen sektorin modernin digitaalisen organisaation edistäjä Pohjoismaissa noin 1 000 asiakkaalleen. Yhtiöllä on Pohjoismaiden laajin Microsoft-ekosysteemin ratkaisutarjonta ja johtava osaaminen. Innofactorin tarjoamaan kuuluu asiakkaiden toiminnan kannalta kriittisten IT-ratkaisujen suunnittelupalveluita, toimitusprojekteja, käyttöönoton tukea ja ylläpitopalveluita sekä omia ohjelmistoja ja palveluja. Innofactorilla työskentelee noin 600 asiantuntijaa Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa.

Konsortion arvion mukaan Innofactorin toimiminen nykyisellään pörssiyhtiönä rajoittaa sen kasvupotentiaalia. Muun muassa kasvavat raportointivelvoitteet eivät mahdollista Yhtiölle ja sen johdolle riittävää keskittymistä liiketoiminnan kehittämiseen, ja lisäksi pörssiyhtiönä toimiminen sitoo resursseja ja aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia. Yhtiön osakevaihto on myös ollut alhaista, mikä on rajoittanut tehokasta hinnanmuodostusta ja täten vaikeuttanut kasvua tukevan oman pääoman ehtoisen rahoituksen saamista markkinoilta.

Listamattomana yhtiönä toimiminen mahdollistaisi Innofactorille useita merkittäviä etuja, kuten joustavammat mahdollisuudet rahoituksen hankkimiseen ja yritysjärjestelyjen toteuttamiseen, voimakkaamman keskittymisen asiakkaisiin, innovaatioihin ja kasvustrategian toteuttamiseen sekä kilpailukykyisemmät kannustimet johdolle ja työntekijöille helpottaen avainhenkilöiden rekrytointia.

Kotimainen kasvusijoituksiin fokusoitunut CapMan Growth tarjoaisi strategisena kumppanina Innofactorin käyttöön mittavan kokemuksensa ja resurssinsa. Erityisesti se voisi tukea Yhtiötä Pohjoismaiden toimintojen kehittämisessä, kannattavuuden parantamisessa Suomen ulkopuolella sekä kasvustrategian kiihdyttämisessä yritysostojen kautta. Lisäksi se tarjoaisi hyvän ja vakaan omistajan yhdessä Osprey Capitalin kanssa vaativalle pohjoismaiselle asiakaskunnalle.

Tarjouksentekijä ja Innofactor ovat 22.7.2024 allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen, jonka mukaisesti Tarjouksentekijä tekee Ostotarjouksen. Yhdistymissopimuksen keskeiset ehdot on kuvattu alla kohdassa ”*Yhdistymissopimuksen tiivistelmä*”.

Innofactorin hallitus on päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä, jotka eivät ole Konsortion jäseniä, edustamana ja siten ilman Sami Ension osallistumista arviointiin tai päätöksentekoon yksimielisesti päättänyt suositella Innofactorin osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä (katso ”– *Innofactorin hallituksen lausunto*” ja Liite C jäljempänä). Innofactorin hallitus on saanut HLP Corporate Finance Oy:ltä 21.7.2024 päivätyn fairness opinion -lausunnon, jonka mukaan osakkeenomistajille Ostotarjouksessa tarjottava vastike oli kyseisen fairness opinion -lausunnon päivämääränä taloudellisesta näkökulmasta kohtuullinen Osakkeiden haltijoille (pois lukien Sami Ensio ja Konsortion jäsenet). Lausunto perustui tehtyihin oletuksiin, noudatettuihin menettelyihin, harkittuihin seikkoihin sekä tehtyihin tarkastuksiin liittyviin rajoituksiin ja varauksiin, jotka on kuvattu tarkemmin kyseisessä lausunnossa. Fairness opinion -lausunto on liitetty kokonaisuudessaan Innofactorin hallituksen lausuntoon, joka on annettu 1.8.2024 ja liitetty tämän Tarjousasiakirjan liitteeksi C.

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijän omistamat 2 684 198 Osaketta edustavat noin 7,5 prosenttia Osakkeista ja äänistä ja Sami Ension omistamat tai määräysvallassa olevat 7 936 804 Osaketta edustavat noin 22,2 prosenttia Osakkeista ja äänistä (Tarjouksentekijän omistamat Osakkeet yhdessä Sami Ension omistamien tai hänen määräysvallassa olevien Osakkeiden kanssa edustavat yhteensä noin 29,7 prosenttia Osakkeista ja äänistä (noin 29,2 prosenttia kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista)). CapMan Growthilla tai Osprey Capitalilla ei ole hallussaan yhtään Osaketta.

Sami Ensio on ehdollisena tietyille tavanomaisille ehdoille peruuttamattomasti sitoutunut hyväksymään Ostotarjouksen kaikkien omistamiensa ja määräysvallassa olevien Osakkeiden osalta. Sami Ension hallussa on kuitenkin hallituspalkkiona saadut 148 127 Osaketta, joihin kohdistuu yhtiökokouksen päättämä luovutusrajoitus (**”Rajoitetut Osakkeet”**), ja joista tulee myyntisitoumuksen alaisia vain, jos luovutusrajoituksesta luovutaan tai sitä ei enää sovelleta. Osapuolet ovat Yhdistymissopimuksessa sopineet kutsuvansa Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen koolle ylimääräisen yhtiökokouksen muun muassa luovutusrajoituksesta luopumista varten (katso myös ”*Yhdistymissopimuksen tiivistelmä – Vakuutukset, kovenantit ja sitoumukset*”), minkä jälkeen Sami Ensio myy Rajoitetut Osakkeet Tarjouksentekijälle. Sami Ension omistamat ja määräysvallassa olevat Osakkeet edustavat noin 22,2 prosenttia Osakkeista ja äänistä mukaan lukien Rajoitetut Osakkeet ja noin 21,8 prosenttia Osakkeista ja äänistä ilman Rajoitettuja Osakkeita, katso kohta ”– *Peruuttamaton myyntisitoumus*”.

Vaikutukset Innofactorin liiketoimintaan ja varoihin sekä sen johtoon ja työntekijöihin

Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Innofactorin liiketoimintaan, varoihin, johdon tai työntekijöiden asemaan tai toimipaikkoihin. Kuten on tavanomaista, Tarjouksentekijä aikoo kuitenkin muuttaa Innofactorin hallituksen kokoonpanon Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen. Sami Ension on tarkoitus jatkaa Innofactorin toimitusjohtajana myös Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Katso myös jäljempänä kohdat ”– *Ostotarjouksen rahoittaminen*” ja ”– *Tarjouksentekijän Osakkeita koskevat tulevaisuudensuunnitelmat – Osakeyhtiölain mukainen lunastusmenettely*”.

Vaikutukset Tarjouksentekijän liiketoimintaan ja varoihin sekä sen johtoon ja työntekijöihin

Lukuun ottamatta Tarjousvastikkeen maksamista, Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Tarjouksentekijän tai Konsortion liiketoimintaan tai varoihin, Tarjouksentekijän tai Konsortion johdon tai työntekijöiden asemaan eikä Tarjouksentekijän tai Konsortion toimipaikkojen sijaintiin.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettun suosituksen noudattaminen

Konsortio, Tarjouksentekijä ja Innofactor ovat sitoutuneet noudattamaan Ostotarjouskoodia.

Innofactorin johdolle Ostotarjouksen toteuttamisen perusteella maksettavat palkkiot ja muut edut

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijä ei ole tehnyt mitään sopimuksia, joilla myönnettäisiin palkkioita, kompensatioita tai muita etuja Innofactorin johdolle tai hallituksen jäsenille Yhdistymissopimuksen toimeenpanemisen ja/tai Ostotarjouksen toteuttamisen perusteella.

Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen Tarjouksentekijä harkitsee perustavansa osakeperusteisen kannustinjärjestelmän Yhtiön operatiiviselle johdolle. Mahdollisiin kannustinjärjestelmään osallistuviin henkilöihin voi kuulua muun muassa Yhtiön johtoryhmän jäseniä. Päätöksiä siitä, mitkä osakeperusteisen kannustinjärjestelmän ehdot olisivat ja ketä kannustinjärjestelmään osallistuisi, ei kuitenkaan ole vielä tehty. Mahdollinen kannustinjärjestelmä perustetaan vasta Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen. Sami Ension ei ole tarkoitus osallistua tällaiseen mahdolliseen kannustinjärjestelmään.

Ostotarjouksen rahoittaminen

Tarjouksentekijä on saanut oman pääoman ehtoista rahoitusta koskevat sitoumukset, jotka ilmenevät Tarjouksentekijälle osoitetuista sitoumuskirjeistä (*equity commitment letters*). Tarjouksentekijä on myös solminut vieraan pääoman ehtoista rahoitusta koskevan lainasopimuksen hyvämaineisen pohjoismaisen pankin kanssa. Lainasopimuksen alla sovittu rahoitus on saatu tavanomaisin eurooppalaisin certain funds -ehdoin, ja velkarahoituksen saatavuus on riippuvainen vain seuraavista rajoitetuista ehdoista: (i) mikään maksujen laiminlyöntiin, tiettyjen merkittävien sitoumusten tai merkittävään harhaanjohtamiseen, ristikkäiseen laiminlyöntiin (*cross default*), tiettyihin maksukyvyttömyysmenettelyihin (tai tiettyihin vastaaviin menettelyihin), lainvastaisuuteen tai tiettyjen sopimusten hylkäämiseen ja purkamiseen liittyvä eräännyttämisperuste ei ole voimassa tai ei aiheudu lainan nostosta; (ii) lainanantajan ei ole lainvastaista myöntää lainaa eikä Tarjouksentekijän omistuksessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia; ja (iii) tiettyjen tavanomaisten ja Tarjouksentekijän kontrollissa olevien rahoituksen nostamisen ennakkoehtoina olevien asiakirjojen ja todistusten toimittamisesta lainanantajalle. Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle (olettaen, että kaikki Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) ovat täyttyneet tai että Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä).

Ostotarjouksen rahoituksella ei odoteta olevan olennaista vaikutusta Innofactorin toimintaan tai velvoitteisiin Ostotarjouksen toteutuessa.

Katso kuvaus Ostotarjouksen rahoittamisesta Sami Ension osalta kohdassa ”*Tarjouksentekijän esittely – Konsortio*”.

Tarjouksentekijän Osakkeita koskevat tulevaisuudensuunnitelmat

Ostotarjouksen tarkoitus

Tarjouksentekijän aikomuksena on hankkia kaikki Osakkeet.

Osakeyhtiölain mukainen lunastusmenettely

Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaan osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa (9/10) kaikista osakeyhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu sekä muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet käyvästä hinnasta.

Mikäli Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen Tarjouksentekijän omistusosuus ylittää yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamista äänistä Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti laskettuna, Tarjouksentekijä aloittaa Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn niin pian kuin se kohtuudella on mahdollista hankkiakseen loput Osakkeet ja sen jälkeen poistaa Osakkeet Nasdaq Helsingin pörssilistalta niin pian kuin se on sallittua ja käytännössä mahdollista. Pakollista lunastusmenettelyä koskevat tarkemmat määräykset eritellään Osakeyhtiölaissa. Koska Tarjousvastike on alisteinen mahdollisille Osakkeiden lukumäärän muuttamisille ja Yhtiön varojen jakamisille osakkeenomistajille, Tarjouksentekijä aikoo pyytää lunastushinnan alentamista vastaavasti, mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen kuin Tarjouksentekijä on hankkinut jäljellä olevat Osakkeet pakollisessa lunastusmenettelyssä.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin puolet (1/2) yhtiön yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, on riittävä äänimäärä päättää muun muassa hallituksen jäsenten nimittämistä ja osingon jakamisesta ja osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiön yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, on riittävä äänimäärä päättää muun muassa yhtiön sulautumisesta toiseen yhtiöön ja yhtiön toteuttamasta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeavasta osakeannista. Jos Tarjouksentekijä muuttaisi Ostotarjouksen toteuttamisedellytystä, joka edellyttää yli yhdeksänkymmenen (90) prosentin omistusosuuden saavuttamista Osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, tai luopuisi vaatimasta sen täyttymistä ja sen jälkeen toteuttaisi Ostotarjouksen, ja jos Tarjouksentekijän omistusosuus Innofactorissa jäisi alle yhdeksänkymmenen (90) prosenttiin Osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, Innofactor voisi silti tulla tiettyjen toimenpiteiden ja yritysjärjestelyjen, kuten esimerkiksi toiseen yhtiöön sulautumisen, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeavan osakeannin, enemmän joustavuutta sallivaan kotipaikkaan muuttamisen tai Yhtiön yhtiöjärjestyksen muutoksen, kohteeksi. Tarjouksentekijä ei kuitenkaan ole tehnyt mitään tällaisia toimenpiteitä tai yritysjärjestelyitä koskevia päätöksiä. Katso lisätietoja Ostotarjouksen Toteuttamisedellytysten (kuten määrittely jäljempänä) muuttamisesta tai niistä luopumisesta ”Yhdistymissopimuksen tiivistelmä – Toteuttamisedellytykset” ja ”Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset”.

Osakkeiden poistaminen Nasdaq Helsingistä

Edellyttäen, että Tarjouksentekijä hankkii kaikki Osakkeet, Tarjouksentekijä aikoo hakea Osakkeiden poistamista Nasdaq Helsingin pörssilistalta niin pian kuin soveltuvien lakien ja määräysten sekä Nasdaq Helsingin sääntöjen nojalla on sallittua ja käytännössä mahdollista.

Innofactorin hallituksen lausunto

Innofactorin hallitus on päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä, jotka eivät ole Konsortion jäseniä, edustamana ja siten ilman Sami Ension osallistumista arviointiin tai päätöksentekoon yksimielisesti päättänyt suositella Innofactorin osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä. Innofactorin hallitus on saanut HLP Corporate Finance Oy:ltä 21.7.2024 päivätyn fairness opinion -lausunnon, jonka mukaan osakkeenomistajille Ostotarjouksessa tarjottava vastike oli kyseisen fairness opinion -lausunnon päivämääränä taloudellisesta näkökulmasta kohtuullinen Osakkeiden haltijoille (pois lukien Sami Ensio ja Konsortion jäsenet). Lausunto perustui tehtyihin oletuksiin, noudatettuihin menettelyihin, harkittuihin seikkoihin sekä tehtyihin tarkastuksiin liittyviin rajoituksiin ja varauksiin, jotka on kuvattu tarkemmin kyseisessä lausunnossa. Fairness opinion -lausunto on liitetty kokonaisuudessaan Innofactorin hallituksen lausuntoon, joka on annettu 1.8.2024 ja liitetty tämän Tarjousasiakirjan liitteeksi C.

Sami Ensio on Ostotarjouksen tekemiseen osallistuva Konsortion jäsen, eikä sen vuoksi ole osallistunut hallituksen Ostotarjouksen vaikutusten arviointiin tai päätöksentekoon, tai Yhdistymissopimusta tai hallituksen Suositusta koskevaan päätöksentekoon.

Peruuttamaton myyntisitoumus

Sami Ensio on ehdollisena tietyille tavanomaisille ehdoille peruuttamattomasti sitoutunut hyväksymään Ostotarjouksen kaikkien omistamiensa ja määräysvallassaan olevien Osakkeiden osalta. Sami Ension hallussa on kuitenkin hallituspalkkiona saadut 148 127 Rajoitettua Osaketta, joihin kohdistuu yhtiökokouksen päättämä luovutusrajoitus, ja joista tulee myyntisitoumuksen alaisia vain, jos luovutusrajoituksesta luovutaan tai sitä ei enää sovelleta. Osapuolet ovat Yhdistymissopimuksessa sopineet kutsuvansa Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen koolle ylimääräisen yhtiökokouksen muun muassa luovutusrajoituksesta luopumista varten (katso myös ”Yhdistymissopimuksen tiivistelmä – Vakuutukset, kovenantit ja sitoumukset”), minkä jälkeen Sami Ensio myy Rajoitetut Osakkeet Tarjouksentekijälle. Sami Ension omistamat ja määräysvallassaan olevat Osakkeet edustavat noin 22,2 prosenttia Osakkeista ja äänistä mukaan lukien Rajoitetut Osakkeet ja noin 21,8 prosenttia Osakkeista ja äänistä ilman Rajoitettuja Osakkeita.

Sami Ensio voi vetäytyä Ostotarjouksesta kilpailevan tarjouksen johdosta edellyttäen, että tällaisen kilpailevan tarjouksen tarjousvastike on vähintään 100 prosenttia korkeampi kuin Tarjousvastike, ja edellyttäen lisäksi, että tällainen kilpaileva tarjous (i) ei ole ehdollinen due diligence -tarkastuksen suorittamiselle, (ii) on rahoitettu ”certain funds” -ehdoin ja (iii) ollessaan konsortiotarjous, saattanut päätökseen tarvittavat konsultointiprosessit valvontaviranomaisten kanssa, mikäli tällaisia vaaditaan. Tämä vetäytymisoikeus on Sami Ension käytettävissä

vain, jos hän on noudattanut muun muassa tiettyjä häntä sitovia yksinoikeusvelvoitteita ja antanut suostumuksensa Tarjousvastikkeen korottamiseen siten, että se vastaa tai ylittää tällaisen kilpailevan tarjouksen tarjousvastikkeen, mutta CapMan Growth ei ole vahvistanut Sami Ensioille tietyn ajan kuluessa, että CapMan Growth suostuu korottamaan Tarjousvastiketta.

Viranomaisten hyväksynät

Ostotarjouksen toteuttaminen on ehdollinen tavanomaisille viranomaishyväksynnöille. Tarjouksentekijä on tehnyt tai tulee niin pian kuin on kohtuullisesti mahdollista tekemään kaikki olennaiset ja tavanomaiset ilmoitukset ja hakemukset (tai, tapauksesta riippuen, ilmoitusluonnokset) saadakseen kaikki tarvittavat viranomaishyväksynät, luvat, hyväksymiset, suostumukset ja muut toimenpiteet, mukaan lukien kilpailuluvat (tai, tapauksesta riippuen, soveltuvien odotusaikojen päättymisen), jotka vaaditaan soveltuvien kilpailu- tai muun sääntelyn mukaan missä tahansa asiaan kuuluvassa maassa Ostotarjouksen toteuttamiseksi.

Tarjouksentekijä odottaa tällä hetkellä saatavilla olevan tiedon perusteella saavansa tällaiset tarvittavat viranomaishyväksynät, luvat, hyväksymiset, suostumukset ja muut toimenpiteet Tarjousajan aikana ja toteuttavansa Ostotarjouksen vuoden 2024 kolmannen vuosineljänneksen lopussa tai neljännen vuosineljänneksen alussa. Tarjouksentekijä pyrkii kohtuudella käytettävissä olevin keinoin saamaan tällaiset viranomaishyväksynät. Viranomaishyväksyntöjen prosessien kesto ja lopputulos eivät kuitenkaan ole Tarjouksentekijän kontrollissa, eikä ole varmuutta siitä, että hyväksynät ja luvat saadaan arvioidun aikataulun puitteissa tai ollenkaan.

Sovellettavien lakien ja Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden jatkaa Tarjousaikaa tarpeen mukaan täyttääkseen Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä), mukaan lukien muun muassa yrityskauppavalvontalupien saaminen. Tarjouksentekijä pidättää lisäksi oikeuden luopua kaikista täyttymättä jääneistä Ostotarjouksen Toteuttamisedellytyksistä (kuten määritelty jäljempänä), mukaan lukien Ostotarjouksen toteuttaminen alemmalla hyväksymisasteella tai muulla tavoin huolimatta joidenkin Ostotarjouksen Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä) täyttymättä jäämisestä. Katso ”*Yhdistymissopimuksen tiivistelmä – Toteuttamisedellytykset*” ja ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset*”.

Neuvonantajien palkkiot

Tarjouksentekijä on nimittänyt Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttorin taloudelliseksi neuvonantajakseen ja Ostotarjouksen järjestäjäksi, Roschier Asianajotoimisto Oy:n oikeudelliseksi neuvonantajakseen ja Milton Oy:n viestinnälliseksi neuvonantajakseen Ostotarjouksen yhteydessä. Tarjouksentekijä arvioi, että sen neuvonantajilleen Ostotarjouksen yhteydessä maksettavien palkkioiden kokonaismäärä, joka on riippuvainen Ostotarjouksen toteutumisesta, on noin 1 miljoonaa euroa.

Sovellettava laki

Ostotarjoukseen ja tähän Tarjousasiakirjaan sovelletaan Suomen lakia, ja kaikki niistä mahdollisesti aiheutuvat tai niihin liittyvät erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

TIETOJA OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUSTA

Tarjousvastikkeen määräytymisen perusteet

Tarjouksentekijä julkisti Ostotarjouksen 22.7.2024. Tarjousvastike on 1,68 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty alisteisena tietyille oikaisuille alla kuvatun mukaisesti. Tarjousvastikkeen määrä on sovittu Yhdistymissopimuksen osapuolten välisissä kaupallisissa neuvotteluissa.

Tarjousvastike on määritelty 35 789 319 Osakkeen perusteella.

Mikäli Yhtiö muuttaa Osakkeidensa lukumäärää uuden osakeannin, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteisen jakamisen (*reverse split*)) tai muun vastaavan järjestelyn seurauksena, millä on laimentava vaikutus, tai mikäli Yhtiö päättää osingonjaosta tai jakaa osinkoa tai jollakin muulla tavalla jakaa tai siirtää varoja osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen Ostotarjouksen selvittämistä, Tarjouksentekijän maksama Tarjousvastiketta oikaistaan vastaavasti euro eurosta -perusteisesti.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 24 §:n mukaan määritettäessä tarjousvastiketta kaikkia kohdeyhtiön osakkeita ja muita osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevassa vapaaehtoisessa ostotarjouksessa lähtökohtana on pidettävä korkeinta tarjouksentekijän tai tähän Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettussa suhteessa olevan henkilön Julkistusta edeltävien kuuden (6) kuukauden aikana tarjouksen kohteena olevista arvopapereista maksamaa hintaa.

Tarjouksentekijä on Julkistuksen jälkeen ostanut julkisesta kaupankäynnistä Nasdaq Helsingissä yhteensä 2 684 198 Osaketta, jotka edustavat noin 7,5 Osakkeista ja äänistä. Korkein Osakkeista maksettu hinta oli 1,68 euroa Osakkeelta.

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijän kanssa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisesti yksissä tuumin toimivista tahoista Sami Ensio omistaa yhteensä 5 763 044 Osaketta, minkä lisäksi hänen määräysvallassaan on yhteensä 2 173 760 hänen lapsiensa omistamaa Osaketta. Sami Ension omistamat ja hänen määräysvallassaan olevat Osakkeet ovat yhteensä 7 936 804 Osaketta, jotka edustavat noin 22,2 prosenttia Osakkeista ja äänistä. Sami Ensio on Julkistusta edeltävän kuuden (6) kuukauden aikana saanut 27.3.2024 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti viisikymmentä (50) prosenttia hallituksen vuosipalkkiostaan Innofactorin osakkeina, yhteensä 11 407 osaketta. Osakepalkkio-osuus on maksettu 2.5.2024 käyttäen Osakkeen arvona osavuositarkastuksen 1.1.–31.3.2024 julkistamispäivän, 23.4.2024, päätöskurssia, 1,315 euroa Osakkeelta.

Innofactor on perustanut vuoden 2023 lopussa henkilöstön palkkiorahaston, johon henkilöstö voi sijoittaa tulospalkkioitaan. Palkkiorahasto sijoittaa sääntöjensä mukaisesti Innofactorin Osakkeisiin. Sami Ensio on sijoittanut alkuvuodesta 2024 tulospalkkiensa kyseiseen palkkiorahastoon, arviolta noin 40 000 euroa, mutta hänellä ei ole määräysvaltaa palkkiorahaston toimintaan tai sen omistuksiin.

Tarjouksentekijän omistamat ja Sami Ension omistamat ja määräysvallassa olevat Osakkeet ovat yhteensä 10 621 002 Osaketta, jotka edustavat noin 29,7 prosenttia Osakkeista ja äänistä.

Tarjouksentekijä tai mikään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettussa suhteessa oleva taho ei ole muutoin Julkistusta edeltävän kuuden (6) kuukauden aikana hankkinut yhtään Innofactorin Osaketta julkisessa kaupankäynnissä tai muutoin, eikä Tarjouksentekijä tai mikään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettussa suhteessa oleva taho ole hankkinut Osakkeita Julkistusta edeltävän kuuden (6) kuukauden aikana hinnalla, joka ylittäisi Tarjousvastikkeen.

Osakkeiden kaupankäyntihinnat ja -määrät

Innofactorin Osakkeet on listattu Nasdaq Helsingin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella ”IFA1V”. Innofactorin Osakkeiden ISIN-koodi on FI0009007637.

Seuraavassa kuvaajassa esitetään Innofactorin Osakkeiden kurssikehitys ja kaupankäyntimäärät Nasdaq Helsingissä viimeisen kolmen vuoden ajalta ennen Julkistusta (eli 20.7.2021 – 19.7.2024 väliseltä ajalta):



Seuraavassa taulukossa esitetään Innofactorin Osakkeiden neljännesvuosittaisia kaupankäyntimääriä ja hintatietoja Nasdaq Helsingissä ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Ajanjakso	Päätöskurssi ajanjakson aikana (euroa)			Kaupankäyntimäärä ajanjakson aikana	
	Keskiarvo	Ylin	Alin	Osaketta	Euroa
2021					
Kolmas neljännes (19.7.2021 alkaen)	1,68	1,91	1,45	6 782 903	11 188 030,67
Neljäs neljännes	1,52	1,64	1,39	9 778 622	14 777 481,14
2022					
Ensimmäinen neljännes	1,33	1,51	1,12	6 513 680	8 634 992,52
Toinen neljännes	1,21	1,33	1,13	1 996 835	2 415 725,93
Kolmas neljännes	0,98	1,21	0,84	3 031 993	2 936 245,17
Neljäs neljännes	0,98	1,12	0,83	2 651 360	2 563 039,94
2023					
Ensimmäinen neljännes	1,20	1,34	1,07	2 301 471	2 765 955,19
Toinen neljännes	1,22	1,29	1,14	1 531 497	1 870 177,16
Kolmas neljännes	1,15	1,20	1,09	1 406 272	1 615 444,42
Neljäs neljännes	1,13	1,28	1,06	1 601 762	1 793 187,11
2024					
Ensimmäinen neljännes	1,27	1,42	1,14	2 163 766	2 760 813,87
Toinen neljännes	1,29	1,33	1,26	1 871 403	2 435 586,15
Kolmas neljännes (19.7.2024 saakka)	1,26	1,30	1,13	542 234	649 557,46

Tarjousvastike sisältää premion, joka on noin:

- 49,3 prosenttia verrattuna Osakkeen päätöskurssiin 1,125 euroa Nasdaq Helsingissä 19.7.2024, eli viimeisenä Ostotarjouksen julkistamista välittömästi edeltävänä kaupankäyntipäivänä;
- 39,4 prosenttia verrattuna 1,21 euroon, eli Osakkeen yhden kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä välittömästi ennen Ostotarjouksen julkistamista;
- 31,5 prosenttia verrattuna 1,28 euroon, eli Osakkeen kolmen kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä välittömästi ennen Ostotarjouksen julkistamista;
- 30,8 prosenttia verrattuna 1,28 euroon, eli Osakkeen kuuden kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä välittömästi ennen Ostotarjouksen julkistamista; ja

- 37,4 prosenttia verrattuna 1,22 euroon, eli Osakkeen kahdentoista kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä välittömästi ennen Ostotarjouksen julkistamista.

Muut julkiset ostotarjoukset

Tarjouksentekijän tietojen mukaan kukaan kolmas osapuoli ei ole tehnyt Osakkeista tai Osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista julkista ostotarjousta tämän Tarjousasiakirjan päivämäärää edeltäneiden kahdentoista (12) kuukauden aikana.

YHDISTYMISSOPIMUKSEN TIIVISTELMÄ

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Yhdistymissopimuksen ehdoista. Tiivistelmän tarkoituksena on kuvata Yhdistymissopimuksen ehtoja siltä osin kuin ne voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön osakkeenomistajien arvioon Ostotarjouksen ehdoista.

Yhdistymissopimuksen tausta

Tarjouksentekijä ja Yhtiö ovat 22.7.2024 allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Tarjouksentekijä on tehnyt Ostotarjouksen kaikista Osakkeista (Tarjouksentekijä ja Innofactor molemmat erikseen ”**Osapuoli**” ja yhdessä ”**Osapuolet**”).

Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen, mikäli Tarjouksentekijällä on hallussaan yli yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänioikeuksista Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti laskettuna, Tarjouksentekijä käynnistää Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn niin pian kuin se käytännössä on mahdollista ja tämän jälkeen huolehtii Osakkeiden poistamisesta Nasdaq Helsingin pörssilistalta niin pian kuin tämä on sallittua ja käytännössä mahdollista.

Yhdistymissopimuksen mukaisen suunnitellun transaktion taustaa on kuvattu kohdassa ”*Tausta ja tavoitteet*”.

Tarjousaika ja Tarjousvastike

Yhdistymissopimuksen mukaisesti Ostotarjouksen alkuperäinen päättymispäivä on päivä, joka on kuusi (6) viikkoa Ostotarjouksen Tarjousajan alkamispäivän jälkeen (Tarjousaikaa voidaan aika ajoin jatkaa, kunnes kaikki kohdassa ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset*” määritellyt ja kuvatut Toteuttamisedellytykset (kuten määritely jäljempänä) ovat täyttyneet (tai Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä) tai Jälkikäteisellä Tarjousajalla (kuten määritely jäljempänä) Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä, jolloin Tarjouksentekijä ilmoittaa Ostotarjouksen ehdottomaksi).

Yhdistymissopimuksen mukaan Tarjouksentekijä tarjoutuu hankkimaan kaikki Osakkeet (jotka eivät ole Innofactorin tai sen tytäryhtiöiden hallussa) 1,68 euron osakekohtaisella käteisvastikkeella Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Tarjousvastike on määritelty 35 789 319 Osakkeen perusteella. Mikäli Yhtiö muuttaa Osakkeidensa lukumäärää uuden osakeannin, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteisen jakamisen (*reverse split*)) tai muun järjestelyn seurauksena, millä on laimentava vaikutus, tai mikäli Yhtiö päättää osingonjaosta tai jakaa osinkoa tai jollakin muulla tavalla jakaa tai siirtää varoja osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen Ostotarjouksen selvittämistä, Tarjouksentekijän maksamaa Tarjousvastiketta oikaistaan vastaavasti euro eurosta -perusteisesti, kuten on esitetty kohdassa ”*Ostotarjouksen ehdot – Tarjousvastike*”.

Toteuttamisedellytykset

Yhdistymissopimuksen mukaisesti Ostotarjouksen toteuttaminen on ehdollinen kohdassa ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset*” määriteltyjen ja kuvattujen Toteuttamisedellytysten (kuten määritely jäljempänä) täyttymiselle tai Tarjouksentekijän luopumiselle Toteuttamisedellytyksistä sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, jolloin Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 18 §:n mukaisesti.

Innofactorin hallituksen suositus

- (a) Innofactorin hallitus on (päätäsovaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana) Yhdistymissopimuksen ehtojen ja huolellisuus- ja lojaliteettivelvoitteensa mukaisesti yksimielisesti ja ehdoitta päättänyt suositella Osakkeiden omistajille Ostotarjouksen hyväksymistä ja Osakkeidensa myymistä Ostotarjouksessa (”**Suositus**”). Yhdistymissopimuksessa Innofactorin hallitus on sitoutunut julkistamaan muodollisen lausunnon asiasta. Innofactorin hallituksen lausunto, joka sisältää Suosituksen, on sisällytetty tämän Tarjousasiakirjan Liitteeksi C.

- (b) Yhtiön hallitus (päättövaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana) voi milloin tahansa ennen Ostotarjouksen toteuttamista vetäytyä Suosituksesta, muokata tai muuttaa sitä, vaihtaa tai peruuttaa sen, sekä ryhtyä toimiin, jotka ovat vastoin Suositusta, mukaan lukien päättämällä jättää antamatta Suositus, mutta vain mikäli Yhtiön hallitus toteaa vilpittömässä mielessä Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivän jälkeen tapahtuvan tapahtuman, olosuhteen, seikan, kehityksen, esiintymän, muutoksen, vaikutuksen tai tosiasian (jokainen näistä ”**Vaikutus**”) vuoksi, tai ennen Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivää tapahtuneen Vaikutuksen, josta Yhtiön hallitus ei ollut tietoinen Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivänä, vuoksi, saatuaan lausunnon hyvämaineiselta ulkopuoliselta oikeudelliselta neuvonantajaltaan ja taloudelliselta neuvonantajaltaan (tai neuvonantajiltaan) ja neuvoteltuaan Tarjouksentekijän kanssa, että tällainen Suositusta koskeva toimenpide on tarpeen, jotta Yhtiön hallitus voi täyttää Suomen lakien ja asetusten mukaiset (mukaan lukien Ostotarjouskoodi) pakolliset huolellisuus- ja lojaliteettivelvoitteensa (tällaiset velvollisuudet ”**Huolellisuusvelvollisuus**”) Osakkeiden omistajia kohtaan.

Yhtiön hallitus voi yllä mainitun mukaisesti vetäytyä Suosituksesta, muokata tai muuttaa sitä, tai vaihtaa tai perua sen (mukaan lukien sen ehdot tai olla antamatta Suositusta), tai ryhtyä toimiin, jotka ovat vastoin aiempaa Suositusta, vain, jos Yhtiön hallitus on ennen tällaiseen Suositusta koskevaan toimenpiteeseen ryhtymistä noudattanut tiettyjä sovittuja menettelyjä, joiden mukaan Tarjouksentekijä voi arvioida muuttuneita olosuhteita, neuvotella Yhtiön hallituksen kanssa, parantaa Ostotarjouksensa ehtoja tai ryhtyä muihin toimiin tällaisen Suositusta koskevaan toimenpiteeseen johtaneiden olosuhteiden korjaamiseksi tai lieventämiseksi, ja Yhtiön hallitus on ottanut mahdolliset parannetut ehdot huomioon päättäessään tällaisista mahdollisista harkituista toimista Suosituksen osalta.

- (c) Edellä kohdassa (b) sanotusta riippumatta, mikäli tällainen Yhtiön hallituksen harkitsema toimi liittyy (A) kolmannen osapuolen tekemään, Arvopaperimarkkinalain mukaisesti julkistettuun, vilpittömässä mielessä tehtyyn sitovaan kirjalliseen tarjoukseen, joka koskee kaikkien Osakkeiden hankkimista ostotarjouksen perusteella, tai julkistettuun ja sitovaan tarjoukseen koskien fuusiota tai vastaavaa strategista transaktiota, joka koskee kaikkia Osakkeita ja/tai olennaisilta osin koko Yhtiön varoja tai toimintoja, ja tarjous tehdään ehdoin, jotka Yhtiön hallitus (päättövaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana) kohtuudella arvioi vilpittömässä mielessä, saatuaan lausunnon hyvämaineiselta ulkopuoliselta oikeudelliselta neuvonantajaltaan ja taloudelliselta neuvonantajaltaan (tai neuvonantajiltaan), olevan sekä taloudelliselta kannalta että kokonaisuutena arvioituna Osakkeiden haltijoille edullisempi kuin Ostotarjous (”**Parempi Tarjous**”), tai (B) vilpittömässä mielessä tehtyyn tarjoukseen tai Ostotarjouskoodissa viitattuun vakavasti otettavaan ilmaisuun, joka koskee aikomusta kaikkien Osakkeiden hankkimiseen ostotarjouksen perusteella, tai fuusiota tai vastaavaa strategista transaktiota, joka koskee kaikkia Osakkeita ja/tai olennaisilta osin koko Yhtiön omaisuutta tai toimintoja (riippumatta siitä, tapahtuisiko se myynnin tai muun luovutuksen kautta) (”**Kilpaileva Tarjous**”), Yhtiön hallitus voi ryhtyä tällaisiin harkittuihin toimiin edellyttäen, että (i) Yhtiö ja Yhtiön hallitus ovat noudattaneet Yhdistymissopimuksessa niille asetettuja velvoitteita olla houkuttelematta kilpailevia liiketoimia, (ii) Yhtiön hallitus on vilpittömässä mielessä päättänyt, että Kilpaileva Tarjous on Parempi Tarjous tai olisi Parempi Tarjous, jos se julkistettaisiin, ja ilmoittanut Tarjouksentekijälle tästä päätöksestä, ja muutoin viipymättä ilmoittanut Tarjouksentekijälle Kilpailevan Tarjouksen vastaanottamisesta kohtuullisen yksityiskohtaisten tietojen kanssa, (iii) Yhtiön hallitus on vilpittömässä mielessä antanut Tarjouksentekijälle mahdollisuuden neuvotella Yhtiön hallituksen kanssa Kilpailevasta Tarjouksesta ilmenevistä seikoista, ja (iv) Yhtiön hallitus on antanut Tarjouksentekijälle vähintään viiden (5) pankkipäivän kuluessa siitä, kun (x) Tarjouksentekijälle on ilmoitettu kirjallisesti Kilpailevasta Tarjouksesta ja sen olennaisista ehdoista (tai olennaisista muutoksista), mukaan lukien tällaisen Kilpailevan Tarjouksen ehdot, ja että Yhtiön hallitus on päättänyt, että tällainen Kilpaileva Tarjous olisi, mikäli se julkistettaisiin, Parempi Tarjous tai (y) tällainen Kilpaileva Tarjous on julkistettu siten, että siitä tulee Parempi Tarjous, mahdollisuuden Ostotarjouksen ehtojen parantamiseen.

Mikäli Tarjouksentekijä parantaa Ostotarjoustaan tai muutoin korjaa tai lieventää olosuhteita siten, että parannettu Ostotarjous tai korjatut tai lievennetyt olosuhteet ovat hallituksen arvioitua asiaa vilpittömässä mielessä, saatuaan kirjallisen lausunnon hyvämaineiselta ulkopuoliselta oikeudelliselta neuvonantajaltaan ja taloudelliselta neuvonantajaltaan (tai neuvonantajiltaan), Osakkeiden haltijoiden etujen mukaisia, hallituksen on vahvistettava ja pidettävä voimassa Ostotarjousta koskeva suositus sellaisena kuin se on parannettuna.

Mikäli hallitus vetäytyy Suosituksesta, muokkaa tai muuttaa sitä, tai vaihtaa tai peruu sen, Kilpailevan Tarjouksen takia, minkä johdosta Yhdistymissopimus irtisanotaan, Yhtiö on tietäen edellytyksin vastuussa tiettyjen Yhdistymissopimuksen ja Yhdistymissopimuksessa suunniteltujen liiketoimien yhteydessä aiheutuneiden kulujen, kustannusten ja palkkioiden korvaamisesta, kuten kohdassa ”–*Irtisanominen*” on kuvattu.

Houkuttelukielto

Yhtiö on sitoutunut, ja sitoutunut varmistamaan, että sen kokonaan omistamat tytäryhtiöt (“**Tytäryhtiöt**”), toimi- ja johtohenkilöt, työntekijät ja edustajat (mukaan lukien epäselvyyksien välttämiseksi, kaikki taloudelliset neuvonantajat, oikeudelliset neuvonantajat ja muut ulkopuoliset neuvonantajat ja edustajat) ovat sitoutuneet Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivän ja Ostotarjouksen Selvityspäivän (kuten määritelty jäljempänä) välillä:

- (i) olemaan, suoraan tai välillisesti, aktiivisesti houkuttelematta mitään tiedusteluja tai ehdotuksia tai tarjouksia, jotka muodostavat Kilpailevan Tarjouksen tai joiden voidaan kohtuudella olettaa johtavan Kilpailevaan Tarjoukseen, tai jotka muutoin haittaavat tai estävät Yhdistymissopimuksen mukaisten liiketoimien toteuttamista;
- (ii) olemaan tukematta Kilpailevaa Tarjousta, hyväksymättä sitä, antamalla sitä varten tietoja, tai kannattamalla sitä tai ryhtymättä Kilpailevaa Tarjousta koskeviin keskusteluihin tai sopimuksiin, ellei tällainen Kilpaileva Tarjous täytä Paremmen Tarjouksen ehtoja;
- (iii) lopettamaan kaikki mahdolliset Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivää edeltäneet keskustelut, neuvottelut tai muut toimet, jotka liittyvät mihinkään suunniteltuun Kilpailevaan Tarjoukseen, tai varmistamaan, että tällaiset päätetään;
- (iv) vastaanottaessaan Kilpailevan Tarjouksen olemaan suoraan tai välillisesti helpottamatta tai edistämättä sellaisen Kilpailevan Tarjouksen etenemistä (“**Edistävät Toimenpiteet**”), ellei Yhtiön hallitus (pääösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana), saatuaan lausunnon hyvämaineiselta ulkopuoliselta oikeudelliselta neuvonantajaltaan ja taloudelliselta neuvonantajaltaan (tai neuvonantajiltaan), arvioi vilpittömässä mielessä, että Edistävät Toimenpiteet ovat välttämättömiä, jotta Yhtiön hallitus voi täyttää Huolellisuusvelvollisuutensa. Yhtiön hallitus ei saa ryhtyä muihin Edistäviin Toimenpiteisiin kuin niihin, jotka ovat välttämättömiä Huolellisuusvelvollisuuksien täyttämiseksi;
- (v) viipymättä ilmoittamaan Tarjouksentekijälle kirjallisesti Kilpailevasta Tarjouksesta (mukaan lukien siihen tehdyt olennaiset muutokset) mukaan lukien kilpailevan tarjouksentekijän identiteetti, tarjottu hinta ja muut tällaisen Kilpailevan Tarjouksen olennaiset ehdot; ja
- (vi) antamaan Tarjouksentekijälle mahdollisuuden neuvotella Yhtiön hallituksen kanssa Kilpailevasta Tarjouksesta johtuvista seikoista.

Vakuutukset, kovenantit ja sitoumukset

Yhdistymissopimus sisältää tiettyjä tavanomaisia vakuutuksia, liittyen esimerkiksi Yhtiön perustamiseen, kelpoisuuteen, Yhdistymissopimukseen liittyvään toimivaltaan, tilinpäätöksiin, rahoitukseen, kilpaileviin järjestelyihin, tiedonantoon, Osakkeisiin ja Osakkeisiin oikeuttaviin arvopapereihin, soveltuvien lakien ja määräysten, korruption- ja rahanpesunvastaisten lakien ja kansainvälisten kauppalakien noudattamiseen, henkilöstöasioihin, eläkejärjestelmiin, olennaisiin sopimuksiin, tietotekniikkaan, oikeudenkäynteihin, vakuutuksiin, immateriaalioikeuksiin, veroihin sekä ympäristöasioihin ja Olennaisen Haitalliseen Muutokseen (kuten määritelty jäljempänä).

Innofactor on antanut Yhdistymissopimuksessa tiettyjä tavanomaisia sitoumuksia, kuten, että (i) Yhtiö ja sen Tytäryhtiöt harjoittavat liiketoimintaansa kaikilta olennaisilta osilta tavanomaisen liiketoiminnan yhteydessä aiemman käytännön mukaisesti Ostotarjouksen toteuttamiseen saakka, mukaan lukien muun muassa, pidättäytyvät tekemästä tai toteuttamasta: mitä tahansa merkittäviä muutoksia liiketoimintaan ja/tai yhtiörakenteeseen; sulautumisia, yritysostoja, luovutuksia, vähemmistösijoituksia tai lähtemästä mukaan yhteisyrityksiin tai muita

vastaavia yritysjärjestelyjä, tietyin poikkeuksin; mitään olennaista lainanottoa, velkaantumista, panttioikeuksien tai muiden rasitteiden antamista Yhtiön tai sen Tytäryhtiöiden omaisuuteen tai osakkeisiin tai muihin arvopapereihin ja mitä tahansa sopimuksia tai sitoumuksia, jotka koskevat edellä mainittuja seikkoja, tietyin poikkeuksin; sopimuksia ja sitoumuksia, joita ei ole tehty markkinaehdoin; olennaisia muutoksia Yhtiön tai sen Tytäryhtiöiden keskeisiin sopimuksiin, tietyin poikkeuksin; sopimuksia tai sitoumuksia, joihin sisältyy kilpailua rajoittava ehto tai muu vastaava ehto, joka rajoittaisi Tarjouksentekijän ja sen tytäryhtiöiden tai Konsernin (kuten määritelty jäljempänä) liiketoimintaa Yhdistymissopimuksessa tarkoitettujen liiketoimien toteuttamisen jälkeen, tietyin poikkeuksin; muutoksia yhtiöjärjestykseen, sääntöihin tai muihin perustamisasiakirjoihin tai olennaisia muutoksia tilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin tai verotusperiaatteisiin tai käytänteisiin muulla, kuin kohtuullisesti vaaditulla tavalla, joka on seurausta sovellettaviin lakeihin ja asetuksiin tehdyistä muutoksista; aloitetta, sovintoa tai sovitteluratkaisua merkittäviä oikeudellisia tai verotuksellisia menettelyjä tai kolmansien osapuoliin kohdistuvia merkittäviä vaateita koskien tietyin poikkeuksin; mitä tahansa tekoa tai laiminlyöntiä, jonka voidaan kohtuudella olettaa johtavan Innofactorin olennaisen immateriaalioikeuden lakkaamiseen tai niiden ylläpidon laiminlyöntiin tai olennaista immateriaalioikeutta koskevan rasitteen, lisenssin tai muun oikeuden antamiseen tai omistusoikeuden siirtoon; päätöksiä tai ehdotuksia, jotka koskevat (1) osinkojen tai muiden varojen jakamista Yhtiöstä tai sen Tytäryhtiöistä, (2) Yhtiön tai sen Tytäryhtiöiden osakkeiden lukumäärän tai osakepääoman muuttamista, (3) osakkeiden myyntiä, siirtoa, liikkeeseenlaskua tai muuta luovutusta, ja/tai (4) optio-oikeuksien tai muiden sellaisten osakkeiden tai arvopapereiden myöntämistä, jakamista, myyntiä, siirtämistä tai luovuttamista, jotka voidaan käyttää, muuntaa tai vaihtaa Yhtiön tai sen Tytäryhtiöiden osakkeiksi; sellaisia olennaisia vapaaehtoisia palkkojen tai bonusten korottamisia tai uusia tai muutettuja sitouttamisohjelmia tai uusia oman pääoman ehtoisia tai omaan pääomaan sidottuja optio-ohjelmia tai muita samankaltaisia palkkioita, jotka toteutetaan muutoin kuin tavanomaisen liiketoiminnan yhteydessä Yhtiön aikaisempaa käytäntöä noudattaen Yhtiön hallituksen jäsenille ja/tai kullekin Yhtiön tai sen Tytäryhtiön palveluksessa olevalle henkilölle Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivänä; mitään toimia tai laiminlyöntejä, jotka korottaisivat maksettavaksi tulevien verojen määrää tai johtaisivat siihen, että tilinpäätöksessä ilmoitettu verojen määrä olisi olennaisesti alimitoitettu, tietyin poikkeuksin; ja/tai mitään oikeudellisesti sitovia sopimuksia tai sitoumuksia, jotka koskevat jotakin edellä mainituista; (ii) Yhtiö tekee ennen Tarjousajan alkamista kaikki tarvittavat päätökset, jotta ne Osakkeiden haltijat, joiden Osakkeisiin kohdistuu mikä tahansa siirtorajoitus, pystyvät myymään Osakkeensa Ostotarjoukseen ja sikäli kun kyseessä on yhtiökokouksen päättämä luovutusrajoitus, Yhtiö sitoutuu ehdottamaan Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen koolle kutsuttavalle ylimääräiselle yhtiökokoukselle kyseisistä luovutusrajoituksista luopumista; ja (iii) Osapuolet avustavat toisiaan ja tekevät yhteistyössä kaikki tarvittavat tai suositeltavat toimenpiteet Ostotarjouksen toteuttamiseksi ja kaikki vaadittavat ilmoitukset ja hakemukset asianmukaisille kilpailuviranomaisille ja muille valtion toimielimille tai sääntelyviranomaisille saadakseen suostumukset, hyväksynyt tai luopumiset, joita voidaan kohtuullisesti vaatia kyseisillä lainkäyttöalueilla Ostotarjouksen toteuttamiseksi kuten Yhdistymissopimuksessa määritelty. Sen jälkeen, kun Tarjouksentekijä on julkisesti ilmoittanut toteuttavansa Ostotarjouksen, Yhtiön hallitus päättää Tarjouksentekijän kirjallisesta pyynnöstä kutsua koolle Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen tietyn ajan kuluttua kyseisestä vaatimuksesta muun muassa Yhtiön hallituksen kokoonpanon muuttamiseksi.

Irtisanominen

Kumpi tahansa Osapuoli voi irtisanoa Yhdistymissopimuksen välittömin vaikutuksin milloin tahansa ennen Ostotarjouksen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä) antamalla toiselle Osapuolelle sitä koskevan kirjallisen ilmoituksen, mikäli vähintään yksi seuraavista toteutuu:

- (a) minkä tahansa toisen Osapuolen Yhdistymissopimuksessa antaman vakuutuksen olennainen rikkominen (tai, jos kyseinen vakuutus on olennainen, sen mikä tahansa rikkominen), ellei vakuutusta rikkonut Osapuoli ole korjannut kyseistä rikkomusta (jos se on korjattavissa) viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen Tarjousajan päättymistä (huomioiden, että Tarjousaikaa voidaan jatkaa);
- (b) toinen Osapuoli rikkoo olennaisesti Yhdistymissopimuksen mukaisia sitoumuksiaan tai velvoitteitaan (tai, jos tällainen sitoumus tai velvoite on olennainen, sen mikä tahansa rikkominen), ellei sitoumusta tai velvoitetta rikkonut osapuoli ole korjannut kyseistä rikkomusta (jos se on korjattavissa) viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen Tarjousajan päättymistä (huomioiden, että Tarjousaikaa voidaan jatkaa) edellyttäen, että tämän kohdan mukainen oikeus irtisanoa Yhdistymissopimus ei ole sellaisen Osapuolen käytettävissä, jonka Yhdistymissopimuksen mukaisten vakuutuksien, sitoumusten tai velvoitteiden rikkominen on ollut pääasiallinen syy tai johtanut toisen Osapuolen olennaisen rikkomuksen syntymiseen;

- (c) jos toimivaltaisen tuomioistuimen antama lopullinen ja muutoksenhakukelvoton kieltomääräys tai muu määräys, tai muu lopullinen ja muutoksenhakukelvoton oikeudellinen rajoitus tai kieltö, joka estää Ostotarjouksen toteuttamisen, on tullut voimaan Yhdistymissopimuksen päivämäärän jälkeen ja on edelleen voimassa edellyttäen, että tämän kohdan mukainen oikeus irtisanoa Yhdistymissopimus ei ole sellaisen Osapuolen käytettävissä, jonka Yhdistymissopimuksen mukaisten vakuutuksien, sitoumusten tai velvoitteiden rikkominen on ollut pääasiallinen syy tai johtanut tällaisen määräyksen, rajoituksen tai kiellon antamiseen;
- (d) toimivaltainen kansallinen tai ylikansallinen lainsäätäjä tai muu vastaava sääntelyelin on antanut uutta lainsäädäntöä tai muuta sääntelyä, joka estää Yhdistymissopimuksen mukaisten järjestelyiden loppuunsaattamisen, ja tällainen lainsäädäntö tai muu sääntely on tullut voimaan;
- (e) Ostotarjouksen Selvityspäivä (kuten määritelty jäljempänä) ei ole toteutunut kuuden (6) kuukauden kuluessa Yhdistymissopimuksen päivämäärästä tai muuna Osapuolten kirjallisesti sopimana myöhempänä ajankohtana ("**Long Stop -päivämäärä**") edellyttäen, että Tarjouksentekijällä on oikeus siirtää Long Stop -päivämäärää enintään kaksi (2) kuukautta ilmoittamalla siitä kirjallisesti Yhtiölle tilanteessa, jossa Selvityspäivä (kuten määritelty jäljempänä) ei ole toteutunut, koska Ostotarjouksen toteuttamisen edellyttämiä viranomaishyväksyntöjä (siltä osin kuin Tarjouksentekijä ei ole luopunut vaatimasta viranomaishyväksymysten saamista) ei ole saatu ja ne ovat edelleen vireillä Long Stop -päivämääränä.

Yhtiö voi irtisanoa Yhdistymissopimuksen välittömästi vaikutuksin koska tahansa ennen Ostotarjouksen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä) antamalla Tarjouksentekijälle sitä koskevan kirjallisen ilmoituksen, mikäli vähintään yksi seuraavista toteutuu:

- (f) Tarjouksentekijä ei ole aloittanut Ostotarjousta 22.8.2024 mennessä taikka Osapuolten sopimana myöhempänä ajankohtana edellyttäen kuitenkin, että Yhtiöllä ei ole tätä oikeutta irtisanomiseen, mikäli Tarjouksentekijän Ostotarjouksen aloittamisen viivästys johtuu Yhtiön Yhdistymissopimuksen mukaisen olennaisen velvollisuuden toteuttamatta jättämisestä ja edellyttäen lisäksi, että Tarjouksentekijällä on oikeus siirtää päivämäärää ylimääräisellä yhdellä (1) kuukaudella ilmoittamalla siitä kirjallisesti Yhtiölle siinä tapauksessa, että Tarjouksentekijä kohtuudella vaatii siirtoa Ostotarjouksen aloittamisen mahdollistamiseksi ja Finanssivalvonta hyväksyy tällaisen siirron; tai
- (g) Yhtiön hallitus on Kilpailevan Tarjouksen tai Paremman Tarjouksen johdosta vetäytynyt Suosituksesta, muokannut tai muuttanut sitä tai vaihtanut tai peruuttanut sen, tai päättänyt olla antamatta sitä (pois lukien teknisluontoiset muutokset tai Suosituksen muuttaminen soveltuvien lakien tai Ostotarjouskoodin sitä edellyttäessä Kilpailevan Tarjouksen johdosta, niin kauan kuin Suositus Tarjouksentekijän Ostotarjouksen hyväksymiseen pysyy voimassa).

Tarjouksentekijä voi irtisanoa Yhdistymissopimuksen välittömästi vaikutuksin koska tahansa ennen Ostotarjouksen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä) antamalla Yhtiölle sitä koskevan kirjallisen ilmoituksen, mikäli vähintään yksi seuraavista toteutuu:

- (h) Yhtiön hallitus on mistä tahansa syystä vetäytynyt Suosituksesta, muokannut tai muuttanut sitä tai peruuttanut sen, tai päättänyt olla antamatta sitä, (pois lukien teknisluontoiset muutokset tai Suosituksen muuttaminen soveltuvien lakien tai Ostotarjouskoodin sitä edellyttäessä Kilpailevan Tarjouksen johdosta, niin kauan kuin Suositus Tarjouksentekijän Ostotarjouksen hyväksymiseen pysyy voimassa); tai
- (i) Olennainen Haitallinen Muutos (kuten määritelty jäljempänä) tapahtuu Yhdistymissopimuksen allekirjoittamispäivän jälkeen; tai
- (j) Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivän jälkeen Tarjouksentekijä on saanut sellaista tietoa, jota sille ei ole aikaisemmin annettu, ja joka muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä).

Jos Tarjousaika on alkanut, Tarjouksentekijä voi irtisanoa Yhdistymissopimuksen ja aiheuttaa Ostotarjouksen keskeyttämisen, raukeamisen tai peruuttamisen vain tilanteissa, joissa kyseisillä olosuhteilla, jotka aiheuttavat oikeuden irtisanomisoikeuteen vetoamiseen, on olennainen merkitys Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen kannalta, kuten on todettu Finanssivalvonnan julkista ostotarjousta ja tarjousvelvollisuutta koskevissa määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 (Julkinen ostotarjous ja tarjousvelvollisuus), mahdollisine muutoksineen, ja Ostotarjouskoodissa.

Jos Yhdistymissopimus irtisanotaan tai sen voimassaoloaika päättyy, Tarjouksentekijä on oikeutettu vetäytymään Ostotarjouksesta soveltuvien Suomen lakien ja Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Jos Yhdistymissopimus irtisanotaan tai sen voimassaoloaika päättyy, Yhdistymissopimus raukeaa eikä se velvoita kumpaakaan Osapuolta tai niiden toimi- tai johtohenkilöitä tai työntekijöitä, ja kummankin Osapuolen kaikki oikeudet ja velvollisuudet lakkaavat lukuun ottamatta tiettyjä Yhdistymissopimuksessa määriteltyjä poikkeuksia.

Mikäli Yhdistymissopimus irtisanotaan:

- (i) Yhtiön toimesta edellä olevan kohdan (g) mukaisesti, tai Tarjouksentekijän toimesta edellä olevan kohdan (h) mukaisesti, ja Yhtiön hallitus on samassa yhteydessä tai yhden (1) kuukauden sisällä tällaisesta irtisanoutumisesta suositellut Kilpailevaa Tarjousta (tai, tapauksesta riippuen, solmii lopullisen kirjallisen Kilpailevaa Tarjousta koskevan sopimuksen), Yhtiön tulee korvata Tarjouksentekijälle kaikki sille Yhdistymissopimuksen ja Yhdistymissopimuksessa suunniteltujen liiketoimien yhteydessä aiheutuneet kulut ja kustannukset, mukaan lukien ulkopuolisten neuvonantajien (pois lukien mahdolliset oikeudenkäyntikulut), tilintarkastajien, teknisten konsulttien, taloudellisten, kaupallisten, vero- ja muiden neuvonantajien, sekä due diligence -tarkastukseen ja ESG-asioihin liittyvät, palkkiot ja kulut (mukaan lukien soveltuvat verot) yhteensä 1 250 000 euron enimmäismäärään saakka.
- (ii) Yhtiön toimesta edellä olevan kohdan (f) tai kohdan (e) mukaisesti olosuhteissa, joissa Ostotarjouksen Selvityspäivän (kuten määritelty jäljempänä) saavuttamatta jääminen johtuu yksinomaan Ostotarjouksen viranomaishyväksyntöjä koskevan edellytyksen toteuttamatta jäämisestä, kuten on kuvattu Toteuttamisedellytysten (katso ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset*”) kohdassa (b) edellyttäen, että tällainen viranomaishyväksyntöjen koskevan edellytyksen toteuttamatta jääminen ei johdu Yhtiön Yhdistymissopimuksen mukaisten veloitteiden rikkomisesta ja että Toteuttamisedellytykset kohdissa (c) – (g) ovat edelleen täyttyneet kyseisenä päivänä, Tarjouksentekijän on korvattava Yhtiölle kaikki kulut ja kustannukset, jotka Yhtiölle on syntynyt Yhdistymissopimuksen ja Yhdistymissopimuksessa suunniteltujen liiketoimien yhteydessä, mukaan lukien ulkopuolisten neuvonantajien palkkiot ja kulut (mukaan lukien soveltuvat verot) yhteensä 1 250 000 euron enimmäismäärään saakka.

Sovellettava laki

Yhdistymissopimukseen sovelletaan Suomen lakia. Kaikki Yhdistymissopimuksesta tai sen rikkomisesta, irtisanomisesta tai voimassaolosta aiheutuvat tai niihin liittyvät riidat, erimielisyydet tai vaatimukset ratkaistaan lopullisesti välimiesmenettelyssä Helsingissä Keskuskauppakamarin välimiesmenettelysääntöjen mukaisesti. Välimiesoikeus koostuu kolmesta (3) jäsenestä, joista Tarjouksentekijä nimittää yhden jäsenen, Yhtiö yhden jäsenen ja nämä jäsenet yhdessä nimittävät kolmannen jäsenen, joka toimii puheenjohtajana. Mikäli tällaisia nimityksiä ei ole tehty, ja jos Yhtiö ja Tarjouksentekijä eivät pääse sopimukseen välimiesoikeuden kokoonpanosta, välimieslautakunta nimittää jokaisen puuttuvan jäsenen ja nimeää yhden heistä puheenjohtajaksi. Välimiesmenettelyn kieli on englanti.

Kumpikin Osapuoli voi pyytää toimivaltaiselta tuomioistuimelta turvaamistoimea, väliaikaista menettelyllistä oikeussuojaa, väliaikaista kieltotuomiota tai ennakoivaa kieltä, jos tällainen toimenpide on tarpeen sen etujen suojaamiseksi vireillä olevan välimiesmenettelyn loppuun saattamisen ajaksi.

OSTOTARJOUKSEN EHDOT

Ostotarjouksen kohde

Onni Bidco Oy ("**Tarjouksentekijä**") tarjoutuu hankkimaan vapaaehtoisella suositellulla julkisella käteisostotarjouksella arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "**Arvopaperimarkkinalaki**") 11 luvun ja näiden ehtojen mukaisesti kaikki Innofactor Oyj:n ("**Yhtiö**" tai "**Innofactor**") liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet, jotka eivät ole Innofactorin tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**") ("**Ostotarjous**"). On odotettavissa, että Toteutuspäivän (kuten määritelty jäljempänä) jälkeen Tarjouksentekijän omistaa välillisesti konsortio, jonka muodostavat Ostotarjousta varten (i) CapMan Growth Equity Fund III Ky, CapMan-konserniin kuuluvien yhtiöiden hallinnoima rahasto, ("**CapMan Growth**"), (ii) Sami Ensio, Innofactorin perustaja, toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen, määräysvallassaan olevan holdingyhtiön, Ensio Investment Group Oy:n, kautta, sekä (iii) kanssasijoittaja Osprey Capital Oy (yhdessä "**Konsortio**").

Tämän tarjousasiakirjan ("**Tarjousasiakirja**") päivämääränä Tarjouksentekijän omistaa välillisesti Onni Topco Oy. Onni Topco Oy perustettiin holdingyhtiöksi transaktiorakenteeseen, ja sen omistaa tällä hetkellä kokonaan CapMan Growth. On odotettavissa, että Toteutuspäivän (kuten määritelty jäljempänä) jälkeen Ensio Investment Group Oy tulee omistamaan noin 42,6 prosenttia, CapMan Growth noin 52,4 prosenttia ja Osprey Capital Oy noin 5,0 prosenttia Onni Topco Oy:n osakkeista.

Tarjouksentekijä ja Yhtiö ovat 22.7.2024 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**"), jonka mukaan Tarjouksentekijä tekee Ostotarjouksen.

Tarjousvastike

Tarjouksentekijä julkisti Ostotarjouksen 22.7.2024 ("**Julkistus**"), jonka mukainen tarjousvastike on 1,68 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Tarjousvastike**"), ollen alisteinen jäljempänä kuvatuille mahdollisille oikaisuille.

Tarjousvastike on määritelty 35 789 319 Osakkeen perusteella tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä. Mikäli Yhtiö muuttaa Osakkeidensa lukumäärää uuden osakeannin, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteisen jakamisen (reverse split)) tai muun järjestelyn seurauksena, millä on laimentava vaikutus, tai mikäli Yhtiö päättää osingonjaosta tai jakaa osinkoa tai jollakin muulla tavalla jakaa tai siirtää varoja osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen Ostotarjouksen selvittämistä, siltä osin kuin Tarjouksentekijälle tai Konsortion jäsenille ei suoriteta varojenjakoa, Tarjouksentekijän maksamaa Tarjousvastiketta oikaistaan vastaavasti euro eurosta -perusteisesti.

Mikä tahansa yllä olevan kohdan mukainen Tarjousvastikkeen mahdollinen oikaisu julkistetaan pörssitiedotteella. Mikäli Tarjousvastiketta oikaistaan, Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä) jatkuu vähintään kymmenen (10) suomalaista pankkipäivää julkistamisen jälkeen.

Tarjousaika

Ostotarjouksen tarjousaika alkaa 5.8.2024 kello 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 16.9.2024 kello 16.00 (Suomen aikaa), ellei tarjousaikaa jatketa tai jatkettua tarjousaikaa keskeytetä alla esitetyn mukaisesti ("**Tarjousaika**").

Tarjouksentekijä voi jatkaa Tarjousaikaa (i) milloin tahansa, kunnes Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) ovat täyttyneet tai niiden täyttymisen vaatimisesta on luovuttu ja/tai (ii) Jälkikäteisellä Tarjousajalla (kuten määritelty jäljempänä) Tarjouksentekijän julkistaessa Ostotarjouksen ehdottomaksi tai Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä, jolloin Tarjouksentekijä myös ilmoittaa Ostotarjouksen ehdottomaksi, kuten jäljempänä on todettu. Tarjouksentekijä ilmoittaa mahdollisesta Tarjousajan jatkamisesta, mukaan lukien jatkettun Tarjousajan kesto, joka on vähintään kaksi (2) viikkoa tai tämän ylittävältä ajalta toistaiseksi voimassa oleva, pörssitiedotteella viimeistään alkuperäisen Tarjousajan päättymistä seuraavan ensimmäisen (1.) suomalaisen pankkipäivän aikana. Lisäksi Tarjouksentekijä ilmoittaa jatkettun Tarjousajan mahdollisesta uudelleen jatkamisesta tai keskeytetyn jatkettun Tarjousajan uudelleen jatkamisesta viimeistään ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä jatkettun Tarjousajan tai keskeytetyn jatkettun Tarjousajan päättymisen jälkeen.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n mukaan Tarjousajan kesto voi kokonaisuudessaan olla enintään kymmenen (10) viikkoa. Mikäli Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) eivät kuitenkaan ole täyttyneet Finanssivalvonnan julkista ostotarjousta ja tarjousvelvollisuutta koskevista määräyksistä ja ohjeista 9/2013 ("**Finanssivalvonnan Määräykset ja Ohjeet**") tarkoitetun erityisen esteen johdosta, kuten esimerkiksi kilpailuhyväksynnän odottamisen vuoksi, Tarjouksentekijä voi pidentää Tarjousajan kestoja kymmenen (10) viikon yli, kunnes kyseinen este on poistunut ja Tarjouksentekijällä on ollut kohtuullinen aika reagoida kyseiseen tilanteeseen edellyttäen, että Yhtiön liiketoiminta ei vaikeudu kohtuuttoman kauan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n 2 momentissa tarkoitetulla tavalla. Tarjousaikaa voidaan jatkaa myös, mikäli soveltuva lainsäädäntö ja määräykset näin edellyttävät. Tarjouksentekijä julkistaa tällöin jatkettua Tarjousajan päättymispäivän, ellei tätä ole julkistettu Tarjousajan jatkamisen julkistamisen yhteydessä, vähintään kaksi (2) viikkoa ennen kyseistä päättymispäivää. Lisäksi mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä) voi jatkua yli kymmenen (10) viikon.

Tarjouksentekijällä on oikeus keskeyttää jatkettu Tarjousaika. Tarjouksentekijä ilmoittaa jatkettua Tarjousajan keskeyttämisestä koskevasta päätöksestään pörssitiedotteella mahdollisimman pian sen jälkeen, kun päätös keskeyttämisestä on tehty, ja joka tapauksessa viimeistään kahta (2) viikkoa ennen keskeytetyn jatkettua Tarjousajan päättymistä. Mikäli Tarjouksentekijä keskeyttää jatkettua Tarjousajan, Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän ilmoittamana aikaisempaan ajankohtana.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden jatkaa Tarjousaikaa samassa yhteydessä, kun se ilmoittaa Ostotarjouksen ehdottomaksi tai julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen jäljempänä kohdassa "*Ostotarjouksen tuloksen julkistaminen*" esitetyn mukaisesti (tällainen pidennetty Tarjousaika, "**Jälkikäteinen Tarjousaika**"). Tällaisen Jälkikäteisen Tarjousajan tilanteessa Jälkikäteinen Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä ilmoittamana ajankohtana. Jälkikäteisen Tarjousajan päättymisestä ilmoitetaan viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä. Tarjouksentekijä voi lisäksi jatkaa Jälkikäteistä Tarjousaikaa ilmoittamalla tästä pörssitiedotteella viimeistään Jälkikäteisen Tarjousajan alkuperäistä suunniteltua päättymispäivää seuraavana ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä.

Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset

Tarjouksentekijän velvollisuus hyväksyä maksuksi Osakkeet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ja joiden osalta hyväksyntää ei ole pätevästi peruutettu Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, ja toteuttaa Ostotarjous edellyttävät seuraavien edellytysten ("**Toteuttamisedellytykset**") täyttymistä, tai Tarjouksentekijän luopumista vaatimasta niiden täyttymistä, mikäli kuin se on sovellettavan lainsäädännön ja määräysten mukaan mahdollista, sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, jolloin Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 18 §:n mukaisesti:

- (a) Ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten Osakkeiden osalta, jotka yhdessä Tarjouksentekijän ennen Tarjousaikaa tai sen aikana hankkimien minkä tahansa muiden Osakkeiden kanssa, edustavat yhteensä yli yhdeksääkymmentä (90) prosenttia Osakkeista ja äänioikeuksista Yhtiössä laskettuna täysin laimennettuna ja muutoin osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") 18 luvun 1 §:n mukaisesti;
- (b) kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saaminen, jotka katsotaan saaduksi, jos asianomainen viranomaisella on:
 - (i) luopunut toimivallastaan tai ilmoittanut aikomuksestaan olla tutkimatta Ostotarjousta; tai
 - (ii) nimenomaisesti myöntänyt luvan joko ehdoista tai päätöksestä ilmenevin ehdoin, sitoumuksin, toimin tai muutoksin edellyttäen, että ehtojen, sitoumusten, toimien tai muutosten ehdot ovat kaikilta osin Tarjouksentekijälle hyväksyttäviä; tai
 - (iii) estynyt tutkimasta järjestelyä sovellettavan lainsäädännön mukaisen odotusajan päättymisen vuoksi;

- (c) Yhdistymissopimuksen päivämääränä tai sen jälkeen ei ole tapahtunut Olennaista Haitallista Muutosta (kuten määritelty jäljempänä);
- (d) Tarjouksentekijä ei ole Yhdistymissopimuksen päivämäärän jälkeen saanut tietoja, joita ei ole aiemmin ilmaistu sille, ja jotka muodostavat tai johtavat Olennaiseen Haitalliseen Muutokseen (kuten määritelty jäljempänä);
- (e) mitään lainsäädäntöä tai muuta määräystä ei ole annettu, eikä yksikään toimivaltainen tuomioistuin tai sääntelyviranomaisena ole tehnyt päätöstä tai antanut sääntelytoimia, jotka kokonaan tai olennaisilta osin estäisivät tai lykkäisivät Ostotarjouksen toteuttamista;
- (f) Yhtiön hallitus on päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana antanut yksimielisen suosituksensa osakkeenomistajille hyväksyä Ostotarjous ja myydä Osakkeensa Ostotarjouksessa ja suositus on edelleen täysin voimassa, eikä sitä ole vedetty takaisin, muokattu, peruutettu tai muutettu (lukuun ottamatta kuitenkin teknisluontoiset muutokset tai suosituksen muuttaminen soveltuvien lakien tai Ostotarjouskoodin (kuten määritelty jäljempänä) sitä edellyttäessä Kilpailevan Tarjouksen johdosta tai muusta syystä, niin kauan kuin suositus Ostotarjouksen hyväksymiseen pysyy voimassa ja kussakin tapauksessa sen jälkeen, kun Yhtiö on etukäteen ilmoittanut Tarjouksentekijälle tällaisten muutosten sisällöstä); ja
- (g) Yhdistymissopimusta ei ole irtisanottu, ja se on täysin voimassa, eikä ole tapahtunut mitään sellaista tapahtumaa, joka ajan kuluessa antaisi Tarjouksentekijälle oikeuden irtisanoa Yhdistymissopimus.

Edellä esitetyt Toteuttamisedellytykset ovat tyhjentäviä. Tarjouksentekijä voi vedota Toteuttamisedellytykseen ja aiheuttaa Ostotarjouksen keskeyttämisen, raukeamisen tai peruuttamisen vain tilanteissa, joissa kyseisillä olosuhteilla on olennainen merkitys Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen kannalta, kuten on todettu Finanssivalvonnan Määräyksissä ja Ohjeissa sekä Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemassa 1.10.2022 alkaen voimassa olleessa Ostotarjouskoodissa (muutoksineen) ("**Ostotarjouskoodi**"). Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden luopua minkä tahansa täyttymättä jääneen Toteuttamisedellytyksen täyttymisen vaatimisesta siltä osin kuin soveltuvat lait ja säännökset sallivat. Mikäli kaikki Toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta kaikkien tai joidenkin Toteuttamisedellytyksien täyttymistä viimeistään Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamishetkellä, Tarjouksentekijä toteuttaa Ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti Tarjousajan päättymisen jälkeen hankkimalla Osakkeet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ja maksamalla Tarjousvastikkeen niille Osakkeiden omistajille, jotka ovat pätevästi hyväksyneet Ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti.

"**Konserni**" tarkoittaa Yhtiötä ja sen kokonaan omistamia tytäryhtiöitä kokonaisuutena.

"**Asianmukaisesti Ilmoitettu**" tarkoittaa tosiseikan, olosuhteen tai asian ilmoittamista Due Diligence -Tiedoissa riittävän selvällä ja tarkalla tavalla siten, että sen perusteella ammattimainen ja harkitsevainen tarjouksentekijä ammattimaisten neuvonantajien avustuksella, toimimalla huolellisesti, pystyy kohtuudella tunnistamaan ja ymmärtämään kyseisen ilmoitetun tosiseikan, olosuhteen, asian tai tapahtuman luonteen, laajuuden ja vaikutukset.

"**Olennainen Haitallinen Muutos**" tarkoittaa (A) Yhtiön tai jonkin sen kokonaan omistamien tytäryhtiöiden tulemista maksukyvyttömäksi selvitys-, konkurssi- tai muun vastaavan maksukyvyttömyysmenettelyn johdosta, tai että Yhtiötä tai sen kokonaan omistamia tytäryhtiöitä vastaan tai niiden toimesta pannaan vireille oikeudenkäyntejä (muita kuin Tarjouksentekijän tai sen lähipiiriyritysten toimesta vireille panemia tai tekemiä) tai tehdään yhtiöoikeudellisia päätöksiä näihin menettelyihin liittyen, joiden voidaan kohtuudella odottaa johtavan tällaisten menettelyiden aloittamiseen edellyttäen, että niistä voidaan, kussakin tapauksessa kohtuudella odottaa seuraavan olennainen haitallinen muutos tai olennainen haitallinen vaikutus Konsernin liiketoiminnassa, varoissa, vastuissa, taloudellisessa asemassa tai liiketoiminnan tuloksessa; (B) Konsernin koko omaisuuden tai sen olennaisen osan luovutus tai uudelleenjärjestely; tai (C) mikä tahansa tapahtuma, olosuhde, seikka, kehitys, esiintymä, muutos, vaikutus tai tosiasia, jolla yksittäin tai kokonaisuutena on, joka johtaa tai jonka kohtuudella odotetaan olevan tai johtavan olennaisen haitalliseen vaikutukseen Konsernin liiketoiminnassa, varoissa, vastuissa, taloudellisessa asemassa tai liiketoiminnan tuloksessa, pois lukien:

- (i) mitkä tahansa muutokset pääomamarkkinoilla yleisesti tai yleisissä taloudellisissa olosuhteissa, mukaan lukien korkojen tai valuuttakurssien muutokset, kunhan tällaisella muutoksella ei ole

suhteetonta vaikutusta Konserniin suhteessa muihin samalla toimialalla tai toimialoilla toimiviin niillä lainkäyttöalueilla, joissa Konserni toimii;

- (ii) mitkä tahansa muutokset sovellettavissa laeissa, yleisesti hyväksytyissä tilinpäätöksen laatimisperiaateissa tai IFRS-standardeissa, kunhan tällaisella muutoksella ei ole suhteetonta vaikutusta Konserniin suhteessa muihin samalla toimialalla tai toimialoilla toimiviin niillä lainkäyttöalueilla, joissa Konserni toimii;
- (iii) mitkä tahansa muutokset tietotekniikkatuotteiden ja -palveluiden toimialan yleisissä olosuhteissa, kunhan tällaisella muutoksella ei ole suhteetonta vaikutusta Konserniin suhteessa muihin samalla toimialalla tai toimialoilla toimiviin niillä lainkäyttöalueilla, joissa Konserni toimii;
- (iv) mitkä tahansa muutokset yleisissä poliittisissa tai taloudellisissa, tai toimialaan, talouteen tai sääntelyyn yleisesti kohdistuvissa olosuhteissa, kunhan tällaisella muulla muutoksella ei ole suhteetonta vaikutusta Konserniin suhteessa muihin samalla toimialalla tai toimialoilla toimiviin niillä lainkäyttöalueilla, joissa Konserni toimii;
- (v) mitkä tahansa muutokset, jotka seuraavat tai aiheutuvat mistä tahansa epidemiasta, pandemiasta tai luonnonkatastrofista tai ihmisen aiheuttamasta katastrofista, muutoksista geopolittisissa olosuhteissa, suurten vihollisuuksien, sotatoimen, hybridisodankäynnin, saarron, sabotaasin tai terrorismin puhkeamisesta, eskaloitumisesta tai pahenemisesta mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, Venäjän Ukrainaa vastaan kohdistamien sotatoimien paheneminen tai Israelin ja Gazan välisen sodan paheneminen;
- (vi) Yhtiön epäonnistuminen sisäisten tai julkistettujen ennusteiden tai arvioiden saavuttamisessa, jotka koskevat liikevaihtoa, tuloja tai muita taloudellisia tai toiminnallisia mittareita, joko ennen Yhdistymissopimuksen päivämäärää, sinä päivänä tai sen jälkeen kuitenkin huomioiden, että mikään tässä alakohdassa (vi) ei estä tai muuten vaikuta siihen arvioon, muodostaako ennusteiden tai arvioiden saavuttamatta jäämisen taustalla oleva muutos tai vaikutus Olennaisen Haitallisen Muutoksen;
- (vii) kaikki seikat, jotka on Asianmukaisesti Ilmoitettu ennen Yhdistymissopimuksen allekirjoittamista;
- (viii) muutokset Yhtiön arvopapereiden markkinahinnoissa tai kaupankäyntimäärissä Yhdistymissopimuksen jälkeen kuitenkin huomioiden, että mikään tässä alakohdassa (viii) ei estä tai muuten vaikuta siihen arvioon, muodostaako tällaisen muutoksen taustalla oleva muutos tai vaikutus Olennaisen Haitallisen Muutoksen;
- (ix) mikä tahansa muutos, joka seuraa toimista, jotka Yhtiö on toteuttanut Tarjouksentekijän nimenomaisesta kirjallisesta pyynnöstä tai ohjeistuksesta;
- (x) mikä tahansa muutos, joka on suora seuraus (x) Tarjouksentekijän Ostotarjouksen yhteydessä tekemästä tai tekemättä jättämästä teosta tai laiminlyönnistä tai (y) Ostotarjouksen julkistamisesta tai toteuttamisesta (mukaan lukien Konsernin tekemien sopimusten määräysvallan vaihtumista koskevien tai vastaavien lausekkeiden vaikutus, mutta vain siltä osin kuin tällaisista sopimuksista tai lausekkeista on Asianmukaisesti Ilmoitettu).

”Due Diligence -Tieto” tarkoittaa (i) Yhtiön julkistamaa tietoa, joka on julkistettu Nasdaq Helsingin sääntöjen, Arvopaperimarkkinalain ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014, annettu 16. päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (muutoksineen) mukaisesti, (ii) Yhtiön Tarjouksentekijälle tai sen neuvoantajille tarjoamat tiedot virtuaalisessa datahuoneessa ja (iii) tietoja ja aineistoa, jotka Yhtiö tai sen neuvonantajat ovat antaneet tai toimittaneet Tarjouksentekijälle, Konsortion jäsenille ja niiden neuvonantajille johdon due diligence -haastattelujen yhteydessä.

Tarjousvastikkeen korotusvelvollisuus ja velvollisuus maksaa hyvitystä

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hankkia Osakkeita ennen Tarjousaikaa, sen aikana ja/tai sen jälkeen ja Jälkikäiteisenä Tarjousaikana julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muutoin.

Mikäli Tarjouksentekijä tai Tarjouksentekijän kanssa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla yksissä tuumin toimiva taho hankkii Osakkeita Julkistuksen jälkeen ennen Tarjousajan tai Jälkikäiteisen Tarjousajan päättymistä Tarjousvastiketta korkeammalla hinnalla, tai muutoin paremmin ehdoin, Tarjouksentekijän tulee Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n mukaisesti muuttaa Ostotarjouksen ehtoja vastaamaan edellä mainitun paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ehtoja ("**Korotusvelvollisuus**"). Tällaisessa tilanteessa Tarjouksentekijä julkistaa Korotusvelvollisuutensa syntymisen viipymättä ja maksaa Ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä korotetun Tarjousvastikkeen sellaisten Ostotarjouksen muutettujen ehtojen mukaisesti niille osakkeenomistajille, jotka ovat hyväksyneet Ostotarjouksen.

Mikäli Tarjouksentekijä tai Tarjouksentekijän kanssa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla yksissä tuumin toimiva taho hankkii yhdeksän (9) kuukauden kuluessa Tarjousajan tai Jälkikäiteisen Tarjousajan päättymisestä Osakkeita Tarjousvastiketta korkeammalla hinnalla tai muutoin paremmin ehdoin, Tarjouksentekijän tulee Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n mukaisesti hyvittää Ostotarjouksen hyväksyneille osakkeenomistajille paremmin ehdoin tehdyssä hankinnassa maksetun vastikkeen ja Tarjousvastikkeen välinen erotus ("**Hyvitysvelvollisuus**"). Tällaisessa tilanteessa Tarjouksentekijä julkistaa Hyvitysvelvollisuutensa syntymisen viipymättä ja maksaa paremmin ehdoin tehdyssä hankinnassa maksetun vastikkeen ja Tarjousvastikkeen välisen erotuksen yhden (1) kuukauden kuluessa Hyvitysvelvollisuuden syntymisestä niille osakkeenomistajille, jotka ovat hyväksyneet Ostotarjouksen.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n 5 momentin mukaan Hyvitysvelvollisuutta ei kuitenkaan synny siinä tapauksessa, että Tarjousvastiketta korkeamman hinnan maksaminen perustuu Osakeyhtiölain mukaiseen välitystuomioon edellyttäen, että Tarjouksentekijä tai Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu taho ei ole ennen välimiesmenettelyä tai sen kuluessa tarjoutunut hankkimaan Osakkeita Ostotarjouksen ehtoja paremmin ehdoin.

Ostotarjouksen hyväksymismenettely

Ostotarjouksen voi hyväksyä osakkeenomistaja, joka on Tarjousaikana rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") ylläpitämään Innofactorin osakasluetteloon, lukuun ottamatta Innofactoria ja sen tytäryhtiöitä. Ostotarjouksen hyväksyntä on annettava arvo-osuustilikohtaisesti. Hyväksynnän antavalla Innofactorin osakkeenomistajalla tulee olla käteistili Suomessa tai ulkomailla toimivassa rahoituslaitoksessa (katso lisäksi kohta "*Maksuehdot ja selvitys*" ja "*Rajoituksia ja tärkeitä tietoja*"). Osakkeenomistajat voivat hyväksyä Ostotarjouksen ainoastaan ehdoitta ja kaikkien Osakkeiden osalta, jotka ovat Osakkeiden hyväksymislomakkeella mainituilla arvo-osuustileillä sinä hetkenä, jona hyväksymiseen liittyvä kyseisen osakkeenomistajan Osakkeita koskeva toimeksianto toteutetaan. Tarjousaikana annetut hyväksynnät ovat voimassa myös mahdollisen jatkettun Tarjousajan tai keskeytetyn jatkettun Tarjousajan loppuun asti.

Useimmat suomalaiset tilinhoitajat lähettävät ilmoituksen Ostotarjouksesta sekä siihen liittyvät menettelyohjeet niille tahoille, jotka on merkitty osakkeenomistajina Euroclear Finlandin ylläpitämään Innofactorin osakasluetteloon. Niiden Innofactorin osakkeenomistajien, jotka eivät saa tilin- tai varainhoitajaltaan tällaisia menettelyohjeita, tulisi ensisijaisesti ottaa yhteyttä tilin- tai varainhoitajaansa ja toissijaisesti OP Säälytys Oy:hyn ("**OP**") lähettämällä sähköpostiviestin osoitteeseen tenderoffers@op.fi, mistä tällaiset Innofactorin osakkeenomistajat voivat saada tietoja Ostotarjousta koskevan hyväksyntänsä lähettämisestä. OP ei kuitenkaan osallistu Ostotarjoukseen liittyvään yhteydenpitoon Yhdysvalloissa olevien osakkeenomistajien kanssa. Yhdysvalloissa sijaitsevat osakkeenomistajat voivat ottaa yhteyttä välittäjiinsä tarvittavien tietojen saamiseksi.

Niiden Innofactorin osakkeenomistajien, joiden Osakkeet on hallintarekisteröity ja jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, tulee antaa hyväksyntänsä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Tarjouksentekijä ei lähetä hyväksymislomaketta tai muita Ostotarjoukseen liittyviä asiakirjoja tällaisille Innofactorin osakkeenomistajille.

Mikäli osakkeenomistajan hallussa olevat Osakkeet on pantattu tai niihin kohdistuu muita rajoituksia, jotka estävät tai rajoittavat Ostotarjouksen hyväksymistä, Ostotarjouksen hyväksyminen voi edellyttää pantinhaltijan tai muun tällaisen rajoituksen edunsaajan suostumusta. Tämän suostumuksen hankkiminen on kyseisten Innofactorin osakkeenomistajien vastuulla. Tällainen suostumus on toimitettava kirjallisena tilinhoitajalle.

Innofactorin osakkeenomistajan, joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee toimittaa asianmukaisesti täytetty ja allekirjoitettu hyväksyminen arvo-osuustiliään hoitavalle tilinhoitajalle tilinhoitajan antamien ohjeiden mukaisesti ja tämän asettaman aikarajan kuluessa, joka voi päättyä aikaisemmin kuin Tarjousaika. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden, harkintansa mukaan, hylätä tai hyväksyä virheellisesti tai puutteellisesti tehdyt hyväksynnit.

Hyväksyminen tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Tarjousajan ja/tai Jälkikäteisen Tarjousajan kuluessa ottaen kuitenkin huomioon osakkeenomistajan arvo-osuustiliä hoitavan tilinhoitajan antamat ohjeet. Jälkikäteisen Tarjousajan tilanteessa hyväksyntä tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Jälkikäteisen Tarjousajan puitteissa, kuitenkin aina tilinhoitajan antamat ohjeet huomioiden. Tilinhoitaja saattaa pyytää hyväksyntöjen vastaanottamista ennen Tarjousajan ja/tai Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä. Innofactorin osakkeenomistajat antavat hyväksynnän omalla vastuullaan. Hyväksyntä katsotaan annetuksi vasta, kun tilinhoitaja on sen tosiasiallisesti vastaanottanut. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden, harkintansa mukaan, hylätä tai hyväksyä minkä tahansa hyväksynnän, joka on toimitettu Tarjousajan tai, tapauksesta riippuen, Jälkikäteisen Tarjousajan ulkopuolella tai joka on tehty virheellisesti tai puutteellisesti.

Osakkeenomistaja, joka on Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen, ei saa myydä tai muutoin siirtää Osakkeitaan, joiden osalta hän on hyväksynyt Ostotarjouksen. Hyväksymällä Ostotarjouksen osakkeenomistajat valtuuttavat tilinhoitajansa, OP:n tai OP:n nimeämän tahon kirjaamaan arvo-osuustililleen myyntivaruksen tai luovutusrajoituksen alla kohdassa ”– *Ostotarjouksen tekninen toteutus*” esitetyllä tavalla sen jälkeen, kun osakkeenomistaja on toimittanut Osakkeita koskevan hyväksynnän. Lisäksi Ostotarjouksen hyväksyvät Innofactorin osakkeenomistajat valtuuttavat tilinhoitajansa, OP:n tai OP:n nimeämän tahon suorittamaan tarvittavat kirjaukset ja ryhtymään muihin Ostotarjouksen teknisen toteuttamisen kannalta tarpeellisiin toimiin sekä myymään kaikki kyseisen Innofactorin osakkeenomistajan hyväksymiseen liittyvien liiketoimien toteuttamishetkellä omistamat Osakkeet, kuten on määritelty jäljempänä kohdassa ”– *Ostotarjouksen toteuttaminen*”, Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Ostotarjouksen toteutuskauppojen tai niiden selvityksen yhteydessä myyntivaraus tai luovutusrajoitus poistetaan ja Tarjousvastike maksetaan Innofactorin osakkeenomistajille.

Hyväksymällä Ostotarjouksen osakkeenomistaja valtuuttaa tilinhoitajansa luovuttamaan tarpeelliset henkilötietonsa, arvo-osuustilinsä numeron sekä hyväksyntäänsä koskevat tiedot toimeksiannon tai tehtävän toteuttamiseen osallistuville osapuolille Osakkeiden kauppojen toteutusta sekä selvitystä varten.

Oikeus peruuttaa hyväksyntä

Innofactorin osakkeenomistaja voi milloin tahansa ennen Tarjousajan päättymistä (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) peruuttaa antamansa Ostotarjouksen hyväksynnän siihen saakka, kunnes Tarjouksentekijä on ilmoittanut kaikkien Toteuttamisedellytysten täyttyneen tai kun Tarjouksentekijä on luopunut niistä eli kunnes Tarjouksentekijä on ilmoittanut Ostotarjouksen ehdottomaksi. Tällaisen ilmoituksen jälkeen jo annettua Ostotarjouksen hyväksyntää Osakkeista ei ole enää mahdollista peruuttaa, paitsi mikäli kolmas taho julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Osakkeista ennen Tarjousajan päättymistä (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) ja edellyttäen, että jäljempänä kohdassa ”– *Ostotarjouksen toteuttaminen*” kuvattua Osakkeiden selvitystä ei ole vielä toteutettu.

Ostotarjouksen hyväksymisen pätevä peruuttaminen edellyttää, että kirjallinen peruuttamisilmoitus toimitetaan sille tilinhoitajalle, jolle alkuperäinen hyväksyntä toimitettiin.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden osalta osakkeenomistajien tulee pyytää kyseistä hallintarekisteröinnin hoitajaa tekemään peruuttamisilmoitus.

Jos Innofactorin osakkeenomistaja pätevästi peruuttaa Ostotarjouksen hyväksynnän, Osakkeita koskeva myyntivaraus tai luovutusrajoitus poistetaan kolmen (3) suomalaisen pankkipäivän kuluessa peruuttamisilmoituksen vastaanottamisesta.

Innofactorin osakkeenomistaja, joka on pätevästi peruuttanut Ostotarjouksen hyväksyntänsä, voi hyväksyä Ostotarjouksen uudelleen Tarjousaikana (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) noudattaen edellä kohdassa ”– Ostotarjouksen hyväksymismenettely” kuvattua menettelyä.

Innofactorin osakkeenomistaja, joka peruuttaa Ostotarjousta koskevan hyväksyntänsä, on velvollinen maksamaan kaikki maksut, jotka arvo-osuustiliä hoitava tilinhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja perii peruuttamisesta. Finanssivalvonnan Määräysten ja Ohjeiden mukaan, mikäli Tarjousajan aikana julkistetaan kilpaileva tarjous ja jos Ostotarjousta ei ole toteutettu, Tarjouksentekijä tai OP ei tällaisessa tilanteessa peri maksuja osakkeenomistajilta, jotka peruuttavat hyväksyntänsä pätevästi.

Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana annettu Ostotarjouksen hyväksyntä on sitova eikä sitä voida peruuttaa, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu.

Ostotarjouksen tekninen toteutus

Kun tilinhoitaja on vastaanottanut asianmukaisesti täytetyn ja allekirjoitetun hyväksynnän tai muunlaisen Tarjouksentekijän hyväksymän Osakkeita koskevan hyväksynnän Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, tilinhoitaja kirjaa kyseisen osakkeenomistajan arvo-osuustilille myyntivaruksen tai luovutusrajoituksen. Ostotarjouksen selvityksen yhteydessä myyntivaraus tai luovutusrajoitus poistetaan ja kyseiselle osakkeenomistajalle maksetaan Tarjousvastike.

Ostotarjouksen tuloksen julkistaminen

Ostotarjouksen alustava tulos julkistetaan arviolta Tarjousajan (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä seuraavana ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä. Alustavan tuloksen julkistamisen yhteydessä ilmoitetaan, toteutetaanko Ostotarjous sillä edellytyksellä, että Toteuttamisedellytykset ovat edelleen täyttyneitä tai niistä luovutaan Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistuspäivänä ja jatketaanko Tarjousaikaa. Ostotarjouksen lopullinen tulos julkistetaan arviolta viimeistään Tarjousajan päättymistä seuraavana kolmantena (3.) suomalaisena pankkipäivänä. Lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä vahvistetaan niiden Osakkeiden prosentuaalinen osuus, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu.

Tarjouksentekijä ilmoittaa mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana pätevästi tarjottujen Osakkeiden alustavan prosentuaalisen osuuden arviolta ensimmäisenä (1.) Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä ja lopullisen prosentuaalisen osuuden arviolta kolmantena (3.) Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä.

Ostotarjouksen toteuttaminen

Ostotarjouksen selvitys toteutetaan kaikkien niiden Innofactorin Osakkeiden osalta, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, ja joiden osalta Ostotarjousta ei ole pätevästi peruutettu, viimeistään viidentenätoista (15) suomalaisena pankkipäivänä Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen jälkeen (**”Toteutuspäivä”**). Mikäli mahdollista, Osakkeiden selvitys toteutetaan Nasdaq Helsingissä edellyttäen, että tällainen toteuttaminen on sallittua kaupankäyntiin Nasdaq Helsingissä sovellettavien sääntöjen mukaisesti. Muussa tapauksessa selvitys toteutetaan Nasdaq Helsingin ulkopuolella. Osakkeiden toteutuskaupat selvitetään Toteutuspäivänä tai arviolta ensimmäisenä (1.) Toteutuspäivän jälkeisenä suomalaisena pankkipäivänä (**”Selvityspäivä”**).

Maksuehdot ja selvitys

Tarjousvastike maksetaan Selvityspäivänä jokaisen Innofactorin osakkeenomistajan, joka on pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen ja ei ole sitä pätevästi peruuttanut, arvo-osuustilin hoitotilille. Tarjousvastiketta ei missään tapauksessa makseta pankkitilille, joka sijaitsee Australiassa, Kanadassa, Kiinan kansantasavallan erityishallintoalueella Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa tai millään muulla

alueella, missä Ostotarjousta ei tehdä (katso kohta ”*Rajoituksia ja tärkeitä tietoja*”). Mikäli Innofactorin osakkeenomistajan hoitotili sijaitsee eri rahalaitoksessa kuin arvo-osuustili, Tarjousvastike maksetaan tällaiselle pankkitilille noin kaksi (2) suomalaista pankkipäivää myöhemmin rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti.

Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan tilanteessa Tarjouksentekijä julkistaa sitä koskevan ilmoituksen yhteydessä maksua ja selvitystä koskevat ehdot niiden Osakkeiden osalta, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty tällaisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana. Osakkeiden, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti Jälkikäteisen Tarjousajan aikana, selvitys suoritetaan kuitenkin vähintään kahden (2) viikon välein.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden lykätä Tarjousvastikkeen maksamista, mikäli suoritus estyy tai keskeytyy ylivoimaisen esteen vuoksi. Tarjouksentekijä suorittaa tällaisen maksun kuitenkin heti, kun suorituksen estävä tai keskeyttävä ylivoimainen este on ratkaistu.

Mikäli kaikki Toteuttamisedellytykset eivät täyty ja Tarjouksentekijä ei luovu vaatimasta niiden täyttymistä tai jatka Tarjousaikaa, Ostotarjous raukeaa eikä vastiketta makseta Osakkeista, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty.

Omistusoikeuden siirtyminen

Omistusoikeus Osakkeisiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, ja joiden osalta hyväksyntää ei ole pätevästi peruutettu, siirtyy Tarjouksentekijälle Selvityspäivänä Osakkeensa myyvälle osakkeenomistajalle maksettavaa Tarjousvastiketta vastaan. Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan tilanteessa omistusoikeus Osakkeisiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Jälkikäteisen Tarjousajan aikana, siirtyy Tarjouksentekijälle soveltuvana selvityspäivänä Osakkeensa myyvälle osakkeenomistajalle maksettavaa Tarjousvastiketta vastaan niin pian kuin on kohtuullisesti mahdollista myynnin jälkeen.

Varainsiirtovero ja muut maksut

Tarjouksentekijä maksaa Osakkeiden Ostotarjouksen perusteella tapahtuvan myynnin yhteydessä mahdollisesti Suomessa perittävän varainsiirtoveron.

Innofactorin osakkeenomistajat vastaavat heille aiheutuvista tilinhoitajien, varainhoitajien, hallintarekisteröinnin hoitajien tai muiden tahojen veloittamista vakuuksien vapauttamiseen tai mahdollisten muiden Osakkeiden myynnin estävien rajoitusten poistamiseen liittyvistä palkkioista. Kukin Innofactorin osakkeenomistaja vastaa palkkioista, jotka liittyvät osakkeenomistajan tekemän hyväksynnän peruuttamiseen.

Tarjouksentekijä vastaa kaikista muista tavanomaisista kuluista, jotka aiheutuvat Ostotarjouksen edellyttämistä arvo-osuuskirjauksista, Ostotarjouksen mukaisen Osakkeita koskevien kauppojen toteuttamisesta ja Tarjousvastikkeen maksamisesta.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella saattaa olla soveltuvien verolakien, mukaan lukien osakkeenomistajan asuinvaltion verolait, mukaan verotettava tapahtuma osakkeenomistajalle. Kukin osakkeenomistaja vastaa niistä mahdollisista veroseuraamuksista, jotka aiheutuvat kyseiselle osakkeenomistajalle käteisen vastaanottamisesta Ostotarjouksen perusteella. Kaikkia osakkeenomistajia kehoitetaan kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin veroseuraamuksiin liittyen.

Muut asiat

Tähän Tarjousasiakirjaan ja Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia. Ostotarjouksesta mahdollisesti aiheutuvat tai siihen liittyvät erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden muuttaa Ostotarjouksen ehtoja Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 15 §:n mukaisesti. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden päättää Ostotarjouksesta luopumisesta Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n mukaisesti, mikäli Finanssivalvonta päättää Tarjousajan pidentämisestä.

Mikäli kolmas osapuoli tekee Tarjousaikana kilpailevan ostotarjouksen, Tarjouksentekijä pidättää itsellään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 17 §:n mukaisesti oikeuden (i) päättää Tarjousajan pidentämisestä; (ii) päättää Ostotarjouksen ehtojen muuttamisesta; ja (iii) päättää Tarjousaikana mutta ennen kilpailevan tarjouksen tarjousajan päättymistä antaa Ostotarjouksen raueta. Tarjouksentekijä päättää kaikista muista Ostotarjoukseen liittyvistä asioista soveltuvien lakien ja sääntelyn sekä Yhdistyssopimuksen ehtojen puitteissa.

Muuta tietoa

Carnegie toimii Tarjouksentekijän ja Konsortion taloudellisena neuvonantajajana ja Ostotarjouksen järjestäjänä Yhdysvaltojen ulkopuolella, mikä tarkoittaa, että se suorittaa tiettyjä hallinnollisia palveluja Ostotarjoukseen liittyen. Tämä ei tarkoita, että Ostotarjouksen hyväksyvää henkilöä (**”Osallistuja”**) pidettäisiin hyväksynnän perusteella Carnegien asiakkaana. Osallistujaa pidetään asiakkaana vain, jos Carnegie on neuvonut Osallistujaa Osallistujaan Ostotarjoukseen liittyen. Jos Osallistujaa ei pidetä asiakkaana, sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen, **”Sijoituspalvelulaki”**) sijoittajien suojaa koskevia säännöksiä ei sovelleta hyväksymiseen. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, ettei niin sanottua asiakkaan luokittelua eikä niin sanottua soveltuvuusarviointia suoriteta Ostotarjousta koskien. Kukin Osallistuja on näin ollen vastuussa sen varmistamisesta, että sillä on riittävä kokemus ja tieto ymmärtääkseen Ostotarjoukseen liittyvät riskit.

OP toimii liikkeeseenlaskijan asiamiehenä Ostotarjouksen yhteydessä, mikä tarkoittaa, että se suorittaa tiettyjä hallinnollisia palveluja Ostotarjoukseen liittyen. Tämä ei tarkoita, että Osallistujaa pidettäisiin hyväksynnän perusteella OP:n asiakkaana. Osallistujaa pidetään asiakkaana vain, jos OP on neuvonut Osallistujaa tai on muutoin ollut henkilökohtaisesti yhteydessä Osallistujaan Ostotarjoukseen liittyen. Jos Osallistujaa ei pidetä asiakkaana, Sijoituspalvelulain sijoittajien suojaa koskevia säännöksiä ei sovelleta hyväksymiseen. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, ettei niin sanottua asiakkaan luokittelua eikä niin sanottua soveltuvuusarviointia suoriteta Ostotarjousta koskien. Kukin Osallistuja on näin ollen vastuussa sen varmistamisesta, että sillä on riittävä kokemus ja tieto ymmärtääkseen Ostotarjoukseen liittyvät riskit.

Tärkeää tietoa henkilötunnuksista ja LEI-tunnuksista

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin rahoitusvälineiden markkinoista 2014/65/EU (MiFID II) mukaan kaikilla sijoittajilla on 3.1.2018 alkaen oltava kansainvälinen tunniste arvopaperikauppoja tehdäkseen. Nämä vaatimukset edellyttävät, että oikeushenkilöt hakevat Legal Entity Identifier -tunnusta (**”LEI-tunnus”**) ja luonnolliset henkilöt ilmoittavat kansallisen henkilötunnuksensa (kansallinen henkilötunnus tai kansallinen asiakastunnus) hyväksyessään Ostotarjouksen. Henkilön oikeudellinen asema määrää kumpaa tunnustetta edellytetään, ja LEI-tunnuksen tai kansallisen henkilötunnuksen toimittamatta jättäminen voi estää arvo-osuustilinhoitajaa toteuttamasta kauppaa tällaisen henkilön osalta. Oikeushenkilöt, jotka tarvitsevat LEI-tunnuksen, voivat olla yhteydessä toimivaltaiseen viranomaiseen tai markkinoilla toimiviin toimittajiin. Ohjeita kansainvälisestä LEI-järjestelmästä löytyy osoitteesta: <https://www.gleif.org/en/about-lei/get-an-lei-find-lei-issuing-organizations>. Oikeushenkilöitä ja luonnollisia henkilöitä, jotka aikovat hyväksyä Ostotarjouksen, kehoitetaan hakemaan LEI-tunnusta (oikeushenkilöt) tai selvittämään kansallisen henkilötunnuksensa (luonnolliset henkilöt) hyvissä ajoin, sillä tätä tietoa edellytetään hyväksyntää jätettäessä.

Tietoa henkilötietojen käsittelystä

Ostotarjouksen hyväksyvät osakkeenomistajat toimittavat rekisterinpitäjänä käsittelyssä toimivalle OP:lle henkilötietoja, kuten nimen, osoitteen ja henkilötunnuksen. OP:lle toimitettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä Ostotarjouksen hallinnoimisen vaatimassa laajuudessa. Myös muista lähteistä kuin asiakkaalta saatuja henkilötietoja saatetaan käsitellä. Henkilötietoja voidaan käsitellä OP:n yhteistyöyritysten tietojärjestelmissä ja niitä voidaan antaa Tarjouksentekijälle ja Konsortion jäsenille Ostotarjouksen hallinnoimisen vaatimassa laajuudessa. OP voi hankkia osoitetietoja automaattisen prosessin välityksellä Euroclear Finlandilta. Lisätietoja OP:n toteuttamasta henkilötietojen käsittelystä, mukaan lukien yksityiskohtaisia tietoja rekisteröityjen henkilöiden oikeuksien käyttämisestä, löytyy osoitteesta <https://www.op.fi/tietosuoja/tietosuojaselosteet-ja-yhteystiedot>.

TARJOUKSENTEKIJÄN ESITTELY

Tarjouksentekijä lyhyesti

Tarjouksentekijä on Suomen lakien mukaan perustettu yksityinen osakeyhtiö (yritystunnus 3459109-9). Tarjouksentekijän kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on c/o Roschier Asianajotoimisto Oy, Kasarmikatu 21 A, 00130 Helsinki. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijän omistaa välillisesti Onni Topco Oy. Onni Topco Oy perustettiin holdingyhtiöksi transaktiorakenteeseen, ja sen omistaa tällä hetkellä CapMan Growth. CapMan Growth, Yhtiön perustaja, toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen Sami Ensio määräysvallassaan olevan holdingyhtiön, Ensio Investment Groupin, kautta ja Osprey Capital ovat muodostaneet Konsortion. Ostotarjouksen toteuttamisen ja Konsortion jäsenten tekemien käteissijoitusten jälkeen CapMan Growthin odotetaan omistavan noin 52,4 prosenttia, Ensio Investment Groupin noin 42,6 prosenttia ja Osprey Capitalin noin 5,0 prosenttia Onni Topco Oy:n osakkeista. CapMan Growth on varannut oikeuden kutsua myös muita jäseniä, jotka eivät ole Yhtiön osakkeenomistajia, Konsortioon syndikoidakseen välillistä omistustaan Tarjouksentekijässä. Tällaisten mahdollisten muiden tahojen liittyminen Konsortioon vähentäisi CapMan Growthin omistusosuutta Onni Topco Oy:ssä. Konsortion osapuolet voivat irtisanoa osallistumisensa Konsortioon ainoastaan tietyissä rajoitetuissa tilanteissa, katso ”– Konsortio”.

Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot

Tarjouksentekijän kanssa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisesti yksissä tuumin toimivat tahot ovat CapMan Growth, Sami Ensio, Ensio Investment Group, Osprey Capital ja Timo Larjomaa sekä heidän tai niiden lähipiiriyhtiöt.

Tarjouksentekijä on Julkistuksen jälkeen ostanut julkisesta kaupankäynnistä Nasdaq Helsingissä yhteensä 2 684 198 Osaketta, jotka edustavat noin 7,5 Osakkeista ja äänistä. Korkein Osakkeista maksettu hinta oli 1,68 euroa Osakkeelta.

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijän kanssa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisesti yksissä tuumin toimivista tahoista Sami Ensio omistaa yhteensä 5 763 044 Osaketta, minkä lisäksi hänen määräysvallassaan on yhteensä 2 173 760 hänen lapsiensa omistamaa Osaketta. Sami Ension omistamat ja määräysvallassa olevat Osakkeet ovat yhteensä 7 936 804 Osaketta, jotka edustavat noin 22,2 prosenttia Osakkeista ja äänistä. Sami Ensio on Julkistusta edeltävän kuuden (6) kuukauden aikana saanut 27.3.2024 pidetyn yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti 50 prosenttia hallituksen vuosipalkkiostaan Innofactorin osakkeina, yhteensä 11 407 osaketta. Osakepalkkio-osuus on maksettu 2.5.2024 käyttäen Osakkeen arvona osavuositarkastuksen 1.1.–31.3.2024 julkistamispäivän, 23.4.2024, päätöskurssia, 1,315 euroa Osakkeelta.

Innofactor on perustanut vuoden 2023 lopussa henkilöstön palkkiorahaston, johon henkilöstö voi sijoittaa tulospalkkioitaan. Palkkiorahasto sijoittaa sääntöjensä mukaisesti Innofactorin Osakkeisiin. Sami Ensio on sijoittanut alkuvuodesta 2024 tulospalkkionsa kyseiseen palkkiorahastoon, arviolta noin 40 000 euroa, mutta hänellä ei ole määräysvaltaa palkkiorahaston toimintaan tai sen omistuksiin.

Tarjouksentekijän omistamat ja Sami Ension omistamat ja määräysvallassa olevat Osakkeet ovat yhteensä 10 621 002 Osaketta, jotka edustavat noin 29,7 prosenttia Osakkeista ja äänistä.

Tarjouksentekijä tai mikään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettussa suhteessa oleva taho ei ole muutoin Julkistusta edeltävän kuuden (6) kuukauden aikana hankkinut yhtään Innofactorin Osaketta julkisessa kaupankäynnissä tai muutoin hinnalla, joka ylittäisi Tarjousvastikkeen. Sami Ensio on peruuttamattomasti sitoutunut myymään omistamansa ja määräysvallassaan olevat Osakkeet Ostotarjoukseen, katso ”*Tausta ja tavoitteet – Ostotarjouksen taustaa ja Tarjouksentekijän strategiset suunnitelmat*”.

Seuraavassa taulukossa esitetään Tarjouksentekijän kanssa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisesti yksissä tuumin toimivien yhteisöjen osakeomistukset tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä:

Yhteisö	Yritystunnus	Kotipaikka	Ulkona olevien Osakkeiden ja Osakkeiden tuottamien äänien lukumäärä Innofactorissa	Ulkona olevien Osakkeiden ja Osakkeiden tuottamien äänien osuus Innofactorissa prosentteina
Onni Topco Oy	3459106-4	Helsinki, Suomi	0	0
Onni Midco Oy	3459107-2	Helsinki, Suomi	0	0
CapMan Growth Equity Fund III Ky	3388356-7	Helsinki, Suomi	0	0
CapMan Growth Equity III GP Oy	3376731-2	Helsinki, Suomi	0	0
CapMan AIFM Oy	2906461-4	Helsinki, Suomi	0	0
Ensio Investment Group Oy	3461418-2	Espoo, Suomi	0	0
Sami Ensio (määräysvallassa)	-	-	7 936 804	22,2 ¹
Osprey Capital Oy	2601954-3	Espoo, Suomi	0	0
Timo Larjomaa	-	-	0	0

Konsortio

CapMan Growth, Sami Ensio määräysvallassaan olevan holdingyhtiön, Ensio Investment Groupin, kautta ja Osprey Capital ovat muodostaneet Konsortion Ostotarjousta varten. Konsortion jäsenet ovat tehneet sopimuksen koskien Konsortion jäsenten välistä yhteistyötä Ostotarjouksen yhteydessä, Sami Ension hallussa ja määräysvallassa olevien Osakkeiden myymistä Ostotarjoukseen sekä niiden oikeuksia ja velvollisuuksia Konsortion osapuolina. Ostotarjouksen toteutuessa Tarjouksentekijä vastaa tarjouksen valmistelusta ja sen toteuttamiseen liittyvistä kuluista ja kustannuksista, jolloin Konsortion jäsenet vastaavat Ostotarjouksen valmistelusta ja sen toteuttamiseen liittyvistä kuluista *pro rata* -perusteella niiden edellä mainittujen Onni Topco Oy:n suunniteltujen omistusosuuksien suhteessa. Mikäli Ostotarjousta ei toteuteta, Sami Ension maksettavaksi tuleville kuluille ja kustannuksille on asetettu kulukatto, jos toteuttamatta jääminen johtuu syystä, johon Sami Ensio ei ole voinut vaikuttaa.

Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen Konsortion tarkoituksena tulee olemaan Innofactorin liiketoiminnan kehittäminen, ja kullakin Konsortion jäsenellä on edellytykset kantaa liiketoimintariskit ja osallistua aktiivisesti sekä antaa merkittävä panoksensa Innofactorin pitkäaikaiseen kehitykseen. Konsortion jäsenet ovat yhdessä vahvasti sitoutuneet sekä Ostotarjouksen menestyksekkääseen toteuttamiseen että Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen Yhtiön yhteiseen kehittämiseen.

Konsortio uskoo, että yksityinen omistus ja johtavan suomalaisen kasvusijoittajan, CapMan Growthin, kokemus ja monipuoliset resurssit yhdessä Innofactorin perustajan, pitkäaikaisen toimitusjohtajan sekä hallituksen jäsenen, Sami Ension, kanssa antavat Yhtiölle parhaat mahdolliset lähtökohdat liiketoiminnan edelleen kehittämiseen.

Konsortion jäsenet pyrkivät toteuttamaan Ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti, mukaan lukien Toteuttamisedellytysten täyttyminen (katso ”*Ostotarjouksen ehdot*”). Toteuttamisedellytyksistä voidaan Ostotarjouksen toteuttamiseksi luopua CapMan Growthin yksinomaisen harkinnan perusteella saatuaan ensin suostumuksen Sami Ensiolta.

Sami Ensio voi vetäytyä Ostotarjouksesta kilpailevan tarjouksen johdosta edellyttäen, että tällaisen kilpailevan tarjouksen tarjousvastike on vähintään 100 prosenttia korkeampi kuin Tarjousvastike, ja edellyttäen lisäksi, että tällainen kilpaileva tarjous (i) ei ole ehdollinen due diligence -tarkastuksen suorittamiselle, (ii) on rahoitettu ”*certain funds*” -ehdoin ja (iii) ollessaan konsortiotarjous, saattanut päätökseen tarvittavat konsultointiprosessit valvontaviranomaisten kanssa, mikäli tällaisia vaaditaan. Tämä vetäytymisoikeus on Sami Ension käytettävissä vain, jos hän on noudattanut muun muassa tiettyjä häntä sitovia yksinoikeusvelvoitteita ja antanut suostumuksensa

¹ Sisältäen Rajoitetut Osakkeet (noin 0,4 prosenttia Osakkeista).

Tarjousvastikkeen korottamiseen siten, että se vastaa tai ylittää tällaisen kilpailevan tarjouksen tarjousvastikkeen, mutta CapMan Growth ei ole vahvistanut Sami Ensiole tietyn ajan kuluessa, että CapMan Growth suostuu korottamaan Tarjousvastiketta. Tällaisen irtisanomisen yhteydessä Sami Ensio on sitoutunut vastaamaan Ostotarjouksen valmistelusta ja sen toteuttamiseen liittyvistä kuluista ja kustannuksista *pro rata* -perusteella. Konsortion jäsenten irtisanomisoikeudet eivät kuitenkaan sovellu tilanteessa, jossa kaikki Toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet ja Tarjouksentekijällä on velvollisuus toteuttaa Ostotarjous. Irtisanomisen seuraukset, mukaan lukien tiettyjen Yhdistymissopimuksen ja Yhdistymissopimuksessa suunniteltujen liiketoimien yhteydessä aiheutuneiden kulujen, kustannusten ja palkkioiden korvaaminen, on kuvattu tarkemmin kohdassa ”*Yhdistymissopimuksen tiivistelmä – Irtisanominen*”.

Ostotarjouksen rahoitus toteutetaan Sami Ension osalta siten, että Ostotarjous hyväksytään hänen omistamiensa Osakkeiden (pois lukien Rajoitetut Osakkeet, joista tulee myyntisitoumuksen alaisia vasta sen jälkeen, kun luovutusrajoituksesta luovutaan tai sitä ei enää sovelleta) ja hänen määräysvallassaan olevien Osakkeiden (jotka omistavat Sami Ension kolme lasta, joista kaksi on tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä alaikäisiä) osalta. Ostotarjouksen hyväksymisestä saatavilla varoilla Sami Ensio ja hänen lapsensa pääomittavat Ensio Investment Groupia oman pääoman ehtoisin sijoituksin kantaosakkeilla ja etuosakkeilla sekä osakaslainoilla. Sami Ensio tulee käyttämään määräysvaltaa Ensio Investment Groupissa osakkeidensa tuottamien äänioikeuksien perusteella myös tämän pääomituksen jälkeen. Ensio Investment Groupin osakkeiden kokonaisomistusosuudet tulevat jakautumaan Sami Ension ja hänen lastensa välillä olennaisilta osin vastaavasti kuin heidän omistusosuutensa Yhtiön osakkeista jakautuvat tällä hetkellä. Edellä kuvatun järjestelyn edellyttämästä siltarahoituksesta on sovittu osana vieraan pääoman ehtoista rahoitusta koskevaa lainasopimusta hyvämaineisen pohjoismaisen pankin kanssa, katso ”*Tausta ja tavoitteet – Ostotarjouksen rahoittaminen*”.

INNOFACTORIN ESITTELY

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Innofactoria koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Innofactorin julkistamaan puolivuositarkastukseen 30.6.2024 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta, Innofactorin julkistamaan vuosikertomukseen sekä tilintarkastettuun tilinpäätökseen 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta, Innofactorin julkistamiin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin, Euroclear Finlandin ylläpitämään Innofactorin osakasluetteloon ja muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden asianmukaista toistamista tässä Tarjousasiakirjassa.

Yleistä

Innofactor on johtava yksityisen ja julkisen sektorin modernin digitaalisen organisaation edistäjä Pohjoismaissa noin 1 000 asiakkaalleen. Yhtiöllä on Pohjoismaiden laajin Microsoft-ekosysteemin ratkaisutarjonta ja johtava osaaminen. Innofactorin tarjoamaan kuuluu asiakkaiden toiminnan kannalta kriittisten IT-ratkaisujen suunnittelupalveluita, toimitusprojekteja, käyttöönoton tukea ja ylläpitopalveluita sekä omia ohjelmistoja ja palveluja. Innofactorilla työskentelee noin 600 asiantuntijaa Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa.

Innofactor on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella ”IFA1V”. Innofactorin osakkeiden ISIN-koodi on FI0009007637. Innofactor on rekisteröity kaupparekisteriin y-tunnuksella 0686163-7. Innofactorin kansainvälinen yhteisötunnus (LEI-tunnus) on 7437008OSKQFEDZYD835. Yhtiön kotipaikka on Espoo, ja sen rekisteröity osoite on Keilaranta 9, 02150 Espoo.

Osakkeet ja osakepääoma

Innofactorin rekisteröity osakepääoma on tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä 2 100 000 euroa ja Innofactorin liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä on 36 343 691, joista 35 789 319 on ulkona olevia Osakkeita ja 554 372 Yhtiön hallussa olevia osakkeita. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Innofactorin yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä osakepääoman vähimmäis- tai enimmäismäärästä.

Innofactorilla on yksi osakelaji. Osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään. Jokainen Osake tuottaa omistajalleen yhden äänen Innofactorin yhtiökokouksessa. Kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Innofactorin osingonjakoon ja muihin jakokelpoisiin varoihin. Innofactorin yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä tai rajoituksia koskien äänioikeuksia, jotka eroaisivat Osakeyhtiölain säännöksistä.

Omistusrakenne

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finland Oy:n (”Euroclear Finland”) ylläpitämään osakasluetteloon 31.7.2024 merkityt Innofactorin kymmenen suurinta osakkeenomistajaa ja heidän omistuksensa kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänioikeuksista Innofactorissa.

	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
Sami Ensio (määräysvallassa)	7 936 804	21,84 ²
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 800 000	4,95
R. Linturi Oyj (määräysvallassa)	1 256 411	3,46
Innofactor Oyj	554 372	1,53
Hellen Stefan Andreas	486 000	1,34
Ingman Finance Oy Ab	450 000	1,24
Mäki Antti-Jussi	440 274	1,21
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	439 558	1,21
Muukkonen Teemu Heikki	379 511	1,04
Kannisto Jaakko Mikael	285 966	0,79
Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa, yhteensä	14 028 896	38,61

² Noin 22,2 prosenttia Osakkeista sisältäen Rajoitetut Osakkeet (noin 0,4 prosenttia Osakkeista).

	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
Muut osakkeenomistajat	22 314 795	61,39
Yhteensä	<u>36 343 691</u>	<u>100,00</u>

Omat osakkeet

Yhtiöllä on Tarjousasiakirjan päivämääränä hallussaan 554 372 Yhtiön omaa osaketta.

Optio-oikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Innofactorilla ei ole liikkeeseen laskettuja tai ulkona olevia optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia. Innofactorin varsinainen yhtiökokous on kuitenkin 27.3.2024 valtuuttanut Yhtiön hallituksen päättämään osakkeiden antamisesta sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta (katso jäljempänä kohta ”– Valtuutukset – Valtuutus koskien osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista”).

Valtuutukset

Valtuutus koskien osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista

Innofactorin 27.3.2024 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään osakeannista ja Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voi antaa enintään 3 600 000 Yhtiön uutta osaketta ja luovuttaa enintään 3 600 000 Yhtiön hallussa olevaa osaketta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta.

Valtuutusta voidaan tietyin rajoituksin käyttää muun muassa pääomarakenteen kehittämiseksi, omistuspohjan laajentamiseksi, vastikkeena yrityskaupoissa tai Yhtiön hankkiessa liiketoimintaansa liittyvää omaisuutta sekä konsernin henkilöstölle ja johdolle myönnettävien kannustin- ja palkkiojärjestelmien toteuttamiseen.

Yhtiön hallituksella on oikeus päättää muista kuin yhtiökokouksen päättämistä, osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista.

Valtuutus on voimassa 30.6.2025 asti.

Valtuutus koskien omien osakkeiden hankkimista

Innofactorin 27.3.2024 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään enintään 3 600 000 osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä Yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään hankkimisesta muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen).

Osakkeet voidaan hankkia käytettäväksi yrityshankintojen tai muiden Yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden toteuttamiseksi, Yhtiön pääoma- tai rahoitusrakenteen parantamiseksi, osana Yhtiön kannustinjärjestelmän toteuttamista tai muutoin edelleen luovutettavaksi tai mitätöitäväksi.

Yhtiön hallituksella on oikeus päättää muista kuin yhtiökokouksen päättämistä, osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista.

Valtuutus on voimassa 30.6.2025 asti.

Osakassopimukset ja erät muut sopimukset

Lukuun ottamatta Sami Ension määräysvallassa olevat hänen lastensa Osakkeet, Tarjouksentekijä ei ole tietoinen osakassopimuksista tai muista sopimuksista tai järjestelyistä, jotka liittyisivät äänivallan käyttöön tai

osakeomistukseen Innofactorissa tai jotka sisältäisivät tietoa, joka vaikuttaisi olennaisesti Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin.

Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja

Osakeyhtiölain mukaisesti Innofactorin hallitus on vastuussa Yhtiön johdosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä.

Innofactorin yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään neljä (4) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Innofactorin varsinainen yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Yhtiön hallitus koostuu seuraavista henkilöistä: Anna Lindén (puheenjohtaja), Sami Ensio, Risto Linturi ja Heikki Nikku.

Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Innofactorin toimitusjohtaja on Sami Ensio.

Innofactorin tilintarkastajana toimii Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Juha Hilmola.

Innofactorin omistus Tarjouksentekijässä

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Innofactor ei omista yhtään Tarjouksentekijän tai minkään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettussa suhteessa olevan tahon osaketta tai osakkeisiin oikeuttavaa arvopaperia.

Taloudelliset tiedot

Innofactorin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta sekä hallituksen toimintakertomus 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta ovat Innofactorin julkistamassa muodossa tämän Tarjousasiakirjan liitteinä (katso ”*Liite A: Innofactorin taloudelliset tiedot*”). Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Innofactorin varsinainen yhtiökokous on vahvistanut sille esitetyn edellä mainitun tilinpäätöksen. Innofactorin tilintarkastamaton konsernin puolivuositarkastus 30.6.2024 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta on Innofactorin julkistamassa muodossa myös tämän Tarjousasiakirjan liitteenä (katso ”*Liite A: Innofactorin taloudelliset tiedot*”).

Innofactorin julkistamat tulevaisuudennäkymät

Innofactorin tulevaisuudennäkymät ja ohjeistus vuodelle 2024 on kuvattu Innofactorin julkistamassa tilintarkastamattomassa puolivuositarkastuksessa 30.6.2024 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta. Katso ”*Liite A: Innofactorin taloudelliset tiedot*”.

Tietoa riskeistä, joille Innofactor altistuu, on esitetty Innofactorin 6.3.2024 julkistamassa vuoden 2023 vuosikertomuksessa ja 18.7.2024 julkistetussa puolivuositarkastuksessa.

Yhtiöjärjestys

Innofactorin yhtiöjärjestys on liitetty tähän Tarjousasiakirjaan. Katso ”*Liite B: Innofactorin yhtiöjärjestys*”.

INNOFACTORIN TALOUDELLISET TIEDOT

Innofactorin julkistama tilintarkastamaton konsernin puolivuositarkastus 30.6.2024 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta ja Innofactorin julkistama toimintakertomus ja tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta siten kuin ne sisältyvät tähän Tarjousasiakirjaan, perustuvat Innofactorin julkistamiin tietoihin. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainituissa asiakirjoissa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden asianmukaista toistamista tässä Tarjousasiakirjassa.

Taloudellisten tietojen sisällysluettelo

- Innofactorin julkistama tilintarkastamaton konsernin puolivuositarkastus 30.6.2024 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta.
- Innofactorin julkistama toimintakertomus ja tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta.

Innofactor Oyj:n puolivuositiedote 18.7.2024 klo 9.00

Innofactor Oyj:n puolivuositiedote 1.1.–30.6.2024 (IFRS)

Haasteellisessa markkinatilanteessa Innofactor jäi toisella vuosineljänneksellä tavoitteistaan, minkä lisäksi oikeudenkäyntikulut laskivat merkittävästi lisää kannattavuutta.

Huhti–kesäkuu 2024 lyhyesti:

- Liikevaihto oli noin 19,9 miljoonaa euroa (2023: 20,1), jossa laskua 1,1 %
- Käyttökate oli noin 0,6 miljoonaa euroa (2023: 1,8), jossa laskua 65,8 %
 - Käyttökatteeseen sisältyy noin 0,75 miljoonan euron oikeudenkäyntikulut, joita ilman käyttökate olisi ollut 1,4 miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen muutos olisi ollut laskua 23,2 %
- Liikevoitto oli -0,1 miljoonaa euroa (2023: 1,0), jossa laskua 114,5 %
 - Liikevoittoon sisältyy vastaavat oikeudenkäyntikulut kuin käyttökatteeseen, joita ilman liikevoitto olisi ollut noin 0,6 miljoonaa euroa, jolloin vertailukelpoinen muutos olisi ollut laskua 38,2 %
- Tilauskanta oli katsauskauden lopussa 70,4 miljoonaa euroa (2023: 77,3), jossa laskua 8,9 %

Tammi–kesäkuu 2024 lyhyesti:

- Liikevaihto oli noin 41,1 miljoonaa euroa (2023: 40,3), jossa kasvua 1,8 %
- Käyttökate oli noin 3,2 miljoonaa euroa (2023: 4,3), jossa laskua 24,6 %
 - Käyttökatteeseen sisältyy noin 0,75 miljoonan euron oikeudenkäyntikulut, joita ilman käyttökate olisi ollut 4,0 miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen muutos olisi ollut laskua 7,0 %
- Liikevoitto oli 1,7 miljoonaa euroa (2023: 2,7), jossa laskua 37,2 %
 - Liikevoittoon sisältyy vastaavat oikeudenkäyntikulut kuin käyttökatteeseen, joita ilman liikevoitto olisi ollut noin 2,4 miljoonaa euroa, jolloin vertailukelpoinen muutos olisi ollut laskua 9,3 %

Konsernin tunnusluvut, IFRS

	1.4.– 30.6.2024	1.4.– 30.6.2023	Muutos	1.1.– 30.6.2024	1.1.– 30.6.2023	Muutos
Liikevaihto tuhatta euroa	19 866	20 095	-1,1 %	41 052	40 317	1,8 %
Liikevaihto edellisellä kaudella	20 095	16 946		40 317	33 911	
Liikevaihdon kasvu	-1,1 %	18,6 %		1,8 %	18,9 %	
Liiketulos ennen poistoja ja mahdollisia arvonalentumisia (EBITDA, Käyttökate) tuhatta euroa	604	1 765	-65,8 %	3 204	4 252	-24,6 %
prosenttia liikevaihdosta	3,0 %	8,8 %		7,8 %	10,5 %	
Liikevoitto/-tappio (EBIT) tuhatta euroa	-143	984	-114,5 %	1 693	2 695	-37,2 %
prosenttia liikevaihdosta	-0,7 %	4,9 %		4,1 %	6,7 %	
Tulos ennen veroja tuhatta euroa	-202	813	-124,9 %	1 541	2 124	-27,4 %
prosenttia liikevaihdosta	-1,0 %	4,0 %		3,8 %	5,3 %	
Tulos tuhatta euroa	-343	459	-174,8 %	1 034	1 496	-30,8 %
prosenttia liikevaihdosta	-1,7 %	2,3 %		2,5 %	3,7 %	
Tilauskanta	70 355	77 250	-8,9 %	70 355	77 250	-8,9 %
Nettovelkaantumisaste (Gearing)	24,6 %	46,6 %	-22,0 %	24,6 %	46,6 %	-22,0 %
Nettovelkaantumisaste ilman IFRS16	15,2 %	30,5 %	-15,3 %	15,2 %	30,5 %	-15,3 %
Omavaraisuusaste	51,0 %	46,6 %	4,4 %	51,0 %	46,6 %	4,4 %
Omavaraisuusaste ilman IFRS16	53,6 %	50,4 %	3,2 %	53,6 %	50,4 %	3,2 %
Aktiivinen henkilöstö keskimäärin katsauskauden aikana*	587	584	0,5 %	583	576	1,2 %
Aktiivinen henkilöstö katsauskauden lopussa*	591	588	0,5 %	591	588	0,5 %
Tulos per osake (euroa)	-0,01	0,01	-174,8 %	0,03	0,04	-30,8 %

*) Innofactor-konsernissa seurataan aktiivisen henkilöstön määrää. Aktiivisen henkilöstön määrään ei lasketa mukaan yli 3 kuukauden pituisella vapaalla olevia työntekijöitä.

Innofactorin tulevaisuuden näkymät vuodelle 2024

Innofactorin vuoden 2024 liikevaihdon ja käyttökateen (EBITDA) arvioidaan kasvavan edellisestä vuodesta 2023, jolloin liikevaihto oli 80,3 miljoonaa euroa ja käyttökate oli 9,1 miljoonaa euroa.

Toimitusjohtaja Sami Ension katsaus: Haastavasta markkinatilanteesta huolimatta onnistuimme kasvattamaan tilauskantaamme edellisestä vuosineljänneksestä

Liikevaihto vuoden 2024 toisella vuosineljänneksellä oli 19,9 miljoonaa euroa, jossa oli laskua 1,1 prosenttia verrattuna edelliseen vuoteen. Suomen ja Norjan liikevaihto kasvoi toisella vuosineljänneksellä, mutta Ruotsin ja Tanskan liikevaihto laski. Käyttökate (EBITDA) laski 65,8 prosenttia edellisestä vuodesta päätyen 0,6 miljoonaan euroon (3,0 prosenttia liikevaihdosta) ja oli positiivinen Suomessa. Käyttökatteeseen sisältyy noin 0,75 miljoonan euron oikeudenkäyntikulut, joita ilman käyttökate olisi ollut 1,4 miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen muutos olisi ollut laskua 23,2 %.

Liikevaihto vuoden 2024 ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 41,1 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 1,8 prosenttia verrattuna edelliseen vuoteen. Suomen ja Norjan liikevaihto kasvoi ensimmäisellä vuosipuoliskolla, mutta Ruotsin ja Tanskan laski. Käyttökate (EBITDA) laski 24,6 prosenttia edellisestä vuodesta päätyen 3,2 miljoonaan euroon (7,8 prosenttia liikevaihdosta) ja oli positiivinen Suomessa ja Norjassa. Käyttökatteeseen sisältyy noin 0,75 miljoonan euron oikeudenkäyntikulut, joita ilman käyttökate olisi ollut 4,0 miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen muutos olisi ollut laskua 7,0 %.

Markkinatilanne jatkui vaikeana vuoden 2024 toisen vuosineljänneksen aikana. Vuoden toisen neljänneksen aikana uusmyynti oli haastavaa. Tilauskanta oli katsauskauden lopussa 70,4 miljoonaa euroa, jossa oli laskua 8,9 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan. Tilauskanta nousi kuitenkin vuoden ensimmäisestä vuosineljänneksestä 2,2 prosenttia. Haastavan kysyntätilanteen takia laskutusasteemme jäi tavoitteestamme.

Innofactor haluaa säilyttää kilpailukykyensä, kun kysyntä lähtee jossain vaiheessa jälleen nousuun. Emme ole hinnoitelleet kilpailutuksissa omia palveluitamme alle omakustannushintojemme. Sopeutamme toimintaamme maltillisesti. Olemme vähentäneet alihankinnan käyttöä erityisesti Suomessa ja Ruotsissa. Toisen vuosineljänneksen aikana vähensimme lisäksi oman henkilöstömme määrää noin 20 prosentilla Ruotsissa, jossa liiketoiminnan kannattavuus on jatkunut pitkään heikkona ja haastava markkinatilanne edelleen heikentänyt tilannetta. Tästä aiheutui kuluja toiselle vuosineljännekselle, mutta ei enää toiselle vuosipuoliskolle.

Tukholman kauppakamarin välimiesoikeuden antaman ratkaisun mukaan Innofactor Oyj ei tule saamaan perittyä sille aiemmin myönnettyä noin 2,3 miljoonan euron vahingonkorvausta täysimääräisenä vuoden 2016 Lumagate-yritysostoon liittyen, vaan yhtiön jako-osuus tulee jäämään enimmillään noin 1 miljoonaan euroon. Tämän lisäksi Innofactor Oyj ottaa vastattavakseen oikeudenkäyntikulunsa, noin 309 000 euroa, vastapuolen oikeudenkäyntikulut, noin 310 000 euroa sekä välimiesmenettelyn kulut 166 150 euroa. Kulut on kirjattu kokonaisuudessaan vuoden toiselle vuosineljännekselle, eikä mitään lisäkustannuksia pitäisi asian suhteen enää tulla.

Innofactorin tavoitteena on olla johtava modernin digitaalisen organisaation edistäjä jokaisessa Pohjoismaassa. Uskomme valitsemaamme pohjoismaiseen strategiaamme ja pitkän tähtäimen tavoitteidemme saavuttamiseen. Tämä vaatii pitkäjännitteisyyttä ja määrätietoista toimintaa niin yhtiön johdolta, työntekijöiltä kuin sijoittajiltakin. Innofactor etsii edelleen aktiivisesti mahdollisia uusia strategisia kumppanuuksia Pohjoismaista. Konsernin tavoitteena on kasvaa sekä organisesti että yritysjärjestelyjen kautta.

Strategia ja sen toteutuminen katsauskaudella

Innofactorin strategia koostuu tarkoituksesta, missiosta, visiosta, strategisista valinnoista, arvoista, toimintaperiaatteesta, työnantajalupauksesta ja pitkän tähtäimen taloudellisista tavoitteista.

Tarkoitus: Innovoimme toimivamman maailman puolesta (Innovating to Make the World Work Better)

Missio: Edistämme modernia digitaalista organisaatiota

Visio: Johtava pohjoismainen digitaalisen transformaation kumppani Microsoft-ekosysteemissä

Strategiset valinnat:

- osaavimmat pohjoismaiset tiimit
- tuotteistettu kohdennettu tarjonta
- proaktiivinen ja joustava toimintatapa
- innovointi edelläkävijäasiakkaiden kanssa

Arvot:

- vastuullisuus
- toimintavapaus
- innovaatio
- asiakas

Toimintaperiaate: Tavoitteenamme on laittaa ihmiset edelle kaikessa, mitä teemme. Haluamme toteuttaa ratkaisuja, jotka sujuvoittavat asiakkaidemme arkea ja saavat hymyn heidän huulilleen.

Työnantajalupaus: Ole oma itsesi (Be The Real You)

Pitkän tähtäimen taloudelliset tavoitteet:

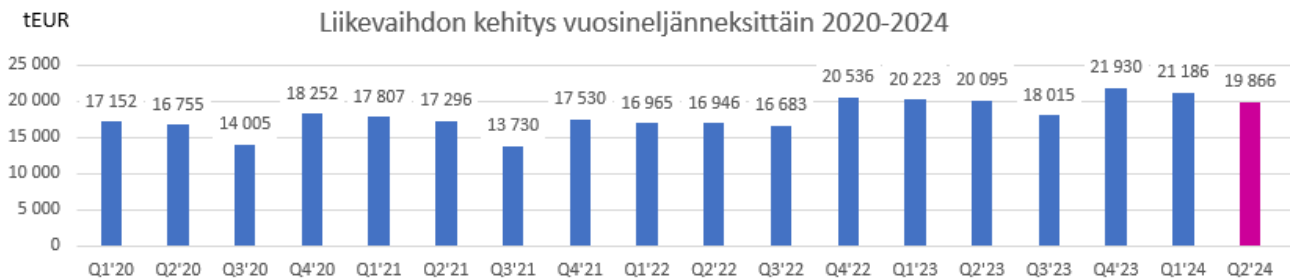
- saavuttaa noin 20 prosentin vuosittainen kasvu, josta pääosa pyritään saavuttamaan organisesti
- saavuttaa noin 20 prosentin käyttökate (EBITDA) suhteessa liikevaihtoon
- pitää kassavirta positiivisena ja turvata kaikissa tilanteissa rahoituksellinen vakavaraisuus

Innofactorin liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 41,1 miljoonaa euroa (2023: 40,3), jossa oli kasvua 1,8 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Vallitseva heikko markkinatilanne tekee liikevaihdon kasvutavoitteesta tällä hetkellä haastavan. Innofactor pyrkii jatkamaan toimenpiteitä, jotka tukevat liikevaihdon voimakkaampaa kasvua jatkossa.

Käyttökate (EBITDA) oli 7,8 prosenttia liikevaihdosta (2023: 10,5 %). Käyttökate laski katsauskaudella 24,6 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta. Käyttökatteeseen sisältyy noin 0,75 miljoonan euron oikeudenkäyntikulut, joita ilman käyttökate olisi ollut 4,0 miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen muutos olisi ollut laskua 7,0 %. Vaikka kannattavuus on pitkällä aikavälillä parantunut, vaaditaan sen osalta vielä seuraavien vuosien aikana johdon huomiota ja työtä, jotta päästään pitkän tähtäimen tavoitteeseen, noin 20 prosentin käyttökatteeseen.

Innofactorin liiketoiminnan rahavirta oli katsauskaudella 1.1.–30.6.2024 5,5 miljoonaa euroa (2023: 3,9 miljoonaa euroa) ja omavaraisuusaste katsauskauden lopussa 51,0 prosenttia (2023: 46,6 prosenttia). Liiketoiminnan vahva rahavirta tukee Innofactorin strategista kannattavan kasvun tavoitetta, jossa turvataan kaikissa tilanteissa rahoituksellinen vakavaraisuus. Korollisen vieraan pääoman määrä on pienentynyt huomattavasti ja yhtiöllä on katsauskauden lopussa korollista velkaa rahalaitoksille enää noin 4,0 miljoonaa euroa, joka muodostuu kokonaisuudessaan lyhytaikaisesta velasta.

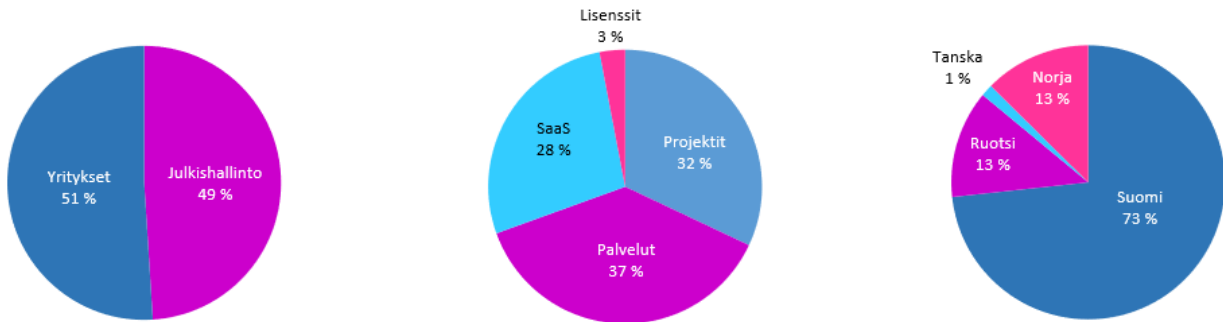
Innofactorin liikevaihto laski toisella vuosineljänneksellä edellisestä vuodesta



Innofactorin liikevaihto 1.4.–30.6.2024 oli 19 866 tuhatta euroa (2023: 20 095), jossa oli laskua 1,1 prosenttia. Liikevaihto aktiivista työntekijää kohden oli noin 33,8 tuhatta euroa (2023: 34,4), jossa oli laskua 1,6 prosenttia.

Innofactorin liikevaihto 1.1.–30.6.2024 oli 41 052 tuhatta euroa (2023: 40 317), jossa oli kasvua 1,8 prosenttia. Liikevaihto aktiivista työntekijää kohden oli noin 70,4 tuhatta euroa (2023: 70,0), jossa oli kasvua 0,6 prosenttia. Keskitymme siihen, että liikevaihto aktiivista työntekijää kohden saadaan edelleen kasvamaan, mikä tukee erityisesti laskutusasteen kasvua.

Liikevaihdon jakauma 1.1 - 30.6.2024



Innofactorin liiketoiminta keskittyi Suomeen, Ruotsiin, Tanskaan sekä Norjaan. 1.1.–30.6.2024 liikevaihdosta noin 73 prosenttia tuli Suomesta, noin 13 prosenttia Ruotsista, noin 13 prosenttia Norjasta ja noin 1 prosentti Tanskasta. Liikevaihto kasvoi Suomessa ja Norjassa, ja laski Ruotsissa ja Tanskassa vuoden 2023 vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

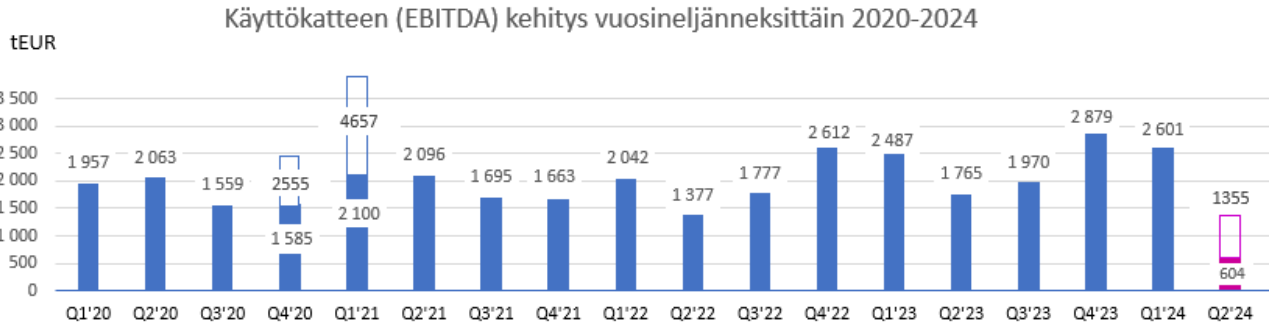
Liikevaihdosta 1.1.–30.6.2024 noin 51 prosenttia tuli yritysasiakkaista (sisältäen kolmannen sektorin asiakkaat) ja noin 49 prosenttia julkishallinnon asiakkaista.

Innofactorin katsauskauden 1.1.–30.6.2024 liikevaihto muodostui seuraavasti:

- Lisenssit: 3 prosenttia, mikä sisältää kaikki kertaluonteiset ohjelmistoista saatavat korvaukset
- SaaS: 28 prosenttia, mikä sisältää jatkuvat tulot SaaS-, pilvi- ja käyttöpalveluista sekä ohjelmistoylläpidosta
- Palvelut: 37 prosenttia, mikä sisältää jatkuviin palvelusopimukseen perustuvat asiantuntijatyöt, esimerkiksi IT-järjestelmien pienemmät asiakaskohtaiset muutos- ja jatkokehitystyöt
- Projektit: 32 prosenttia tuli IT-järjestelmien toimitusprojekteista sekä konsultoinnista

Innofactorin 10 suurimman asiakkaan osuus katsauskauden 1.1.–30.6.2024 kokonaisliikevaihdosta oli noin 35,4 prosenttia.

Innofactorin käyttökate laski vertailukaudesta



Innofactorin käyttökate (EBITDA) 1.4.–30.6.2024 oli 604 tuhatta euroa (2023: 1 765), jossa oli laskua 65,8 prosenttia. EBITDA:n osuus liikevaihdosta oli 3,0 prosenttia (2023: 8,8 %). Innofactorin käyttökate oli positiivinen Suomessa ja negatiivinen Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Käyttökatteeseen sisältyy noin 751 tuhannen euron oikeudenkäyntikulut, joita ilman käyttökate olisi ollut 1 355 tuhatta euroa ja vertailukelpoinen muutos olisi ollut laskua 23,2 %.

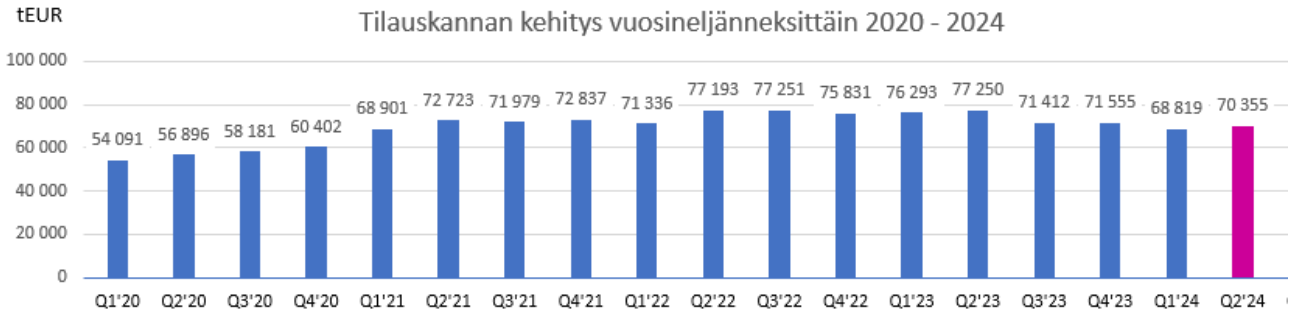
Innofactorin käyttökate (EBITDA) 1.1.–30.6.2024 oli 3 204 tuhatta euroa (2023: 4 252), jossa oli laskua 24,6 prosenttia. EBITDA:n osuus liikevaihdosta oli 7,8 prosenttia (2023: 10,5 %). Innofactorin käyttökate oli positiivinen Suomessa ja Norjassa ja negatiivinen Ruotsissa ja Tanskassa. Käyttökatteeseen sisältyy noin 751 tuhannen euron oikeudenkäyntikulut, joita ilman käyttökate olisi ollut 3 955 tuhatta euroa ja vertailukelpoinen muutos olisi ollut laskua 7,0 %.

Innofactorin liikevoitto 1.4.–30.6.2024 oli -143 tuhatta euroa (2023: 984), jossa oli laskua 114,5 prosenttia. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli -0,7 prosenttia (2023: 4,9 %). Liikevoittoon sisältyy noin 751 tuhannen euron oikeudenkäyntikulut, joita ilman liikevoitto olisi ollut 608 tuhatta euroa ja vertailukelpoinen muutos olisi ollut laskua 38,2 %.

Innofactorin liikevoitto 1.1.–30.6.2024 oli 1 693 tuhatta euroa (2023: 2 695), jossa oli laskua 37,2 prosenttia. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 4,1 prosenttia (2023: 6,7 %). Liikevoittoon sisältyy noin 751 tuhannen euron oikeudenkäyntikulut, joita ilman liikevoitto olisi ollut 2 444 tuhatta euroa ja vertailukelpoinen muutos olisi ollut laskua 9,3 %.

Yrityssostot ovat olleet keskeinen osa Innofactorin strategiaa. Yrityssostoista johtuvat aineettomien oikeuksien poistot vaihtelevat suuresti sen mukaan, millaiseksi ostettavan yrityksen asiakassopimusten ja teknologian arvo arvioidaan, sekä millä aikataululla niistä johtuvat aineettomat oikeudet poistetaan. Tästä syystä yhtiön käsityksen mukaan liikevoiton sijasta ensisijaisena kannattavuuden mittarina kannattaa seurata käyttökate (EBITDA), johon kyseiset poistot eivät vaikuta.

Innofactorin tilauskanta laski vertailukaudesta, mutta nousi edellisestä vuosineljänneksestä



Innofactorin tilauskanta oli katsauskauden lopussa 70 355 tuhatta euroa (2023: 77 250), jossa oli laskua 8,9 prosenttia vuoden takaiseen. Tilaukskannan lasku johtuu heikosta markkinatilanteesta, jossa on ollut haastavaa toteuttaa uusmyyntiä Q2/2023–Q2/2024. Tilauskanta parani edellisestä vuosineljänneksestä (Q1/2024: 68 819 tuhatta euroa), jossa nousua 2,2 prosenttia.

Puitesopimuskannan arvo katsauskauden lopussa oli 30 692 tuhatta euroa (2023: 28 410), jossa oli kasvua 8,0 prosenttia. Puitesopimuskanta pysyi suunnilleen edellisen vuosineljänneksen tasolla (Q1/2024: 30 527 tuhatta euroa), jossa nousua 0,5 prosenttia.

Innofactorin katsauskauden liiketoiminnan rahavirta säilyi vahvana

Innofactorin taseen loppusumma oli katsauskauden lopussa 51 226 tuhatta euroa (2023: 54 164). Konsernin likvidit varat olivat yhteensä 262 tuhatta euroa (2023: 226), jotka koostuivat kokonaisuudessaan rahavaroista.

Liiketoiminnan rahavirta katsauskaudella 1.1.–30.6.2024 oli 5 519 tuhatta euroa (2023: 3 925). Investointien rahavirta oli -257 tuhatta euroa (2023: -394).

Omavaraisuusaste oli katsauskauden päättyessä 51,0 prosenttia (2023: 46,6 %) ja nettovelat suhteessa omaan pääomaan (Net Gearing) 24,6 prosenttia (2023: 46,6 %).

Katsauskauden päättyessä yhtiössä oli korollista velkaa rahalaitoksille yhteensä 3 974 tuhatta euroa (2023: 7 508), joka muodostui kokonaisuudessaan lyhytaikaisesta velasta (2023: pitkäaikainen velka 2 747 ja lyhytaikainen velka 4 761). Yhtiöllä oli IFRS 16 mukaisia vuokrasopimusvelkoja 2 301 tuhatta euroa (2023: 3 845), joista lyhytaikaisia oli 1 804 tuhatta euroa (2023: 2 073) ja pitkäaikaisia 497 tuhatta euroa (2023: 1 772). Yhteensä korollisia velkoja oli 6 275 tuhatta euroa (2023: 11 353).

Liukuvan neljän vuosineljänneksen sijoitetun pääoman tuotto 1.1.–30.6.2024 laski hieman edellisestä vuodesta ja oli 16,6 prosenttia (2023: 16,7 %). Liukuvan neljän vuosineljänneksen oman pääoman tuotto 1.1.–30.6.2024 laski edellisestä vuodesta ja oli 13,1 prosenttia (2023: 13,6 %).

Innofactorin taseen pitkäaikaiset varat katsauskauden lopussa olivat yhteensä 33 788 tuhatta euroa (2023: 37 203).

Innofactorin katsauskauden 1.1.–30.6.2024 bruttoinvestoinnit aineelliseen ja aineettomaan käyttöomaisuuteen olivat 270 tuhatta euroa (2023: 273) ja muodostuivat kasvun vaatimista tavanomaisista lisä- ja korvausinvestoinneista.

Innofactorin tutkimus- ja tuotekehityspanostukset kasvoivat edellisestä vuodesta

Katsauskauden tuotekehityksessä painopistealueina olivat olemassa olevien tuotteiden ja palvelujen uudistaminen sekä jatkuva jatkokehittäminen tuotepohjaisen liiketoiminnan kasvun tukemiseksi. Panostusten kohteena oli erityisesti Innofactor Dynasty -tuoteperhe.

Innofactorin tulosaikaisesti käsitellyt tutkimus- ja tuotekehityksenot 1.1.–30.6.2024 olivat noin 3 033 tuhatta euroa (2023: 2 453), mikä on 7,4 prosenttia liikevaihdosta (2023: 6,1 %).

Innofactorin henkilöstömäärä kasvoi hieman



Innofactorissa seurataan ensisijaisesti aktiivisen henkilöstön määrää. Aktiivisen henkilöstön määrään ei lasketa mukaan yli 3 kuukauden pituisella vapaalla olevia työntekijöitä.

Aktiivisen henkilöstön määrä oli 1.4.–30.6.2024 keskimäärin 587 henkilöä (2023: 584), jossa oli kasvua 0,5 prosenttia.

Katsauskauden lopussa aktiivisen henkilöstön määrä oli 591 (2023: 588), jossa oli nousua 0,5 prosenttia.

Katsauskauden lopussa henkilöstön keski-ikä oli 42,2 vuotta (2023: 42,2). Naisten osuus oli 27 prosenttia (2023: 27 %) henkilöstöstä. Miehiä oli 73 prosenttia (2023: 73 %) henkilöstöstä.

Ruotsissa toisella vuosineljänneksellä tehdyt henkilöstövähennykset eivät näy vielä luvuissa.

Digitaaliset palvelut sekä tiedon- ja asianhallinta kasvoivat

Digitaaliset palvelut -ratkaisualan liikevaihto 1.4.–30.6.2024 oli 4 851 tuhatta euroa (2023: 4 589), jossa kasvua oli 5,7 prosenttia. Ratkaisualan käyttökate 1.4.–30.6.2024 oli 644 tuhatta euroa (2023: 679), mikä oli 13,3 prosenttia liikevaihdosta (2023: 14,8 %). Ratkaisualan tilauskanta oli katsauskauden päättyessä 12 943 tuhatta euroa (2023: 31 421). Siirsimme osan tilauskannasta puitesopimuskantaan vuoden 2023 tilinpäätöksessä.

Ratkaisualan liikevaihto 1.1.–30.6.2024 oli 10 475 tuhatta euroa (2023: 9 286), jossa kasvua oli 12,8 prosenttia. Ratkaisualan käyttökate 1.1.–30.6.2024 oli 1 802 tuhatta euroa (2023: 1 509), mikä oli 17,2 prosenttia liikevaihdosta (2023: 16,2 %).

Liiketoimintaratkaisut -ratkaisualan liikevaihto 1.4.–30.6.2024 oli 4 270 tuhatta euroa (2023: 4 678), jossa laskua oli 8,7 prosenttia. Ratkaisualan käyttökate 1.4.–30.6.2024 oli -709 tuhatta euroa (2023: -107), mikä oli -16,6 prosenttia liikevaihdosta (2023: -2,3 %). Ratkaisualan tilauskanta oli katsauskauden päättyessä 14 009 tuhatta euroa (2023: 11 107).

Ratkaisualan liikevaihto 1.1.–30.6.2024 oli 8 714 tuhatta euroa (2023: 9 510), jossa laskua oli 8,4 prosenttia. Ratkaisualan käyttökate 1.1.–30.6.2024 oli -737 tuhatta euroa (2023: -36), mikä oli -8,5 prosenttia liikevaihdosta (2023: -0,4 %).

Tiedon- ja asianhallinta* -ratkaisualan liikevaihto 1.4.–30.6.2024 oli 5 001 tuhatta euroa (2023: 4 919), jossa kasvua oli 1,7 prosenttia. Ratkaisualan käyttökate 1.4.–30.6.2024 oli 827 tuhatta euroa (2023: 1 032), mikä oli 16,5 prosenttia liikevaihdosta (2023: 21,0 %). Ratkaisualan tilauskanta oli katsauskauden päättyessä 21 134 tuhatta euroa (2023: 20 366).

Ratkaisualan liikevaihto 1.1.–30.6.2024 oli 9 801 tuhatta euroa (2023: 9 077), jossa kasvua oli 8,0 prosenttia. Ratkaisualan käyttökate 1.1.–30.6.2024 oli 1 838 tuhatta euroa (2023: 1 783), mikä oli 18,8 prosenttia liikevaihdosta (2023: 19,6 %).

Pilvi, data, moderni työ ja tietoturva* -ratkaisualan liikevaihto 1.4.–30.6.2024 oli 5 745 tuhatta euroa (2023: 5 909), jossa laskua oli 2,8 prosenttia. Ratkaisualan käyttökate 1.4.–30.6.2024 oli -159 tuhatta euroa (2023: 160), mikä oli -2,8 prosenttia liikevaihdosta (2023: 2,7 %). Ratkaisualan tilauskanta oli katsauskauden päättyessä 22 269 tuhatta euroa (2023: 14 357).

Ratkaisualan liikevaihto 1.1.–30.6.2024 oli 12 062 tuhatta euroa (2023: 12 443), jossa laskua oli 3,1 prosenttia. Ratkaisualan käyttökate 1.1.–30.6.2024 oli 301 tuhatta euroa (2023: 996), mikä oli 2,5 prosenttia liikevaihdosta (2023: 8,0 %).

*) Vuoden 2024 ja 2023 luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia, koska vuoden 2024 alusta yksi tiimi, jonka liikevaihto oli noin 950 tuhatta euroa vuositasolla, siirtyi Tiedon- ja asianhallinta- ratkaisualueelta Pilvi, data, moderni työ ja tietoturva -ratkaisualueelle.

Katsauskauden muut tapahtumat

2.5.2024 Innofactor antoi pörssitiedotteen, että Innofactor Oyj on luovuttanut 2.5.2024 yhteensä 45 628 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta Innofactor Oyj:n hallituksen jäsenille osana hallituksen palkkioita 27.3.2024 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti. Osakepalkkio-osuus on maksettu käyttäen osakkeen arvona osavuositarkastuksen 1.1.-31.3.2024 julkistamispäivän 23.4.2024 päätöskurssia. Osakkeilla maksettava hallituspalkkio-osuus on näillä luovutuksilla tullut kokonaisuudessaan maksetuksi. Luovutusten jälkeen yhtiön hallussa on 554 372 yhtiön omaa osaketta.

22.5.2024 Innofactor antoi pörssitiedotteen, että Keva on valinnut Innofactorin toimittajaksi Microsoft Dynamics 365 -palvelun kehittämiseen liittyvien asiantuntijatoimien sekä tukipalveluiden osalta.

Osakkeenomistajat

Innofactor Oyj:n osakepääoma oli katsauskauden lopussa 2 100 000,00 euroa ja osakkeiden lukumäärä oli yhteensä 36 343 691 kappaletta. Innofactor Oyj:ssä on yksi osakesarja. Jokaisella osakkeella on yksi ääni.

1.4.–30.6.2024 yhtiön osakkeen ylin kurssi oli 1,34 euroa (2023: 1,29 euroa), alin 1,25 euroa (2023: 1,13 euroa) ja keskimääräinen kurssi oli 1,30 euroa (2023: 1,22 euroa). Katsauskauden päätöskurssi 30.6.2024 oli 1,30 euroa (2023: 1,20 euroa).

Osakkeita vaihdettiin 1.4.–30.6.2024 julkisessa kaupankäynnissä 1 871 403 kappaletta (2023: 1 531 497 kpl), mikä vastaa 5,1 prosenttia (2023: 4,2 %) keskimääräisestä osakemäärästä kyseisellä ajanjaksolla. 1.4.–30.6.2024 osakkeita oli keskimäärin 36 343 691 kappaletta (2023: 36 782 233). Osakkeiden vaihto kasvoi 22,2 prosenttia verrattuna vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2023.

Osakkeita vaihdettiin 1.1.–30.6.2024 julkisessa kaupankäynnissä 4 035 169 kappaletta (2023: 3 832 968 kpl), mikä vastaa 11,1 prosenttia (2023: 10,3 %) keskimääräisestä osakemäärästä kyseisellä ajanjaksolla. 1.1.–30.6.2024 osakkeita oli keskimäärin 36 343 691 kappaletta (2023: 37 083 555). Osakkeiden vaihto kasvoi 5,3 prosenttia verrattuna vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2023.

Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla 1,30 euroa 30.6.2024 oli 47 065 tuhatta euroa (2023: 43 431), jossa oli kasvua 8,4 prosenttia.

Yhtiöllä oli 30.6.2024 yhteensä 11 690 osakkeenomistajaa (2023: 11 807) hallintarekisterit mukaan lukien.

Yhtiöllä oli 30.6.2024 hallussaan 554 372 omaa osaketta.

Yhtiökokouksen päätökset

Yhtiökokous päätti 27.3.2024 hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että vuoden 2023 tilikaudelta maksetaan pääomanpalautusta 0,07 euroa osakkeelta. Pääomanpalautus maksettiin osakkeenomistajille, jotka pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä 2.4.2024 olivat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Pääomanpalautus maksettiin 9.4.2024.

Yhtiökokous päätti 27.3.2024 hallituksen jäsenmääräksi neljä. Hallituksen jäseniksi valittiin jatkamaan Sami Ensio, Anna Lindén, Risto Linturi ja Heikki Nikku. Hallitus valitsi heti yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajakseen Anna Lindénin.

Yhtiökokous hyväksyi ehdotuksen, jonka mukaan yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana Juha Hilmola.

Hallitukselle on annettu seuraavat valtuudet:

- 30.6.2025 asti osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta enintään 3 600 000 uuden osakkeen osalta (päätetty yhtiökokouksessa 27.3.2024); valtuutusta ei ole käytetty
- 30.6.2025 asti enintään 3 600 000 omien osakkeiden hankkimisesta (päätetty yhtiökokouksessa 27.3.2024); valtuutusta ei ole käytetty
- Seuraavan varsinaisen yhtiökokoukseen asti jakaa varoja osakkeenomistajille pääomanpalautuksena enintään 2 544 058 euroa, mikä mahdollistaa varojen jakamisen enintään 0,07 euroa osaketta kohden; valtuutusta ei ole käytetty

Yhtiön hallinnointi

Innofactor Oyj noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance 2022).

Innofactor on laatinut erillisen selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 2023.

Innofactor Oyj:n hallinnointiperiaatteet ja selvitykset ovat kokonaisuudessaan luettavissa yhtiön internet-sivuilla: www.innofactor.com/fi/sijoittajille/hallinto-ja-johtaminen/

Lähipiiritapahtumat

Yhtiön lähipiiriin kuuluvilla yhtiön johtohenkilöillä on 9 tuhatta euroa yhtiön henkilöstöanneista kertynyttä velkaa yhtiölle. Laina-aika on viisi vuotta, ja lainaa lyhennetään kuukausittain tasasuuruuisina erinä. On myös kahden vuoden lainoja, jotka lyhennetään neljässä tasaerässä

puolen vuoden välein. Lainan korko on 12 kuukauden Euribor 360 -korko. Korko on kuitenkin aina vähintään 0 %. Kertynyt korko maksetaan yhtiölle kuukausittain.

Markkinanäkymät ja toimintaympäristö

Innofactorin markkinanäkymät ja toimintaympäristö on kuvattu kokonaisuudessaan tilinpäätöstiedotteessa ja vuosikertomuksessa.

Innofactorin markkinanäkymissä tai toimintaympäristössä ei ole tapahtunut katsauskauden aikana tai ei ole nähtävissä muita oleellisia muutoksia.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Innofactorin toimintaan ja talouteen sisältyy riskejä, jotka voivat olla oleellisia yhtiön ja sen osakkeen arvon kannalta. Innofactor Oyj:n hallitus arvioi riskejä neljä kertaa vuodessa osana strategia- ja liiketoiminnan suunnittelun prosessia. Riskit julkaistaan kokonaisuudessaan tilinpäätöstiedotteessa ja hallituksen toimintakertomuksessa. Osavuosikatsauksissa esitetään ainoastaan lähiajan riskeissä tapahtuneet muutokset.

Innofactorin lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut katsauskauden aikana tai ei ole nähtävissä muita merkittäviä muutoksia.

Yrityskaupat ja muutokset konsernirakenteessa

Katsauskaudella ei ollut yrityskauppoja tai muutoksia konsernirakenteessa.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

3.7.2024 Innofactor antoi pörssitiedotteen siitä, että Tukholman kauppakamarin välimiesoikeuden antaman ratkaisun mukaan Innofactor Oyj ei tule saamaan perittyä sille aiemmin myönnettyä noin 2,3 miljoonan euron vahingonkorvausta täysimääräisenä vuoden 2016 Lumagate-yritysostoon liittyen, vaan yhtiön jako-osuus tulee jäämään enimmillään noin 1 miljoonaan euroon. Tämän lisäksi Innofactor Oyj ottaa vastattavakseen oikeudenkäyntikulunsa, noin 309 000 euroa, vastapuolen oikeudenkäyntikulut, noin 310 000 euroa sekä välimiesmenettelyn kulut, 166 150 euroa.

Espoossa 17.7.2024

INNOFACTOR OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Sami Ensio, Innofactor Oyj

puh. +358 50 584 2029

sami.ensio@innofactor.com

Tiedotustilaisuudet Innofactor Oyj:n puolivuosisikatsauksesta 1.1.–30.6.2024

Innofactor julkaisee tammi–kesäkuun 2024 puolivuosisikatsauksen torstaina 18.7.2024 noin klo 9.00.

Puolivuosisikatsausta käsittelevä suomenkielinen tiedotustilaisuus medialle, sijoittajille ja analyytikoille järjestetään samana päivänä klo 10.00 yhtiön toimitiloissa osoitteessa Keilaranta 9, Espoo. Katsauksen esittelee toimitusjohtaja Sami Ensio. Vastaava englanninkielinen videokonferenssi pidetään klo 12.00. Katsauksen esittelee talousjohtaja Antti Rokala.

Pyydämme ilmoittautumaan tilaisuuteen etukäteen sähköpostitse osoitteeseen ir@innofactor.com.

Esitysaineistot ovat saatavilla Innofactorin verkkosivuilla tilaisuuden jälkeen.

Jakelu:

NASDAQ Helsinki

Keskeiset mediat

www.innofactor.fi

Tilinpäätöslyhennelmä ja liitetiedot 1.1.–30.6.2024 (IFRS)

Laatimisperiaatteet

Innofactor harjoittaa toimintaansa yhdellä segmentillä tarjoten ohjelmistoja ja järjestelmiä sekä niihin liittyviä palveluja.

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 osavuositarkastukset -standardin mukaisesti.

Osavuositarkastuksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuositilinpäätöksessä 2023 kuitenkin siten, että konserni on 1.1.2024 alkaen ottanut käyttöön vuositilinpäätöksen 2023 laatimisperiaatteissa mainitut IASB:n julkistamat uudet tai uudistetut IFRS-standardit ja IFRIC-tulkinnat. Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ja niiden kaavat ovat ennallaan ja ne on esitetty tämän tiedotteen liitteenä.

Innofactor julkaisee IFRS-tunnuslukujen ohella tiettyjä vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvatakseen varsinaisen liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri kausien välillä, mm. omavaraisuusaste, nettovelkaantumisaste (net gearing), sijoitetun pääoman tuotto, oman pääoman tuotto ja liikevaihto per henkilö. Muiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty tämän tiedotteen lopussa.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää Innofactorin johdolta sellaisten arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen laadintahetken varojen ja velkojen sekä katsauskauden tuottojen ja kulujen määriin. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Koska arviot ja oletukset perustuvat katsauskauden näkemyksiin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä. Toteumat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Tuloslaskelman ja taseen luvut ovat konsernilukuja. Tiedotteen luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Muuntoerot

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten tytäryhtiöiden omista pääomista sekä ulkomaisiin nettosijoituksiin rinnastettavista lainoista aiheutuvat kurssierot on kirjattu konsernin muiden laajan tuloksen erien kautta muuntoeroihin. Tilikauden 2022 toisella neljänneksellä konsernin johto luokitteli tiettyjä konsernin sisäisiä lainoja nettosijoituksiin rinnastettaviksi lainoiksi ja näistä lainoista aiheutuneet kurssierot on kirjattu muuntoeroihin.

Osavuositarkastuksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

	1.4.–	1.4.–	1.1.–	1.1.–
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023
Tuhatta euroa				
Liikevaihto	19 866	20 095	41 052	40 317
Liiketoiminnan muut tuotot	29	28	54	48
Materiaalit ja palvelut (–)	-3 238	-3 256	-6 871	-6 530
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut (–)	-13 183	-13 140	-26 507	-25 916
Poistot (–)	-747	-781	-1 512	-1 556
Liiketoiminnan muut kulut (–)	-2 870	-1 962	-4 522	-3 667
Liikevoitto/-tappio	-143	984	1 693	2 695
Rahoitustuotot	7	16	50	26
Rahoituskulut (–)	-66	-187	-201	-597
Voitto/-tappio ennen veroja	-202	813	1 541	2 124
Tuloverot	-141	-354	-507	-628
Tilikauden voitto/tappio	-343	459	1 034	1 496
Tilikauden tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	-343	459	1 034	1 496
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	0
Muut laajan tuloksen erät				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Muuntoerot	-11	-581	-122	-361
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-354	-122	912	1 135
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	-354	-122	912	1 135
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:				
laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	-0,0094	0,0126	0,0283	0,0409
laimennettu osakekohtainen tulos (euroa)	-0,0094	0,0126	0,0283	0,0409

Konsernitase, IFRS

VARAT

Tuhatta euroa	30.6.2024	30.6.2023	31.12.2023
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	986	1 182	1 080
Käyttöoikeusomaisuuserät	2 216	3 730	3 177
Liikearvo	26 692	26 474	26 835
Muut aineettomat hyödykkeet	1 774	2 206	1 929
Osakkeet ja osuudet	98	98	98
Saamiset	44	108	44
Laskennalliset verosaamiset	1 978	3 405	2 415
Pitkäaikaiset varat	33 788	37 203	35 578
Lyhytaikaiset varat			
Myyntisaamiset ja muut saamiset	17 176	16 735	18 449
Rahavarat	262	226	425
Lyhytaikaiset varat	17 437	16 961	18 873
VARAT YHTEENSÄ	51 226	54 164	54 451

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Tuhatta euroa	30.6.2024	30.6.2023	31.12.2023
Osakepääoma	2 100	2 100	2 100
Ylikurssirahasto	72	72	72
Muut rahastot (+/-)	59	59	59
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	13 105	15 069	15 069
Kertyneet voittovarot	11 167	8 823	10 133
Muuntoerot	-2 073	-2 262	-1 950
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	24 431	23 861	25 483
Määräysvallattomien omistajien osuus	0	0	0
Oma pääoma yhteensä	24 431	23 861	25 483
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	0	2 747	1 770
Vuokraelat	497	1 772	1 295
Laskennalliset verovelat	1 714	1 828	1 779
Muut pitkäaikaiset velat	0	0	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	2 211	6 346	4 845
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	3 974	4 761	4 555
Vuokraelat	1 804	2 073	1 996
Ostovelat ja muut velat	18 806	17 122	17 573
Lyhytaikaiset velat yhteensä	24 584	23 957	24 123
Velat yhteensä	26 795	30 302	28 968
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	51 226	54 164	54 451

Konsernin oman pääoman muutoslaskelma, IFRS

Tuhatta euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Muuntoero	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	2 100	72	59	15 069	-2 119	12 252	-1 950	25 483
Laaja tulos								
Tilikauden tulos						1 034		1 034
Muut laajan tuloksen erät:								
Muuntoerot							-122	-122
Tilikauden laaja tulos yhteensä						1 033	-122	911
Pääoman palautus				-1 963				-1 963
Muutokset omissa osakkeissa								0
Oma pääoma 30.6.2024	2 100	72	59	13 106	-2 119	13 286	-2 073	24 431

Tuhatta euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Muuntoero	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2023	2 100	72	59	17 247	-1 592	8 815	-1 902	24 799
Laaja tulos								
Tilikauden tulos						1 496		1 496
Muut muutokset						-6		-6
Muut laajan tuloksen erät:								
Muuntoerot							-361	-361
Tilikauden laaja tulos yhteensä						1 489	-361	1 128
Pääoman palautus				-2 177				-2 177
Muutokset omissa osakkeissa					111			111
Oma pääoma 30.6.2023	2 100	72	59	15 069	-1 481	10 304	-2 262	23 861

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

Tuhatta euroa	1.1.– 30.6.2024	1.1.– 30.6.2023
Liiketoiminnan rahavirrat		
Voitto ennen veroja	1 541	2 124
Oikaisut:		
Poistot	1 512	1 556
Muut liiketapahtumat, joihin ei liity maksua	203	209
Liikevoitto ennen käyttöpääoman muutosta	3 256	3 889
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos (+/-)	1 261	-2 198
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos (+/-)	1 233	2 307
Käyttöpääoman muutos	2 493	108
Liiketoiminnan rahavirrat ennen rahoituseriä ja maksettuja tuloveroja	5 749	3 997
Saadut korot	48	26
Maksetut korot (-)	-57	-98
Maksetut tuloverot	-221	0
Liiketoiminnan nettorahavirta	5 519	3 925
Investointien rahavirrat		
Tytäryritysten hankinta	0	0
Osakkuusyhtiöiden hankinta	0	-93
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin (-)	-270	-273
Lainasaamisten muutos	12	-28
Investointien nettorahavirta	-257	-394
Rahoituksen rahavirrat		
Lainojen nostot	0	0
Lainojen takaisinmaksut	-2 351	-1 895
Vuokraelkojen maksut	-1 111	-1 136
Osingonjako / pääoman palautus	-1 963	-2 177
Oman pääoman ehtoisen lainan maksu	0	0
Omien osakkeiden hankinta	0	-389
Omien osakkeiden luovutus	0	336
Rahoituksen nettorahavirta	-5 425	-5 261
Rahavarojen muutos (+/-)	-163	-1 730
Rahavarat tilikauden alussa	425	1 956
Rahavarat tilikauden lopussa	262	226

**Konsernin tuloslaskelma
vuosineljänneksittäin, IFRS**

Tuhatta euroa	1.1.– 31.3.2024	1.4.– 30.6.2024	1.7.– 30.9.2024	1.10.– 31.12.2024	1.1.– 31.3.2023	1.4.– 30.6.2023	1.7.– 30.9.2023	1.10.– 31.12.2023
Liikevaihto	21 186	19 866			20 223	20 095	18 015	21 930
Liiketoiminnan muut tuotot	25	29			19	28	41	52
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö (–)	-3 633	-3 238			-3 275	-3 256	-3 566	-3 411
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut (–)	-13 324	-13 183			-12 776	-13 140	-11 101	-13 767
Poistot (–)	-765	-747			-775	-781	-761	-948
Liiketoiminnan muut kulut (–)	-1 653	-2 870			-1 704	-1 962	-1 419	-1 925
Liikevoitto/-tappio	1 836	-143			1 712	984	1 209	1 209
Rahoitustuotot	43	7			10	16	91	0
Rahoituskulut (–)	-135	-66			-411	-187	128	-308
Voitto/-tappio ennen veroja	1 744	-202			1 311	813	1 428	1 428
Tuloverot	-366	-141			-274	-354	-363	-745
Tilikauden voitto/tappio	1 378	-343			1 036	459	1 064	1 064
EBITDA	2 601	604			2 487	1 765	1 970	2 879

Ratkaisualueiden keskeiset tunnusluvut

1.4.– 30.6.2024	Digitaaliset palvelut	Liiketoiminta- ratkaisut	Tiedon- ja asianhallinta	Pilvi, data, moderni työ ja tietoturva	Yhteensä
Tuhatta euroa					
SaaS-liikevaihto	554	1 329	2 457	1 476	5 816
Lisenssiliikeyvaihto	26	225	211	175	637
Projektiikeyvaihto	1 252	1 428	1 762	1 636	6 077
Palveluliikeyvaihto	3 020	1 287	572	2 457	7 336
Liikevaihto yhteensä	4 851	4 269	5 001	5 745	19 866
kasvu prosenttia	5,7 %	-8,7 %	1,7 %	-2,8 %	-1,1 %
EBITDA	644	-709	827	-159	604
prosenttia liikevaihdosta	13,3 %	-16,6 %	16,5 %	-2,8 %	3,0 %
Tilaukanta	12 943	14 009	21 134	22 269	70 355
prosenttia liikevaihdosta	267 %	328 %	423 %	388 %	354 %
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	36	153	1 295	101	1 585
prosenttia liikevaihdosta	1 %	4 %	26 %	2 %	8 %

1.4.– 30.6.2023	Digitaaliset palvelut	Liiketoiminta- ratkaisut	Tiedon- ja asianhallinta	Pilvi, data, moderni työ ja tietoturva	Yhteensä
Tuhatta euroa					
SaaS-liikevaihto	641	1 330	2 270	1 202	5 442
Lisenssiliikeyvaihto	45	191	323	175	734
Projektiikeyvaihto	1 781	1 579	1 194	2 364	6 919
Palveluliikeyvaihto	2 122	1 577	1 132	2 169	6 999
Liikevaihto yhteensä	4 589	4 678	4 919	5 909	20 094
kasvu prosenttia	15,1 %	1,2 %	32,2 %	28,0 %	18,6 %
EBITDA	679	-107	1 032	160	1 764
prosenttia liikevaihdosta	14,8 %	-2,3 %	-21,0 %	2,7 %	8,8 %
Tilaukanta	31 421	11 107	20 366	14 357	77 250
prosenttia liikevaihdosta	685 %	237 %	414 %	243 %	384 %
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	0	142	1 101	8	1 251
prosenttia liikevaihdosta	0 %	3 %	22 %	0 %	6 %

				Pilvi, data, moderni työ ja tietoturva	Yhteensä
1.1.– 30.6.2024					
Tuhatta euroa	Digitaaliset palvelut	Liiketoiminta- ratkaisut	Tiedon- ja asianhallinta		
SaaS-liikevaihto	1 016	2 631	4 667	2 986	11 301
Lisenssiliikevaihto	50	319	441	428	1 238
Projektiliikevaihto	3 387	2 956	3 328	3 464	13 135
Palveluliikevaihto	6 021	2 808	1 365	5 184	15 378
Liikevaihto yhteensä	10 475	8 714	9 801	12 062	41 052
kasvu prosenttia	12,8 %	-8,4 %	8,0 %	-3,1 %	1,8 %
EBITDA	1 802	-737	1 838	301	3 204
prosenttia liikevaihdosta	17,2 %	-8,5 %	18,8 %	2,5 %	7,8 %
Tilaukanta	12 943	14 009	21 134	22 269	70 355
prosenttia liikevaihdosta	124 %	161 %	216 %	185 %	171 %
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	36	297	2 496	204	3 033
prosenttia liikevaihdosta	0 %	3 %	25 %	2 %	7 %

				Pilvi, data, moderni työ ja tietoturva	Yhteensä
1.1.– 30.6.2023					
Tuhatta euroa	Digitaaliset palvelut	Liiketoiminta- ratkaisut	Tiedon- ja asianhallinta		
SaaS-liikevaihto	1 067	2 734	4 345	2 248	10 394
Lisenssiliikevaihto	81	239	557	401	1 279
Projektiliikevaihto	3 574	3 106	2 158	5 194	14 032
Palveluliikevaihto	4 565	3 431	2 017	4 599	14 612
Liikevaihto yhteensä	9 286	9 510	9 077	12 443	40 317
kasvu prosenttia	12,8 %	6,5 %	26,3 %	30,5 %	18,9 %
EBITDA	1 509	-36	1 783	996	4 252
prosenttia liikevaihdosta	16,2 %	-0,4 %	19,6 %	8,0 %	10,5 %
Tilaukanta	31 421	11 107	20 366	14 357	77 250
prosenttia liikevaihdosta	338 %	117 %	224 %	115 %	192 %
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	0	269	2 086	97	2 453
prosenttia liikevaihdosta	0 %	3 %	23 %	1 %	6 %

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot

Taulukossa on esitetty kunkin rahoitusvarojen ja -velkojen erän käyvät arvot ja kirjanpitoarvot, jotka vastaavat konsernitaseen arvoja.

Tuhatta euroa	30.6.2024	30.6.2023	31.12.2023
Myyntisaamiset ja muut saamiset	17 176	16 735	18 449
Rahavarat	262	226	425
Yhteensä	17 437	16 961	18 873
Lainat rahoituslaitoksilta	3 974	7 508	6 325
Vuokrasopimusvelat	2 301	3 845	3 291
Ostovelat ja muut velat:			
Saadut ennakot	3 327	2 977	1 703
Ostovelat	1 686	1 437	2 074
Muut velat	3 012	3 155	5 139
Siirtovelat	10 781	9 554	8 657
Yhteensä	25 081	28 475	27 188

Konsernin vakuudet ja vastuusitoumukset

Tuhatta euroa	30.6.2024	30.6.2023
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Vuokravakuudet	188	125
Yrityskiinnitykset	16 350	17 250
Pankkitakaukset	326	326
Muut omat vastuut		
Leasing- ja vuokravastuut		
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät vastuut	48	45
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua erääntyvät vastuut	59	73
Yhteensä	107	118
Omat vastuut yhteensä	107	118

Muut sitoumukset sisältävät leasing- ja muut vuokrasopimukset sekä lisenssisopimuksista aiheutuvat velvoitteet, joihin ei ole sovellettu IFRS 16 -standardia. Pitkäaikaisista palvelusopimuksista aiheutuvia velvoitteita ei ole sisällytetty.

Suurimmat osakkeenomistajat

Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan katsauskauden lopussa 30.6.2024 Innofactor Oyj:n 20 suurimman osakkeenomistajan omistus on seuraava.

Nimi	Määrä	Prosenttiosuus
1. Ensio Sami (määräysvallassa)	7 936 804	21,84 %
<i>Sami Ensio</i>	5 763 044	15,86 %
<i>Alaikäinen vajaanvaltainen</i>	724 588	1,99 %
<i>liris Ensio</i>	724 586	1,99 %
<i>Alaikäinen vajaanvaltainen</i>	724 586	1,99 %
2. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 800 000	4,95 %
3. R. Linturi Oyj (määräysvallassa)	1 256 411	3,46 %
<i>R. Linturi Oyj</i>	489 107	1,35 %
<i>Linturi Kaija Anneli</i>	430 000	1,18 %
<i>Linturi Risto Erkki Olavi</i>	337 304	0,93 %
4. Hellen Stefan Andreas	486 000	1,34 %
5. Mäki Antti-Jussi	459 236	1,26 %
6. Ingman Finance Oy Ab	450 000	1,24 %
7. Muukkonen Teemu Heikki	387 511	1,07 %
8. Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	376 377	1,04 %
9. Laiho Rami Tapani	230 480	0,63 %
10. Kannisto Jaakko Mikael	227 946	0,63 %
11. Kukkonen Heikki-Harri	213 606	0,59 %
12. Järvenpää Janne-Olli	213 079	0,59 %
13. Tilman Tuomo Tapani	209 028	0,58 %
14. Varsio Jussi Ilari	200 000	0,55 %
15. Mäkinen Antti Vilho Juhani	168 000	0,46 %
16. Ärje Matias Juhanpoika	155 800	0,43 %
17. Pesonen Tuomo Sakari	146 010	0,40 %
18. Lindén Anna Sofia	144 665	0,40 %
19. Saarnio Mikko Markus	138 000	0,38 %
20. Heikkinen Janne Mikael	136 543	0,38 %
Yhteensä	15 335 496	42,20 %

Tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate (EBITDA):

Liikevoitto/-tappio - poistot

Tilaukanta:

Saadut lisenssi- ja projektitilaukset - tilauksiin liittyvä toteutunut liikevaihto + jatkuvan sopimuskannan tuottama liikevaihto seuraavat 12kk (ei kuitenkaan sisällä sopimukseen suoraan perustumatonta odotettavaa ostokäyttäytymistä eli ns. Run Ratea)

Puitesopimuskanta:

Liiketoimintajohdon arvio tehtyjen puitesopimusten kautta tulevaisuudessa saatavasta liikevaihdosta, joka siirretään tilaukantaan siinä vaiheessa, kun asiakkaalta saadaan sitova tilaus.

Liikevaihto / työntekijä:

Liikevaihto

Aktiivinen henkilöstö keskimäärin katsauskauden aikana

Oman pääoman tuottoprosentti:

Tilikauden voitto/tappio

Oma pääoma

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti:

Voitto tai tappio ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut

Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat

Nettovelkaantumisaste (Net Gearing):

Korolliset velat - rahavarat

Oma pääoma

Omavaraisuusaste, (%):

Oma pääoma

Taseen loppusumma - saadut ennakot

Tulos/osake:

Emoyrityksen omistajille kuuluva tulos ennen veroja - verot

Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä



Innofactor Oyj

Toimintakertomus ja tilinpäätös

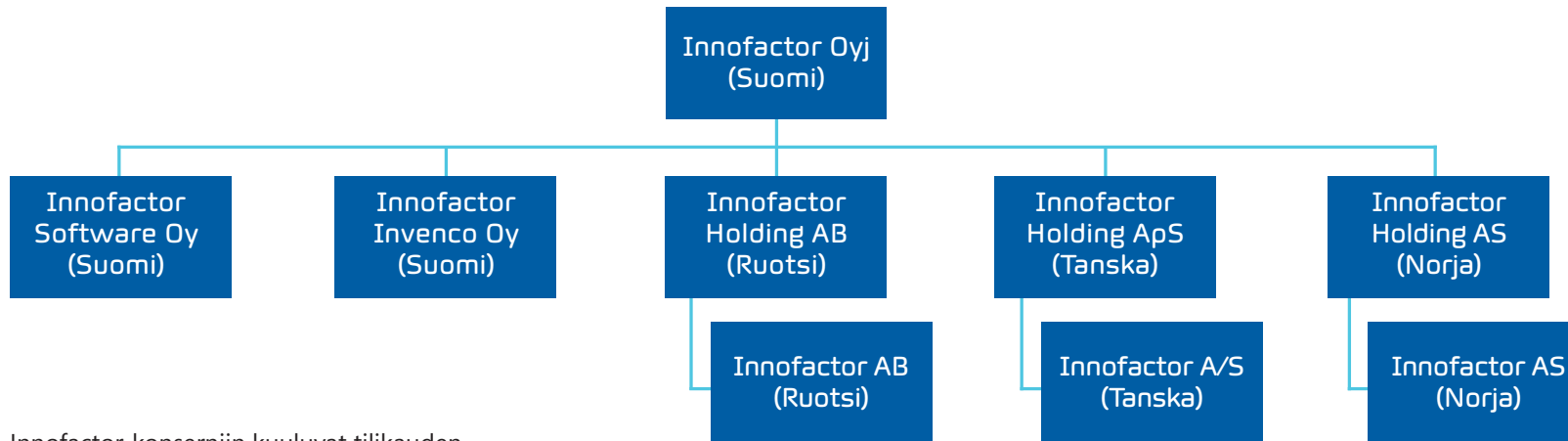
Tilikausi 1.1.–31.12.2023

Innofactor Oyj:n hallituksen toimintakertomus 2023

Innofactor-konserni

Innofactor on Pohjoismaiden johtavia Microsoft-ratkaisuihin keskittyneitä ohjelmistotoimittajia. Innofactor toimittaa asiakkailleen IT-projekteja systeemi-integraattorina sekä kehittää omia ohjelmistotuotteita ja -palveluita. Oman tuotekehityksen painopistealueena ovat Microsoftin ja sen ekosysteemin pilviratkaisut. Innofactorin asiakkaina

on noin 1 000 yritystä ja julkishallinnon organisaatiota Pohjoismaissa. Innofactor pyrkii toiminnassaan pitkäkestoisiin asiakassuhteisiin. Innofactorissa työskentelee noin 600 innostunutta ja osaavaa henkilöä noin 16 toimipisteessä Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa. Innofactor-konsernin rakenne tilikauden 2023 päättyessä on esitetty alla.



Innofactor-konserniin kuuluvat tilikauden päättyessä seuraavat yhtiöt:

- ▶ Innofactor Oyj, Suomi (emoyhtiö)
- ▶ Innofactor Software Oy, Suomi, 100 %
- ▶ Innofactor Invenco Oy, Suomi, 100 %
- ▶ Innofactor Holding AB, Ruotsi, 100 %
- ▶ Innofactor AB, Ruotsi, 100 %
- ▶ Innofactor Holding ApS, Tanska, 100 %
- ▶ Innofactor A/S, Tanska, 100 %
- ▶ Innofactor Holding AS, Norja, 100 %
- ▶ Innofactor AS, Norja, 100 %

Tuloskehitys ja taloudellinen asema	2023	2022	2021	2020	2019
Liikevaihto tuhatta euroa	80 263	71 130	66 364	66 164	64 198
Käyttökate (EBITDA) tuhatta euroa	9 101	7 808	10 111*	7 164	5 089
prosenttia liikevaihdosta	11,3 %	11,0 %	15,2 %	10,8 %	7,9 %
Liikevoitto tuhatta euroa (EBIT)	5 835	4 751	6 519	2 501	795
prosenttia liikevaihdosta	7,3 %	6,7 %	9,8 %	3,8 %	1,2 %
Tulos ennen veroja tuhatta euroa	5 174	4 178	5 730	2 050	12
prosenttia liikevaihdosta	6,4 %	5,9 %	8,6 %	3,1 %	0,0 %
Tulos tuhatta euroa	3 438	3 320	4 504	1 761	418
prosenttia liikevaihdosta	4,3 %	4,7 %	6,8 %	2,7 %	0,7 %
Oma pääoma tuhatta euroa	25 483	24 799	25 404	23 444	22 145
Korolliset velat tuhatta euroa	6 325	14 349	9 818	15 386	16 853
Rahavarat tuhatta euroa	425	1 956	1 963	3 066	963
Laskennalliset verosaamiset tuhatta euroa	2 415	4 090	4 830	6 413	5 602
Oman pääoman tuotto	13,7 %	13,2 %	18,4 %	7,7 %	1,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto	18,0 %	14,5 %	20,6 %	11,1 %	2,3 %
Nettovelkaantumisaste (Net Gearing)	36,1 %	50,0 %	30,9 %	52,5 %	71,8 %
Omavaraisuusaste	48,3 %	44,8 %	51,1 %	42,2 %	40,2 %
Taseen loppusumma tuhatta euroa	54 451	55 815	51 057	56 607	55 720
Tutkimus ja tuotekehitys tuhatta euroa	5 108	4 153	3 504	3 618	2 795
prosenttia liikevaihdosta	6,4 %	5,8 %	5,3 %	5,5 %	4,4 %
Henkilöstö keskimäärin vuoden aikana	578	536	516	544	534
Henkilöstö vuoden lopussa	581	564	500	541	538
Osakemäärä vuoden lopussa	36 343 691	37 388 225	37 388 225	37 388 225	37 388 225
Tulos per osake (euroa)	0,09	0,09	0,12	0,05	0,01
Oma pääoma per osake (euroa)	0,70	0,68	0,68	0,63	0,59

* Vuoden 2021 osalta käyttökatteeseen sisältyy 2,6 miljoonan euron Prime-liiketoiminnasta saatu myyntivoitto.

Liikevaihto

Innofactorin liikevaihto vuonna 2023 oli 80 263 tuhatta euroa (2022: 71 130), jossa oli kasvua 12,8 prosenttia. Liikevaihto kasvoi organisaationa noin 9,1 prosenttia. Liikevaihto aktiivista työntekijää kohden oli noin 138,9 tuhatta euroa (2022: 132,7), jossa oli kasvua 4,6 prosenttia.

Tuloskehitys

Innofactorin käyttökate (EBITDA) vuonna 2023 oli 9 101 tuhatta euroa (2022: 7 808), jossa oli kasvua 16,6 prosenttia. EBITDA:n osuus liikevaihdosta oli 11,3 prosenttia (2022: 11,0 %).

Innofactorin liikevoitto vuonna 2023 oli 5 835 tuhatta euroa (2022: 4 751), jossa oli kasvua 22,8 prosenttia. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 7,3 prosenttia (2022: 6,7 %).

Rahoitusasema, maksuvalmius ja investoinnit

Innofactorin taseen loppusumma oli vuoden 2023 lopussa 54 451 tuhatta euroa (2022: 55 815). Konsernin likvidit varat olivat yhteensä 425 tuhatta euroa (2022: 1 956), jotka koostuivat kokonaisuudessaan rahavaroista.

Liiketoiminnan rahavirta vuonna 2023 oli 7 229 tuhatta euroa (2022: 6 704). Investointien rahavirta oli -533 tuhatta euroa (2022: -3 593).

Omavaraisuusaste oli vuoden 2023 päättyessä 48,3 prosenttia (2022: 44,8 %) ja nettovelat suhteessa omaan pääomaan (Net Gearing) 36,1 prosenttia (2022: 50,0 %).

Vuoden 2023 päättyessä yhtiössä oli lyhytaikaista korollista velkaa rahalaitoksille 4 555 tuhatta euroa (2022: 4 886) ja pitkäaikaista korollista velkaa rahalaitoksille 1 770 tuhatta euroa (2022: 4 517). Yhtiöllä oli IFRS 16 -standardin mukaisia vuokrasopimusvelkoja (määräaikaisten vuokrasopimusten keston mukaiset vuokrat) 3 291 tuhatta euroa (2022: 4 947),

joista lyhytaikaisia oli 1 996 tuhatta euroa (2022: 2 115) ja pitkäaikaisia 1 295 tuhatta euroa (2022: 2 832). Yhteensä korollisia velkoja oli 9 616 tuhatta euroa (2022: 14 349).

Sijoitetun pääoman tuotto vuonna 2023 kasvoi edellisestä vuodesta ja oli 18,0 prosenttia (2022: 14,5 %). Oman pääoman tuotto vuonna 2023 kasvoi edellisestä vuodesta ja oli 13,7 prosenttia (2022: 13,2 %).

Innofactorin taseen pitkäaikaiset varat vuoden 2023 lopussa olivat yhteensä 35 578 tuhatta euroa ja ne muodostuivat seuraavista eristä:

- ▶ aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja käyttöoikeusomaisuuserät yhteensä 4 257 tuhatta euroa
- ▶ liikearvo 26 835 tuhatta euroa*
- ▶ muut aineettomat hyödykkeet 1 929 tuhatta euroa*
- ▶ osakkeet ja osuudet 98 tuhatta euroa
- ▶ saamiset 44 tuhatta euroa
- ▶ laskennalliset verosaamiset 2 415 tuhatta euroa

Innofactorin vuoden 2023 bruttoinvestoinnit aineelliseen ja aineettomaan käyttöomaisuuteen olivat 714 tuhatta euroa (2022: 872) ja muodostuivat kasvun vaatimista tavanomaisista lisä- ja korvausinvestoinneista.

Aineettomien hyödykkeiden poistot olivat 512 tuhatta euroa (2022: 568).

* Ulkomaisten yksiköiden hankinnasta syntyneitä liikearvoja ja aineettomia oikeuksia käsitellään ulkomaisen yksikön varoina, ja ne muutetaan tilinpäätöspäivän kurssiin. Tästä syntyvät muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Yritysjärjestelyt ja muutokset konsernirakenteessa

Katsauskaudella Innofactor yksinkertaisti konsernirakennettansa purkamalla Innofactor HRM Oy:n (yhtiön koko liiketoiminta on siirretty liiketoimintakaupalla jo aiemmin Innofactor Software Oy:hyn, eikä yhtiölle ol-

lut enää tarvetta) sekä fuusioimalla Innofactor Invenco Software Oy:n Innofactor Invenco Oy:hyn.

Innofactor lisäsi katsauskaudella omistustaan LATO Leadership Automation Tools Oy:stä. Innofactor omisti vuoden 2023 lopussa 38,4 prosenttia yhtiön osakkeista. Yhtiön liikevaihto on noin 0,6 miljoonaa euroa, ja se tuottaa organisaatioille suunnattua strategisen suunnittelun, toimeenpanon ja seurannan ohjelmistoa SaaS-palveluna.

Henkilöstö

Innofactorissa seurataan ensisijaisesti aktiivisen henkilöstön määrää. Aktiivisen henkilöstön määrään ei lasketa mukaan yli 3 kuukauden pituisella vapaalla olevia työntekijöitä.

Aktiivisen henkilöstön määrä vuonna 2023 oli keskimäärin 578 henkilöä (2022: 536), jossa oli kasvua 7,8 prosenttia. Vuoden 2023 lopussa aktiivisen henkilöstön määrä oli 581 (2022: 564), jossa oli kasvua 3,0 prosenttia.

Vuoden 2023 lopussa henkilöstön keski-ikä oli 42,1 vuotta (2022: 42,7). Naisten osuus oli 26 prosenttia (2022: 26 %) henkilöstöstä. Miehiä oli 74 prosenttia (2022: 74 %) henkilöstöstä.

Strategia ja sen toteutuminen vuonna 2023

Innofactorin strategia koostuu tarkoituksesta, missiosta, visiosta, strategisista valinnoista, arvoista, toimintaperiaatteesta ja pitkän tähtäimen taloudellisista tavoitteista.

Tarkoitus: Innovoimme toimivamman maailman puolesta (Innovating to Make the World Work Better)

Missio: Edistämme modernia digitaalista organisaatiota

Visio: Johtava pohjoismainen digitaalisen transformoinnin kumppani Microsoft-ekosysteemissä

Strategiset valinnat:

- ▶ osaavimmat pohjoismaiset tiimit
- ▶ tuotteistettu kohdennettu tarjonta
- ▶ proaktiivinen ja joustava toimintatapa
- ▶ innovointi edelläkävijäasiakkaiden kanssa

Arvot:

- ▶ vastuullisuus
- ▶ toimintavapaus
- ▶ innovaatio
- ▶ asiakas

Toimintaperiaate: Tavoitteenamme on laittaa ihmiset edelle kaikessa, mitä teemme. Haluamme toteuttaa ratkaisuja, jotka sujuvoittavat asiakkaidemme arkea ja saavat hymyn heidän huulilleen.

Työnantajalupaus: Ole oma itsesi (Be The Real You)

Pitkän tähtäimen taloudelliset tavoitteet:

- ▶ saavuttaa noin 20 prosentin vuosittainen kasvu, josta pääosa pyritään saavuttamaan orgaanisesti
- ▶ saavuttaa noin 20 prosentin käyttökatte (EBITDA) suhteessa liikevaihtoon
- ▶ pitää kassavirta positiivisena ja turvata kaikissa tilanteissa rahoituksellinen vakavaraisuus

Innofactorin liikevaihto katsauskaudella vuonna 2023 oli 80,3 miljoonaa euroa (2022: 71,1), jossa oli kasvua 12,8 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Kasvusta noin 9,1 prosenttiyksikköä oli orgaanista, jossa ei ole mukana Invencon yrityskaupasta 30.6.2022 saatua liikevaihtoa. Olemme jäljessä strategisesta kasvutavoitteestamme. Pyrimme edelleen parantamaan operatiivista toimintaamme lisätäksemme kasvua. Tavoitteenamme on lisätä laskuttavan henkilöstön määrää huomioiden tilauskanta. Innofactorin henkilöstömäärä kasvoi katsauskaudella 7,8 prosenttia edellisestä vuodesta. Etsimme yritysostokohteita epäorgaanisen kasvun mahdollistamiseksi.

Käyttökate (EBITDA) kasvoi katsauskaudella vuonna 2023 edellisen vuoden vastaavan ajanjakson 7,8 miljoonasta eurosta 9,1 miljoonaan euroon (11,3 % liikevaihdosta). Vaikka kannattavuus on parantunut, sen osalta vaaditaan vielä seuraavien vuosien aikana johdon huomiota ja työtä, jotta päästään pitkän tähtäimen tavoitteeseen, noin 20 prosenttiin. Pyrimme edelleen parantamaan operatiivista toimintaamme lisätäksemme myös kannattavuutta. Erityistä huomiota kiinnitämme Suomen ulkopuolisten maiden kannattavuuden parantamiseen.

Innofactorin liiketoiminnan rahavirta oli katsauskaudella vuonna 2023 7,2 miljoonaa euroa (2022: 6,7) ja omavaraisuusaste vuoden 2023 lopussa 48,3 prosenttia (2022: 44,8 %). Liiketoiminnan vahva rahavirta tukee Innofactorin strategista kannattavan kasvun tavoitetta, jossa turvataan kaikissa tilanteissa rahoituksellinen vakavaraisuus.

Keskeisimmät toimenpiteet noin 20 prosentin kasvuun ja noin 20 prosentin käyttökatteeseen:

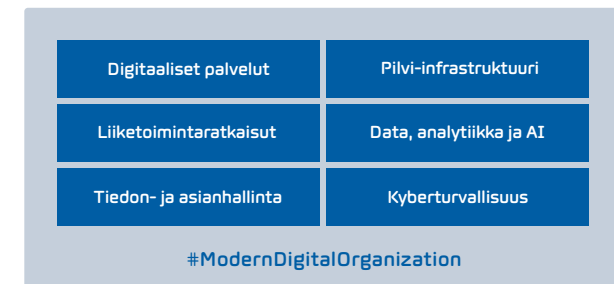
1. Tehostamme toimintaamme ja nostamme laskutusastettamme, mikä tapahtuu muun muassa tehostamalla myyntiä, parantamalla projekti- ja palvelusopimusten hallintaa, tehostamalla henkilöiden resursointia sekä kehittämällä itseohjautuvia tiimimallejamme.
2. Lisäämme SaaS-palveluiden ja lisenssien osuuden yli 33 prosenttiin liikevaihdosta nykyisestä noin 32 prosentista, mikä tapahtuu muun muassa kehittämällä tarjontaamme sekä keskittymällä myynnissä niihin asiakkaisiin ja ratkaisualueisiin, joilla on suurin kasvupotentiaali ja jotka tarjoavat parhaat mahdollisuudet skaalata nykyinen tarjoomamme kaikkiin Pohjoismaihin.

3. Kasvatamme laskuttavien työntekijöidemme määrää, mikä tapahtuu muun muassa pitämällä korkeakouluista valmistuvien vuosittainen rekrytointi korkealla tasolla, keskittämällä senioriosaajien rekrytointi pohjoismaiseen rekrytointitiimiin, kasvatamalla työntekijöidemme osaamista sertifioinnein, pitämällä henkilöstön vaihtuvuus alhaisena, tehostamalla alihankinnan käyttöä sekä panostamalla työnantajamielikuvan kehittämiseen.
4. Olemme entistä proaktiivisempi toimija pohjoismaisissa yritysjärjestelyissä, mikä tapahtuu muun muassa toiminnan sisäisellä uudelleenorganisoinnilla, jossa korostuu maajohtajien rooli etsiä aktiivisesti uusia ostokohteita omista maistaan.

Liiketoiminta

Innofactor keskittyy liiketoiminnassaan Microsoft-ekosysteemiin. Innofactor toimii sekä systeemi-integraattorina että kehittää omia ohjelmistotuotteita ja -palveluja, mikä tarjoaa Innofactorille merkittävän kilpailuedun ja synergiahyödyn. Systeemi-integraattoritoiminta lisää Innofactorin ymmärrystä asiakkaiden tuote- ja palvelutarpeista ja lisäksi toimii omien tuotteiden ja palveluiden jakelukanavana. Microsoft-ekosysteemiin keskittyminen luo Innofactorille ylivoimaista osaamista sekä tekee Innofactorista Pohjoismaiden halutun kumppanin Microsoftille, mikä auttaa Innofactoria saamaan parhaat kaupat.

Innofactorin tarjooma jakaantuu seuraaviin osa-alueisiin:



Kokonaisvaltaiset ja toisiinsa integroidut ratkaisumme perustuvat todellisiin asiakastarpeisiin ja viimeisimmän teknologian hyödyntämiseen. Korkeatasoinen toimituksemme ja nopeat asiakkaillemme tuottamat hyödyt saavutamme kokemuksestamme ja ymmärryksestämme asiakkaistamme yhdistettynä osaamisemme uusimmista pilvipalveluista. Yli 20 vuoden yhteistyömme Microsoftin ja sen ekosysteemin johtavien toimijoiden kanssa takaa parhaan mahdollisen tuen asiakkaillemme.

Innofactor tarjoaa ratkaisujaan Microsoftin pilvestä, Innofactorin palvelukeskuksesta tai asiakkaan omille palvelimille asennettuna. Tyypillisesti vuosittain tai kuukausittain maksetuilla SaaS-palveluilla (sisältäen pilvi- ja käyttöpalvelut sekä ohjelmistoylläpidon) on merkittävä rooli Innofactorin liiketoiminnassa. SaaS-palvelut vähentävät oleellisesti liiketoiminnan syklisyyttä.

Innofactorin liiketoiminta keskittyi Suomeen, Ruotsiin, Tanskaan sekä Norjaan. Liikevaihdosta vuonna 2023 noin 73 prosenttia tuli Suomesta, noin 12 prosenttia Ruotsista, noin 11 prosenttia Norjasta ja noin 4 prosenttia Tanskasta. Liikevaihto kasvoi Suomessa ja Norjassa, mutta laski Ruotsissa ja Tanskassa.

Liikevaihdosta vuonna 2023 tuli noin 52 prosenttia yritysasiakkaista (sisältäen kolmannen sektorin asiakkaat) ja noin 48 prosenttia julkishallinnon asiakkaista.

Lisenssi- ja SaaS-liikevaihto kasvoi koko vuoden ajan ensimmäisen vuosineljänneksen 27 prosentista viimeisen vuosineljänneksen 32 prosenttiin, mikä vaikuttaa kannattavuutta parantavasti. Myös projektien osuus laski koko vuoden ajan ensimmäisen vuosineljänneksen 35 prosentista viimeisen vuosineljänneksen 33 prosenttiin, millä on myös positiivinen vaikutus kannattavuuteen.

Innofactorin vuoden 2023 liikevaihto muodostui seuraavalla tavalla:

- ▶ Lisenssit: 5 prosenttia, mikä sisältää kaikki kertaluonteiset ohjelmistoista saatavat korvaukset.
- ▶ SaaS: 27 prosenttia, mikä sisältää jatkuvat tulot SaaS-, pilvi- ja käyttöpalveluista sekä ohjelmistoylläpidosta.

- ▶ Palvelut: 35 prosenttia, mikä sisältää jatkuviin palvelusopimuksiin perustuvat asiantuntijatyöt, esimerkiksi IT-järjestelmien pienemmät asiakaskohtaiset muutos- ja jatkokehitystyöt.
- ▶ Projektit: 33 prosenttia tuli IT-järjestelmien toimitusprojekteista sekä konsultoinnista.

Innofactorin 10 suurimman asiakkaan osuus vuoden 2023 kokonaisliikevaihdosta oli noin 30,7 prosenttia.

Olennaiset tapahtumat tilikaudella

- ▶ 13.2.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen siitä, että Metso Outotec Oyj ja Innofactor ovat allekirjoittaneet sopimuksen jatkokehitystyöstä yhtiön tarjousprosessin digitalisoimiseksi. Innofactor jatkaa vuonna 2020 alkanutta kehitystyötä, jonka tavoitteena on suunnitella ja toteuttaa ketterin menetelmien pilvipohjainen ratkaisu tarjousprosessin hallintaan sekä siihen liittyvän tiedon ja dokumenttien käsittelyyn ja tallennukseen. Ratkaisun toteutuksessa hyödynnetään Microsoft Azure PaaS -pilvipalveluita. Sopimuksen arvonlisäveroton arvo on enintään 0,70 miljoonaa euroa, ja palvelut toimitetaan vuoden 2023 aikana.
- ▶ 16.2.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen siitä, että Senaatti-kiinteistöt on valinnut hankintapäätöksellä Innofactorin jatkamaan HR-järjestelmän jatkokehitystä ja ylläpitoa. Järjestelmäkokonaisuus pohjautuu Innofactor Kide HR -ratkaisuun. Innofactorin arvio hankinnan kokonaisarvosta on noin 0,8 miljoonaa euroa.
- ▶ 17.2.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen siitä, että Innofactor Oyj:n hallitus on päättänyt yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen perusteella konsernin koko henkilöstölle suunnatusta osakepohjaisesta sitouttamisjärjestelmästä henkilöstön sitouttamiseksi yhtiöön ja sen tavoitteisiin ("Henkilöstöanti"). Henkilöstöannissa annetaan yhteensä enintään 400 000 yhtiön osaketta ("Hen-

kilöstöosakkeet") merkittäviksi osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen Innofactor-konsernin henkilöstölle. Innofactor Oyj:llä on päätöshetkellä osakkeita 37 388 225 kpl. Henkilöstöanti toteutetaan yhtiön hallussa olevilla osakkeilla. Henkilöstöosakkeiden merkintähinta on 1,01 euroa osakkeelta. Osakkeen merkintähinta perustuu yhtiön osakkeen vaihdolla painotettuun edellisen kuukauden keskimääräiseen Nasdaq Helsinki Oy:ssä ja siitä laskevaan kymmenen (10) prosentin alennukseen.

- ▶ 1.3.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen siitä, että Innofactor Oyj on saanut päätökseen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman. Omien osakkeiden hankinnat alkoivat 29.9.2022 ja lopuivat 28.2.2023. Tämän jakson aikana Innofactor hankki 800 000 omaa osaketta, joiden hinta oli keskimäärin 1,0550 euroa. Osakkeet hankittiin hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä. Omien osakkeiden hankinnan tarkoituksena on yhtiön pääomarakenteen kehittäminen. Hankintojen jälkeen Innofactorilla on hallussaan yhteensä 1 491 410 omaa osaketta.
- ▶ 20.3.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen siitä, että Innofactor Oyj:n henkilöstöanti merkittiin täysimääräisesti. Merkinnän teki 211 yhtiön työntekijää. Merkintöjä tehtiin kaikista maista, joissa Innofactor operatiivisesti toimii: Suomesta, Ruotsista, Tanskasta ja Norjasta. Henkilöstöannissa merkittyihin osakkeisiin kohdistuu luovutusrajoitus 31.3.2024 asti. Merkityt osakkeet luovutetaan merkitsijöille arviolta maaliskuun 2023 loppuun mennessä, jonka jälkeen yhtiön hallussa on 1 091 410 osaketta. Henkilöstöosakkeiden merkintähinta 404 000 euroa kirjataan kokonaisuudessaan Innofactor Oyj:n vapaaseen omaan pääomaan.
- ▶ 10.5.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen, että Innofactor Oyj:n hallitus on päättänyt mitätöidä yhteensä 1 044 534 kappaletta Yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta. Mitätöitävät osakkeet on han-

kittu 5.10.2021 ja 28.9.2022 tiedotettujen omien osakkeiden hankinnan puitteissa. Ennen omien osakkeiden mitätöintiä Innofactor Oyj:n rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä on 37 388 225. Mitätöinnin rekisteröinnin jälkeen Innofactorin Oyj:n osakkeiden kokonaismäärä tulee olemaan yhteensä 36 343 691 kappaletta ja niihin liittyvä kokonaäänimäärä yhteensä 36 343 691 ääntä. Osakkeiden mitätöinti ei vaikuta Innofactor Oyj:n osakepääomaan.

- ▶ 8.6.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen, että Innofactor Oyj:n talusjohtaja Markku Puolanne on päättänyt siirtyä uuden työnantajan palvelukseen ja on irtisanoutunut tehtävästään 7.6.2023. Hänen irtisanomisaikansa on neljä kuukautta ja viimeinen työpäivä on 7.10.2023.
- ▶ 12.06.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen, että 10.5.2023 tiedotettu osakkeiden mitätöinti on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 12.6.2023. Innofactor Oyj:n kokonaisosakemäärä on rekisterimerkinnän jälkeen 36 343 691 kappaletta ja niihin liittyvä kokonaäänimäärä yhteensä 36 343 691 ääntä. Mitätöinnin jälkeen Innofactor Oyj:llä ei ole hallussaan yhtään Yhtiön omaa osaketta.
- ▶ 20.7.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen siitä, että Innofactor Oyj:n hallitus on kokouksessaan 19.7.2023 päättänyt aloittaa yhtiön omien osakkeiden hankinnan yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi. Osakkeita hankitaan enintään 600 000 kappaletta, mikä vastaa noin 1,7 % yhtiön kaikista osakkeista. Hankintaan käytettävä rahamäärä on enintään 1 000 000 euroa. Päätös perustuu Innofactor Oyj:n yhtiökokouksen 31.3.2023 myöntämään valtuutukseen enintään 3 600 000 osakkeen hankkimisesta. Osakkeiden hankinta aloitetaan aikaisintaan 24.7.2023, ja se päättyy viimeistään 22.3.2024 tai sitä ennen pidettävään varsinaiseen

yhtiökokoukseen. Innofactor Oyj:llä on yhteensä 36 343 691 osaketta. Tiedotushetkellä 20.7.2023 yhtiöllä ei ollut hallussaan yhtään omaa osaketta. Omat osakkeet hankitaan yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintahetken markkinahintaan NASDAQ Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä.

- ▶ 28.8.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen siitä, että Innofactorin hallitus on nimittänyt Antti Rokalan konsernin talusjohtajaksi (CFO) ja hän aloittaa tehtävässä 2.1.2024. Rokala toimii tällä hetkellä koulutusyhtiö YrkesAkademin-konsernin talusjohtajana Tukholmassa. Aiemmin Rokala on toiminut hissiyhtiö Schindlerissä useissa taloushallinnon ja johdon tehtävissä, muun muassa pohjoismaisena talusjohtajana. KTM Rokala toimii talusjohtajan tehtävässään Innofactorin johtoryhmän jäsenenä ja raportoi konsernin toimitusjohtaja Sami Ensiolelle.
- ▶ 11.9.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen siitä, että Protector Forsikring ASA on ilmoittanut Innofactor Oyj:lle, että sen osuus Innofactorin osakkeista ja äänistä ylitti 5 %:n liputusrajan 8.9.2023.
- ▶ 31.10.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen siitä, että Innofactor toteuttaa Tampereen Infra Oy:lle laajan järjestelmäkokonaisuuden. Järjestelmä koostuu Microsoftin D365 Business Central ERP -ratkaisusta ja sitä laajentavista Power PPM -projektivertikaalista sekä Kiho-kalustonhallinta- ja työnohjausratkaisusta. Innofactor toimii ratkaisun vastuullisena toimittajana Kuntien Tiera Oy:n kilpailuttaman dynaamisen hankintajärjestelmän puitteissa. Sopimuksen kesto on neljä vuotta. Innofactorin arvio hankinnan kokonaisarvosta on noin 1,6 miljoonaa euroa.
- ▶ 13.12.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen siitä, että Ruotsalainen ammattiyhdistys Industrierbetarförbundet Metall (IF Metall) on valinnut Innofactorin jatkamaan jäsenhallintajärjestelmänsä jatkokehitystä,

ylläpitoa ja tukea. Järjestelmä on aiemmin Innofactorin toimittama ja perustuu Microsoftin Dynamics-asiakkuudenhallintajärjestelmään ja Innofactorin omiin ratkaisuihin. Sopimuskausi on kaksi ja puoli vuotta. Innofactorin arvio hankinnan kokonaisarvosta on noin 1,6 miljoonaa euroa.

- ▶ 15.12.2023 Innofactor antoi pörssitiedotteen siitä, että Innofactor Oyj on nyt saanut päätökseen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman. Omien osakkeiden hankinnat alkoivat 24.7.2023 ja lopuivat 15.12.2023. Tämän jakson aikana Innofactor hankki 600 000 omaa osaketta, joiden hinta oli keskimäärin 1,12 euroa. Osakkeet hankittiin hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä.

Olellaiset tapahtumat tilikauden jälkeen

Innofactorissa ei ole ollut merkittäviä vuoden 2023 jälkeisiä tapahtumia.

Tulevaisuudennäkymät

Innofactorin vuoden 2024 liikevaihdon ja käyttökatteen (EBITDA) arvioidaan kasvavan edellisestä vuodesta 2023, jolloin liikevaihto oli 80,3 miljoonaa euroa ja käyttökate oli 9,1 miljoonaa euroa.

Merkittävät riskit ja epävarmuustekijät

Innofactorin toimintaan ja talouteen sisältyy riskejä, jotka voivat olla oleellisia yhtiön ja sen osakkeen arvon kannalta. Innofactor Oyj:n hallitus arvioi riskejä neljä kertaa vuodessa osana strategian ja liiketoiminnan suunnittelun prosessia. Riskit julkaistaan kokonaisuudessaan tilinpäätöstiedotteessa ja hallituksen toimintakertomuksessa. Osavuositarkastuksissa esitetään ainoastaan lähiajan riskeissä tapahtuneet muutokset.

Toiminnalliset riskit

Innofactor-konsernin toimintaan liittyvät riskit ovat pääsääntöisesti sen liiketoimintaa harjoittaviin konserniyhtiöihin liittyviä liiketoimintariskejä.

Osaava henkilöstö ja sen saatavuus: Innofactorin toiminnan kehitys ja toimitusten onnistuminen riippuvat paljon siitä, että konsernilla on käytössään osaava henkilöstö ja pois lähtevien henkilöiden tilalle pystytään palkkaamaan korvaavia osaajia. Innofactorin toiminta-alalla on pula ja tiukka kilpailutilanne määrättyistä henkilöstöresursseista, mikä saattaa johtaa lyhyisiin työsuhteisiin ja korkeaan vaihtuvuuteen. Mikäli Innofactor ei onnistu motivoimaan henkilöstöään, pitämään henkilöstönsä osaamistasoa korkeana ja pitämään henkilöstöään palveluksessaan, konsernin liiketoiminnalle voi aiheutua ongelmia. Konsernin menestyminen riippuu keskeisesti palveluksessa olevista henkilöistä ja heidän onnistumisesta työtehtävissään. Innofactor panostaa henkilöstön jatkuvaan kehittämiseen, korkean henkilöstötyytyväisyyden ylläpitoon, hyvään työnantajamielikuvaan, tehokkaaseen rekrytointiin ja tarvittaessa alihankinnan käyttöön.

Työvoimakustannusten kasvu: Innofactorin kustannuksista suurin osa koostuu palkoista ja muista työsuhte-etuuksista aiheutuvista kustannuksista (vuonna 2023 noin 68 % kaikista kustannuksista mukaan lukien poistot). Innofactorin omista työntekijöistä kaikki toimivat tällä hetkellä Pohjoismaissa. Vastaavasti osa kilpailijoista käyttää huomattavasti työvoimaa halpamyömaissa. Jos työvoimakustannusten kasvu jatkuu Pohjoismaissa yhtä suurena, mitä se on ollut tähän mennessä, aiheuttaa tämä Innofactorille riskin, jos IT-palveluista maksettavat hinnat eivät nouse vastaavalla tavalla. Innofactor seuraa jatkuvasti tilannetta sekä pyrkii vaikuttamaan työvoimakustannusten maltilliseen kehittymiseen etujärjestöjen kautta sekä nostamaan alihankinnan ja ulkomailla tehtävän työn osuutta silloin, kun se on liiketoiminnallisesti järkevää, esimerkiksi laajoissa tuotekehityshankkeissa.

Projektien kannattavuus: Merkittävä osa Innofactorin liikevaihdosta tulee edelleen projektiliiketoiminnasta. Innofactorin toimitusprojektien kannattava toteutus edellyttää, että projektilaskenta ja suunnittelu ennen tarjouksen antamista ovat onnistuneet muun muassa työmäärän ja toimitusaikataulun osalta ja toisaalta se, että toimitukset saadaan hoidettua kustannustehokkaasti. On mahdollista, että Innofactor ei onnistu arvioimaan projektin kannattavuutta oikein ja tästä syystä toimitus muodostuu yhtiölle tappiolliseksi. Vastaavasti on mahdollista, että kilpailutilanteesta johtuen projekteja joudutaan myymään halvemmalla, jolloin niiden kate jää pienemmäksi. Innofactor kiinnittää erityistä huomiota projektitoiminnan kannattavuuteen ja on tuonut sen keskeiseksi osaksi seurattavia liiketoiminnan mittareita. Projektiliiketoiminnan suhteellinen osuus on pienentynyt ja sitä on tarkoitus jatkossa edelleen pienentää, mikä vähentää projektiliiketoimintaan liittyviä riskejä.

Kilpailu: Innofactorin pääasiallisia kilpailijoita ovat perinteiset tietotekniikan palvelu- ja ohjelmistoyritykset Pohjoismaissa. Joillakin kilpailijoilla on käytössään

yhtiötä laajemmat taloudelliset resurssit, laajempi tuotevalikoima, halvempaa työvoimaa, laajemmat olemassa olevat asiakassuhteet ja huomattavat laki-asiainresurssit, joita ne voivat hyödyntää kilpaillessaan Innofactorin kanssa samoista toimituksista. Lisäksi uudet alalle tulevat start up -yritykset lisäävät osaltaan kilpailua tietyissä toimituksissa. On odotettavaa, että hintakilpailu alalla säilyy kovana. Kilpailun kiristymisellä voi olla epäedullinen vaikutus Innofactorin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Innofactor pyrkii jatkuvasti kehittämään omaa kilpailukykyään.

Tutkimus ja tuotekehitys: Innofactorin toiminnassa tutkimus ja tuotekehitys ovat keskeisessä osassa. Siihen käytettiin vuonna 2023 noin 6,4 prosenttia liikevaihdosta. Jokaiseen tutkimus- ja tuotekehityshankkeeseen liittyy riski siitä, että niiden lopputulokset eivät tuota suunniteltua kaupallista menestystä, eikä hankkeeseen tehty investointi maksa itseään takaisin. Innofactor pyrkii jatkuvalla tarjoomansa päivittämisellä ja toimintansa organisoinnilla minimoimaan tutkimukseen ja tuotekehitykseen sisältyvät riskit.

Teknologia- ja toimialamurrokset: Innofactorin toimialalle on ominaista nopea kehitys. Nopeita muutoksia voi tapahtua asiakkaiden ohjelmistoteknologisissa vaatimuksissa ja valinnoissa. Keskeisin käynnissä oleva muutos on siirtyminen laaja-alaiseen tekoälyn hyödyntämiseen. Jos Innofactor ei kykene vastaamaan muutoksiin, sillä saattaa olla haitallinen vaikutus Innofactorin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Innofactor pyrkii aktiivisesti panostamaan uusiin teknologioihin, keskeisiin osaamisalueisiin ja solmimaan asiakastoimituksia uusilla osa-alueilla. Olemme kiinnittäneet erityishuomiota tekoälyyn liittyvän tarjoomamme kehittämiseen.

Tietoturva ja tietosuoja: Innofactorin liiketoiminnan kannalta riittävän tietoturvan ja tietosuojan takaaminen asiakkaille on tärkeitä. Tietoturvaan ja

tietosuojan liittyvien riskien realisointi voi johtaa liikevaihdon menetyksiin sekä valvontaviranomaisen asettamiin sakkoihin. Innofactor on tiedostanut tietoturvaan ja tietosuojan liittyviä riskejä, mikä perusteella yhtiö on toteuttanut standardeihin perustuvat tietoturvallisuuden ja tietosuojan hallintaa koskevat prosessit. Innofactorilla on johdon hyväksymä tietoturvapoliittikka, jossa määritellään Innofactorin keskeiset tietoturvallisuuden tavoitteet ja toteuttamiskeinot, sekä tietoturvallisuuden organisointi ja siihen liittyvät vastuut. Tämä tietoturvapoliittikka on kirjoitettu noudattamaan ISO 27001-tietoturvastandardia ja lainsäädäntöä.

Vaatimustenmukaisuus: Innofactorin liiketoimintaan sovellettavien lakien, säädösten ja määräysten noudattaminen sekä liiketoiminnan harjoittaminen eettisesti on Innofactorille tärkeää. Tällaisten lakien, säädösten ja määräysten rikkominen voi johtaa hallinnollisiin sakkoihin, rangaistuksiin, rikosoikeudellisiin menettelyihin ja vastuuseen sekä vahingonkorvausvaatimukseen. Riskin toteutuminen voi myös vahingoittaa Innofactorin mainetta ja johtaa liiketoimintamahdollisuuksien menettämiseen. Innofactorilla on sisäiset menettelytavat ja prosessit, joilla varmistetaan vaatimustenmukaisuus päivittäisessä liiketoiminnassa. Innofactorin Code of Conduct asettaa eettiset säännöt ja standardit Innofactorille ja sen alihankkijoille. Innofactorilla on sisäinen Whistleblowing-ilmoituskanava.

Pandemian riski: Maailmanlaajuisesti pandemia leviävä epidemia saattaa aiheuttaa Innofactorin liiketoiminnalle haittaa. Jos epidemiaa ei havaita merkittävässä määrin Innofactorin toiminta-alueella Pohjoismaissa, haitta rajoittuu lähinnä Innofactorin toiminnassa tarvittavien välineiden, erityisesti tietokoneiden, mahdolliseen saatavuuden heikkenemiseen. Jos epidemiaa havaitaan merkittävässä määrin myös Innofactorin toiminta-alueella Pohjoismaissa,

saattaa se tarkoittaa henkilöstön siirtymistä pääosin tai kokonaan etätyöhön, mahdollisesti hetkittäistä ostojen vähenemistä ja toimitusten viivästyksiä joidenkin asiakkaiden kohdalla, kasvavia poissaoloja liittyen suoraan pandemian aiheuttamaan tautiin, karanteeniin tai välillisesti erityksen aiheuttamiin henkisiin oireisiin sekä etätyöstä johtuvaa henkilöstön vaihtuvuuden lisääntymistä.

Kasvutavoitteiden saavuttaminen: Tavoitellun kasvun toteutuminen edellyttää selkeästi yleisiä IT-markkinoita nopeampaa kasvun toteutumista. Tähän liittyy riski, että jatkossa tätä ei pystytä saavuttamaan, vaikka historiassa tässä on usein onnistuttu. On myös mahdollista, että Innofactorin markkina-alueella jatkossa IT-markkinat eivät kasva lainkaan tai jopa supistuvat. Kasvun varmistaminen on keskeisessä osassa Innofactorin toiminnan suunnittelussa ja tavoitteiden asettamisessa. Innofactor pyrkii vähentämään tätä toiminnallista riskiä keskittymällä keskimääräistä IT-markkinaa nopeammin kasvaviin Microsoftin ratkaisualueisiin sekä panostamalla myyntiin, jotta tilauskanta saadaan pidettyä jatkuvasti liiketoiminnan kannalta riittävällä tasolla.

Kansainvälistyminen: Strategiansa mukaisesti Innofactor hakee kasvua myös kansainvälisiltä markkinoilta Suomen ulkopuolelta, etenkin Pohjoismaista. Kansainväliseen toimintaan liittyy tyypillisesti aina kotimarkkinoita suuremmat riskit. Innofactor pyrkii varmistamaan, että kansainvälistymiseen ei käytetä niin paljon kustannuksia, että se vaarantaisi konsernin tuloksentekevyyden ja kasvun. Lisäksi yhtiö pyrkii luomaan hallinnointimallin, yhteiset prosessit ja järjestelmät, joilla voidaan vähentää kansainvälisen toiminnan riskiä.

Yritysostoihin liittyvä epävarmuus ja riskit: Kasvu on osittain tapahtunut ja voi tapahtua myös jatkossa yritysostoilla. Yritysostoihin liittyy epävarmuutta sopivien

ostokohteiden löytymisestä ja ostojen toteutumisesta tavoiteltavalla hintatasolla ja aikataululla. Jos yritysostoja ei pystytä toteuttamaan suunnitellusti, voi kasvutavoite vaarantua. Innofactor panostaa korkeatasoiseen osaamiseen ja hyvään prosessiin yritysostoihin liittyen. Jokaiseen yritysostoon liittyy myös niiden toteutumisen jälkeen riskejä, joita ovat ainakin integraation onnistuminen, avainhenkilöiden pysyvyys, liikearvon muodostuminen ja siitä johtuvat mahdolliset poistotarpeet. Innofactorin strategia perustuu siihen, että lähtökohtaisesti ostettavat yritykset integroidaan nopealla aikataululla osaksi kunkin maan kokonaisuutta. Innofactor panostaa integrointiprosessiin.

Organisaatiomuutosten onnistuminen: Voimakas kasvu saattaa aika-ajoin edellyttää merkittävänkin organisaatiomuutoksen toteuttamisen. Uuden organisaation käynnistämiseen liittyy tyypillisesti haasteita ennen kuin tavoiteltu toiminnan tehostuminen saadaan aikaiseksi. Tyypillisesti toiminta saadaan vähintään aikaisemmalle tehokkuuden tasolle muutamassa kuukaudessa uuden organisaation aloittamisesta. Jos toiminnan tehostuminen ei joiltain osin tapahdukaan suunnitellussa aikataulussa, syntyy riski siitä, että se ei tapahdu lainkaan tai sen viivästyminen voi aiheuttaa ylimääräisiä kustannuksia tai liikevaihdon menetystä. Tämä voi johtua esimerkiksi väärin suunnitelluista yksiköiden ja henkilöiden sijoittelusta. Innofactor pyrkii kiinnittämään huomiota organisaatiomuutosten ohjaukseen sekä varautumaan niihin myös taloudellises- sa mielessä.

Taloudelliset riskit

Yleinen taloudellinen epävarmuus ja muutokset asiakkaiden taloudellisessa tilanteessa vaikuttavat asiakkaiden investointipäätöksiin ja ostopoliittikkaan. On mahdollista, että muutokset yleisessä taloudellisessa tilanteessa heijastuvat Innofactorin asiakkaiden ohjelmistohankintoihin lykkäämällä hankintojen päätöksentekoa tai hankintojen ajoitusta.

Rahoitusriskit: Innofactor-konserni altistuu normaali liike-toiminnassaan tavanomaisiin rahoitukseen liittyviin riskeihin. Innofactorilla oli vuoden 2023 päättyessä yhteensä noin 4,5 miljoonaa euroa lainaa rahoituslaitoksille sekä noin 5,0 miljoonan euron luottolimiitti, josta oli käytössä noin 1,8 miljoonaa euroa. Innofactor on sitoutunut seuraaviin kovenantteihin: puolivuositain laskettava omavaraisuusaste on vähintään 40 % ja puolivuositain laskettava konsernin korolliset velat jaettuna 12 kuukauden rullaavalla käyttökatteella (EBITDA) on enintään 2,5, sekä tiettyihin muihin normaaleihin lainaehtoihin. Rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen. Rahoitusriskien hallinta on keskitetty konsernin rahoituksesta vastaavalle talousjohtajalle, joka raportoi säännöllisesti yhtiön johtoryhmälle, toimitusjohtajalle ja hallitukselle. On mahdollista, että konserni ei saa jatkossa tarvitsemaansa rahoitusta, millä olisi haitallinen vaikutus konsernin liike-toimintaan ja sen kehittämiseen, etenkin yritysjärjestelyjen toteutumiseen.

Korkoriski: Korkoriskiä aiheutuu pääasiassa konsernin lyhyt- ja pitkäaikaisista lainoista ja niitä suojaavista johdannaisista. Vaihtuvakorkoiset lainat altistavat konsernin rahavirran korkoriskille, jota pienennetään muun muassa koronvaihtosopimuksilla. Konsernin lainoista yli puolet on korkosuojattuja.

Valuuttakurssiriski: Innofactor konserni toimii kansainvälisesti ja altistuu toimintamaidensa valuutoista aiheutuville riskeille. Valuuttakurssien muutokset, etenkin Ruotsin ja Norjan kruunu, vaikuttavat konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen, koska Innofactorilla on merkittävää Ruotsin ja Norjan kruunuun pohjautuvaa liike-toimintaa. Valuuttakurssiriski syntyy pääasiassa taseeseen merkityistä varoista ja veloista sekä ulkomaisiin tytäryhtiöihin tehdyistä nettosijoituksista. Myös tytäryhtiöiden kaupallisista sopimuksista aiheu-

tuu valuuttakurssiriskiä, joskin sopimukset tehdään pääasiassa liike-toimintayksiköiden omassa toimintavaluutassa. Valuuttakurssiriskin hallinnan tavoitteena konsernissa on pienentää sitä epävarmuutta, jota muutokset valuuttakurssissa aiheuttavat kassavirtojen sekä liike-toiminnallisten saamisten ja velkojen arvostusten kautta tulokseen.

Maksuvalmiusriski: Innofactor-konsernissa hoidetaan likvidien varojen hallinta keskitetyn maksuliikenteen ja kassanhallinnan avulla. Konsernissa pyritään jatkuvasti seuraamaan ja arvioimaan liike-toiminnan tarvitsemaa rahoituksen määrää, jotta konsernilla olisi käytössä riittävä määrä likvidejä varoja. Lisäksi konsernilla on käytössä luottolimiitit likvidien varojen mahdollisten kausivaihteluiden kattamiseksi. Ylimääräiset kassavarat sijoitetaan talletustileille tai pääomasuojattuihin rahastoihin.

Projektisaamiin liittyvä riski: Suuri osa Innofactorin liikevaihdosta tulee projektiliike-toiminnasta. Merkittävä osa projekteista on pitkäaikaisia projekteja, joissa maksuposteista ja niihin liittyvistä ehdoista saatetaan sopia asiakkaan kanssa etukäteen. Kun Innofactor tekee asiakasprojekteihin työtä, jota päästään maksupostien mukaisesti laskuttamaan vasta jälkikäteen, kerääntyy Innofactorille projektisaamista. Erityisesti julkishallinnon projekteissa maksupostit ovat usein painottuneet projektin loppupäähän, jolloin projektisaatavat ja niihin liittyvät riskit kasvavat. Innofactor kiinnittää erityistä huomiota asiakasneuvotteluissa maksupostien ajoitukseen ja suuruuteen sekä asiakasprojekteissa projektien hallintaan ja ohjaukseen maksupostien mukaisesti. Projektisaatavia seurataan säännöllisesti kuukausittain.

Luottoriski: Myyntisaataviin liittyviä luottopäätöksiä valvotaan keskitetysti konsernihallinnossa. Innofactorin rahavirrasta suuri osa tulee vakiintuneiden asiakassuhteiden kautta julkisen sektorin ja vakavaraisten

yritysten maksuina, joihin ei ole historiassa sisältynyt olennaisia luottoriskejä, eikä konsernilla ole ollut merkittäviä luottotappioita. Luottoriskien realisoituminen heikentäisi konsernin taloudellista asemaa ja likviditeettiä. Myyntisaatavia seurataan säännöllisesti.

Laskennallisiin verosaamiin liittyvä riski: Innofactorin taseessa on aikaisempiin tilikausiin perustuvia laskennallisia verosaamia. Jos yhtiön kannattavuus pitkällä aikavälillä jäisi suunnitellusta, saattaisi olla mahdollista, että konserni ei pystyisi hyödyntämään nyt aktivoitua taseaktiivaa täysimääräisesti.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Innofactor Oyj noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance 2020).

Yhtiökokous päätti 31.3.2023 hallituksen jäsenmääräksi neljä. Hallituksen jäseniksi valittiin jatamaan Sami Ensio, Anna Lindén, Risto Linturi ja Heikki Nikku. Hallitus valitsi välittömästi yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajakseen Anna Lindénin.

Yhtiökokous hyväksyi ehdotuksen, jonka mukaan yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana Juha Hilmola.

Innofactor on laatinut erillisen selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 2023.

Innofactorin hallinnointiperiaatteet ja selvitykset ovat kokonaisuudessaan luettavissa yhtiön internet-sivuilla:
www.innofactor.com/fi/sijoittajille/hallinto-ja-johtaminen

Tutkimus ja tuotekehitys

Vuoden 2023 tuotekehityksessä painopistealueina olivat olemassa olevien tuotteiden ja palvelujen uudistaminen sekä jatkuva jatkokehittäminen tuotepohjaisen liiketoiminnan kasvun tukemiseksi. Tuotekehityksestä suurin osa kohdistui Innofactor Dynasty -tuotteeseen.

Innofactorin tulospainotteisesti käsitellyt tutkimus- ja tuotekehityksenot vuonna 2023 olivat noin 5 108 tuhatta euroa (2022: 4 153), mikä on 6,4 prosenttia liikevaihdosta (2021: 5,8 %).

Muun kuin taloudellisen tiedon raportointi

Tämä selvitys on tehty kuvaamaan Innofactorin yritysvastuuta kirjanpitolain 3a luvun 1–6 §:ien mukaisesti.

Liiketoimintamalli

Innofactorin liiketoimintamalli pohjautuu IT-palvelumarkkinoille suunnattuun tarjoomaan ja Innofactorin vahvaan kumppanuuteen Microsoftin kanssa keskittyen Microsoft-alustoilla toteutettuihin ja niitä hyödyntäviin ratkaisuihin. Innofactor suuntautuu strategiansa mukaisesti yhä enemmän pilviratkaisuiden ja digitalisaation toteuttamiseen sekä tekoälypohjaisiin ratkaisuihin. Järjestelmäintegraattorina ja ohjelmistokehittäjänä toimivana yrityksenä Innofactorin liiketoimintamallin keskiössä ja yhtiön kasvun ja kehittymisen mahdollistavana tekijänä on osaava ja kehittymiskykyinen henkilöstö. Innofactorin toimittamat digitaaliset ratkaisut edesauttavat asiakkaita vastuullisuustavoitteidensa saavuttamisessa ja vähentävät ympäristöön kohdistuvia vaikutuksia. Oman toimintansa ympäristövaikutuksia Innofactor voi parantaa yhä ympäristöstä yhä paremmaksi työllä.

Vastuullisuutta ohjaavat periaatteet

Innofactorin toimintaa ohjaavat yhtiön Code of Conduct -ohjeistus sekä ympäristöpolitiikka, joiden lisäksi noudatamme johtavia globaaleja vastuullisuuden standardeja, kuten ILO:n työelämän perusperiaatteita ja -oikeuksia koskevaa julistusta, YK:n ihmisoikeuksien yleismaailmallista julistusta, YK:n kestävän kehityksen tavoitteita ja ICC Business Charter for Sustainable Development -periaatteita.

Innofactorin sisäistä toimintaa johdetaan määritettyjen ydinprosessien ja standardien kautta. Innofactorin laatuohjeistus kuvaa yrityksen toimintamallin, ja se on jaettu kahdeksaan dokumentoituun liiketoimintaprosessiin sekä kahdeksaan tukipalveluprosessiin. Näitä prosesseja seurataan muun muassa prosessimittareiden ja auditointien kautta. Tukipalveluprosesseista yhtiön riskienhallintaa ja lakiasioita sekä liiketoimintaprosesseissa henkilöstöä ja resurssointia koskevat prosessit määrittävät yritysvastuun kannalta keskeisimmät asiat. Kullekin prosessille määritellään prosessin indikaattorit (Process Performance Indicators), jotka asetetaan vuosittain prosessin omistajalle ja joiden toteutumista seurataan yhtiön sisällä. Viitekehyksen Innofactorin toiminnalle antavat myös ISO 9001-, ISO 27001-, ISO 13485- ja AQAP2110-standardit, joita noudattaen eri prosessit on rakennettu. Vuoden 2023 ulkoisissa auditoinneissa havaittiin yksi poikkeama, joka koski kaikkia standardeja. Poikkeama on korjattu.

Innofactor on sitoutunut toiminnassaan tukemaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (Sustainable Development Goals, SDGs) saavuttamista vuoteen 2030 mennessä. Olemme kartoittaneet liiketoimintamme näkökulmasta olennaisimmat tavoitteet.



Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua

Edistämme osaltamme talouskasvua teknologian uudistamisen ja innovaatioiden avulla. Toimenpiteemme nuorten työllistämiseksi tukevat tätä tavoitetta merkittävästi. Koronapandemian aikana panostimme työntekijöidemme etätömahdollisuuksiin entistä enemmän sekä pyrimme tarjoamaan uusia työpaikkoja vaikeista ajoista huolimatta. Palkkasimme Pohjoismaissa yhteensä 31 vastavalmistunutta tai opintojensa loppuvaiheessa olevaa henkilöä DigiStar-ohjelmaan vuoden 2023 aikana.



Sukupuolten välinen tasa-arvo

Monimuotoinen henkilöstö on Innofactorilla avainasemassa, ja näemme diversiteetin olevan keskeisessä roolissa organisaation toiminta- ja uusiutumiskyvyn sekä uusien innovaatioiden syntymisen kannalta.

Haluamme tarjota tasa-arvoisen työkuulttuurin, jossa kaikkia kunnioitetaan ja jokaisella on yhdenvertaiset mahdollisuudet sukupuolesta, iästä, seksuaalisesta tai sukupuolisesta suuntautumisesta tai muusta henkilöön liittyvästä syystä riippumatta. Rekrytointitilanteissa kaikki pätevät hakijat ovat tervetulleita, ja heillä on yhdenvertaiset mahdollisuudet tulla valituksi. Toivomme hakemuksia eri sukupuolilta ja eri-ikäisiltä henkilöiltä avoimiin tehtäviin, emmekä kysykään sukupuolta tai ikää rekrytointiprosessin aikana. Tarjoamme molemmille sukupuolille tasapuolisesti mahdollisuuksia osamisen kehittämiseen ja kouluttautumiseen.

Vanhempainvapaat ovat myös keskeinen osa tasa-arvoa. Innofactorin yrityskohtaisessa työehtosopimuksessa raskausvapaan jälkeisen vanhempainvapaajakson ensimmäiset 36 päivää korvataan palkallisena tasa-arvoisesti myös ei-synnyttävälle vanhemmalle.



Terveystt ja hyvinvointia

Järjestimme syksyllä 2023 työntekijöillemme hyvinvointipäivän yhteistyössä Mehiläisen kanssa Espoon Campuksella. Hyvinvointipäivä sisälsi mahdollisuuden kehonkoostumusmittaukseen, verenpainemittaukseen sekä puristusvoiman mittaukseen. Tämän lisäksi työterveysfysioterapeutti kiersi Espoon Campuksella ja auttoi työpisteiden ergonomian kanssa muokkamalla jokaisen halukkaan työpistettä heidän omaan ergonomiaansa sopivaksi. Lisäksi tarjolla oli terveellistä purtavaa.

Innofactor huolehtii työntekijöidensä hyvinvoinnista monipuolisten terveyspalveluiden kautta ja tarjoaa esimerkiksi säännöllisiä työfysioterapeutin palveluita työergonomian parantamiseksi. Tarjoamme influenssarokotteen henkilöstöllemme työterveyshuollon kautta.

Ympäristövastuu

IT-alalla toimivana organisaationa Innofactorilla on ainutlaatuinen mahdollisuus olla osa ratkaisua ympäristöhaittojen minimoinnissa. Asiakasorganisaatioille toimittamamme digitaaliset ratkaisut ovat tärkeässä asemassa ilmastonmuutoksen hillitsemisessä ja siihen sopeutumisessa. Manuaalisten prosessien digitalisointi ja digitaalinen terveydenhuolto ovat esimerkkejä ratkaisuista, joilla Innofactor edistää asiakkaidensa sekä heidän kauttaan koko yhteiskunnan kestävä kehitystä.

Ympäristöpolitiikkamme ohjaa niitä toimenpiteitä, joilla pyrimme vähentämään ympäristölle aiheuttamamme kuormitusta ja vastaamaan ilmastonmuutoksesta aiheutuviin haasteisiin. Ympäristöpolitiikassa määrittelemme periaatteet, joita noudatamme aina sekä omassa toiminnassamme että asiakkaille toteuttamiemme ratkaisujen toimituksessa. Innofactorin ympäristöpolitiikan periaatteisiin kuuluvat jatkuva kehitys, ennaltaehkäisevien toimintojen kehittäminen ja muuttuvaan toimintaympäristöön reagoiminen proaktiivisesti. Innofactor noudattaa kaikkia sovellettavia lakeja ja asetuksia sekä vaatii omilta kumppaneiltaan ja toimittajiltaan samaa. Ympäristöpolitiikka koskee koko Innofactor-konsernia, ja se on saatavilla Innofactorin verkkosivustolta.

Innofactorilla on tietokoneiden elinkaaren pidentämiseen tähtäävä politiikka. Tietokoneiden uusinnassa otetaan huomioon työntekijän käyttötarpeet sekä mahdollisuus päivittää vanhaa konetta.

Kierrätämme toimistoissamme normaalisti kaikki kierrätettävät materiaalit, kuten pahvin, orgaanisen jätteen, metallin, muovin ja lasin. Elektroniikkajätteen kierrättää Kuusakoski Recycling.

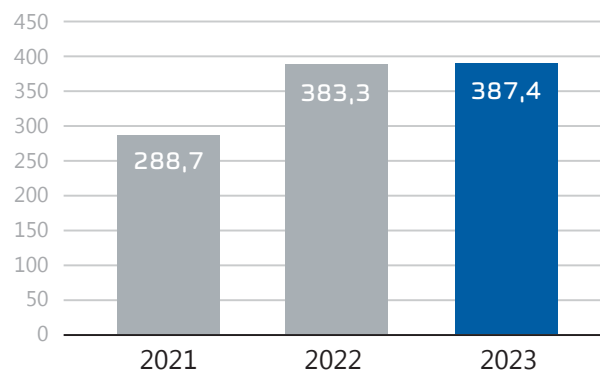
Etätyö on olennainen osa modernin digitaalisen organisaation toimintaa. Tarjoamme työntekijöillemme hyvät mahdollisuudet paikkariippumattomaan työhön. Microsoft Teamsin käyttö kokoustyökaluna tuo lisäarvoa sekä Innofactorin että sen asiakkaiden toimintaan.

Vuoden 2023 aikana teimme laajan sidosryhmäkselyn vastuullisuustyöstämme. Kyselyn yhteydessä teimme

lahjoituksen John Nurmisen säätiölle pelastaaksemme palan Itämeren Espoon Campuksen edustalta.

Innofactor-konsernin vuoden 2023 kokonaishiilijalanjälki oli 387,4 CO₂e-tonnia. Laskenta sisälsi toimipisteidemme sähköstä ja lämmityksestä aiheutuneet päästöt (Scope 2), yrityksemme vuokraamista autoista aiheutuneet päästöt (Scope 1) sekä oleellimmat Scope 3 -päästöt. Scope 3:een sisältyivät autolla ajettu liikematkat, lennot, hotelliyöt, tietokone- ja puhelinhankinnat sekä toimipisteidemme vedenkulutus. Laskennassa ei ollut mukana työntekijöiden töihin matkustamisesta syntyviä päästöjä, joista on tehty erillinen arvio.

Kokonaispäästöt tCO₂e



Vuoden 2023 kokonaishiilijalanjälki kasvoi edellisvuodesta 2022 noin prosentin, mikä johtui pääasiassa liikematkojen ja lentojen määrän kasvusta. Samaan aikaan hankittujen tietokoneiden ja puhelinten määrä kuitenkin laski. Vuoden 2021 merkittävä ero vuosiin 2022 ja 2023 selittyvät koronarajoituksista johtuneesta erittäin vähäisestä liikematkustamisesta.

Resurssi, tCO ₂ e	2023	2022	2021
Omat autot	9,4	11,4	13,0
Lämmitys	176,6	174,9	178,9
Sähkö	11,2	9,4	11,7
Liikematkat autolla	38	32,4	23,9
Lennot	111,5	96,4	18,9
Hotelliyöt	16,8	14,4	2,7
Tietokoneet ja puhelimet	22,3	43,2	38,8
Vesi	1,6	1,2	1,2
Yhteensä	387,4	383,3	288,7

Etsimme aktiivisesti keinoja vähentää hiilijalanjälkeämme. Laskennan mukaan toimitilojen lämmitys on suurin päästölähteemme, ja Innofactorin Espoon Campuksen lämmitys muodosti vuonna 2023 62 prosenttia Scope 2 -päästöistämme. Siksi joulukuusta 2023 alkaen Espoon toimipisteen kaukolämmitys on tuotettu 100-prosenttisesti uusiutuvilla energialähteillä, mikä tulee vähentämään merkittävästi Scope 2 -päästöjämme vuodesta 2024 alkaen.

Kompensoimme kaikki lasketut päästöt sertifioituihin kansainvälisiin hankkeisiin, minkä myötä Innofactor on ollut hiilineutraali vuodesta 2021 alkaen.

Sosiaalinen vastuu

#PeopleFirst-teeman mukaisesti laitamme ihmiset edelle kaikessa, mitä teemme. Tähän sisältyy niin toimintamme keskiössä olevat asiakkaat kuin henkilöstömme ja heidän hyvinvointiinsa ja kehittämiseensä panostaminen. #BeTheRealYou-teemamme puolestaan kannustaa aitouteen, rohkeuteen, diversiteettiin ja mahdollisuuteen olla oma itsensä töissä.

Vuonna 2023 uudistimme henkilöstötyytyväisyyskyselyämme isosti tukemaan hyvää johtajuutta ja toimintamme kehittämistä. Uusi kysely on pulssityyppinen kysely, jossa henkilöstö vastaa kuuteen vaihtuvaan kysymykseen viikoittain. Keskeisiä teemoja kyselyssä ovat esimerkiksi johtaminen, työn merkityksellisyys, tyytyväisyys omaan työhön, kehitysmahdollisuudet, tiimihenki ja sitoutuminen. Innofactorilla henkilöstötyytyväisyys on hyvällä tasolla. Uusi henkilöstötyytyväisyyskysely mahdollistaa myös anonyymin viestittelyn vastaajan ja tämän esihenkilön tai henkilöstöhallinnon välillä. Saimme vuoden 2023 aikana 1 360 kommenttia ja kysymystä henkilöstöltämme, mikä kuvaa hyvin avointa ja osallistuvaa kulttuuria. Työntekijöiden ääni on tärkeä osa toimintamme kehittämistä.

Innofactorilla on nollatoleranssi kiusaamiselle ja häirinnälle. Kysymme myös häirinnästä ja kiusaamisesta henkilöstötyytyväisyyskyselyssämme ja suoriudumme näillä osa-alueilla selkeästi paremmin kuin IT-alan verrokkiryhmä.

Haluamme omalta osaltamme edistää tasa-arvoa ja diversiteettiä IT-alalla. Vuonna 2023 Innofactor jatkoi opintojensa valmistumisvaiheessa olevien henkilöiden rekrytointia ja kouluttamista palkkaamalla Pohjoismaissa Innofactor DigiStar -harjoittelijaohjelmaan uransa alkuvaiheessa olevia osaajia. Vuonna 2023 Innofactor rekrytoi ja koulutti yli 40 valmistumisvaiheessa olevaa opiskelijaa. Rekrytointiprosessissamme emme kysy hakijoiden ikää tai sukupuolta. Lisäksi kannustamme työntekijöitämme olemaan oma itsensä ja mahdollistamme töiden joustavan teon ja järjestelyn kaikissa elämäntilanteissa.

Panostamme monipuolisesti esihenkilötoimintaan. Olemme keskittyneet pohjoismaisen esihenkilöyhteisön rakentamiseen, jonka tarkoituksena on luoda yhtenäinen johtamiskulttuuri ja käytännöt. Haluamme tarjota esihenkilöillemme mahdollisimman hyvät työkalut asiantuntijoidemme tukemiseen ja valmentamiseen. Tätä on vuonna 2023 tukenut uusi henkilöstötyytyväisyyskyselymme.

IT-ala on jatkuvassa muutoksessa, ja innovatiivinen

toimintaympäristö on keskeisessä roolissa organisaatioiden menestyksen kannalta. Keskitymme Innofactorilla entistä enemmän työntekijöiden potentiaalin ja strategisten kykyjen hyödyntämiseen ja annamme heille vapauden soveltaa taitojaan työtehtävissään. Itseohjautuvuus on ollut strateginen valinta, jossa vastuuta ja vapautta jalkautetaan vahvasti tiimitasolle. Tämä antaa tiimeille mahdollisuuden muuttaa maailmaa ja innovoida asiakkaan kanssa.

Henkilöstömme valitsi Unicefin vuoden 2023 joululahjoituksemme kohteeksi. Lahjoituksella tuimme lapsia Ukrainassa. Lisäksi tiimeillämme on mahdollisuus käyttää työaikaan vapaaehtoistyöhön. Vapaaehtoistyön ohella osa työntekijöistämme hyödynsi kyseisen mahdollisuuden veren luovuttamiseen.

Tietoturva ja tietosuoja

Innofactorin asiakkaat edellyttävät, että heidän palvelunsa ovat tietoturvallisia ja mahdollistavat EU:n tietosuoja-asetuksen (GDPR) mukaisen toiminnan. Innofactorin johto on tunnistanut joukon kriittisiä kyberriskikenaarioita, joita vastaan yrityksen on suojauduttava, ja on sitoutunut suojaamaan asiakkailleen, yhteistyökumppaneilleen ja itselleen kuuluvat tiedot ja tietojärjestelmät. Varmistuaakseen riskejä vastaavan tietoturvan toteutumisesta Innofactor ylläpitää ISO 27001 -standardin mukaista sertifioitua tietoturvallisuuden hallintajärjestelmää.

Toiminnassaan Innofactor on sitoutunut korkeatasoiseen tietosuojaan ja kunnioittaa henkilöstön, asiakkaiden sekä käyttäjien yksityisyyttä ja oikeuksia. Säännöllisten sisäisten tarkastusten ja tietoturvan jatkuvan kehittämisen avulla pyrimme kehittämään tietosuoja ja tietoturvaa toiminnassamme ja prosesseissamme. Tietoturva ja tietosuoja kuuluvat pakollisina osina henkilöstön perehdyttämiskoulutukseen jatkuvan tietoturva- ja tietosuojakouluttamisen lisäksi. Innofactorin säännöllisin väliajoin kokoontuva tietoturva-ryhmä ohjaa tietoturvan ja tietosuojan kehittämistä ja jalkauttamista Innofactorilla. Yhtiöllä on nimetty tie-

toturvapäällikkö ja tietosuojavastaava. Lisäksi yhtiön tärkeimmille henkilörekistereille on nimetty vastaavat henkilöt.

Korruption ja lahjonnan torjunta

Innofactorin Code of Conduct -ohjeistus määrittelee yleiset periaatteet ja ohjeet, joihin veloitamme jokaisen innofactorilaisen sekä yhteistyökumppaneidemme sitoutuvan. Järjestämme ohjeistuksesta tasaisin väliajoin koulutuksia. Innofactorin Code of Conduct kieltää kaiken korruption ja lahjonnan. Innofactor toimii Pohjoismaissa varsin säännellyssä ympäristössä, ja vuonna 2023 kaikki sen alihankinta tapahtui ETA-maista tai Yhdysvalloista. Tämä toimintaympäristö ja Suomessa esimerkiksi tilaajavastuulainsäädännön tarkka noudattaminen, työntekijöiden kouluttaminen ja yhtiön johdon jatkuva vuoropuhelu sekä alihankkijoiden valvonta ovat tärkeitä korruption ja lahjonnan riskin ehkäisyyn liittyviä toimia.

Läpinäkyvä, korkeimpien eettisten standardien mukainen liiketoiminta on yhtiömme toiminnan lähtökohta. Käytämme anonyymiä Whistleblowing-ilmoituskanavaamme Code of Conductin vastaisten rikkomusten raportointiin. Kanavan ilmoitukset käsitellään aina luottamuksellisesti.

Yritysvastuuseen liittyvät riskit

Innofactorin yritysvastuuseen liittyvät merkittävimmät riskit voidaan jakaa viiteen kategoriaan: henkilöstön vaihtuvuus, tietosuojaan ja tietoturvaan liittyvä maineriski sekä korruptioon ja lahjontaan liittyvät riskit maineen menetyksestä sekä poissulkeminen julkisista kilpailutuksista. Varsinaisia ympäristöön liittyviä merkittäviksi katsottavia riskejä Innofactoriin ei sen toiminnan osalta sisälly, vaikka energiankulutusta tarkkaillaan ja pyritään jatkuvasti vähentämään. Riskeistä henkilöstön vaihtuvuus ja tietosuojaan ja tietoturvaan liittyvät riskit on käsitelty yllä tässä toimintakertomuksessa otsikon ”merkittävät riskit ja epävarmuustekijät” alla.

EU-taksonomian mukainen raportointi

EU:n taksonomia-asetus pyrkii ohjaamaan investointeja ympäristön kannalta kestäviin kohteisiin ja edistämään EU:n ympäristötavoitteiden saavuttamista. Raportointivelvollisuus vuodelta 2023 koskee ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, kiertotalouteen siirtymistä, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä sekä biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

Innofactor on tarkastellut taloudellista toimintaansa EU:n asettamaa kriteeristöä vastaan. Innofactor ei ole tunnistanut taksonomian ympäristötavoitteiden mukaista toimintaa. Innofactorin taksonomia-asetuksen mukainen osuus yhtiön liikevaihdosta ja pääomameinoista on näin ollen 0 %.

Taksonomiakelpoisen toiminnan osuus

KPI	tuhatta euroa	Taksonomiakelpoista %	Ei-taksonomiakelpoista %
Liikevaihto	80 263	0,0	100,0
Investoinnit*	714	0,0	100,0
Operatiiviset kulut	7 011	0,0	100,0

*Konsernin raportoidut bruttoinvestoinnit ennakkomaksuineen

Teema	Toimintamalli	Tavoite	Tunnusluku	2023
Ympäristövastuu	Innofactor on sitoutunut vähentämään toimintansa ympäristövaikutuksia ja vastaamaan ilmastonmuutoksen asettamiin haasteisiin.	Ympäristövastuun edistäminen ja kehittäminen Innofactorin toiminnassa.	Ympäristövastuuta edistävien toimenpiteiden lukumäärä	2
Sosiaalinen vastuu	Henkilöstö on Innofactorilla avainasemassa, ja näemme sen olevan keskeisessä roolissa organisaation toiminta- ja uusiutumiskyvyn sekä uusien innovaatioiden syntymisen kannalta.	Olla innostava ja haluttu työnantaja.	Palkatut opiskelijat ja juuri valmistuneet	41
Tietosuoja ja tietoturva	Innofactor on sitoutunut suojaamaan asiakkailleen, yhteistyökumppaneilleen ja itselleen kuuluvat tiedot ja tietojärjestelmät.	Luotettava toimija, joka huomioi tietosuojan ja tietoturvan.	Hallinnollisten sanktioiden määrä	0
Korruption ja lahjonnan torjunta	Innofactorin Code of Conduct määrittelee yleiset periaatteet ja ohjeet, joihin velvoitamme jokaisen innofactorilaisen sekä yhteistyökumppaneidemme sitoutuvan.	Läpinäkyvä, korkeimpien eettisten standardien mukainen liiketoiminta.	Ei rikkeitä	Ei rikkeitä

Osake ja osakkeenomistajat

Innofactor Oyj:n osakepääoma oli vuoden 2023 lopussa 2 100 000,00 euroa ja osakkeiden lukumäärä oli yhteensä 36 343 691 kappaletta. Innofactor Oyj:ssä on yksi osakesarja. Jokaisella osakkeella on yksi ääni.

Vuonna 2023 yhtiön osakkeen ylin kurssi oli 1,34 euroa (2022: 1,54), alin 1,03 euroa (2022: 0,83) ja keskimääräinen kurssi 1,18 euroa (2022: 1,17). Vuoden 2023 päätöskurssi 31.12.2023 oli 1,23 euroa (2022: 1,05).

Osakkeita vaihdettiin vuonna 2023 julkisessa kaupankäynnissä 6 841 002 kappaletta (2022: 14 193 868), mikä vastaa 18,6 prosenttia (2022: 38,0 %) keskimääräisestä osakemäärästä kyseisellä ajanjaksolla. Vuonna 2023 osakkeita oli keskimäärin 36 810 154 kappaletta (2022: 37 388 225). Osakkeiden vaihto laski 51,8 prosenttia verrattuna vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2022.

Osakekannan markkina-arvo vuoden 2023 päätöskurssilla 1,23 euroa 31.12.2023 oli 45 092 439 euroa (2022: 39 332 413), jossa oli kasvua 14,6 prosenttia.

Yhtiöllä oli 31.12.2023 yhteensä 11 663 osakkeenomistajaa (2022: 11 798) hallintarekisterit mukaan lukien.

Yhtiöllä oli 31.12.2023 hallussaan 600 000 omaa osaketta.

Hallitukselle on annettu seuraavat valtuudet:

- ▶ 30.6.2023 asti enintään 3 600 000 omien osakkeiden hankkimisesta (päätetty yhtiökokouksessa 31.3.2022). Omien osakkeiden hankinnat alkoivat 29.9.2022 ja päättyivät 28.2.2023. Tämän jakson aikana Innofactor hankki 800 000 omaa osaketta.
- ▶ 30.6.2024 asti osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta enintään 3 600 000 uuden osakkeen osalta (päätetty yhtiökokouksessa 31.3.2023); valtuutusta ei ole käytetty.

- ▶ 30.6.2024 asti enintään 3 600 000 omien osakkeiden hankkimisesta (päätetty yhtiökokouksessa 31.3.2023); hallitus päätti 19.7.2023 aloittaa yhtiön omien osakkeiden hankinnan. Osakkeita hankitaan enintään 600 000 kappaletta. Vuoden 2023 aikana osakkeita on hankittu valtuutuksella 600 000 kappaletta. Vuoden 2023 lopussa yhtiöllä oli hallussa omia osakkeita yhteensä 600 000 kappaletta.
- ▶ Seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkamiseen asti jakaa varoja osakkeenomistajille pääomanpalautuksena enintään 2 459 293 euroa, mikä mahdollistaa varojen jakamisen enintään 0,06 euroa osaketta kohden; valtuutusta ei ole käytetty.

Omat osakkeet

Yhtiökokous 31.3.2023 valtuutti hallituksen päättämään enintään 3 600 000 oman osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään hankkimisesta muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen). Omia osakkeita voidaan hankkia niille hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai markkinoilla muutoin muodostuvaan hintaan. Yhtiöllä saa olla kerrallaan hallussaan korkeintaan yksi kymmenesosa kaikista osakkeista. Osakkeet voidaan hankkia käytettäväksi yrityshankintojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden toteuttamiseksi, yhtiön pääoma- tai rahoitusrakenteen parantamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmän toteuttamista tai muutoin edelleen luovutettavaksi tai mitätöitäväksi. Omien osakkeiden hankinnan toteuttamisessa voidaan tehdä pääomamarkkinoilla tavanomaisia johdannais-, osakelainaus- tai muita sopimuksia lain ja määräys-

ten puitteissa. Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista muista osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2024 asti. Tämä valtuutus korvaa aiemmat hallituksen valtuutukset omien osakkeiden hankintaan liittyen.

1.3.2023 yhtiö saattoi päätökseen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman, joka käynnistettiin vuonna 2022 yhtiökokouksen 31.3.2022 hallitukselle antaman valtuutuksen mukaisesti. Omien osakkeiden hankinnat alkoivat 29.9.2022 ja päättyivät 28.2.2023. Tämän jakson aikana Innofactor Oyj hankki 800 000 osaketta, joista 311 289 hankittiin vuoden 2023 tammi- ja helmikuun aikana. Hankittujen osakkeiden hinta oli keskimäärin 1,055 euroa. Osakkeet hankittiin hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä. Takaisinosto-ohjelman päättyessä yhtiöllä oli hallussaan 1 491 410 omaa osaketta. Näistä 400 000 luovutettiin yhtiön henkilökunnalle henkilöstöannin yhteydessä ja 46 876 luovutettiin hallituksen jäsenille osana hallituksen palkkioita. Jäljellä olleet 1 044 534 mitätöitiin kesäkuussa 2023, jonka jälkeen yhtiöllä ei ollut hallussaan omia osakkeita.

Hallitus päätti 19.7.2023 aloittaa yhtiön omien osakkeiden hankinnan. Hankintaohjelma alkoi 24.7.2023 ja päättyi 15.12.2023. Tuona aikana hankittiin 600 000 osaketta, jotka ovat yhtiön hallussa. Osakkeiden hankintahinta oli keskimäärin 1,12 euroa. Osakkeet hankittiin hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä.

Vuoden 2023 päättyessä yhtiöllä oli hallussaan 600 000 omaa osaketta (1,65 % kaikista osakkeista).

Johdon osakeomistus

Hallituksen osakeomistus 31.12.2023:

- ▶ Sami Ension määräysvallassa, 7 925 397 kpl, 21,81 %
 - ▶ *Sami Ensio*, 5 751 637 kpl, 15,83 %
 - ▶ *määräysvalta*, 724 588 kpl, 1,99 %
 - ▶ *määräysvalta*, 724 586 kpl, 1,99 %
 - ▶ *määräysvalta*, 724 586 kpl, 1,99 %
- ▶ Anna Lindén, 121 851 kpl, 0,34 %
- ▶ Risto Linturin määräysvallassa, 1 256 411 kpl, 3,46 %
 - ▶ *Risto Linturi*, 337 304 kpl, 0,93 %
 - ▶ *määräysvaltayhteisö*, 489 107 kpl, 1,35 %
 - ▶ *määräysvaltayhteisön määräysvalta*, 430 000 kpl, 1,18 %
- ▶ Heikki Nikku, 41 488 kpl, 0,11 %

Toimitusjohtajan osakeomistus 31.12.2023:

- ▶ Sami Ension määräysvallassa, 7 925 397 kpl, 21,81 %
 - ▶ *Sami Ensio*, 5 751 637 kpl, 15,83 %
 - ▶ *määräysvalta*, 724 588 kpl, 1,99 %
 - ▶ *määräysvalta*, 724 586 kpl, 1,99 %
 - ▶ *määräysvalta*, 724 586 kpl, 1,99 %

Muun johtoryhmän osakeomistus 31.12.2023:

- ▶ Jørn Ellefsen, 93 999 kpl, 0,26 %
- ▶ Janne Heikkinen, 136 543 kpl, 0,38 %
- ▶ Anni Pokkinen, 32 296 kpl, 0,09 %
- ▶ Markku Puolanne (johtoryhmässä 7.10.2023 asti), 30 000 kpl, 0,08 %
- ▶ Vesa Syrjäkari, 0 kpl, 0,0 %
- ▶ Martin Söderlind, 10 000 kpl, 0,03 %
- ▶ Antti Rokala (aloitti johtoryhmässä 2.1.2024), 10 000 kpl, 0,03 %

Suurimmat osakkeenomistajat

Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan vuoden lopussa 31.12.2023 Innofactor Oyj:n 20 suurimman osakkeenomistajan omistus on seuraava.

Nimi	Määrä	Prosentti- osuus
1. Ensio Sami	7 925 397	21,81 %
<i>Ensio Sami</i>	5 751 637	15,83 %
<i>alaikäinen vajaanvaltainen</i>	724 588	1,99 %
<i>liris Ensio</i>	724 586	1,99 %
<i>alaikäinen vajaanvaltainen</i>	724 586	1,99 %
2. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 800 000	4,95 %
3. Linturi Kaija ja Risto	1 256 411	3,46 %
<i>R. Linturi Oyj</i>	489 107	1,35 %
<i>Linturi Kaija Anneli</i>	430 000	1,18 %
<i>Linturi Risto Erkki Olavi</i>	337 304	0,93 %
4. Mäki Antti-Jussi	490 000	1,35 %
5. Hellen Stefan Andreas	486 000	1,34 %
6. Ingman Finance Oy Ab	450 000	1,24 %
7. Laiho Rami Tapani	425 113	1,17 %
8. Muukkonen Teemu Heikki	410 357	1,13 %
9. Tiilman Tuomo Tapani	345 538	0,95 %
10. Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	253 366	0,70 %
11. Kannisto Jaakko Mikael	226 533	0,62 %
12. Kukkonen Heikki-Harri	213 606	0,59 %
13. Järvenpää Janne-Olli	213 079	0,59 %
14. Varsio Jussi Ilari	190 000	0,52 %
15. Mäkinen Antti Vilho Juhani	168 000	0,46 %
16. Ärje Matias Juhanpoika	155 800	0,43 %
17. Saarnio Mikko Markus	138 000	0,38 %
18. Heikkinen Janne Mikael	136 543	0,38 %
19. Pesonen Tuomo Sakari	130 737	0,36 %
20. Muurinen Hannu Olavi	125 750	0,35 %
Yhteensä	15 540 230	42,76 %

Hallitus ja yhtiön johto

Hallitus

Innofactor Oyj:n hallitukseen vuonna 2023 kuuluivat seuraavat jäsenet:

- ▶ Sami Ensio
- ▶ Anna Lindén (hallituksen puheenjohtaja)
- ▶ Risto Linturi
- ▶ Heikki Nikku

Innofactor Oyj:n suomalaisten konserniyhtiöiden hallitusten puheenjohtaja oli konsernin toimitusjohtaja Sami Ensio ja hallituksen varsinaisena jäsenenä henkilöstöjohtaja Anni Pokkinen (29.5.2023 asti kehitysjohtaja Vesa Syrjäkari) ja varajäsenenä lakiasiaintohtaja Eija Theis (29.5.2023 asti lakiasiaintohtaja Michaela Skrabb).

Innofactor Oyj:n ruotsalaisen holdingyhtiön hallituksessa olivat konsernin toimitusjohtaja Sami Ensio (puheenjohtaja) ja varsinaisena jäsenenä henkilöstöjohtaja Anni Pokkinen (29.6.2023 asti kehitysjohtaja Vesa Syrjäkari) sekä varajäsenenä lakiasiaintohtaja Eija Theis (29.6.2023 asti lakiasiaintohtaja Michaela Skrabb). Innofactor Oyj:n norjalaisen holdingyhtiön hallituksessa olivat konsernin toimitusjohtaja Sami Ensio (puheenjohtaja) ja henkilöstöjohtaja Anni Pokkinen (28.3.2023 asti kehitysjohtaja Vesa Syrjäkari). Innofactor Oyj:n tanskalaisen holdingyhtiön hallituksessa olivat konsernin toimitusjohtaja Sami Ensio (puheenjohtaja) ja varsinaisina jäseninä henkilöstöjohtaja Anni Pokkinen sekä lakiasiaintohtaja Eija Theis (28.6.2023 asti kehitysjohtaja Vesa Syrjäkari).

Innofactor Oyj:n ruotsalaisen operatiivisen maayhtiön hallituksessa olivat konsernin toimitusjohtaja Sami Ensio (puheenjohtaja) ja varsinaisina jäseninä Ruotsin maajohtaja Martin Söderlind ja henkilöstöjohtaja Anni Pokkinen (29.6.2023 asti kehitysjohtaja Vesa Syrjäkari) sekä varajäsenenä lakiasiaintohtaja Eija Theis (29.6.2023

2023 asti varsinaisena jäsenenä kehitysjohtaja Vesa Syrjäkari ja varajäsenenä lakiasiaintohtaja Michaela Skrabb). Innofactor Oyj:n tanskalaisen operatiivisen maayhtiön hallituksessa olivat konsernin toimitusjohtaja Sami Ensio (puheenjohtaja) ja varsinaisina jäseninä henkilöstöjohtaja Anni Pokkinen ja lakiasiaintohtaja Eija Theis (28.6.2023 asti kehitysjohtaja Vesa Syrjäkari).

Toimitusjohtaja

Innofactor Oyj:n toimitusjohtajana toimi Sami Ensio. Ensio toimi myös Innofactor Oyj:n suomalaisten konserniyhtiöiden toimitusjohtajana. Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa operatiivisten maayhtiöiden toimitusjohtajana toimivat paikalliset maajohtajat.

Johtoryhmä

Innofactor-konsernin johtoryhmässä 2023 toimivat:

- ▶ Sami Ensio, toimitusjohtaja, Suomen maajohtaja, johtoryhmän puheenjohtaja ja talousjohtaja 8.10.2023–31.12.2023
- ▶ Anni Pokkinen, henkilöstöjohtaja
- ▶ Markku Puolanne, talousjohtaja (7.10.2023 asti)
- ▶ Jørn Ellefsen, Norjan ja Tanskan maajohtaja
- ▶ Martin Söderlind, Ruotsin maajohtaja
- ▶ Janne Heikkinen, johtaja, tuotteet ja palvelut
- ▶ Vesa Syrjäkari, kehitysjohtaja

Lähipiirilainat

Yhtiön lähipiiriin kuuluvilla yhtiön johtohenkilöillä on 21 tuhatta euroa yhtiön henkilöstöanneista kertynyttä velkaa yhtiölle. Laina-aika on viisi vuotta, ja lainaa lyhennetään kuukausittain tasasuuruksina erinä. Lainan korko on 12 kuukauden Euribor 360 -korko. Korko on kuitenkin aina vähintään 0 %. Kertynyt korko maksetaan yhtiölle kuukausittain. Innofactor Oyj:llä on lainasaamia tytäryhtiöiltään yhteensä 17,9 miljoonaa euroa. Yhtiöllä ei ole muita olennaisia lähipiiritapahtumia.

Tilintarkastaja

Innofactor Oyj:n tilintarkastajana toimi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Juha Hilmola.

Hallituksen esitys voitonjaosta

Innofactor on kasvuyhtiö, jonka tavoitteena on käyttää liikevoittoa kasvua edistäviin toimenpiteisiin, esimerkiksi yritysjärjestelyjen toteuttamiseen. Osingonjakopolitiikan mukaan Innofactorin tavoitteena on maksaa osinkoa säännöllisesti joka vuosi. Tavoitteena on maksaa noin puolet tilikauden tuloksesta osinkona huomioiden yhtiön taloudellinen asema, mahdolliset yritysjärjestelyt sekä muut kehitystarpeet. Vuoden 2023 osalta konsernin tilikauden tulos oli 3 437 985,22 euroa. Osingonjakoehdotusta tehdessään hallitus huomioi yhtiön rahoitustilanteen, kannattavuuden ja lähiajan näkymät.

Tilikauden 2023 lopussa konsernin emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma on 21 277 171,60 euroa.

Hallitus esittää, että Innofactor Oyj jakaa pääomanpalautusta 0,07 euroa osakkeelta.

Lisäksi hallitus esittää, että yhtiökokous valtuuttaa yhtiön hallituksen päättämään mahdollisesta enintään 2 544 058 euron (0,07 euroa osakkeelta huomioiden hallitukselle esitetty osakeantivaltuus) pääomanpalautuksesta.

Konsernitilinpäätös

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

Tuhatta euroa	Liitetieto	2023	2022
Liikevaihto	3	80 263	71 130
Liiketoiminnan muut tuotot	3	141	290
Materiaalit ja palvelut		-13 508	-10 762
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	6	-50 784	-45 644
Poistot	5	-3 266	-3 057
Liiketoiminnan muut kulut	4	-7 011	-7 205
Liikevoitto		5 835	4 751
Rahoitustuotot	8	116	46
Rahoituskulut	9	-777	-619
Voitto ennen veroja		5 174	4 178
Tuloverot	10	-1 736	-858
Tilikauden voitto		3 438	3 320
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot		-49	-551
Tilikauden laaja tulos yhteensä		3 389	2 769
Tilikauden voiton ja laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		3 389	2 769
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:			
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	11	0,09	0,09
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa)	11	0,09	0,09

Konsernitase, IFRS

Tuhatta euroa	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	13	1 080	1 076
Käyttöoikeusomaisuuserät	13	3 177	4 843
Liikearvo	14	26 835	26 831
Muut aineettomat hyödykkeet	14	1 929	2 398
Osakkeet ja osuudet		98	5
Pitkäaikaiset saamiset		44	77
Laskennalliset verosaamiset	15	2 415	4 090
		35 578	39 319
Lyhytaikaiset varat			
Myyntisaamiset ja muut saamiset	16, 20	18 449	14 540
Rahavarat	19	425	1 956
		18 873	16 495
Varat yhteensä		54 451	55 815

Konsernitase, IFRS

Tuhatta euroa	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	18	2 100	2 100
Ylikurssirahasto	18	72	72
Vararahasto	18	59	59
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	18	15 069	17 247
Kertyneet voittovarot		10 660	7 669
Omat osakkeet		-527	-447
Muuntoerot		-1 950	-1 902
Oma pääoma yhteensä		25 483	24 799
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	19, 23	1 770	4 517
Vuokrasopimusvelat	21	1 295	2 832
Laskennalliset verovelat	15	1 779	1 851
		4 845	9 200
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	19, 23	4 555	4 886
Vuokrasopimusvelat	21	1 996	2 115
Ostovelat ja muut velat	20	17 573	14 815
		24 123	21 816
Velat yhteensä		28 968	31 016
Oma pääoma ja velat yhteensä		54 451	55 815

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

Tuhatta euroa	Liitetieto	2023	2022
Liiketoiminnan rahavirrat			
Voitto ennen veroja		5 174	4 178
Oikaisut:			
Poistot	5	3 266	3 057
Muut liiketapahtumat joihin ei liity maksua		143	42
Käyttöpääoman muutokset:			
Korottomien lyhytaikaisten saamisten muutos		-3 951	-102
Korottomien lyhytaikaisten velkojen muutos		2 758	-630
Maksetut korot		-206	-40
Saadut korot		46	198
Maksetut verot		0	0
Liiketoiminnan nettorahavirta		7 229	6 704
Investointien rahavirrat			
Tytäryritysten hankinta		200	-2 825
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin		-93	0
Saamiset myynneistä		-714	-872
Lainasaamisten muutos		74	103
Investointien nettorahavirta		-533	-3 593
Rahoituksen rahavirrat			
Lainojen nostot		0	4 679
Lainojen takaisinmaksut		-3 077	-2 236
Vuokraelkojen maksut		-2 282	-2 187
Osingon ja pääoman palautuksen maksu		-2 177	-2 927
Omien osakkeiden hankinta		-1 027	-447
Omien osakkeiden luovutus		336	0
Rahoituksen nettorahavirta		-8 227	-3 118
Rahavarojen muutos			
Rahavarat tilikauden alussa		1 956	1 963
Rahavarat tilikauden lopussa		425	1 956

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma									
Tuhatta euroa	Liitetieto 18	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Muunto- ero	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2023		2 100	72	59	17 247	-1 592	8 816	-1 901	24 799
Laaja tulos									
Tilikauden tulos							3 438		3 438
Muun laajan tuloksen erät:									
Muuntoerot								-49	-49
Tilikauden laaja tulos yhteensä							3 437	-49	3 388
Pääoman palautus					-2 177				-2 177
Muutokset omissa osakkeissa						-527			-527
Oma pääoma 31.12.2023		2 100	72	59	15 069	-2 119	12 254	-1 950	25 483

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma									
Tuhatta euroa	Liitetieto 18	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Muunto- ero	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022		2 100	72	59	20 174	-1 146	5 495	-1 351	25 404
Laaja tulos									
Tilikauden tulos							3 320		3 320
Muun laajan tuloksen erät:									
Muuntoerot								-551	-551
Tilikauden laaja tulos yhteensä							3 320	-551	2 769
Pääoman palautus					-2 927				-2 927
Muutokset omissa osakkeissa						-447			-447
Oma pääoma 31.12.2022		2 100	72	59	17 247	-1 592	8 816	-1 901	24 799

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot, IFRS

1. Konsernin perustiedot

Innofactor Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö. Emoyrityksen kotipaikka on Espoo ja sen rekisteröity osoite on Keilaranta 9, 02150 Espoo. Innofactor-konserni on Pohjoismaiden johtavia Microsoft-ratkaisuihin keskittyneitä ohjelmistotoimittajia. Innofactor toimittaa asiakkailleen IT-projekteja systeemi-integraattorina sekä kehittää omia ohjelmistotuotteita ja -palveluita. Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa internet-osoitteesta www.innofactor.fi tai konsernin emoyrityksen pääkonttorista osoitteesta Keilaranta 9, 02150 Espoo. Innofactor Oyj:n hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 5.3.2024 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätöksen laatimisperusteet

Innofactor Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2023 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen

nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien, kirjanpito- ja yhteisöainsäädännön vaatimusten mukaiset. Konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen, ellei laatimisperiaateissa ole toisin mainittu. Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina ellei toisin ole ilmoitettu. Koska luvut esitetään tuhansina euroina, pyöristyseroja voi syntyä.

Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen

Innofactor-konserni on soveltanut IFRS-standardeihin tehtyjä uudistuksia ja vuosittaisia parannuksia, jotka ovat tulleet voimaan 1.1.2023. Standardeihin tehdyillä uudistuksilla ja vuosittaisilla parannuksilla ei ole ollut merkittävää vaikutusta tilinpäätökseen.

Konserni alkaa soveltaa uusia ja muutettuja standardeja niiden voimaantulosta lähtien. Tilinpäätöksen laadintahetkellä tiedossa olevilla tulevaisuudessa voimaan tulevilla IFRS-standardeilla tai IFRIC-tulkintoilla ei arvioida olevan olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

Segmenttirakenne

Innofactor-konserni tuottaa kokonaisvaltaisia ratkaisuja Microsoft-ympäristössä. Konsernilla on yksi raportoitava segmentti. Liiketoimintaa tarkastellaan kokonaisuutena sekä tuloksellisuuden arvioimiseksi että resurssien hallinnoimiseksi.

Tytäryritykset

Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni omistaa yli puolet äänivallasta tai sillä on muutoin määräysvalta. Myös potentiaalisen äänivallan olemassaolo on otettu huomioon määräysvallan syntyminen ehtoja arvioitaessa silloin, kun potentiaaliseen äänivaltaan oikeuttavat instrumentit ovat tarkasteluhetkellä toteutettavissa. Määräysvallalla tarkoitetaan oikeutta määrätä yrityksen talouden ja toiminnan periaatteista hyödyn saamiseksi sen toiminnasta.

Konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Luovutettu vastike ja hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat on arvostettu käypään arvoon hankintahetkellä. Hankintaan liittyvät menot, lukuun ottamatta vieraan tai oman pääoman ehtoisten arvopapereiden liikkeeseen laskusta aiheutuvia menoja, on kirjattu kuluksi. Luovutettu vastike ei sisällä hankinnasta erillisenä käsiteltäviä liiketoimia. Näiden vaikutus on huomioitu hankinnan yhteydessä tulosvaikutteisesti. Mahdollinen ehdollinen lisäkauppahinta on arvostettu käypään arvoon hankintahetkellä ja se on luokiteltu joko velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu lisäkauppahinta arvostetaan käypään arvoon jokaisen raportointikauden päättymispäivänä ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Omaksi pääomaksi luokiteltua lisäkauppahintaa ei arvosteta uudelleen.

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 realisoimattomat voitot sekä sisäinen voitontjako eliminoidaan

konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Vaiheittain toteutuvan hankinnan yhteydessä aiempi omistusosuus arvostetaan käypään arvoon ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Konsernin menettäessä määräysvallan tytäryhtiössä, arvostetaan jäljelle jäävä sijoitus määräysvallan menettämispäivän käypään arvoon ja tästä syntyvä erotus kirjataan tulosvaikutteisesti.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Mikäli käyttöomaisuushyödyke koostuu useammasta osasta, joiden taloudelliset vaikutusajat ovat eri pituiset, kukin osa käsitellään erillisenä hyödykkeenä. Tällöin osan uusimiseen liittyvät menot aktivoidaan ja uusimisen yhteydessä mahdollinen jäljellä oleva kirjanpitoarvo kirjataan pois taseesta. Muussa tapauksessa myöhemmin syntyvät menot sisällytetään aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintameno on luotettavasti määritettävissä. Muut korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun ne toteutuvat. Hyödykkeistä tehdään tasapoistot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

- ▶ Koneet ja kalusto 2–10 vuotta

Omaisuserän jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan vähintään jokaisen tilikauden lopussa ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käytöstä poistamisesta ja luovutuksista syntyvät myyntivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti ja ne esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa tai kuluissa. Myynti-

voitto määritetään myyntihinnan ja jäljellä olevan hankintameno erotuksena.

Julkiset avustukset

Julkiset avustukset, jotka on saatu korvauksiksi jo toteutuneista kuluista, kirjataan tulosvaikutteisesti sillä kaudella, jonka aikana oikeus avustuksen saamiseen syntyy. Tällaiset avustukset esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

Liiketoimintojen yhdistämisissä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, joka ylittää konsernin osuuden hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana.

Liikearvoista ei kirjata poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Mikäli tarkasteluhetkeen diskontattujen odotettujen kassavirtojen nykyarvo alittaisi konserniliikearvon jäännösarvon, erotus kirjattaisiin arvonalennukseksi. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä arvonalentumisilla.

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimusmenot merkitään kuluiksi tulosvaikutteisesti.

Uusien tai kehittyneempien tuotteiden suunnittelusta johtuvat kehittämismenot aktivoidaan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun tuote on teknisesti toteutettavissa ja se aiotaan toteuttaa, se voidaan hyödyntää kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä. Aktivoidut kehittämismenot sisältävät ne materiaali-, työ- ja testausmenot, jotka johtuvat välittömästi hyödykkeen saattamisesta valmiiksi sille aiotuun käyttötarkoitukseen. Aiemmin kuluiksi kirjattuja

kehittämismenoja ei aktivoida enää myöhemmin.

Hyödykkeestä kirjataan poistoja siitä lähtien, kun se on valmis käytettäväksi. Hyödyke, joka ei ole vielä valmis käytettäväksi, testataan vuosittain arvonalentumisilla tumisen varalta. Aktivoidut kehittämismenot arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen hankintameno kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettynä. Aktivoidujen kehittämismenojen taloudellinen vaikutusaika on 3–5 vuotta, jonka kuluessa aktivoidut menot kirjataan tasapoistoina kuluiksi.

Mitään kehittämismenoja ei ole aktivoitu vuosina 2023 ja 2022, koska edellytykset eivät ole täyttyneet.

Muut aineettomat hyödykkeet

Aineeton hyödyke merkitään taseeseen alun perin hankintamenoon siinä tapauksessa, että hankintameno on määritettävissä luotettavasti ja on todennäköistä, että omaisuserästä johtuva odotettavissa oleva vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi. Ne aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, kirjataan tasapoistoina kuluiksi tulosvaikutteisesti niiden tunnetun tai arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Suurin osa muista aineettomista hyödykkeistä on syntynyt yrityshankintojen yhteydessä, koostuen asiakassuhteista ja teknologiasta. Poistoaika määräytyy hankintakohtaisesti ja on 5–9 vuotta. Ohjelmistojen poistoaika on 3–5 vuotta.

Vuokrasopimukset

Konserni vuokralle ottajana

Vuokrasopimukset, jotka täyttävät IFRS 16 -standardin vaatimukset kirjataan taseeseen käyttöoikeusomaisuuseränä ja sitä vastaavana vuokravelkana. Vuokravelat arvostetaan alun perin sopimuksen alkamisajankohtana vuokrien nykyarvoon, joka on diskontattu käyttäen vuokrasopimuksen sisäistä korkoa, mikäli se on helposti määritettävissä. Jos korkoa ei voida helposti määrittää,

kuten kiinteistöjen vuokrasopimuksissa, käytetään lisäluoton korkoa. Lisäluoton korko heijastaa korkoa, jonka konsernin olisi maksettava lainatakseen vastavaksi ajaksi ja vastaavanlaisin vakuuksin rahat, jotka tarvitaan käyttöoikeusomaisuuserän arvoa vastaavan omaisuuserän hankkimiseksi vastaavanlaisessa taloudellisessa ympäristössä. Vuokra-aika kattaa ajanjakson, jona sopimus ei ole purettavissa ja jonka aikana konsernilla on oikeus käyttää kohdeomaisuuserää. Toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten osalta arvioidaan vuokraohteen todennäköinen vähimmäisvuokra-aika. Vuokravelat arvostetaan myöhemmin jaksotettuun hankintamenuon kasvattamalla tai pienentämällä kirjanpitoarvoa vuokravelan koron tai maksettujen vuokrien huomioon ottamiseksi. Vuokravelka määritetään uudelleen vuokrien uudelleenarvioinnin, vuokrasopimuksen muutosten tai oikaistujen, tosiasiallisesti kiinteiden vuokrien huomioon ottamiseksi. Korkokulut kirjataan tuloslaskelmaan. Käyttöoikeusomaisuuserät poistetaan vuokra-ajan kuluessa tai hyödykkeen taloudellisena pitoaikana, riippuen siitä kumpi on lyhyempi.

Arvon alentumiset

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvon alentuminen

Konserni arvioi jokaisena raportointikauden päätymispäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan lisäksi vuosittain seuraavista omaisuuseristä riippumatta siitä, onko arvonalentumisesta viitteitä: liikearvo sekä taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomat aineettomat hyödykkeet.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuville

menoilla tai käyttöarvo sen mukaan, kumpi niistä on suurempi. Käyttöarvolla tarkoitetaan kyseisestä omaisuuserästä tai rahavirtaa tuottavasta yksiköstä saatavissa olevia arvioituja vastaisia nettorahavirtoja, jotka diskontataan nykyarvoonsa. Diskonttauskorona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserään liittyvistä erityisriskeistä. Arvon alentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvon alentumistappio kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti. Mikäli arvonalentumistappio kohdistuu rahavirtaa tuottavaan yksikköön, se kohdistetaan ensin vähentämään rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistettua liikearvoa ja tämän jälkeen vähentämään muita yksikön omaisuuseriä tasasuhteisesti. Arvon alentumistappion kirjaamisen yhteydessä poistojen kohteena olevan omaisuuserän taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen. Muusta omaisuuserästä kuin liikearvosta kirjattu arvonalentumistappio peruutetaan siinä tapauksessa, että on tapahtunut muutos niissä arvioissa, joita on käytetty määritettäessä omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää. Arvon alentumistappiota ei kuitenkaan peruta enempää, kuin mikä omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruta missään tilanteessa. Arvon alentumistappioita ei ole kirjattu vuosina 2023 ja 2022.

Työsuhde-etuedet

Eläkevelvoitteet

Eläkejärjestelyt luokitellaan etuuspohjaisiksi tai maksupohjaisiksi järjestelyiksi. Maksupohjaisissa järjestelyissä konserni suorittaa kiinteitä maksuja erilliselle yksikölle. Konsernilla ei ole oikeudellista eikä tosiasiallista velvoitetta lisämaksujen suorittamiseen, mikäli

maksujen saajataho ei pysty suoriutumaan kyseisten eläke-etuuksien maksamisesta. Kaikki sellaiset järjestelyt, jotka eivät täytä näitä ehtoja, ovat etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä. Konsernin eläkejärjestelyt on hoidettu eläkevakuutusyhtiön kautta ja ne ovat maksupohjaisia. Maksupohjaisten eläkejärjestelyjen suoritukset kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee.

Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot ja laskennalliset verot

Verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Verot kirjataan tulosvaikutteisesti, paitsi milloin ne liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin tai muihin laajan tuloksen eriin. Tällöin myös vero kirjataan kyseisiin eriin. Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassaolevan verokannan perusteella. Laskennalliset verot lasketaan väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Laskennallista verovelkaa ei kuitenkaan kirjata veronalaisista väliaikaisista eroista, joissa laskennallinen verovelka syntyi liikearvon alkuperäisestä kirjaamisesta, tai jos se johtuu omaisuuserän tai velan alkuperäisestä kirjaamisesta, kun kyseessä ei ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä liiketapahtuma toteutumisaikanaan vaikuta kirjanpidon tulokseen eikä verotettavaan tuloon (tai verotukselliseen tappioon) liiketoimen toteutumisajankohtana. Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistoista, käyttämättömistä verotuksellisista tappioista ja liiketoimintojen hankintojen yhteydessä tehdyistä käypiin arvoihin perustuvista oikaisuista. Laskennalliset verot lasketaan käyttämällä raportointikauden päättymispäivään mennessä säädettyjä verokantoja tai jotka on käytännössä hyväksytty raportointikauden päättymispäivään mennessä. Laskennallinen verosaa-

minen kirjataan siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Laskennallisen verosaamisen kirjaamisedellytykset arvioidaan tältä osin aina jokaisen raportointikauden päätymispäivänä.

Tuloutusperiaatteet

Liikevaihtona esitetään tuotteiden ja palveluiden myynnistä saadut tuotot käypään arvoon arvostetuina välillisillä veroilla, alennuksilla ja valuuttamääräisen myynnin kurssieroilla oikaistuina. Liikevaihdon määrä perustuu asiakkaalta odotettavissa olevaan vastikkeeseen, johon yhtiö katsoo olevansa oikeutettu eikä siihen sisälly kolmansien osapuolten puolesta kerättyjä vastikkeita. Konserni kirjaa liikevaihdon, kun tuotteisiin ja palveluihin liittyvä määräysvalta on siirtynyt asiakkaalle.

Myydyt palvelut

Tuotot palveluista tuloutetaan, kun palvelu on suoritettu ja taloudellisen hyödyn saaminen palvelusuoritteesta on todennäköistä. Henkilötyö tuloutetaan suoritteen etenemisen mukaan kuukausittain.

Projektit

Projektit sisältävät asiakkaalle toteutettavia ohjelmistojen ja ratkaisujen suunnittelu-, toteutus-, projektinjohto- ja käyttöönottopalveluja. Kiinteähintaiset projektit tuloutetaan valmistusasteen perusteella, kun hankkeen lopputulos voidaan arvioida luotettavasti. Kiinteähintaisia projekteja sisältävistä sopimuksista liikevaihto kirjataan raportointipäivään mennessä toimitettujen palvelujen perusteella suhteessa tarjottavien palvelujen kokonaismäärään. Tämä määritetään kertyneiden työkustannusten perusteella suhteessa odotettuihin kokonaistyö-

kustannuksiin, sillä tämä kuvaa parhaiten määräysvallan siirtymistä asiakkaalle. Tuotoista, kuluista ja valmiusasteesta tehtyjä arvioita tarkennetaan olosuhteiden muuttuessa ja tästä mahdollisesti johdettavat tuotot tai kulut kirjataan tulosvaikutteisesti sillä raportointikaudella, jolla muutos tunnustetaan. Kiinteähintaisissa projekteissa laskutus ja asiakkaan maksut noudattavat asiakassopimuksessa sovittua maksuaikataulua. Mikäli konsernin toimittamat palvelut ylittävät maksun, kirjataan sopimukseen perustuva omaisuuserä. Mikäli maksut ylittävät toimitettujen palveluiden määrän, kirjataan sopimukseen perustuva velka. Mikäli arvio hankkeesta muuttuu, muutetaan tuloutettua myyntiä sillä kaudella, jolloin muutos on ensi kertaa arvioitavissa ja tiedossa. Hankkeesta odotettavissa oleva tappio kirjataan välittömästi kuluksi, kun asia todetaan. Konsernilla ei ole sopimuksia, joissa luvattujen tuotteiden tai palveluiden asiakkaalle toimittamisen ja asiakkaan suorittaman maksun välillä kuluisi yli vuosi. Tästä johtuen konserni ei oikaise miltään osin transaktiohintoja rahan aika-arvolla. Johto käyttää harkintaa arvioidessaan kiinteähintaisten projektien tuottojen kirjaamista ja takautuvien alennusten määrää.

SaaS

Ylläpitomaksut tuloutetaan jaksotettuna sopimusajalle.

Lisenssit

Lisenssituotot kirjataan sillä hetkellä, kun lisenssi on toimitettu, omistusoikeus on siirtynyt, asiakas on hyväksynyt lisenssin ja asiakkaalla on oikeus käyttää lisensoitua ohjelmistoa liiketoiminnassaan. Erotettavissa olevat lisenssit, jotka antavat pääsyoikeuden ohjelmistoon, tuloutetaan sopimuskauden aikana. Edellä kuvatuissa liiketoiminnoissa ei yleensä muodostu sopimukseen perustuvia omaisuuseriä tai sopimukseen perustuvia velkoja.

Rahoituserät

Rahoitusvarat

Innofactorin rahoitusvarat on luokiteltu IFRS 9 -standardin mukaisesti seuraaviin luokkiin: rahoitusvarat jaksotettuun hankintamenuun ja rahoitusvarat käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Rahoitusvarojen luokittelu tehdään rahoitusvarojen alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä ja perustuu yhtiön soveltamaan liiketoimintamalliin rahoitusvarojen pitämisestä sekä sopimusperusteisten rahavirtojen luonteesta. Rahoitusvaroihin kuuluvan instrumentin arvostaminen jaksotettuun hankintamenuun edellyttää sopimusperusteisten rahavirtojen koostumista pelkästä korosta ja pääoman takaisinmaksusta (niin sanottu SPPI-kriteeri). SPPI-kriteerin täyttymistä arvioidaan rahoitusinstrumentikohtaisesti. Jos SPPI-kriteeri ei täyty, rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Rahoitusvarat esitetään lyhytaikaisina varoina, jos niiden maturiteetti on lyhempi kuin 12 kuukautta, tai sijoituksesta aiotaan luopua 12 kuukauden kuluessa. Muussa tapauksessa erä esitetään pitkäaikaisina varoina. Transaktiomenot on sisällytetty rahoitusvarojen alkuperäisiin kirjanpitoarvoihin, kun kyseessä on erä, joka arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun. Rahoitusinstrumenttien ostot ja myynnit kirjataan selvityspäivänä. Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot on määritetty diskontattujen rahavirtojen kautta.

Rahavarat

Rahavarat koostuvat pankkitileillä olevista varoista. Pankeista saadut tililuotot sisältyvät taseen lyhytaikaisiin velkoihin.

Rahoitusvarojen arvon alentuminen

Myyntisaamisten arvonalennustappioiden arvioinnissa käytetään asiakkaiden luokittelua, jossa luottotappiovarauksen määrä lasketaan kokemusperusteisesti eri asiakasryhmien odotettavissa olevien luottotappioi-

den perusteella. Konsernin toteutuneet luottotappiot ovat olleet historiallisesti erittäin pieniä johtuen muun muassa suuresta julkishallinnon, kolmannen sektorin ja suuryritysten osuudesta liikevaihdosta. Myyntisaamiset ja sopimuksiin perustuvat omaisuuserät kirjataan tulosvaikutteisesti pois taseesta lopullisina luottotappioina, kun niistä ei voida kohtuudella odottaa saatavan maksua. Mikäli arvonalentumistappion määrä pienenee jollakin myöhemmällä kaudella ja vähennyksen voidaan objektiivisesti katsoa liittyvän arvonalentumisen kirjaamisen jälkeiseen tapahtumaan, kirjattu tappio peruutetaan tulosvaikutteisesti.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon käypään arvoon. Transaktiomenot sisällytetään jaksotettuun hankintamenuon arvostettavien rahoitusvelkojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Rahoitusvelat luokitellaan lyhytaikaisiksi, kun rahoitusvelat erääntyvät suoritettaviksi kahdentoista kuukauden kuluessa raportointikauden päättymisestä.

Ehdot täyttävän omaisuuserän hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta välittömästi johtuvat vieraan pääoman menot aktivoitetaan osana kyseisen omaisuuserän hankintamenua silloin, kun on todennäköistä, että ne tuottavat vastaista taloudellista hyötyä, ja kun menot ovat määritettävissä luotettavasti. Muut vieraan pääoman menot kirjataan kuluiksi sillä kaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Lainasitoumuksiin liittyvät järjestelypalkkiot kirjataan transaktiomenoiksi siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että koko lainasitoumus tai osa siitä tullaan nostamaan. Tällöin palkkio merkitään taseeseen, kunnes laina nostetaan. Lainan noston yhteydessä lainasitoumuksiin liittyvä järjestelypalkkio merkitään osaksi transaktiokuluja. Siltä osin kuin on todennäköistä, että lainasitoumusta ei tulla nostamaan, järjestelypalkkio kirjataan ennakomaksuksi maksuvalmiuteen liittyvästä palvelusta ja jaksotetaan kuluksi lainasitoumuksen ajanjaksolle.

Johdannaissopimukset

Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin käypään arvoon sinä päivänä, kun konsernista tulee sopimusosapuoli ja ne arvostetaan myöhemmin edelleen käypään arvoon. Voitot ja tappiot käypään arvostamisesta käsitellään kirjanpidossa johdannaissopimuksen käyttötarkoituksen määräämällä tavalla. Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin käypään arvoon sinä päivänä, kun konsernista tulee sopimusosapuoli ja ne arvostetaan aina jatkossa raportointihetken käypään arvoon. Käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan riville rahoitus-tuotot tai -kulut.

Oma pääoma

Kantaosakkeet esitetään osakepääomana. Menot, jotka liittyvät omien oman pääoman ehtoisten instrumenttien liikkeeseenlaskuun tai hankintaan, esitetään oman pääoman vähennyseränä. Jos Innofactor Oyj hankkii takaisin omia oman pääoman ehtoisia instrumenttejaan, näiden instrumenttien hankintamenu vähennetään omasta pääomasta.

Liikevoitto

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardi ei määrittele liikevoiton käsitettä. Konserni on määritellyt sen seuraavasti: liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään materiaalit ja palvelut, vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut. Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelmaerät esitetään liikevoiton alapuolella. Kurssierot sisältyvät liikevoittoon, mikäli ne

syntyvät liiketoimintaan liittyvistä eristä; muuten ne on kirjattu rahoituseriin.

Muuntoerot

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten tytäryhtiöiden omista pääomista sekä ulkomaisiin nettosijoituksiin rinnastettavista lainoista aiheutuvat kurssierot on kirjattu konsernin muiden laajan tuloksen erien kautta muuntoeroihin. Tilikauden 2022 toisella kvartaalilla konsernin johto luokitteli tiettyjä konsernin sisäisiä lainoja nettosijoituksiin rinnastettaviksi lainoiksi ja näistä lainoista aiheutuneet kurssierot on kirjattu muuntoeroihin.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen raportointikauden päättymispäivänä. Arvioiden taustalla ovat aiemmat kokemukset sekä tulevaisuutta koskevat, tilinpäätöshetkellä todennäköisimpinä pidetyt oletukset, jotka liittyvät muun muassa konsernin taloudellisen toimintaympäristön odotettuun kehitykseen myynnin ja kustannustason kannalta. Konsernissa seurataan arvioiden ja oletusten toteutumista sekä näiden taustalla olevien tekijöiden muutoksia säännöllisesti käyttämällä useita sekä sisäisiä että ulkoisia tietolähteitä. Mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tili-

kaudella, jonka aikana arviota tai oletusta korjataan, ja kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla. Ne keskeiset tulosvaihtelut koskevat oletukset ja sellaiset raportointikauden päättymispäivän arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät, jotka aiheuttavat merkittävän riskin konsernin varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen muuttumisesta olennaisesti seuraavan tilikauden aikana, on esitetty jäljempänä. Konsernin johto on katsonut näiden tilinpäätöksen osa-alueiden olevan keskeisimmät, sillä niitä koskevat laatimisperiaatteet ovat konsernin näkökulmasta monimutkaisimmat ja niiden soveltaminen edellyttää eniten merkittävien arvioiden ja oletusten käyttämistä esimerkiksi omaisuuserien arvostamisessa. Lisäksi näillä tilinpäätöksen osa-alueilla käytettyjen oletusten ja arvioiden mahdollisten muutosten vaikutusten on arvioitu olevan suurimmat.

Liiketoimintojen yhdistämisissä hankittujen hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen

Aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen perustuu arvioihin hyödykkeisiin liittyvistä rahavirroista, sillä markkinoilta ei ole ollut saatavissa tietoja vastaavanlaisten hyödykkeiden kaupoista. Johto uskoo käytettyjen arvioiden ja oletusten olevan riittävän tarkkoja käyvän arvon määrittämisen pohjaksi. Lisäksi konsernissa käydään läpi vähintään jokaisena raportointikauden päättymispäivänä mahdolliset viitteet niin aineellisten kuin aineettomienkin hyödykkeiden arvonalentumisesta.

Liikkeen arvon arvostamisen määrittäminen

Johto tekee merkittäviä arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja arvioidessaan konsernin liikevaihdon ja kustannusten kehitystä, sovellettavia veroasteita sekä markkinaolosuhteiden muutosten vaikutusta konsernin tuloskehitykseen. Rahavirtaennusteet perustuvat konsernin toteutuneeseen tulokseen ja johdon parhaisiin arvioihin tulevasta taloudellisesta tuloksesta. Rahavirtaennusteisiin sisällytetään budjetin

mukainen määrä seuraavalle tilikaudelle ja ennusteiden mukaiset määrät seuraaville kolmelle vuodelle. Kasvuvauhdit perustuvat johdon tekemään arvioon tulevien vuosien kasvusta.

Osatuloutus

Ajan kuluessa tuloutettava projekti kirjataan tuotoiksi ja kuluiksi valmistusasteen perusteella, kun projektin lopputulos on arvioitavissa luotettavasti. Tuloutus perustuu arvioihin projektista odotettavissa olevista tuotoista ja kuluista sekä projektin etenemisen luotettavaan mittaamiseen ja arviointiin. Mikäli arviot projektin lopputulemasta muuttuvat, muutetaan tuloutettua myyntiä ja voittoa/katetta sillä kaudella, jolloin muutos on ensi kertaa tiedossa ja arvioitavissa. Tapioallinen sopimus kirjataan viipymättä kuluksi.

3. Liikevaihto

Tuhatta euroa	2023	2022
Projektit	26 803	25 654
Palvelut	28 088	26 069
SaaS	21 272	16 807
Lisenssit	4 100	2 599
Yhteensä	80 263	71 130

Vuonna 2023 projekteihin sisältyy valmistusasteen mukaisesti tuloutettuja projekteja yhteensä 5,4 miljoonaa euroa (2,5 milj. euroa vuonna 2022). Tilinpäätöspäivänä käynnissä olevista keskeneräisistä projekteista oli kirjattu valmistusasteen mukaisesti tuottoja yhteensä 5,2 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa vuonna 2022).

Raportointikaudella on kirjattu myyntituotoksi ne erät, jotka sisältyivät sopimukseen perustuvaan velkaan edellisessä tilinpäätöksessä täysmääräisesti.

Liikevaihdosta ajalla 1.1.–31.12.2023 noin 73 % tuli Suomesta, noin 12 % Ruotsista, noin 4 % Tanskasta ja noin 11 % Norjasta.

Järjestelmätoimitusten takuu on 6–12 kk ja takuutyöt suoritetaan pääsääntöisesti ylläpidon aikana.

Täyttämättömät asiakassopimukset

Tuhatta euroa	2023	2022
Osaksi tai kokonaan täyttämättä oleville pitkäaikaisille asiakassopimuksille kohdistetun transaktiohinnan kokonaismäärä	71 555	75 831

Arvioitu tuloutusaika

Arvioitu tuloutuminen seuraavan vuoden aikana	42 207	42 451
Arvioitu tuloutuminen myöhemmin	29 348	33 380
Yhteensä	71 555	75 831

Jatkuvien palvelusopimusten osalta pitkäaikaisten asiakassopimusten arvoon on laskettu yhden vuoden liikevaihdon arvo, joka 31.12.2023 oli 23 034 tuhatta euroa ja 31.12.2022 oli 19 200 tuhatta euroa. Yhtiö siirsi osan tilauskannasta erilliseen puitesopimuskantaan tilinpäätöksessä 2023. Puitesopimuskannan arvo vuoden 2023 lopussa oli 29 783 tuhatta euroa (2022: 18 852 tuhatta euroa).

Liikevaihto asiakkaan sijainnin mukaan

Tuhatta euroa	2023	2022
Suomi	58 021	46 942
Muu Eurooppa	22 241	24 188
Muu maailma	0	0
Liikevaihto yhteensä	80 263	71 130

Liiketoiminnan muut tuotot

Tuhatta euroa	2023	2022
Oikeudenkäynnin perusteella määrätty vahingonkorvaukset	0	231
Julkiset avustukset	0	0
Vuokrat	75	43
Muut	66	15
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	141	290

Ratkaisualueiden tunnusluvut on esitetty liitteessä 12.

4. Liiketoiminnan muut kulut

Tuhatta euroa	2023	2022
---------------	------	------

Seuraavassa taulukossa on esitetty neljä merkittävintä liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyvää erää:

Vapaaehtoiset henkilösivukulut	1 521	1 276
ICT kulut	1 010	987
Markkinointikulut	438	744
Toimitilakulut	852	583
Yhteensä	3 821	3 590

Muut erittelemättömät liiketoiminnan kulut

Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	7 011	7 205
---	--------------	--------------

Tilintarkastajan palkkiot

Tuhatta euroa	2023	2022
Tilintarkastus	140	130
Muut palvelut	18	3
Yhteensä	158	134

5. Poistot ja arvonalentumiset

Tuhatta euroa	2023	2022
---------------	------	------

Poistot hyödykeryhmittäin		
Aineettomat hyödykkeet	512	568
Yhteensä	512	568

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		
Kiinteistöt	2 129	2 044
Koneet ja kalusto	624	446
Yhteensä	2 754	2 489
Poistot yhteensä	3 266	3 057

6. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

Tuhatta euroa	2023	2022
---------------	------	------

Palkat	41 113	37 003
Eläkekulut		
– maksupohjaiset järjestelyt	6 336	5 517
Muut henkilösivukulut	3 334	3 123
Yhteensä	50 784	45 644

Konsernin henkilökunta	2023	2022
------------------------	------	------

Keskimäärin tilikaudella	578	536
Tilikauden lopussa	581	564

Tiedot johdon työsuhde-etuuksista esitetään liitetiedossa 24. Lähipiiritapahtumat.

7. Tutkimus- ja kehittämismenot

Kuluiksi kirjatut tutkimus- ja kehittämismenot olivat yhteensä 5 108 tuhatta euroa vuonna 2023 (4 153 tuhatta euroa vuonna 2022). Tilikaudella 2023 konsernissa ei ole aktivoitu tutkimus- ja kehittämismenoja.

8. Rahoitustuotot

Tuhatta euroa	2023	2022
Korkotuotot	0	1
Muut rahoitustuotot *	116	45
Rahoitustuotot yhteensä	46	359

* Tilikauden 2022 toisella kvartaalilla konsernin johto luokitteli tiettyjä konsernin sisäisiä lainoja nettosijoituksiin rinnastettaviksi lainoiksi ja näistä lainoista aiheutuneet kurssierot on kirjattu muuntoeroihin.

9. Rahoituskulut

Tulosvaikutteisesti kirjatut erät

Tuhatta euroa	2023	2022
Korkokulut ja muut rahoituskulut *	615	464
Korkokulut vuokrasopimusveloista	162	154
Rahoituskulut yhteensä	777	619

* Tilikauden 2022 toisella kvartaalilla konsernin johto luokitteli tiettyjä konsernin sisäisiä lainoja nettosijoituksiin rinnastettaviksi lainoiksi ja näistä lainoista aiheutuneet kurssierot on kirjattu muuntoeroihin.

10. Tuloverot

Tuhatta euroa	2023	2022
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	0	0
Muut verot	-154	-3
Väliaikaisten erojen syntymiseen tai purkautumiseen liittyvä laskennallinen vero	-1 582	-855
Yhteensä	-1 736	-858

Verokulun ja konsernin kotimaan 20,0 %:n verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäyslaskelma:

Tuhatta euroa	2023	2022
Tulos ennen veroja	5 174	4 178
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	-1 035	-836
Vähennyskelvottomat kulut	-12	-16
Verovapaat tuotot	15	42
Ulkomaisen verokannan erotus	0	0
Laskennallisten verojen muutos	-543	-19
Muut	-162	5
Verot tuloslaskelmassa	-1 736	-858

11. Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla.

	2023	2022
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto (euroa)	3 437 985	3 319 797
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	36 810 154	36 546 578
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa / osake)*	0,09	0,09

* Konsernissa ei ole laimennusvaikutusta.

12. Muut tuloslaskelman liitetiedot

Konserni raportoi vuoden 2023 tilinpäätöksestä alkaen neljän ratkaisualueen keskeisimmät tunnusluvut erikseen. Raportoitavat ratkaisualueet ovat:

1) Digitaaliset palvelut, 2) Liiketoimintaratkaisut, 3) Tiedon- ja asianhallinta, sekä 4) Pilvi, data, moderni työ ja tietoturva.

Ratkaisualueiden keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa	1.1.–31.12.2023	Digitaaliset palvelut	Liiketoimintaratkaisut	Tiedon- ja asianhallinta	Pilvi, data, moderni työ ja tietoturva	Yhteensä
SaaS-liikevaihto		1 846	5 253	9 519	4 654	21 272
Lisenssiliikevaihto		168	423	2 305	1 204	4 100
Projektiliikevaihto		7 433	6 166	4 281	8 923	26 803
Palveluliikevaihto		9 584	6 024	3 425	9 055	28 088
Liikevaihto yhteensä		19 031	17 866	19 530	23 836	80 263
Kasvu prosenttia		17,9 %	0,5 %	27,9 %	8,6 %	12,8 %
Käyttökate		3 159	-364	4 733	1 572	9 101
Prosenttia liikevaihdosta		16,6 %	-2,0 %	24,2 %	6,6 %	11,3 %
Täyttämättömät pitkäaikaiset asiakassopimukset		15 938	14 373	23 147	18 097	71 555
Prosenttia liikevaihdosta		84 %	80 %	119 %	76 %	89 %
Tutkimus- ja tuotekehityskulut		0	502	4 043	564	5 108
Prosenttia liikevaihdosta		0,0 %	2,8 %	20,7 %	2,4 %	6,4 %

Tuhatta euroa	1.1.–31.12.2022	Digitaaliset palvelut	Liiketoimintaratkaisut	Tiedon- ja asianhallinta	Pilvi, data, moderni työ ja tietoturva	Yhteensä
SaaS-liikevaihto		2 260	3 392	7 877	3 277	16 806
Lisenssiliikevaihto		179	610	913	897	2 599
Projektiliikevaihto		6 425	5 496	3 992	9 741	25 654
Palveluliikevaihto		7 269	8 321	2 492	7 987	26 069
Liikevaihto yhteensä		16 132	17 819	15 275	21 902	71 130
Kasvu prosenttia		4,5 %	-3,4 %	3,5 %	23,5 %	7,2 %
Käyttökate		2 448	-107	3 337	2 129	7 808
Prosenttia liikevaihdosta		15,2 %	-0,6 %	21,8 %	9,7 %	11,0 %
Täyttämättömät pitkäaikaiset asiakassopimukset		26 035	11 957	16 727	21 111	75 831
Prosenttia liikevaihdosta		161 %	67 %	110 %	96 %	107 %
Tutkimus- ja tuotekehityskulut		0	500	3 252	401	4 153
Prosenttia liikevaihdosta		0,0 %	2,8 %	21,3 %	1,8 %	5,8 %

13. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Tuhatta euroa	Koneet ja kalusto	Rakennukset ja rakennelmat *	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2023	6 255	11 914	18 169
Lisäykset 2023	658	469	1 128
Vähennykset 2023	0	0	0
Hankintamenot 31.12.2023	6 913	12 384	19 297
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2023	-5 186	-7 089	-12 274
Vähennyksiin liittyvät poistot / käyttöomaisuuden kurssierot	-23	11	-12
Poistot 2023	-624	-2 129	-2 754
Kirjanpitoarvo 1.1.2023	1 076	4 843	5 919
Kirjanpitoarvo 31.12.2023	1 080	3 177	4 257
Hankintameno 1.1.2022	5 277	8 194	13 471
Lisäykset 2022	978	3 720	4 698
Vähennykset 2022	0	0	0
Hankintamenot 31.12.2022	6 255	11 914	18 169
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2022	-4 740	-5 045	-9 785
Vähennyksiin liittyvät poistot / käyttöomaisuuden kurssierot	7	17	24
Poistot 2022	-446	-2 044	-2 489
Kirjanpitoarvo 1.1.2022	537	3 164	3 701
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	1 076	4 843	5 919

* IFRS 16 (vuokrasopimukset)

Tuhatta euroa	1.1.2023	31.12.2023
Aineelliset hyödykkeet	1 076	1 080
Käyttöomaisuusoikeuserät	4 843	3 177
Yhteensä	5 919	4 257

Tuhatta euroa	1.1.2022	31.12.2022
Aineelliset hyödykkeet	535	1 076
Käyttöomaisuusoikeuserät	3 166	4 843
Yhteensä	3 701	5 919

Käyttöoikeusomaisuuserät

Tuhatta euroa	Koneet ja kalusto	Rakennukset ja rakennelmat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2023	0	4 843	4 843
Lisäykset 2023	0	469	469
Poistot 2023	0	-2 134	-2 134
Kirjanpitoarvo 31.12.2023	0	3 177	3 177
Hankintameno 1.1.2022	1	3 164	3 166
Lisäykset 2022	0	3 720	3 720
Poistot 2022	-1	-2 043	-2 044
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	0	4 843	4 843

Vuokrasopimusvelat on esitetty liitetiedossa 21.

14. Aineettomat hyödykkeet

Tuhatta euroa	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2023	28 047	18 779	46 826
Lisäykset 2023	0	0	0
Arvonmuutos valuuttakurssien muutoksesta	4	43	47
Hankintameno 31.12.2023	28 051	18 822	46 873
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2023	-1 216	-16 381	-17 597
Poistot 2023	0	-512	-512
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2023	-1 216	-16 894	-18 110
Kirjanpitoarvo 1.1.2023	26 831	2 398	29 229
Kirjanpitoarvo 31.12.2023	26 835	1 929	28 764
Hankintameno 1.1.2022	27 609	16 446	44 055
Lisäykset 2022	951	2 339	3 290
Arvonmuutos valuuttakurssien muutoksesta	-512	-7	-519
Hankintameno 31.12.2022	28 047	18 779	46 826
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2022	-1 216	-15 813	-17 029
Poistot 2022	0	-568	-568
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2022	-1 216	-16 381	-17 597
Kirjanpitoarvo 1.1.2022	26 393	633	27 026
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	26 831	2 398	29 229

Aineettomat hyödykkeet

Arvonalentumistestaus

Konsernissa on yksi kassavirtaa tuottava yksikkö (CGU), ohjelmistoliiketoiminta, jolle täten kaikki yrityshankinnoissa syntyneet liikearvot kohdistetaan.

Arvonalentumistestauksessa konsernin kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen. Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon hyväksymiin ennusteisiin, jotka kattavat kolmen vuoden ajanjakson. Johdon hyväksymän ennustejakson jälkeiset rahavirrat on ekstrapoloitu käyttämällä 1,0 %:n kasvutekijää.

Käyttöarvon laskennassa käytetyt keskeiset muuttujat olivat seuraavat:

1. Budjetoitu käyttökate – Muuttujan arvo perustuu hallituksen hyväksymään budjettiin ja johdon ennusteeseen käyttökateen kehittymisestä seuraavien kolmen vuoden aikana. Käyttökatteessa ei ennakoida tapahtuvan olennaisia muutoksia ennustekauden aikana. Vaikka käyttökate kasvoi vuonna 2023 ei toteutunut käyttökate vastannut hallituksen asettamia tavoitteita. Syynä on lähinnä laskutusasteen jääminen tavoitteesta. Alla on tiivistelmä keskeisistä toimenpiteistä liiketoimintojen kasvattamiseksi ja käyttökateen parantamiseksi:
 - ▶ Nostamme laskutusastettamme tehostamalla myyntiä ja henkilöresurssien käyttöä.
 - ▶ Kasvatamme SaaS-palveluiden ja lisenssien osuutta liikevaihdosta keskittymällä niihin asiakkaisiin ja ratkaisualueisiin, joilla on suurin kasvupotentiaali.

- ▶ Kasvatamme laskuttavien työntekijöidemme määrää pitämällä korkeakouluista valmistuvien vuosittainen rekrytointi korkealla tasolla, kasvattamalla työntekijöidemme osaamista sertifiointein ja pitämällä henkilöstön vaihtuvuus alhaisena.
- ▶ Olemme entistä proaktiivisempi toimija pohjoismaisissa yritysjärjestelyissä.

2. Käyttöpääoman muutos – Muuttujan arvo perustuu keskimäärin sitoutuneeseen käyttöpääomaan liikevaihdon suhteessa sekä johdon ennusteeseen käyttöpääoman muutoksista seuraavien kolmen vuoden aikana. Käyttöpääoman muutoksessa ei ennakoida tapahtuvan olennaisia muutoksia ennustekauden aikana.
3. Diskonttaus korko – Määritetty keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen (WACC, Weighted Average Cost of Capital) avulla, joka kuvaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannusta ottaen huomioon omaisuususeriin liittyvät erityiset riskit. Diskonttaus korko on määritetty ennen veroja. Laskelmissa käytetty diskonttokorko on 11,39 % (14,0 % vuonna 2022). Diskonttokorko verojen jälkeen on 9,24% (11,4% vuonna 2022).
4. Kasvuprosentti ennustejaksolla – käytetty liikevaihto on yhtiön näkemyksen mukaan varovainen huomioiden toimialan ja Innofactorin historiallisen pitkän aikavälin liiketoiminnan toteutunut kasvu.

Arvonalentumistestin perusteella kerrytettävissä olevat rahamäärät ylittävät vastaavat tasearvot noin 54 miljoonalla eurolla. Vuonna 2023 ja 2022 ei arvonalentumistappioita ole kirjattu.

Konserni on laatinut liikearvojen herkkyyksianalyysin, jonka perusteella on todettu, että liikevaihdon 25 %:n lasku verrattuna estimoituun vuosien 2023–2025 liikevaihtoon tai kannattavuuden 28 %:n lasku verrattuna vuosien 2023–2025 estimaattiin aiheuttaisi tehdyn herkkyyksianalyysin perusteella arvonalentumistarpeen. Herkkyyksianalyysin perusteella diskonttauskorkokannan kasvu 15,4 %:lla aiheuttaisi arvonalentumistarpeen.

Liikearvon kohdistaminen

Tuhatta euroa	2023	2022
IT-palvelutoimiala	26 835	26 831
Liikearvo	26 835	26 831

15. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laskennallisten verojen muutokset vuoden 2023 aikana:

Tuhatta euroa	31.12.2022	Kirjattu tulos- vaikutteisesti	Muuntoerot	Laskennallisten verosaamisten ja verovelkojen lisäys	31.12.2023
Laskennalliset verosaamiset					
Konserniyhdistelyistä *	4 090	-1 654	-21	0	2 415
Yhteensä	4 090	-1 654	-21	0	2 415
Laskennalliset verovelat					
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostaminen käypään arvoon liiketoimintojen yhdistämissä					
	1 852	-72	0	0	1 780
Yhteensä	1 852	-72	0	0	1 780

* 31.12.2023 laskennallisista verosaamisista noin 2 134 tuhatta euroa koostuu historiallisista vahvistetuista tappioista.

Konsernin verotuksessa käyttämättömien tappioiden määrä vuoden 2023 lopussa, joista ei varovaisuusperiaatteen mukaisesti ole kirjattu laskennallista verosaamista, on 1,6 miljoonaa euroa. Nämä tappiot tulevat muista Pohjoismaista Suomen ulkopuolelta. Muiden Pohjoismaiden tappiot eivät vanhene mutta niiden hyödyntämisestä pitää olla vahvaa näyttöä lähivuosina. Luvuissa ei ole huomioitu vuoden 2023 verotuksessa käytettäviä tappioita, joita ei ole vielä vahvistettu.

Arvioidakseen, että IAS 12 mukainen vakuuttava näyttö on olemassa, yhtiö on laatinut tulos- ja veroennusteita tulevilta vuosilta, joissa on otettu huomioon laskelman laatimishetkellä olevat verotussäännöt. Johto on kirjannut laskennallisen verosaamisen Tanskasta perustuen näissä laskelmissa ennustettuun verotettavaan tulokseen.

16. Myyntisaamiset ja muut saamiset

Tuhatta euroa	2023	2022
Myyntisaamiset ja muut saamiset		
Myyntisaamiset	12 309	10 708
Saamiset pitkäaikaista projekteista asiakkailta	4 809	1 971
Lainasaamiset	37	79
Siirtosaamiset	1 284	1 768
Muut saamiset	10	14
Yhteensä	18 449	14 540

Tuhatta euroa	Saamisten luottotappio-varaus		2023	2022
	Jälkeen luottotappio-kirjauksen	Ennen luottotappio-kirjausta		

Myyntisaamisten ikäjakauma

Erääntymättömät	10 220	11	10 232	9 462
Erääntyneet				
1- 90 päivää erääntyneet	1 710	4	1 714	1 073
yli 90 päivää erääntyneet	378	26	404	173
Yhteensä	12 309	41	12 350	10 708

Myyntisaamisia on oikaistu IFRS 9:n mukaisella luottotappiovarauksella. Tase-arvot vastaavat parhaiten sitä rahamäärää, joka on luottoriskin enimmäismäärä ottamatta huomioon vakuuksien käypää arvoa siinä tapauksessa, että toiset sopimusosapuolet eivät pysty täyttämään rahoitusinstrumentteihin liittyviä velvoitteitaan. Konsernin toimintatapoihin ei kuulu vakuuksien hankkiminen myyntisaamisten ja muiden saamisten osalta. Luottoriskinhallintaperiaatteet on esitetty liitetiedossa 19.

Asiakassopimuksiin perustuvat omaisuuserät

Tuhatta euroa	2023	2022
Projektisopimuksiin perustuvat saamiset	4 809	1 971
Yhteensä	4 809	1 971

Tuhatta euroa	2023	2022
Projektisopimuksiin perustuvat velat	1 703	504
Yhteensä	1 703	504

Projektisopimuksiin perustuvat velat ja saamiset ovat taseessa siirtosaamisissa ja -veloissa. Innofactor ei odota tekevänsä sopimuksia, joissa asiakkaalle luvattujen projektien tai palveluiden luovuttamisen ja asiakkaan suorittaman maksun välinen aika olisi yhtä vuotta pidempi. Tästä johtuen transaktiohintoja ei oikaista rahan aika-arvon huomioon ottamiseksi.

17. Rahavarat

Tuhatta euroa	2023	2022
Pankkitilit	425	1 956
Yhteensä	425	1 956

Lyhytaikaiset talletukset ovat enintään kolmen kuukauden pituisia. Rahavarat esitetään nimellisarvoisina, mikä vastaa niiden käypää arvoa.

18. Omaa pääomaa koskevat liitetiedot

Osakkeiden lukumäärä	2023	2022
Ulkona olevat osakkeet 1.1.	36 208 104	36 626 225
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet 31.12.	600 000	1 180 121
Ulkona olevat osakkeet 31.12.	35 743 691	36 208 104

Innofactor Oyj:llä on yksi osakelaji. Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Seuraavassa on esitetty oman pääoman rahastojen kuvaukset:

Ylikurssirahasto

Niissä tapauksissa, joissa optio-oikeuksista on päätetty vanhan osakeyhtiölain (29.9.1978/734) aikana, optioihin perustuvista osakemerkinnöistä saadut rahasuoritukset on kirjattu osakepääomaan ja ylikurssirahastoon järjestyksen ehtojen mukaisesti, transaktiokuluilla vähennettynä.

Vararahasto

Vararahasto on yhtiökokouksen päätöksellä muodostettu vapaan oman pääoman rahasto.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman (SVOP) rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin, kun sitä ei ni-

menomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan. Osakeyhtiölain (21.7.2006/624) voimaantulon jälkeen (1.9.2006) päätettyjen optio-ohjelmien perusteella tehdyistä osakemerkinnöistä saadut maksut merkitään kokonaisuudessaan SVOP-rahastoon.

Osingot ja pääoman palautus

Vuonna 2023 jaettiin pääoman palautusta 0,06 euroa per osake. Hallitus on ehdottanut, että Innofactor Oyj jakaa pääoman palautusta tilikaudelta 2023 0,07 euroa osakkeelta.

Lisäksi hallitus esittää, että yhtiökokous valtuuttaa yhtiön hallituksen päättämään mahdollisesta enintään 2 544 058 euron (0,07 euroa osakkeelta) pääomanpalautuksesta.

Omat osakkeet

Yhtiökokous 31.3.2023 valtuutti hallituksen päättämään enintään 3 600 000 oman osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään hankkimisesta muuten kuin osak-

keenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen). Omia osakkeita voidaan hankkia niille hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai markkinoilla muutoin muodostuvaan hintaan. Yhtiöllä saa olla kerrallaan hallussaan korkeintaan yksi kymmenesosa kaikista osakkeista. Osakkeet voidaan hankkia käytettäväksi yrityshankintojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden toteuttamiseksi, yhtiön pääoma- tai rahoitusrakenteen parantamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmän toteuttamista tai muutoin edelleen luovutettavaksi tai mitätöitäväksi. Omien osakkeiden hankinnan toteuttamisessa voidaan tehdä pääomamarkkinoilla tavanomaisia johdannais-, osakelainaus- tai muita sopimuksia lain ja määräysten puitteissa. Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista muista osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2024 asti. Tämä valtuutus korvaa aiemmat hallituksen valtuutukset omien osakkeiden hankintaan liittyen.

Katsauskauden päättyessä yhtiöllä oli hallussaan 600 000 omaa osaketta.

19. Rahoitusriskien hallinta

Konserni altistuu normaalissa liiketoiminnassaan useille rahoitusriskeille. Konsernin riskienhallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen. Pääasialliset rahoitusriskit ovat luottoriskit, valuuttakurssiriskit ja korkoriskit. Konsernin riskienhallinnan yleiset periaatteet hyväksyy hallitus ja rahoitusriskienhallinnan käytännön toteutuksesta vastaa konsernin talousosasto.

Korkoriski

Yhtiöllä oli vaihtuvakorkoista pankkilainaa tilinpäätöshetkellä yhteensä 6,3 miljoonaa euroa (9,4 milj. euroa 31.12.2022). Yhtiö on altistunut rahavirran korkoriskille lainasalkun kautta. Yhtiön riskienhallinnan tavoitteena korkoriskin osalta on minimoida korkojen muutoksista aiheutuvat haitalliset vaikutukset yhtiön tulokseen. Lainojen keskimääräinen korkoprosentti oli 2,8 prosenttia (3,2 % vuonna 2022). Konsernin lainoista yli puolet on korkosuojattuja.

Herkkyysanalyyseissä on käytetty vaihtuvakorkoisten lainojen tilikauden aikana toteutuneita keskimääräisiä saldoja. Tilinpäätöstilanteessa vaihtuvakorkoisten korollisten velkojen vaikutus tulokseen ennen veroja olisi ollut +/- 33 tuhatta euroa (2022: +/- 30 tuhatta euroa), jos korkotaso olisi noussut tai laskenut 1 %-yksikön.

Valuuttakurssiriski

Innofactor-konserni toimii kansainvälisesti ja altistuu toimintamaidensa valuutoista aiheutuville riskeille. Valuuttakurssien muutokset, etenkin Ruotsin ja Norjan kruunu, vaikuttavat konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Innofactorilla on merkittävää Ruotsin ja Norjan kruunuun pohjautuvaa liiketoimintaa. Valuuttakurssiriski syntyy pääasiassa taseeseen merkityistä varoista ja veloista sekä ulkomaisiin tytäryhtiöihin tehdystä nettosijoituksista. Myös tytäryhtiöiden kaupalli-

sista sopimuksista aiheutuu valuuttakurssiriskiä, joskin sopimukset tehdään pääasiassa yksiköiden omassa toimintavaluutassa. Valuuttakurssiriskin hallinnan tavoitteena konsernissa on pienentää sitä epävarmuutta, jota muutokset valuuttakurssissa aiheuttavat kassavirtojen sekä liiketoiminnallisten saamisten ja velkojen arvostusten kautta tulokseen.

Herkkyysanalyysi valuuttakurssiriskistä esittää vaikutuksen tuloslaskelmaan vuoden 2023 lopussa, jos valuuttakurssi euroon nähden muuttuisi 10 prosenttia. IFRS 7:n edellyttämällä tavalla laskettu herkkyysanalyysi valuuttariskistä olisi tuonut tilinpäätöstilanteessa -0,3+0,3 miljoonan euron tulosvaikutuksen ennen veroja.

Luottoriski

Myyntisaataviin liittyviä luottopäätöksiä valvotaan keskitetysti konsernihallinnossa. Innofactorin rahavirrasta suuri osa tulee vakiintuneiden asiakassuhteiden kautta julkisen sektorin ja vakavaraisten yritysten maksuina, joihin ei ole historiassa sisällynyt olennaisia luottoriskejä, eikä konsernilla ole ollut merkittäviä luottotappioita. Luottoriskien realisoituminen heikentäisi konsernin taloudellista asemaa ja likviditeettiä. Myyntisaatavia seurataan säännöllisesti.

Myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 16. Myyntisaamiset ja muut saamiset.

Projektisaamiin liittyvä riski

Suuri osa Innofactorin liikevaihdosta tulee projektiliiketoiminnasta. Osa projekteista on pitkäaikaisia projekteja, joissa maksuposteista ja niihin liittyvistä ehdoista sovitaan asiakkaan kanssa tyypillisesti etukäteen. Kun Innofactor tekee asiakasprojekteihin työtä, jota päästään maksupostien mukaisesti laskuttamaan vasta jälkikäteen, kerääntyy Innofactorille projektisaamista. Erityisesti julkishallinnon projekteissa maksupostit ovat usein painottuneet projektin loppupäähän, jolloin projektisaatavat ja niihin liit-

tyvät riskit kasvavat. Innofactor kiinnittää erityistä huomiota asiakasneuvotteluissa maksupostien ajoitukseen ja suuruuteen sekä asiakasprojekteissa projektien hallintaan ja ohjaukseen maksupostien mukaisesti. Projektisaatavia seurataan säännöllisesti.

Maksuvalmiusriski

Konsernissa pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää muun muassa analysoimalla kuukausittain rahavirtaennusteita, jotta konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi. Konserni analysoi ja käy läpi maksuvalmiusennusteet säännöllisesti sekä arvioi mahdollisten yrityskauppojen vaikutusta maksuvalmiuteen.

Konserni ei ole tunnistanut rahoitusvaroissa merkittäviä maksuvalmiusriskikeskittymiä.

Rahoitusvelkojen maturiteettijakauma

Tuhatta euroa					
tasearvo	0-6 kk	6 kk-1 vuosi	yli 1 vuosi	2-4 vuotta	
31.12.2023					
Lainat rahoituslaitoksilta					
6 325	1 770	3 201	1 354	0	
Ostovelat ja muut velat					
2 074	2 074	0	0	0	
31.12.2022					
Lainat rahoituslaitoksilta					
9 402	1 770	3 116	2 707	1 809	
Ostovelat ja muut velat					
1 715	1 715	0	0	0	

Vuokrasopimusvelat on esitetty liitetiedossa 21.

Pääoman hallinta

Pääomana hallinnoidaan konsernitaseen osoittamaa omaa pääomaa. Pääoman hallinnan tavoitteena on varmistaa konsernin toimintaedellytykset ja kasvattaa omistaja-arvoa pitkällä aikavälillä. Pääomarakennetta voidaan hallita päätöksillä, jotka koskevat muun muassa osingonjakoa, omien osakkeiden hankintaa, luovuttamista ja osakeanteja. Pääomana hallinnoidaan konsernitaseen osoittamaa omaa pääomaa. Konserniin ei sovelleta ulkopuolisia pääomavaatimuksia.

Konsernin pääomarakenteen kehitystä seurataan jatkuvasti nettovelkaantumisasasteella (Net Gearing).

Tuhatta euroa	2023	2022
Korolliset rahalaitoslainat	6 325	9 402
Vuokravelat	3 291	4 947
Rahavarat	425	1 956
Oma pääoma yhteensä	25 483	24 799
Nettovelkaantumisasaste (Net Gearing)	36,1 %	50,0 %

Rahoitusriskien hallinta

Innofactor-konserni altistuu normaalissa liiketoiminnassaan tavanomaisiin rahoitukseen liittyviin riskeihin. Kokonaisuudessaan Innofactorilla oli katsauskauden päättyessä yhteensä noin 6,3 miljoonaa euroa korollista velkaa rahoituslaitoksille, joka on otettu yritysos-tojen ja käyttöpääoman rahoittamiseen. Velasta noin 1,8 miljoonaa euroa on pitkäaikaista ja 4,5 miljoonaa euroa on lyhytaikaista. Yhtiöllä oli lisäksi IFRS 16 -standardin mukaista vuokrasopimusvelkaa (määräaikaisten vuokrasopimusten keston mukaiset vuokrat) 3,3 miljoonaa euroa, joista lyhytaikaista oli 2,0 miljoonaa euroa ja pitkäaikaista 1,3 miljoonaa euroa. Yhteensä korollisia velkoja oli 9,6 miljoonaa euroa.

Innofactor on sitoutunut seuraaviin kovenantteihin: puolivuositain laskettava omavaraisuusaste on vähintään 40 % ja puolivuositain laskettava konsernin korolliset velat jaettuna 12 kuukauden rullaavalla käytökäteellä (EBITDA) on enintään 2,5 sekä tiettyihin muihin normaaleihin lainaehtoihin.

Rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen. Rahoitusriskien hallinta on keskitetty konsernin rahoituksesta vastaavalle talousjohtajalle, joka raportoi säännöllisesti yhtiön johdoryhmälle, toimitusjohtajalle ja hallitukselle. On mahdollista, että konserni ei saa jatkossa tarvitsemaansa rahoitusta, millä olisi haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan ja sen kehittämiseen, etenkin yritysjärjestelyjen toteutumiseen.

20. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot

Taulukossa on esitetty kunkin rahoitusvarojen ja -velkojen erän käyvät arvot ja kirjanpitoarvot, jotka vastaavat konsernitaseen arvoja.

Tuhatta euroa	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
Myyntisaamiset ja muut saamiset	16	18 449	14 540
Rahavarat	17	425	1 956
Yhteensä		18 873	16 495
Lainat rahoituslaitoksilta		6 325	9 402
Vuokrasopimusvelat		3 291	4 947
Yhteensä		9 616	14 349
Ostovelat ja muut velat:			
Ostovelat		2 074	1 715
Muut velat		5 139	4 951
Yhteensä		7 213	6 665

Myyntisaamiset ja muut saamiset

Saamisten alkuperäinen kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa, koska diskonttauksen vaikutus ei ole olennainen saamisten maturiteetti huomioon ottaen.

Lainat rahoituslaitoksilta

Lainojen kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa.

Ostovelat ja muut velat

Ostovelkojen ja muiden velkojen alkuperäinen kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa, koska diskonttauksen vaikutus ei ole olennainen velkojen maturiteetti huomioon ottaen.

Johdannaiset

Johdannaisopimusten käypä arvo on määritelty saatavilla olevaan markkinainformaatioon perustuen.

21. Vuokrasopimusvelat

Maturiteetti

Tuhatta euroa	Yhteensä	alle 1 v	1 - 5 vuotta	yli 5 vuotta
31.12.2023				
Vuokrasopimusvelat (IFRS 16)	3 291	1 996	1 295	0
Muut vuokravelat	114	48	66	0
Vuokrasopimusvelkojen korot	105	91	14	0
Yhteensä	3 510	2 134	1 375	0

Tase

Tuhatta euroa	2023	2022
Pitkäaikaiset vuokravelat	1 295	2 832
Lyhytaikaiset vuokravelat	1 996	2 115
Yhteensä	3 291	4 947

Vaikutus tulokseen

Tuhatta euroa	2023	2022
Liiketoiminnan muiden kulujen vähennys (vuokratulot)	2 282	2 187
Käyttöoikeusomaisuuserien poistojen lisäys	-2 129	-2 044
Liikevoiton lisäys	152	143
Rahoituskulujen lisäys	-162	-152
Vaikutus tilikauden tulokseen	-10	-9

Lyhytaikaisia vuokratuluja on kirjattu	159	168
Vähäarvoisia vuokratuluja on kirjattu	26	26

Yhtiön vuokrasopimusten kassavirtavaikutus oli -2 282 tuhatta euroa vuonna 2023 (-2 187 tuhatta euroa 2022).

Vuokrasopimusvelkoihin liittyvät korot on ilmoitettu liitteessä 9. Rahoituskulut. Käyttöoikeusomaisuuserät on esitetty liitteessä 13. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet.

22. Ehdolliset velat ja varat sekä hankintasitoumukset

Vakuudet

Tuhatta euroa	2023	2022
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Vuokravakuudet	167	125
Yrityskiinnitykset	16 650	17 750
Yrityskiinnitykset on annettu luottolimiitin ja lainan vakuudeksi.		
Pankkitakaukset	312	327
Pankkitakaukset on annettu vuokrasopimusten vakuudeksi.		

23. Korollisten velkojen muutoslaskelma

Tuhatta euroa	Pitkäaikaiset	Lyhytaikaiset	Yhteensä
Velat 1.1.2023	7 349	7 000	14 349
Lainojen nostot	0	0	0
Lainojen maksut	0	-3 077	-3 077
Muutokset, joihin ei liity kassavirtaa:			
Muutokset pitkä- ja lyhytaikaisten välillä	-2 747	2 747	0
Vuokrasopimusvelkojen muutos *	-1 537	-119	-1 656
Velat 31.12.2023	3 065	6 550	9 616

* IFRS 16 vuokrasopimusvelat (liite 21)

Tuhatta euroa	Pitkäaikaiset	Lyhytaikaiset	Yhteensä
Velat 1.1.2022	6 342	3 476	9 818
Lainojen nostot	2 500	2 219	4 719
Lainojen maksut		-1 874	-1 874
Muutokset, joihin ei liity kassavirtaa:			
Muutokset pitkä- ja lyhytaikaisten välillä	-2 667	2 667	0
Vuokrasopimusvelkojen muutos *	1 173	512	1 686
Velat 31.12.2022	7 349	7 000	14 349

* IFRS 16 vuokrasopimusvelat (liite 21)

24. Lähipiiritapahtumat

Innofactorin lähipiiriin kuuluvat sen tytäryhtiöt, johto (hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä), heidän läheiset perheenjäsenensä ja heidän tai heidän läheisten perheenjäsenensä määräysvallassa olevat yhtiöt, osakkuusyhtiöt ja yhteisyritykset. Yhtiö taloushallinto ylläpitää luetteloa yhtiön lähipiiristä. Yhtiön taloushallinto määrittelee ne yhteisöt, jotka kuuluvat Innofactorin lähipiiriin siltä osin kuin kyseisen yhteisön lähipiiriasema ei johdu henkilöön liittyvästä IAS lähipiirin määritelmästä.

Yhtiön lähettää kerran kalenterivuodessa kyselyn yhtiön IAS 24 mukaisille avainhenkilöille tiedustelun heidän lähipiiriinsä kuuluvista henkilöistä ja yhteisöistä.

Yhtiön lähipiiriin kuuluvilla yhtiön johtohenkilöillä on 21 tuhatta euroa (70 tuhatta euroa 2022) yhtiön henkilöstöanneista kertynyttä velkaa yhtiölle. Laina-aika on pääsääntöisesti viisi vuotta, ja lainaa lyhennetään kuukausittain tasasuuruksina erinä. On myös kahden vuoden lainoja, jotka lyhennetään neljässä tasaerässä puolen vuoden välein. Lainojen korko on 12 kuukauden Euribor 360 -korko. Korko on kuitenkin aina vähintään 0 %. Kertynyt korko maksetaan yhtiölle kuukausittain.

Yhtiöllä ei ole muita olennaisia lähipiiritapahtuma.

Johdon työsuhde-etuudet

Tuhatta euroa	2023	2022
Toimitusjohtajalle sekä konsernin johdolle on maksettu tilikaudella palkkoja ja palkkioita sisältäen luontaisedut seuraavasti:		
Toimitusjohtaja (sisältää hallituspalkkiot)	375	338
Muu konsernin johto	1 274	1 463
Yhteensä	1 649	1 801

Johdon työsuhde-etuudet

Tuhatta euroa	2023	2022
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1 649	1 801
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0	0
Muut pitkäaikaiset etuudet	0	0
Irtisanomisen yhteydessä suoritettut etuudet	0	0
Osakeperusteiset maksut	0	0
Yhteensä	1 649	1 801

Johdon työsuhde-etuudet

Tuhatta euroa	2023	2022
Hallituksen jäsenet ja varajäsenet		
Lindén Anna Hallituksen puheenjohtaja	59	48
Ensio Sami Hallituksen jäsen	29	24
Linturi Risto Hallituksen jäsen	29	24
Heikki Nikku Hallituksen jäsen	29	24
Yhteensä	146	120

Toimitusjohtajan vanhuuseläkeikä ja eläkkeen määräytymisperusteet ovat voimassa olevan työeläkelainsäädännön mukaiset. Toimitusjohtajan toimitus-suhteen molemminpuolinen irtisanomisaika on 6 kuukautta. Jos yhtiö päättää toimitusjohtajan sopimuksen, maksetaan hänelle irtisanomisajan palkan lisäksi erokorvauksena 12 kuukauden palkkaa vastaava kertakorvaus.

25. Konserniyhtiöt

Innofactor-konserniin kuuluvat tilikauden päättyessä seuraavat yhtiöt:

- ▶ Innofactor Oyj, Suomi (emoyhtiö)
- ▶ Innofactor Software Oy, Suomi, Espoo, 100 %
- ▶ Innofactor Invenco Oy, Suomi, Espoo, 100 %
- ▶ Innofactor Holding AB, Ruotsi, 100 %
- ▶ Innofactor AB, Ruotsi, 100 %
- ▶ Innofactor Holding ApS, Tanska, 100 %
- ▶ Innofactor A/S, Tanska, 100 %
- ▶ Innofactor Holding AS, Norja, 100 %
- ▶ Innofactor AS, Norja, 100 %

26. Raportointikauden päättymispäivän jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Innofactorissa ei ole ollut merkittäviä katsauskauden jälkeisiä tapahtumia.

Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

euroa

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA	Liitetieto	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
LIIKEVAIHTO	1	13 388 169	10 933 459
Liiketoiminnan muut tuotot	2	83 860	274 316
Materiaalit ja palvelut			
Ostot tilikauden aikana	3	-6 212 819	-4 785 967
Henkilöstökulut	4	-3 314 204	-2 874 652
Poistot			
Suunnitelman mukaiset poistot	5	-81 516	-133 143
Liiketoiminnan muut kulut	6	-3 804 616	-3 375 867
LIIKETULOS		58 876	38 146
Rahoitustuotot ja -kulut	7		
Korko- ja rahoitustuotot		1 509 089	602 749
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-426 945	-348 897
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		1 082 144	253 852
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		1 141 020	291 997
Konserniavustus		-677 279	-320 587
TULOS ENNEN VEROJA		463 741	-28 590
TILIKAUDEN TULOS		463 741	-28 590

Emoyhtiön tase, FAS

euroa

VASTAAVA	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet	8	28 152	64 425
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	8	147 503	32 776
Sijoitukset			
Osakkeet saman konsernin yrityksissä	9	37 490 528	36 496 610
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		37 666 183	36 593 811
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Saamiset	10		
Pitkäaikaiset			
Lainasaamiset		44 363	52 571
Muut saamiset		24 177 056	24 568 285
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset		23 067 430	12 113 012
Lainasaamiset		38 712	76 327
Siirtosaamiset	11	517 322	987 039
Rahat ja pankkisaamiset		230 258	0
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		48 075 140	37 797 233
VASTAAVAA		85 741 323	74 391 044

euroa

VASTATTAVAA	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
OMA PÄÄOMA			
	12		
Osakepääoma		2 100 000	2 100 000
Arvonkorotusrahasto		2 000 000	2 000 000
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto		23 163 166	25 340 516
Voitto edellisiltä tilikausilta		-2 349 736	-1 697 310
Tilikauden voitto/tappio		463 741	-28 590
Oma pääoma yhteensä		25 377 172	27 714 616
VIERAS PÄÄOMA			
	13		
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta		1 770 000	4 476 667
Pitkäaikainen yhteensä		1 770 000	4 476 667
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta		4 554 770	5 073 683
Ostovelat		556 763	1 029 753
Muut velat		51 659 732	34 988 834
Siirtovelat	14	1 822 886	1 107 492
Lyhytaikainen yhteensä		58 594 151	42 199 761
Vieras pääoma yhteensä		60 364 151	46 676 428
VASTATTAVAA		85 741 323	74 391 044

Emoyhtiön rahavirtalaskelma

euroa	1.1.–31.12.2023	1.1.–31.12.2022
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto/tappio	58 876	38 146
Oikaisut:		
Poistot	81 516	133 143
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	34 467	-367 827
Käyttöpääoman muutos		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	-7 548 198	-1 576 417
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	16 236 024	1 750 731
Saadut korot	0	0
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-356 695	-345 290
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	8 505 989	-367 514
Investointien rahavirta		
Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin	-2 424 801	-2 424 801
Investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin	-193 944	-33 975
Lainasaamisten takaisinmaksut	45 822	72 797
Lainojen takaisinmaksut	0	0
Myönnetyt lainat	391 229	1 734 098
Investointien rahavirta yhteensä	-2 181 694	-651 880
Kassavirta ennen rahoitusta	6 324 295	-1 019 394
Rahoituksen kassavirta		
Lainojen nostot	0	2 500 000
Lainojen maksut	-3 077 359	-1 875 000
Konsernitilivelan nostot	39 843	2 180 619
Konsernitilivelan maksut	0	0
Osakeannista saadut maksut	335 661	0
Omien osakkeiden hankinta	-1 026 769	-446 715
Maksetut osingot ja pääomanpalautukset	-2 177 349	-2 927 058
Rahoituksen kassavirta yhteensä	-5 905 973	-568 154
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos	418 322	-1 587 548
Rahavarojen muutos	230 258	-1 587 548
Rahavarat kauden alussa	0	1 587 548
Rahavarat kauden lopussa	230 258	0

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Innofactor Oyj:n tilinpäätös tilikaudelta 2023 on laadittu Suomessa noudatettavien kirjanpitosäännösten mukaisesti.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on kirjattu alkuperäisin hankintamenoin vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu hyödykkeiden taloudellisen käyttöajan perusteella seuraavasti:

- aineettomat oikeudet 3–5 vuotta
- liikearvo 5 vuotta
- aineelliset hyödykkeet 3–5 vuotta

Pysyvien vastaavien hyödykkeiden hankintamenot, joiden todennäköinen taloudellinen käyttöaika on alle kolme vuotta, sekä pienhankinnat (alle 850 euroa) on kirjattu kokonaisuudessaan hankintatilikauden kuluksi.

Rahoitusomaisuusarvopaperit

Rahoitusarvopaperit on arvostettu hankintamenoon tai sitä alempaan markkinahintaan.

Valuuttamääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset erät on muutettu tilinpäätöspäivän Euroopan keskuspankin noteeraamaan keski-kurssiin.

Johdannaiset

Johdannaiset arvostetaan KPL 5.2 mukaisesti hankintamenoon tai, jos niiden todennäköinen käypä markkinahinta tilinpäätöspäivänä on sitä alempi, tämän määräisinä.

Tuloslaskelman liitetiedot (euroa)

1. Liikevaihto (eur) markkina-alueittain	2023	2022
Suomi	11 987 647	9 997 361
Muu Eurooppa	1 400 522	936 097
Liikevaihto yhteensä	13 388 169	10 933 459
2. Liiketoiminnan muut tuotot	2023	2022
Vuokratuotot	74 515	42 959
Liiketoiminnan muut tuotot	9 345	231 357
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	83 860	274 316
3. Materiaalit ja palvelut	2023	2022
Ostot tilikauden aikana	6 212 819	4 785 967
Yhteensä	6 212 819	4 785 967
4. Henkilöstökulut	2023	2022
Palkat ja palkkiot	2 778 552	2 426 382
Eläkekulut	470 800	403 676
Muut henkilösivukulut	64 852	44 595
Henkilöstökulut yhteensä	3 314 204	2 874 652
Johdon palkat ja palkkiot		
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen Sami Ensio	375 000	338 000
Hallituksen jäsenet ja varajäsenet	113 000	95 000
Yhteensä	488 000	433 000
Toimitusjohtajan vanhuuseläkeikä ja eläkkeen määräytymisperusteet ovat voimassa olevan työeläkelainsäädännön mukaiset. Toimitusjohtajan toimitusjohtajan toimitusjohtajan toimisuhteen molemminpuolinen irtisanomisaika on 6 kuukautta. Jos yhtiö päättää toimitusjohtajan sopimuksen, maksetaan hänelle irtisanomisaajan palkan lisäksi erokorvauksena 12 kuukauden palkkaa vastaava kertakorvaus.		
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	37	31

5. Suunnitelman mukaiset poistot	2023	2022
Aineettomista oikeuksista	57 680	126 971
Liikearvosta	0	0
Koneista ja kalustosta	23 836	6 172
Yhteensä	81 516	133 143

6. Liiketoiminnan muut kulut	2023	2022
Vuokrat ja muut kiinteistökulut	1 139 191	999 785
IT-laitteet, lisenssit ja tietoliikenne	848 982	1 283 717
Matkakulut	93 494	46 729
Koulutuskulut	49 652	90 802
Edustuskulut	16 366	24 450
Muut liiketoiminnan kulut	1 656 930	930 385
	3 804 616	3 375 867

Konsernin sisäiset kulut	0	0
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	3 804 616	3 375 867

Tilintarkastajan palkkiot

Tilintarkastus	68 950	62 250
Muut palvelut	17 600	5 500
Yhteensä	86 550	67 750
Palkkiot yhteensä	86 550	67 750

7. Rahoitustuotot ja -kulut	2023	2022
Korko- ja muut rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	1 042 162	600 514
Muilta	466 928	2 234
Korko- ja muut rahoitustuotot yhteensä	1 509 089	602 749

Korkokulut ja muut rahoituskulut

Saman konsernin yrityksille	-21 830	-4 464
Korkokulut muille*	-405 115	-344 433

Korkokulut ja muut rahoituskulut yhteensä	-426 945	-348 897
--	-----------------	-----------------

*Muihin korko- ja rahoituskuluihin sisältyi vuonna 2023 48 tuhatta euroa (vuonna 2022 97 tuhatta euroa) valuuttakurssitappioita.

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	1 082 144	253 852
Saadut/annetut konserniavustukset	-677 279	-320 587

Taseen liitetiedot

8. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

	Aineettomat	Liikearvo	Aineelliset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2023	1 058 947	603 840	160 302	1 823 089
Lisäykset	21 406	0	138 563	159 969
Hankintameno 31.12.2023	1 080 353	603 840	298 866	1 983 058
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2023	994 521	603 840	127 526	1 725 887
Tilikauden poisto	57 680	0	23 836	81 516
Kertyneet poistot 31.12.2023	1 052 201	603 840	151 362	1 807 403
Kirjanpitoarvo 31.12.2023	28 152	0	147 503	175 656

	Aineettomat	Liikearvo	Aineelliset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2022	1 047 111	603 840	138 163	1 789 114
Lisäykset	11 836	0	22 139	33 975
Hankintameno 31.12.2022	1 058 947	603 840	160 302	1 823 089
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2022	867 551	603 840	121 354	1 592 744
Tilikauden poisto	126 971	0	6 172	133 143
Kertyneet poistot 31.12.2022	994 521	603 840	127 526	1 725 887
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	64 426	0	32 776	97 202

9. Sijoitukset	
Hankintameno 1.1.2023	36 496 610
Hankintameno 31.12.2023	37 490 528
Kirjanpitoarvo 31.12.2023	37 490 528

Hankintameno 1.1.2022	32 198 940
Hankintameno 31.12.2022	36 496 610
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	36 496 610

10. Saamiset	2023	2022
Pitkäaikaiset saamiset		
Lainasaamiset	44 363	52 571
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	0	0
Muut saamiset konserniyhtiöiltä	24 177 056	24 568 285
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	24 221 419	24 620 855

Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	6 641	2 994
Lainasaamiset	38 712	76 327
Myyntisaamiset konserniyhtiöiltä	23 060 789	12 110 017
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	23 106 142	12 189 338

Saamiset konserniyhtiöiltä yhteensä	47 237 845	36 678 302
--	-------------------	-------------------

11. Siirtosaamiset	2023	2022
Ennakkoon maksetut lisenssit	465 624	472 012
Oikeudenkäyntisaamiset	0	470 393
Jaksotetut henkilöstökulut	37 215	2 544
Muut	14 483	42 089
Siirtosaamiset yhteensä	517 322	987 039

12. Oma pääoma	2023	2022
Osakepääoma kauden alussa	2 100 000	2 100 000
Osakepääoma kauden lopussa	2 100 000	2 100 000

Arvonkorotusrahasto kauden alussa	2 000 000	2 000 000
Arvonkorotusrahasto kauden lopussa	2 000 000	2 000 000

Vapaa oma pääoma

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto kauden alussa	25 340 515	28 267 517
Pääoman palautus	-2 177 349	-2 927 002

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto kauden lopussa	23 163 165	25 340 515
--	-------------------	-------------------

Voitto edellisiltä tilikausilta kauden alussa	-1 725 899	-1 250 595
Osingon maksu	0	0
Omien osakkeiden hankinta	-623 837	-446 714
Voitto edellisiltä tilikausilta kauden lopussa	-2 349 736	-1 697 309

Tilikauden tulos	463 741	-28 590
-------------------------	----------------	----------------

Vapaa oma pääoma yhteensä	21 277 171	23 614 616
----------------------------------	-------------------	-------------------

Oma pääoma yhteensä	25 377 171	27 714 616
----------------------------	-------------------	-------------------

Laskelma jakokelpoisista varoista	2023	2022
Tulos edellisiltä tilikausilta	-2 349 736	-1 697 309
Tilikauden tulos	463 741	-28 590
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	23 163 165	25 340 515
Yhteensä	21 277 171	23 614 616

13. Vieras pääoma	2023	2022
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 770 000	4 476 667
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	1 770 000	4 476 667
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	4 554 770	5 073 683
Ostovelat	556 763	1 029 753
Ostovelat konserniyhtiöille	0	0
Ostovelat yhteensä	556 763	1 029 753
Muut velat	2 731 708	1 973 466
Muut velat konserniyhtiöille	48 928 024	33 015 368
Muut velat yhteensä	51 659 732	34 988 834
Siirtovelat	1 822 886	1 107 492
Velat saman konsernin yrityksille	48 928 024	33 015 368
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	58 594 151	42 199 761
Vieras pääoma yhteensä	60 364 151	46 676 428

14. Siirtovelat	2023	2022
Henkilöstökulujaksotukset	538 937	508 223
Vuokrat	106 526	106 526
Muut	1 177 423	492 742
Siirtovelat yhteensä	1 822 886	1 107 492

15. Vastuut ja vakuudet	2023	2022
Pankkitakaukset		
Pankkitakaus on annettu vuokrasopimuksen vakuudeksi	273 975	273 975
Leasingvastuut		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	0	0
Myöhemmin maksettavat	0	0
Yhteensä	0	0
Vuokravastuut		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	1 273 826	1 142 724
Myöhemmin maksettavat	674 812	1 142 724
Yhteensä	1 948 638	2 285 449
Yrityskiinnitykset velan vakuutena		
Yrityskiinnitykset velan vakuutena	4 000 000	4 000 000

Hallituksen esitys voitonjaosta

Tilikauden 2023 lopussa Innofactor Oyj:n jakokelpoinen oma pääoma on 21 277 172 euroa. Hallitus esittää, että Innofactor Oyj jakaa pääomanpalautusta 0,07 euroa osakkeelta.

Lisäksi hallitus esittää, että yhtiökokous valtuuttaa yhtiön hallituksen päättämään mahdollisesta enintään 2 544 058 euron (0,07 euroa osakkeelta) lisäosingosta tai -pääomanpalautuksesta.

Yhtiön osakkeet

Innofactor Oyj:llä on yksi osakesarja. Osakkeita on 36 343 691 kappaletta. Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Kaikki osakkeet oikeuttavat samansuuruiseen osinkoon. Innofactor Oyj:n kokonaan maksettu ja kaupparekisteriin rekisteröity osakepääoma on 2 100 000,00 euroa.

Yhtiöllä oli 31.12.2023 hallussaan 600 000 omaa osaketta.

Käytetyt tosittelajit

Innofactor Oyj, Keilaranta 9, 02150 Espoo

INNOFACTOR OYJ

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Espoossa 5.3.2024

Sami Ensio
toimitusjohtaja, hallituksen jäsen

Anna Lindén
hallituksen puheenjohtaja

Heikki Nikku
hallituksen jäsen

Risto Linturi
hallituksen jäsen

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 6.3.2024

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö

Juha Hilmola
KHT

Tilintarkastuskertomus

Innofactor Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Innofactor Oyj:n (y-tunnus 0686163-7) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2023. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien olennainen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita koskeva informaatio, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- ▶ konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti,
- ▶ tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

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

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 4.

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

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme täyttäneet kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa* kuvatut velvollisuutemme tilinpäätöksen tilintarkastuksessa mukaan lukien näihin seikkoihin liittyvät velvoitteemme. Tämän mukaisesti suoritimme suunnittelemaamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat arviomme mukaisesti riskeihin, jotka voivat johtaa tilinpäätöksen olennaiseen virheellisyyteen. Suorittamamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat myös alla mainittuihin seikkoihin, ovat olleet perustana oheista tilinpäätöstä koskevalle lausunnillemme.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessaamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisällynyt arviointi siitä, onko viitteitä selaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Kiinteähintaisten projektien tuloutus

Viittaus tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin sekä liitetietoon 3.

Yhtiö toimittaa asiakkaille projekteja, jotka perustuvat kiinteähintaisiin sopimuksiin. Yhtiö tulouttaa näitä projekteja yli ajan, mikä edellyttää johdon harkintaa arviotujen tuottojen ja valmistusasteen määrittämisen osalta.

Liikevaihto on konsernissa käytetty keskeinen suorituskyvyn mittari, mikä saattaa luoda kannustimen myyntituottojen ennakaiselle tuloutukselle.

Myyntituottojen tuloutus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka sekä EU-asetuksen 537/2014 10.artiklan 2 c- kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski johtuen johdon käyttämästä harkinnasta valmiusastetta määrittäessään.

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

Kiinteähintaisten projektien tuloutukseen liittyvän olennaisen virheellisuuden riskin huomioon ottamiseksi suoritimme muun muassa seuraavat tarkastustoimenpiteet:

- ▶ Arvioimme konsernin kiinteähintaisten projektitoimitusten tuloutukseen liittyviä laskentaperiaatteita.
- ▶ Muodostimme käsityksen kiinteähintaisten projektitoimitusten tuloutuksen prosessista.
- ▶ Pehdyimme kiinteähintaisiin projekteihin liittyvään dokumentaatioon ja testasimme pistokokein tuloutuslaskelmia sekä vertasimme ennusteita toteumaa vastaan.
- ▶ Suoritimme analyttisiä toimenpiteitä.
- ▶ Arvioimme projektien edistymistä, kokonaistilannetta ja taloudellisia tunnuslukuja muun muassa keskustelemalla organisaation eri tasoilla olevien henkilöiden kanssa.

- ▶ Analysoimme johdon arvioihin sisältyviä keskeisiä osa-alueita, kuten arvioituja tuottoja sekä palvelun loppuunsaattamiseksi vaadittavaa aikaa.
- ▶ Arvioimme tuloutukseen liittyviä liitetietoja.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Liikearvon arvostus

Viittaus tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin sekä liitetietoon 14.

Liikearvon määrä tilinpäätöspäivänä oli 26,8 miljoonaa euroa ja se muodosti noin 49 % kokonaisvaroista ja noin 105 % omasta pääomasta.

Liikearvon arvostus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska

- ▶ se muodostaa merkittävän osan konsernin varoista;
- ▶ vuosittain suoritettava arvonalentumistestauksen arviointiprosessi on monimutkainen ja sisältää arvionmääräisiä eriä; ja
- ▶ arvonalentumistestaus perustuu markkinoita ja taloutta koskeville oletuksille.

Liikearvon arvostus testataan mahdollisen arvonalentumisen varalta vuosittain. Innofactor on tunnistanut yhden kassavirtaa tuottavan yksikön, jolle se on kohdistanut liikearvon ja tämä on myös taso, jolla arvonalentumistestit laaditaan. Kassavirtaa tuottavan yksikön nykyarvo perustuu käyttöarvolaskelmiin. Käyttöarvo saattaa vaihdella merkittävästi riippuen käytetyistä oletuksista ja ennusteista. Kassavirtaa tuottavan yksikön käyttöarvon määrittämiseen sisältyy useita oletuksia, kuten liikevaihdon kasvu, käyttökate, käyttö pääoma ja käytetty diskonttokorko. Muutokset edellä mainituissa oletuksissa saattavat johtaa arvonalentumiskirjauksiin.

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

Liikearvon arvostukseen liittyvissä tarkastustoimenpiteissä hyödynsimme arvonmääritysasiantuntijoitamme, jotka avustivat meitä johdon tekemien oletusten ja menetelmien asianmukaisuuden arvioinnissa. Toimenpiteet käsittivät johdon tekemien oletusten vertaamisen ulkoisista tietolähteistä saataviin tietoihin ja itse laske-
miimme toimialan keskiarvoihin, liittyen erityisesti

- ▶ ennustettuun liikevaihdon kasvuun;
- ▶ käyttöpääoman muutokseen;
- ▶ käyttökateprosenttiin; ja
- ▶ rahavirtojen diskonttaamisessa käytettyyn pääoman keskimääräiseen kustannukseen.

Testasimme johdon laatimia arvonalentumislaskelmia sekä vertasimme diskontattujen kassavirtojen määrää yhtiön markkina-arvoon. Arvioimme myös johdon ennusteiden historiallista tarkkuutta. Lisäksi arvioimme tilinpäätöksessä esitettyjen liitetietojen asianmukaisuutta.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Laskennallisten verosaamisten arvostus

Viittaus tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin sekä liitetietoon 15.

Konsernilla oli tilinpäätöspäivänä laskennallisia verosaamia verotuksessa käyttämättömistä tappioista 2,1 miljoonaa euroa ja konserniyhdistelyistä 0,3 miljoonaa euroa.

Laskennalliset verosaamiset muodostavat olennaisen erän konsernin tilinpäätöksessä. Johto käyttää harkintaa laskennallisten verosaamisten kirjaamiskriteerien täyttymisen osalta. Lisäksi laskennallisten verojen arvostaminen perustuu oletuksiin tulevaisuudessa kertyvistä tuloista sekä vallitsevasta markkina- ja taloustilanteesta. Edellä kuvatusta

harkinnanvaraisuudesta johtuen laskennallisten verosaamisten arvostuksen katsottiin muodostavan tilintarkastuksen kannalta keskeisen seikan.

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

Laskennallisten verosaamisten tarkastuksen yhteydessä arvioimme yhtiön esittämää näyttöä siitä, että sille syntyy riittävästi verotettavaa tuloa kirjattujen laskennallisten verosaamisten hyödyntämiseksi.

Osana tilintarkastustoimenpiteitä

- ▶ Arvioimme johdon laatiman laskelman keskeisiä oletuksia keskittyen ennustettuun taloudelliseen kehitykseen sekä yhtiön kykyyn tuottaa verotettavaa tuloa.
- ▶ Testasimme laskennallisten verojen kirjauksia ja arvoimme harkinnanvaraisten veropositioden kirjaamiskriteerejä. Tämän tarkastusalueen toimenpiteet sisälsivät muun muassa verotuksellisen aseman arvioinnin.
- ▶ Arvioimme laskennallisiin veroihin liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen

virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

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

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

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

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuvisissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 2.4.2019 alkaen yhtäjaksoisesti viisi vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suorittaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 6.3.2024

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Juha Hilmola

KHT

Muut tiedot

Osakekohtaiset tunnusluvut

	2023	2022
Osakekohtainen tulos (euroa)	0,09	0,09
Osakkeen ylin kurssi (euroa)	1,34	1,54
Osakkeen alin kurssi (euroa)	1,03	0,83
Osakekannan markkina-arvo (tuhatta euroa)	45 092 439	39 332 413
Osakkeiden vaihto (kpl)	6 841 002	14 193 868
Osakkeiden vaihto (%)	19 %	38 %
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	36 810 154	37 388 225
Omat osakkeet yhtiön hallussa	600 000	1 180 121
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa	36 343 691	37 388 225
Tulos per osake (euroa)	0,09	0,09
Oma pääoma per osake (euroa)	0,70	0,68
Osakekohtainen osinko ja sijoitetun vapaan pääoman palautus yhteensä tuloksesta, %	74,5 %	63,8 %
Efektiiivinen osinkotuotto, %	6,7 %	5,7 %
Hinta/voittosuhte	13,1	11,2

Osakeomistus

Innofactor Oyj:llä oli 31.12.2023 yhteensä 11 658 osakkeenomistajaa hallintarekisterit (9 kpl) mukaan lukien. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 13,97 % kokonaisosakemäärästä.

Osakkeenomistuksen jakautuminen 31.12.2023

Osakkeita	Omistajien määrä	%-osuus omistajista	Osakkeiden lukumäärä	%-osuus osakekannasta
1-100	6 005	51,51	178 794	0,49
101-1 000	3 443	29,53	1 571 427	4,32
1 001-10 000	1 916	16,44	6 064 753	16,69
10 001-100 000	255	2,19	6 200 537	17,06
yli 100 000	39	0,34	22 328 180	61,44
Yhteensä	11 658	100,00	36 343 691	100,00

Suurimmat osakkeenomistajat sektoreittain 31.12.2023

	Osakkeiden lukumäärä	%-osuus osakekannasta
Kotitaloudet	25 702 944	71 %
Yritykset	2 758 584	8 %
Hallintarekisteröidyt	5 076 411	14 %
Julkisyhteisöt	1 800 000	5 %
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	874 721	2 %
Ulkomaat	78 061	0 %
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	52 970	0 %
Yhteensä	36 343 691	100 %

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto prosentti:

$$\frac{\text{Voitto tai tappio ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma}}$$

Sijoitetun pääoman tuotto prosentti:

$$\frac{\text{Voitto tai tappio ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat}}$$

Nettovelkaantumisaste (Net Gearing):

$$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat}}{\text{Oma pääoma}}$$

Omavaraisuusaste, (%):

$$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$$

Tulos/osake:

$$\frac{\text{Emoyrityksen omistajille kuuluva tulos ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$$

Oma pääoma / osake:

$$\frac{\text{Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$$

Osakekohtainen osinko ja sijoitetun vapaan oman pääoman palautus yhteensä tuloksesta, %

$$\frac{(\text{Osinko/osake} + \text{sijoitetun vapaan oman pääoman palautus/osake})}{(\text{Tulos/osake})}$$

Efektiiivinen osinkotuotto, %

$$\frac{(\text{Osinko/osake})}{\text{Tilinpäätöspäivän osakekurssi}}$$

Hinta/voittosuhte

$$\frac{\text{Tilinpäätöspäivän osakekurssi}}{\text{Osakekohtainen tulos, laimentamaton}}$$

Käyttökate (EBITDA):

Liikevoitto/-tappio - poistot

Tilaukanta:

Saadut lisenssi- ja projektitilaukset - tilauksiin liittyvä toteutunut liikevaihto + jatkuvan sopimuskannan tuottama liikevaihto seuraavat 12kk (ei kuitenkaan sisällä sopimuksiin suoraan perustumatonta odotettavaa ostokäyttämistä eli ns. Run Ratea)

Puitesopimuskanta:

Liiketoimintajohdon arvio tehtyjen puitesopimusten kautta tulevaisuudessa saatavasta liikevaihdosta, joka siirretään tilaukantaan siinä vaiheessa, kun asiakkaalta saadaan sitova tilaus.

Liikevaihto / työntekijä:

$$\frac{\text{Liikevaihto}}{\text{Aktiivinen henkilöstö keskimäärin katsauskauden aikana}}$$

INNOFACTOR®

SUOMI

Innofactor Oyj
Keilaranta 9
FI-02150 Espoo

+358 10 272 9000
www.innofactor.fi

ir@innofactor.com
www.innofactor.com

RUOTSI

Innofactor AB
Drottninggatan 68
SE-111 21 Stockholm

+46 8 20 97 30
www.innofactor.se

TANSKA

Innofactor A/S
Parken, Øster Allé 48
DK-2100 København Ø

+45 70 26 36 70
www.innofactor.dk

NORJA

Innofactor AS
Schweigaards gate 14
NO-0191 Oslo

+47 22 44 33 23
www.innofactor.no

 [linkedin.com/company/innofactor-plc](https://www.linkedin.com/company/innofactor-plc)

 [facebook.com/innofactor](https://www.facebook.com/innofactor)

 twitter.com/innofactor

 [instagram.com/innofactorplc](https://www.instagram.com/innofactorplc)

 [youtube.com/user/Innofactor](https://www.youtube.com/user/Innofactor)

INNOFACTORIN YHTIÖJÄRJESTYS

Innofactor Oyj:n yhtiöjärjestys

1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Innofactor Oyj, englanniksi Innofactor Plc, ruotsiksi Innofactor Abp, ja kotipaikka on Espoo.

2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on liikkeenjohdon, markkinoinnin, taloushallinnon ja tietotekniikan konsultointi, sekä tietokoneohjelmistojen ja -laitteiden maahantuonti, vienti, valmistus ja kauppa; sekä tietoliikennepalvelut. Yhtiö harjoittaa liiketoimintaansa itse tai tytäryhtiöidensä kautta. Yhtiö voi omistaa kiinteistöjä ja arvopapereita.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus ja toimitusjohtaja

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään neljä (4) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

5 § Yhtiön edustaminen

Yhtiötä edustaa hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin sekä kaksi hallituksen jäsentä yhdessä.

6 § Tilintarkastajat

Yhtiössä on yksi KHT-tilintarkastaja ja mikäli tilintarkastaja ei ole Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö, valitaan yksi varatilintarkastaja.

Tilintarkastajien toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

8 § Yhtiökokouskutsu, yhtiökokoukseen osallistuminen ja kokouspaikka

Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan yhtiön kotisivulla internetissä noudattaen muutoin osakeyhtiölain määräyksiä kokouskutsusta.

Osakkeenomistajan on, voidakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainitulla tavalla ja aikana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

Yhtiökokous voidaan pitää yhtiön kotipaikan lisäksi Helsingissä tai Vantaalla.

9 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä ja kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen ja toimintakertomus

2. tilintarkastuskertomus

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta

4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä

5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle

6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkiosta

7. hallituksen jäsenten ja varajäsenten lukumäärästä

valittava

8. hallituksen jäsenet ja varajäsenet

9. tilintarkastaja ja tarvittaessa varatilintarkastaja

INNOFACTORIN HALLITUKSEN LAUSUNTO

Innofactor Oyj:n hallituksen lausunto Capman Growthin, Sami Ension ja Osprey Capitalin muodostaman konsortion Onni Bidco Oy:n kautta tekemästä vapaaehtoisesta suositellusta julkisesta käteisostotarjouksesta

Capman Growthin ("**Capman Growth**") ja Innofactor Oyj:n perustajan, toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenen Sami Ension, määräysvallassaan olevan holdingyhtiön Ensio Investment Group Oy:n kautta, sekä Osprey Capital Oy:n ("**Osprey Capital**") muodostama konsortio (CapMan Growth, Sami Ensio määräysvallassaan olevan holdingyhtiö Ensio Investment Group Oy:n kautta ja Osprey Capital yhdessä, "**Konsortio**") julkisti 22.7.2024 tekevänsä Onni Bidco Oy:n ("**Tarjouksentekijä**") kautta vapaaehtoisen suositellun julkisen käteisostotarjouksen kaikista Innofactor Oyj:n ("**Innofactor**" tai "**Yhtiö**") liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**") ("**Ostotarjous**").

Yhtiön hallitus (päätäsovaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä, jotka eivät ole Konsortion jäseniä, edustamana ja siten ilman Sami Ension osallistumista arviointiin tai päätöksentekoon) ("**Innofactorin hallitus**") on yksimielisesti päättänyt antaa seuraavan lausunnon Ostotarjouksesta arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 11 luvun 13 §:n edellyttämällä tavalla.

Ostotarjous lyhyesti

Tarjouksentekijä on Suomen lakien mukaan perustettu yksityinen osakeyhtiö. Tämän lausunnon päivämääränä Tarjouksentekijän omistaa välillisesti Onni Topco Oy, joka on Suomen lakien mukaan perustettu yksityinen osakeyhtiö. Onni Topco Oy perustettiin holdingyhtiöksi transaktiorakenteeseen, ja sen omistaa tällä hetkellä CapMan Growth. Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen CapMan Growthin odotetaan omistavan noin 52,4 prosenttia, Ensio Investment Group Oy:n noin 42,6 prosenttia, ja Osprey Capitalin noin 5,0 prosenttia Onni Topco Oy:n osakkeista.

Innofactor ja Tarjouksentekijä ovat 22.7.2024 solmineet yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**"), jonka mukaan Tarjouksentekijä tekee Ostotarjouksen kaikista Innofactorin Osakkeista. Capman Growth ja Sami Ensio (määräysvallassaan olevan holdingyhtiön kautta) yhdessä Osprey Capitalin kanssa ovat muodostaneet Ostotarjousta varten Konsortion, joka tulee välillisesti omistamaan Tarjouksentekijän Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Ostotarjous tullaan tekemään Finanssivalvonnan hyväksymän tarjousasiakirjan ("**Tarjousasiakirja**") ehtojen mukaisesti. Tarjouksentekijän odotetaan julkistavan Tarjousasiakirjan arviolta 2.8.2024.

Tarjouksentekijä on pidättänyt itsellään oikeuden hankkia Osakkeita ennen tarjousaikaa, tarjousajan aikana ja/tai sen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tarjousaika ja mahdollinen jälkikäteinen tarjousaika) julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsinki Oy:ssä ("**Nasdaq Helsinki**") tai muutoin.

Tämän lausunnon päivämääränä Innofactorin liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä on 36.343.691, joista 35.789.319 on ulkona olevia Osakkeita ja 554.372 Yhtiön hallussa olevia osakkeita. Tarjottava vastike on 1,68 euroa käteisenä jokaisesta Innofactorin Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Tarjousvastike**").

Tämän lausunnon päivämääränä Sami Ension omistamat ja hänen määräysvallassaan olevat 7.936.804 Osaketta edustavat noin 22,2 prosenttia Osakkeista. Ostotarjouksen julkistamisen päivämääränä Tarjouksentekijä, CapMan Growth tai Osprey Capital eivät omistaneet yhtään Innofactorin Osaketta.

Tarjousvastike sisältää preemion, joka on noin:

- 49,3 prosenttia verrattuna Osakkeen päätöskurssiin 1,125 euroa Nasdaq Helsingissä 19.7.2024, eli viimeisenä Ostotarjouksen julkistamista välittömästi edeltävänä kaupankäyntipäivänä;
- 39,4 prosenttia verrattuna 1,21 euroon, eli Osakkeen yhden kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä välittömästi ennen Ostotarjouksen julkistamista;
- 31,5 prosenttia verrattuna 1,28 euroon, eli Osakkeen kolmen kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä välittömästi ennen Ostotarjouksen julkistamista;
- 30,8 prosenttia verrattuna 1,28 euroon, eli Osakkeen kuuden kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä välittömästi ennen Ostotarjouksen julkistamista; ja
- 37,4 prosenttia verrattuna 1,22 euroon, eli Osakkeen kahdentoista kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä välittömästi ennen Ostotarjouksen julkistamista.

Innofactorin ulkona olevien Osakkeiden yhteenlaskettu arvo on Ostotarjouksen mukaisella arvostuksella noin 60,1 miljoonaa euroa (ottamatta huomioon Innofactorin hallussa olevaa 554.372 omaa osaketta).

Tarjousvastikkeeseen sovelletaan Ostotarjouksen ehtoja.

Tarjousvastike on määritelty 35.789.319 Osakkeen perusteella. Mikäli Yhtiö muuttaa Osakkeidensa lukumäärää uuden osakeannin, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteisen jakamisen (*reverse split*) tai muun vastaavan toimenpiteen seurauksena, millä olisi laimentava vaikutus, tai mikäli Yhtiö päättää osingonjaosta tai jakaa osinkoa tai jollakin muulla tavalla jakaa tai siirtää varoja osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen Ostotarjouksen selvittämistä, Tarjouksentekijän maksamaa Tarjousvastiketta oikaistaan vastaavasti euro eurosta -perusteisesti.

Sami Ensio on ehdollisena tietyille ehdoille peruuttamattomasti sitoutunut hyväksymään Ostotarjouksen omistamiensa ja määräysvallassaan olevien Osakkeiden osalta (pois lukien tietyt hallituspalkkiona saadut Osakkeet, joihin kohdistuu yhtiökokouksen päättämä luovutusrajoitus ja joista tulee myyntisitoumuksen alaisia vain, jos luovutusrajoituksesta luovutaan tai sitä ei enää sovelleta), jotka edustavat noin 21,8 prosenttia Innofactorin Osakkeista ja äänistä (noin 22,2 prosenttia Osakkeista mukaan lukien luovutusrajoituksen kohteena olevat Osakkeet).

Ostotarjouksen mukaisen tarjousajan odotetaan alkavan arviolta 5.8.2024 ja päättyvän arviolta 16.9.2024, ja siten kestävän noin 6 viikkoa, ellei Tarjouksentekijä jatka tarjousaikaa Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvien lakien mukaisesti ja niiden asettamien rajojen puitteissa Ostotarjouksen toteuttamisedellytysten täyttämiseksi.

Ostotarjouksen toteutuminen edellyttää, että tietyt tavanomaiset edellytykset ovat täyttyneet tai että Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen. Näihin edellytyksiin kuuluvat muun muassa tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, lupien, hyväksymisten, suostumusten tai toimenpiteiden saaminen (tai, tapauksesta riippuen, soveltuvien odotusaikojen päättymisen), jotka vaaditaan soveltuvan kilpailu- tai muun sääntelyn mukaan missä tahansa asiaankuuluvassa maassa Ostotarjouksen toteuttamiseksi sekä se, että Tarjouksentekijä on saanut haltuunsa yli 90 prosenttia Innofactorin Osakkeista ja äänistä täysi laimennusvaikutus huomioiden laskettuna osakeyhtiölain (624/2006,

muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") 18 luvun 1 §:n mukaisesti. Ostotarjouksen odotetaan tällä hetkellä toteutuvan vuoden 2024 kolmannen vuosineljänneksen lopussa tai neljännen vuosineljänneksen alussa.

Tarjouksentekijän aikomuksena on hankkia kaikki Osakkeet. Mikäli Tarjouksentekijän omistusosuus ylittää yhdeksänkymmentä (90) prosenttia kaikista Innofactorin Osakkeista ja äänistä Ostotarjouksen toteuttamisen seurauksena yhdessä Tarjouksentekijän ennen Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen päivämäärää muutoin omistamien Osakkeiden kanssa, Tarjouksentekijä aloittaa, niin pian kuin käytännössä mahdollista, Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn kaikista niistä Osakkeista, joita ei Ostotarjouksen yhteydessä ole ostettu. Tämän jälkeen Tarjouksentekijä hakee Innofactorin Osakkeiden poistamista Nasdaq Helsingin pörssilistalta niin pian kuin soveltuvien lakien ja määräysten sekä Nasdaq Helsingin sääntöjen nojalla on sallittua ja käytännössä mahdollista.

Tarjousasiakirja tulee sisältämään Ostotarjouksen yksityiskohtaiset ehdot ja ohjeet Ostotarjouksen hyväksymiseksi. Innofactorin hallitus voi milloin tahansa ennen Ostotarjouksen toteuttamista vetäytyä suosituksesta, muokata tai muuttaa sitä, vaihtaa tai peruuttaa sen, sekä ryhtyä toimiin, jotka ovat vastoin suositusta, mukaan lukien päättämällä jättää antamatta suositus, mutta vain mikäli Innofactorin hallitus toteaa vilpittömässä mielessä Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivän jälkeen tapahtuvan tapahtuman, olosuhteen, seikan, kehityksen, esiintymän, muutoksen, vaikutuksen tai tosiasian (jokainen näistä "**Vaikutus**") vuoksi, tai ennen Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivää tapahtuneen Vaikutuksen, josta Innofactorin hallitus ei ollut tietoinen Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivänä saatuaan lausunnon hyvämaineiselta ulkopuoliselta oikeudelliselta neuvonantajaltaan ja taloudelliselta neuvonantajaltaan (tai neuvonantajiltaan) ja neuvoteltuaan Tarjouksentekijän kanssa, että tällainen suositusta koskeva toimenpide on tarpeen, jotta Innofactorin hallitus voi täyttää Suomen lakien ja asetusten mukaiset (mukaan lukien Ostotarjouskoodi) pakolliset huolellisuus- ja lojaliteettivelvoitteensa (tällaiset velvollisuudet "**Huolellisuusvelvollisuus**") Osakkeiden omistajia kohtaan.

Innofactorin hallitus voi yllä mainitun mukaisesti vetäytyä suosituksesta, muokata tai muuttaa sitä, tai vaihtaa tai perua sen (mukaan lukien sen ehdot tai olla antamatta suositusta), tai ryhtyä toimiin, jotka ovat vastoin aiempaa suositusta, vain, jos Innofactorin hallitus on ennen tällaiseen suositusta koskevaan toimenpiteeseen ryhtymistä noudattanut tiettyjä Yhdistymissopimuksessa sovittuja menettelyjä, joiden mukaan Tarjouksentekijä voi arvioida muuttuneita olosuhteita, neuvotella Innofactorin hallituksen kanssa, parantaa Ostotarjouksensa ehtoja tai ryhtyä muihin toimiin tällaisen suositusta koskevaan toimenpiteeseen johtaneiden olosuhteiden korjaamiseksi tai lieventämiseksi, ja Innofactorin hallitus on ottanut mahdolliset parannetut ehdot huomioon päättäessään tällaisista mahdollisista harkituista toimista suosituksen osalta.

Innofactorin hallitus on katsonut aiheelliseksi sitoutua Yhdistymissopimukseen sisältyvään houkuttelukieltoon ja edellä mainittuihin velvoitteisiin perustuen arvioonsa Ostotarjouksen ehdoista kokonaisuutena ja ottaen huomioon sen, että sitoumus olla houkuttelematta kilpailevia tarjouksia tai edellä mainitut velvoitteet eivät estä Innofactorin hallitusta noudattamasta Osakeyhtiölain ja Ostotarjouskoodin mukaista lojaliteetti- ja huolellisuusvelvollisuuttaan esimerkiksi kilpailevan tarjouksen tai järjestelyn tilanteessa.

Lausunnon taustaa

Arvopaperimarkkinalain mukaan Innofactorin hallituksen tulee julkistaa Ostotarjousta koskeva lausunto. Lausunnon tulee sisältää perusteltu arvio Ostotarjouksesta Innofactorin ja sen osakkeenomistajien kannalta sekä arvio Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjan luonnoksessa esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Innofactorin toimintaan ja työllisyyteen Innofactorissa.

Tämän lausunnon antamista varten Tarjouksentekijä on toimittanut Innofactorin hallitukselle Tarjousasiakirjan suomenkielisen luonnoksen siinä muodossa, jossa Tarjouksentekijä on toimittanut sen Finanssivalvonnalle 30.7.2024 ("**Tarjousasiakirjan luonnos**") ja sitä vastaavan englanninkielisen version.

Valmistellessaan lausuntoaan Innofactorin hallitus on käyttänyt tietoja, jotka Tarjouksentekijä on esittänyt Ostotarjousta koskevassa 22.7.2024 julkistetussa tiedotteessa ("**Julkistustiedote**") ja Tarjousasiakirjan luonnoksessa, eikä ole itsenäisesti tarkistanut siinä esitettyjä tietoja. Tästä syystä Innofactorin hallituksen arvioon Ostotarjouksen vaikutuksista Innofactorin liiketoimintaan tai työntekijöihin, sellaisena kuin Tarjouksentekijä on ne esittänyt, on suhtauduttava tietyin varauksin.

Arvio Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjan luonnoksessa esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Innofactorin toimintaan ja työllisyyteen Innofactorissa

Tarjouksentekijän Julkistustiedotteessa ja Tarjousasiakirjan luonnoksessa antamat tiedot

Innofactorin hallitus on arvioinut Tarjouksentekijän strategisia suunnitelmia Julkistustiedotteessa ja Tarjousasiakirjan luonnoksessa esitettyjen lausuntojen perusteella.

Konsortion arvion mukaan Innofactorin toimiminen nykyisellään pörssiyhtiönä rajoittaa sen kasvupotentiaalia. Muun muassa kasvavat raportointivelvoitteet eivät mahdollista Yhtiölle ja sen johdolle riittävää keskittymistä liiketoiminnan kehittämiseen, ja lisäksi pörssiyhtiönä toimiminen sitoo resursseja ja aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia. Yhtiön osakevaihto on myös alhaista, mikä rajoittaa tehokasta hinnanmuodostusta ja täten vaikeuttaa kasvua tukevan oman pääoman ehtoisen rahoituksen saamista markkinoilta.

Konsortion näkemyksen mukaan listaamattomana yhtiönä toimiminen mahdollistaisi Innofactorille useita merkittäviä etuja, kuten joustavammat mahdollisuudet rahoituksen hankkimiseen ja yritysjärjestelyjen toteuttamiseen, voimakkaamman keskittymisen asiakkaisiin, innovaatioihin ja kasvustrategian toteuttamiseen sekä kilpailukykyisemmät kannustimet johdolle ja työntekijöille helpottaen avainhenkilöiden rekrytointia.

Kotimainen kasvusijoitukseen fokusoitunut Capman Growth tarjoaa strategisena kumppanina Innofactorin käyttöön mittavan kokemuksensa ja resurssinsa. Konsortion näkemyksen mukaan se voi erityisesti tukea Yhtiötä Pohjoismaiden toimintojen kehittämisessä, kannattavuuden parantamisessa Suomen ulkopuolella sekä kasvustrategian kiihdyttämisessä yritysostojen kautta. Lisäksi se tarjoaa Konsortion arvion mukaan hyvän ja vakaan omistajan yhdessä Osprey Capitalin kanssa pohjoismaiselle vaativalle asiakaskunnalle.

Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Innofactorin liiketoimintaan tai johdon tai työntekijöiden asemaan. Kuten on tavanomaista, Tarjouksentekijä aikoo kuitenkin muuttaa Innofactorin hallituksen kokoonpanon Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen. Sami

Ension on tarkoituksena jatkaa Innofactorin toimitusjohtajana myös Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Innofactorin hallituksen arvio

Innofactorin hallitus katsoo, että Tarjouksentekijän Innofactoria koskevat strategiset suunnitelmat Julkistustiedotteessa ja Tarjousasiakirjan luonnoksessa ovat, kuten tällaisissa asiakirjoissa on tavanomaista, melko yleisluontoisia. Tarjouksentekijän lausuntojen perusteella Innofactorin hallitus kuitenkin uskoo, että Tarjouksentekijän Julkistustiedotteessa ja Tarjousasiakirjan luonnoksessa esittämät strategiset suunnitelmat Tarjouksentekijän toteamalla tavalla eivät aiheuttaisi välittömiä olennaisia vaikutuksia Innofactorin liiketoimintaan tai Innofactorin johdon tai työntekijöiden asemaan.

Tämän lausunnon päivämääränä Innofactorin hallitus ei ole saanut Innofactorin työntekijöiltä muodollisia lausuntoja Ostotarjouksen vaikutuksesta Innofactorin työntekijöihin.

Arvio Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjan luonnoksessa esittämästä rahoituksesta

Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjan luonnoksessa antamat tiedot

Innofactorin hallitus on arvioinut Tarjouksentekijän rahoitusta Yhtiön ja Tarjouksentekijän Julkistustiedotteen ja Tarjousasiakirjan luonnoksessa esitettyjen lausuntojen perusteella. Lisäksi Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Asianajotoimisto Krogerus Oy on tarkastanut Tarjouksentekijän pääasialliset rahoitusasiakirjat.

Tarjousasiakirjan luonnoksen mukaan Tarjouksentekijä on saanut oman pääoman ehtoista rahoitusta koskevat sitoumukset, jotka ilmenevät Tarjouksentekijälle osoitetuista sitoumuskirjeistä (*equity commitment letters*). Tarjouksentekijä on myös solminut vieraan pääoman ehtoista rahoitusta koskevan lainasopimuksen hyvämaineisen pohjoismaisen pankin kanssa. Lainasopimuksen alla sovittu rahoitus on saatu tavanomaisin eurooppalaisin certain funds -ehdoin, ja velkarahoituksen saatavuus on riippuvainen vain seuraavista rajoitetuista ehdoista: (i) mikään maksujen laiminlyöntiin, tiettyjen merkittävien sitoumusten tai merkittävään harhaanjohtamiseen, ristikkäiseen laiminlyöntiin (*cross default*), tiettyihin maksukyvyttömyysmenettelyihin (tai tiettyihin vastaaviin menettelyihin), lainvastaisuuteen tai tiettyjen sopimusten hylkäämiseen ja purkamiseen liittyvä eräännyttämisperuste ei ole voimassa tai ei aiheudu lainan nostosta; (ii) lainanantajan ei ole lainvastaista myöntää lainaa eikä Tarjouksentekijän omistuksessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia; ja (iii) tiettyjen tavanomaisten ja Tarjouksentekijän kontrollissa olevien rahoituksen nostamisen ennakkoehtoina olevien asiakirjojen ja todistusten toimittamisesta lainanantajalle.

Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle (olettaen, että kaikki Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai että Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä).

Tarjouksentekijän vakuutukset Yhdistymissopimuksessa

Yhdistymissopimuksessa Tarjouksentekijä vakuuttaa Innofactorille, että Tarjouksentekijällä on Yhdistymissopimuksen päivämääränä ja tulee olemaan Ostotarjouksen toteutuspäivänä tarvittava ja riittävä rahoitus Osakkeiden yhteenlasketun Tarjousvastikkeen maksamisen rahoittamiseksi, mahdolliseen pakolliseen lunastusmenettelyyn liittyen ja mahdollisen Tarjouksentekijän irtisanomiskorvauksen maksamiseen Yhdistymissopimuksen mukaisesti, mikä käy ilmi yhteisesti Yhtiölle ennen Yhdistymissopimuksen solmimista toimitetuista (i) pääomasitoumuskirjeistä ja (ii) redaktoidusta lainasopimuksesta. Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen

saatavuudelle (olettaen, että kaikki Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai että Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä).

Hallituksen arvio

Tarjouksentekijän Yhtiölle antamien tietojen perusteella Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle (olettaen, että kaikki Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset ovat muutoin täyttyneet tai että Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä). Innofactorin hallitus uskoo, että Tarjouksentekijä on varmistanut tarvittavan ja riittävän määrän rahoitusta siten, että Tarjouksentekijällä tulee olemaan riittävät varat käteisenä oman pääoman ehtoisten sitoumusten ja velkarahasitoumusten kautta rahoittaakseen Ostotarjouksen tavanomaisin eurooppalaisin *certain funds* -ehdoin Ostotarjouksen toteuttamispäivänä, mahdollisen pakollisen lunastusmenettelyn rahoittamiseksi arvopaperimarkkinalain 11 luvun 9 §:n edellytysten mukaisesti sekä mahdollisen Tarjouksentekijän irtisanomiskorvauksen maksamiseen Yhdistymissopimuksen mukaisesti.

Arvio Ostotarjouksesta Innofactorin ja sen osakkeenomistajien näkökulmasta

Johdanto

Arvioidessaan Ostotarjousta, analysoidessaan Innofactorin vaihtoehtoisia mahdollisuuksia ja päättäessään tästä lausunnosta, Innofactorin hallitus on ottanut huomioon useita tekijöitä, mukaan lukien Innofactorin viimeaikaisen taloudellisen suorituskyvyn, vallitsevan liiketoiminnallisen aseman ja tulevaisuudennäkymät sekä Innofactorin Osakkeen kaupankäyntihinnan historiallisen kehityksen ja Tarjouksentekijän Ostotarjouksen toteuttamiselle asettamat ehdot.

Innofactorin hallituksen arvio liiketoiminnan jatkamismahdollisuuksista itsenäisenä yhtiönä on perustunut kohtuullisiin tulevaisuuteen suuntautuneisiin arvioihin, jotka sisältävät useita epävarmuustekijöitä, kun taas Tarjouksentekijän Ostotarjouksessa tarjoama Tarjousvastike ja sen sisältämä preemio ei sisällä muita epävarmuustekijöitä kuin Ostotarjouksen toteuttamisedellytysten täyttymiselle ja Ostotarjouksen toteutumiselle liittyvät epävarmuustekijät.

Innofactorin hallitus on Osakeyhtiölain 1 luvun 8 §:n edellyttämällä tavalla luottamuksellisesti selvittänyt Yhtiön strategisia mahdollisuuksia yhdessä yksinoikeudella toimivan taloudellisen neuvonantajansa Advium Corporate Finance Oy:n ("**Advium**") kanssa, muun muassa lähestymällä useita muita tahoja tiedustellakseen heidän kiinnostustaan Innofactoriin ja arvioidakseen mahdollisia vaihtoehtoja, jotka olisivat Ostotarjousta parempia. Näihin mahdollisuuksiin on kuulunut muun muassa itsenäisenä yhtiönä pysyminen, mahdolliset muut Yhtiön liiketoimintaan kohdistuvat strategiset järjestelyt kuten liiketoimintojen myynti sekä mahdollisten kolmansien Yhtiöstä kiinnostuneiden tahojen selvittäminen. Tämän luottamuksellisen selvityksen yhteydessä Innofactorin hallitus on yhdessä yksinoikeudella toimivan taloudellisen neuvonantajansa kanssa lähestynyt useita potentiaalisiksi katsomiaan tahoja ja on ennen tammi-kesäkuun puolivuositarkastuksen (Q2/2024) julkistamista vastaanottanut kolme ei-sitovaa tarjousta tai kiinnostuksenosoitusta Yhtiötä tai sen tiettyjä liiketoimintoja koskien, joista yhdessä ei-sitovassa indikaatiivisessa tarjouksessa Yhtiön Osakkeista on alustavasti tarjottu 1,86 euroa Osakkeelta ehdollisena muun muassa tavanomaiselle due diligence -tarkastukselle. Innofactorin hallitus on myös vastaanottanut ei-sitovan tarjouksen yhdestä merkittävästä liiketoimintakokonaisuudesta. Edellä mainitut ei-sitovat tarjoukset ja kiinnostuksenosoitukset, mukaan lukien korkeamman tarjousvastikkeen ei-sitova indikaatiivinen tarjous edellyttivät kuitenkin mm. Yhtiön suurimman osakkeenomistajan sitoutuvan tukemaan tällaista transaktiota ja osallistumaan tällaiseen transaktioon, ja Innofactorin hallituksen käsityksen mukaan tällaista sitoumusta ei olisi saatavilla (huomioiden myös ne rajatut edellytykset, joilla suurin osakkeenomistaja voi vetäytyä Ostotarjouksesta kilpailevan tarjouksen johdosta), mikä teki edellä

mainituista ei-sitovista tarjouksista ja kiinnostuksenosoituksista, mukaan lukien korkeamman tarjousvastikkeen ei-sitovasta indikatiivisesta tarjouksesta Innofactorin hallituksen käsityksen mukaan ehtojensa nojalla toteuttamiskelvottoman. Arvioituaan Yhtiön muita strategisia mahdollisuuksia sekä vastaanotettujen ei-sitovien tarjousten ja kiinnostuksenosoitusten, mukaan lukien edellä mainittu korkeamman tarjousvastikkeen ei-sitova indikatiivinen tarjous, toteuttamiskelpoisuutta, Innofactorin hallitus, eturistiriidattomien jäsentensä, jotka eivät ole Konsortion jäseniä, edustamana katsoo, että Ostotarjousta parempia vaihtoehtoisia järjestelyjä ei ole tällä hetkellä tarjolla. Muita ei-sitovia tarjouksia ja kiinnostuksenosoituksia arvioidessaan Innofactorin hallitus on kiinnittänyt huomiota muun muassa näiden ei-sitovien tarjousten ja kiinnostuksenosoitusten toteuttamisedellytyksiin, joihin on kuulunut muun muassa edellytys Yhtiön suurimman osakkeenomistajan tuelle. Innofactorin hallitus on huolellisesti arvioinut tällaisten vaihtoehtojen toteuttamisedellytyksiä, niihin liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä ja päättänyt lopputulokseen, että muut Yhtiön saamat ei-sitovat tarjoukset ja kiinnostuksenosoitukset eivät ole sellaisia, joiden toteutumisen Innofactorin hallitus arvioisi olevan todennäköistä huomioiden erityisesti vaatimus Yhtiön suurimman osakkeenomistajan tuelle. Näiden tekijöiden lisäksi Innofactorin hallitus on kiinnittänyt arviossaan huomiota siihen, että erityisesti edellä mainittu korkeamman tarjousvastikkeen ei-sitova indikatiivinen tarjous toimitettiin Yhtiölle ennen tammi-kesäkuun puolivuositarkastuksen (Q2/2024) julkistamista, joten Innofactorin hallitus katsoo edellä mainitun tarjouksen olevan taustaoletuksiltaan vertailukelvoton.

Ostotarjousta koskevan arvionsa tueksi Innofactorin hallitus on saanut HLP Corporate Finance Oy:lta 21.7.2024 päivätyn fairness opinion -lausunnon ("**Fairness Opinion -lausunto**"), jonka mukaan osakkeenomistajille Ostotarjouksessa tarjottava vastike oli kyseisen Fairness Opinion -lausunnon päivämääränä taloudellisesta näkökulmasta kohtuullinen Osakkeiden haltijoille (pois lukien Sami Ensio ja Konsortion jäsenet). Fairness Opinion -lausunto perustui tehtyihin oletuksiin, noudatettuihin menettelyihin, harkittuihin seikkoihin sekä tehtyihin tarkastuksiin liittyviin rajoituksiin ja varauksiin, jotka on kuvattu tarkemmin kyseisessä lausunnossa. Fairness Opinion -lausunto on kokonaisuudessaan tämän lausunnon Liitteenä 1.

Innofactorin hallituksen arvio

Innofactorin hallitus arvioi sen Ostotarjouksen kannalta olennaisina pitämien seikkojen ja osatekijöiden perusteella, että Tarjouksentekijän Ostotarjouksessa tarjoama vastike on Innofactorin osakkeenomistajien näkökulmasta kohtuullinen. Näihin seikkoihin ja osatekijöihin kuuluvat muun muassa:

- tiedot ja oletukset Innofactorin liiketoiminnoista ja taloudellisesta asemasta tämän lausunnon päivämääränä ja niiden arvioitu kehitys tulevaisuudessa, mukaan luettuna arvio Innofactorin nykyisen strategian täytäntöönpanoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista;
- Osakkeista tarjottu Tarjousvastike ja preemio;
- Osakkeiden historiallinen kaupankäyntihinta ja osakkeiden suhteellisen vähäinen likviditeetti;
- likviditeetti, joka on saatavilla osakkeenomistajille, jotka tarjoavat osakkeitaan Ostotarjouksessa;
- se, että Tarjousvastike maksetaan kokonaisuudessaan käteisenä;
- järjestelyn toteutusvarmuus ja se, että Ostotarjouksen ehdot ovat kohtuulliset ja tavanomaiset, mukaan lukien Tarjouksentekijän yli 90 prosentin osuutta koskeva Ostotarjouksen toteuttamisedellytys;

- Innofactorin hallituksen tuottamat ja tilaamat valuaatiot ja analyysit sekä ulkopuolisen taloudellisen neuvonantajan kanssa käydyt keskustelut;
- mahdollisuus vastata mahdollisiin kolmannen osapuolen ehdotuksiin, jos se on tarpeen Innofactorin hallituksen huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuuden täyttämiseksi;
- muut Ostotarjouksen ehdot;
- Yhtiön suurimman osakkeenomistajan sitoutuminen Konsortioon, ja erityisesti Yhtiön hallituksen käsitys siitä, että Yhtiön suurimman osakkeenomistajan tuki ei ole saatavilla vaihtoehtoisille transaktioille; ja
- HLP Corporate Finance Oy:n Fairness Opinion -lausunto.

Saatuana Tarjouksentekijältä kirjallisen pyynnön Innofactorin hallitus on sallinut Tarjouksentekijän toteuttaa due diligence -tarkastuksen Yhtiöstä Ostotarjouksen valmistelemisen yhteydessä. Innofactor ei ole toimittanut Tarjouksentekijälle sisäpiiritietoa tarkastuksen yhteydessä, ja Konsortion jäsenten osallistumista due diligence -tarkastukseen on rajoitettu tavanomaisin sopimusrajoituksin. Samanaikaisesti Tarjouksentekijän due diligence -tarkastuksen kanssa Innofactorin hallitus ja sen neuvonantajat kävivät Ostotarjousta koskevia neuvotteluja Konsortion kanssa. Nämä neuvottelut johtivat 1,68 euron osakekohtaiseen Tarjousvastikkeeseen, joka edustaa selvää korotusta Konsortion ensimmäisen ei-sitovan alustavan ehdotuksen osakekohtaiseen vastikkeeseen.

Arvioidessaan Ostotarjousta Innofactorin hallitus on ottanut huomioon, että Innofactorin toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen sekä suurin osakkeenomistaja Sami Ensio osallistuu Ostotarjoukseen Konsortion jäsenenä. Saatuana Konsortiolta ei-sitovan alustavan ehdotuksen Innofactorin hallitus päätti perustaa eturistiriidattomista Innofactorin hallituksen jäsenistä, jotka eivät ole Konsortion jäseniä, Anna Lindénistä, Risto Linturista ja Heikki Nikusta koostuvan erityisen ad hoc -komitean arvioimaan Ostotarjousta. Ad hoc -komitean jäsenet ovat pitäneet 24 muodollisesti sovittua kokousta tämän lausunnon antamiseen mennessä ja ovat kommunikoineet aktiivisesti keskenään sekä oikeudellisten ja taloudellisten neuvonantajien kanssa myös muodollisten kokousten ulkopuolella arvioidakseen huolellisesti Ostotarjousta Innofactorin ja sen osakkeenomistajien näkökulmasta.

Innofactorin hallituksen näkemyksen mukaan Innofactorin liiketoimintänäköymät tarjoaisivat Innofactorille mahdollisuudet kehittää liiketoimintaansa itsenäisenä yhtiönä Innofactorin ja sen osakkeenomistajien edun mukaisesti. Kokonaisharkintaan perustuen ja ottaen huomioon muun muassa edellä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät, Innofactorin hallitus on kuitenkin todennut, että Ostotarjous on Innofactorin osakkeenomistajille suotuisa vaihtoehto ja katsoo tarpeelliseksi myötävaikuttaa siihen, että Ostotarjous saatetaan osakkeenomistajien tietoon, jotta näillä on mahdollisuus halutessaan hyväksyä Ostotarjous.

Innofactorin hallituksen suositus

Innofactorin hallitus on päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä, jotka eivät ole Konsortion jäseniä, edustamana huolellisesti arvioinut Ostotarjousta ja sen ehtoja Tarjousasiakirjan luonnoksen, HLP Corporate Finance Oy:n toimittaman Fairness Opinion -lausunnon, Julkistustiedotteen ja muun käytettävissä olevan tiedon perusteella.

Kaiken edellä esitetyn perusteella, Innofactorin hallitus katsoo, että Ostotarjous sekä Tarjousvastikkeen määrä ovat vallitsevissa olosuhteissa Innofactorin osakkeenomistajille kohtuullisia.

Kaikkeen yllä mainittuun perustuen Innofactorin hallituksen jäsenet, jotka osallistuivat Ostotarjousta ja tätä lausuntoa koskevaan harkintaan ja päätöksentekoon, suosittelevat yksimielisesti, että Innofactorin osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen.

Koska Innofactorin hallituksen jäsen Sami Ensio on Konsortion jäsen, hän ei ole osallistunut Ostotarjousta tai tätä lausuntoa koskevaan harkintaan tai päätöksentekoon.

Eräitä muita asioita

Innofactorin hallitus toteaa, että yritysjärjestelyyn saattaa liittyä ennalta arvaamattomia riskejä, mikä on yleistä tämänkaltaisissa menettelyissä.

Innofactorin hallitus toteaa myös, että Innofactorin osakkeenomistajien tulisi myös ottaa huomioon Ostotarjouksen hyväksymättä jättämiseen liittyvät mahdolliset riskit. Mikäli Osakkeiden ja äänen yli 90 prosentin osuutta koskevasta toteuttamisedellytyksestä luovuttaisiin, Ostotarjouksen toteuttaminen vähentäisi Innofactorin osakkeenomistajien määrää sekä niiden Osakkeiden, jotka muutoin olisivat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä, lukumäärää. Ostotarjouksessa pätevästi tarjottujen Osakkeiden lukumäärästä riippuen tällä voisi olla haitallinen vaikutus Innofactorin Osakkeiden likviditeettiin ja arvoon. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin puolet yhtiön yhtiökokouksessa edustettujen osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on riittävä ääniosuus tietyistä asioista päättämiseen, kuten esimerkiksi hallituksen jäsenten valitsemiseen ja osingonjaosta päättämiseen, ja osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin kaksi kolmasosaa yhtiön yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on riittävä ääniosuus tiettyjen yhtiöoikeudellisten järjestelyjen päättämiseen itsenäisesti ja ilman muiden osakkeenomistajien myötävaikutusta, mukaan lukien muun muassa yhtiön sulautuminen toiseen yhtiöön, yhtiön yhtiöjärjestyksen muuttaminen, yhtiön kotipaikan muuttaminen ja yhtiön osakkeiden liikkeeseenlasku osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Toisaalta Osakkeiden hinta voi vaihdella ennen Ostotarjouksen hyväksymisaikaa ja sen aikana. Mikäli Osakkeiden markkinahinta ylittää Tarjousvastikkeen, osakkeenomistajien kannalta on taloudellisesti kannattavampaa myydä Osakkeensa markkinoilla olettaen, että likviditeetti on riittävä.

Osakeyhtiölain 18 luvun mukaan osakkeenomistaja, joka omistaa yli 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä on oikeutettu lunastamaan, ja muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta on myös velvoitettu lunastamaan, muiden osakkeenomistajien omistamat osakkeet. Mikäli Tarjouksentekijä saa omistukseensa mainitun määrän Osakkeita, niiltä Innofactorin osakkeenomistajilta, jotka eivät hyväksy Ostotarjousta, voidaan lunastaa Osakkeet Osakeyhtiölain mukaisessa vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyssä Osakeyhtiölain mukaisin edellytyksin.

Konsortio, Innofactor ja Tarjouksentekijä ovat sitoutuneet noudattamaan julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista annettua arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua Arvopaperimarkkinayhdistyksen antamaa Ostotarjouksoodtia.

Tämä lausunto ei ole sijoitus- tai veroneuvontaa ja erityisesti Innofactorin hallitus ei arvioi tässä lausunnossa Osakkeiden yleistä hintakehitystä tai niihin liittyviä riskejä yleisesti ottaen. Innofactorin osakkeenomistajien tulee päättää Ostotarjouksen hyväksymisestä tai hylkäämisestä itsenäisesti, ja osakkeenomistajien tulisi ottaa huomioon kaikki heidän käytettävissään olevat asiaankuuluvat tiedot, mukaan lukien tarjousasiakirjassa ja tässä lausunnossa esitetyt tiedot sekä muut Osakkeiden arvoon vaikuttavat seikat.

Innofactor on nimittänyt Adviumin yksinomaiseksi taloudelliseksi neuvonantajakseen ja Asianajotoimisto Krogerus Oy:n oikeudelliseksi neuvonantajakseen Ostotarjouksen yhteydessä.

Liite 1: HLP Corporate Finance Oy:n Fairness Opinion -lausunto (englanninkielinen)

Vastuuvapauslauseke

Advium Corporate Finance Oy toimii ainoastaan Innofactorin eikä kenenkään muun puolesta tämän Ostotarjouksen ja muiden tässä lausunnossa mainittujen asioihin liittyen, eikä pidä ketään muuta henkilöä (oli hän/se tämän lausunnon vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Ostotarjouksen yhteydessä, eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Innofactorille suojan tarjoamisesta taikka neuvonannon tarjoamisesta Ostotarjoukseen tai mihin tahansa muuhun tässä lausunnossa viitattuun liiketoimeen tai järjestelyyn liittyen.



21 July 2024

The Board of Directors

Innofactor Plc

Keilaranta 9
02150 Espoo

To the Board of Directors of Innofactor Plc:

We understand that Onni Bidco Oy (the **“Offeror”**), a private limited liability company incorporated and existing under the laws of Finland, that will be indirectly owned by a consortium formed for the purposes of the Tender Offer (as defined below) of CapMan Growth Equity Fund III Ky, a fund managed by the investment company CapMan Growth, (**“CapMan Growth”**), Sami Ensio, the founder, CEO and a member of the Board of Directors of Innofactor Plc, through the holding company Ensio Investment Group Oy controlled by him, and co-investor Osprey Capital Oy (**“Osprey Capital”**) (CapMan Growth, Sami Ensio, through the holding company Ensio Investment Group Oy controlled by him, and Osprey Capital together, the **“Consortium”**) is planning to launch an all-cash voluntary public tender offer (**“Tender Offer”**) for all the issued and outstanding shares in Innofactor Plc (**“Innofactor”** or the **“Company”**). Pursuant to the combination agreement the Offeror and Innofactor are preparing to enter into, the Offeror aims to acquire 100% of the shares of the Company on a fully diluted basis (the **“Shares”**) through the Tender Offer. The price per Innofactor share applied in the Tender Offer is 1.68 EUR (**“Consideration”**), resulting in a total equity value of the Company of 60.1 MEUR. This Consideration represents a premium of 49.3% to the closing price of the Share on the official list of Nasdaq Helsinki, on 19 July 2024 and a premium of 31.5% to the volume weighted average share price of the Share on the official list of Nasdaq Helsinki, during the three-month period up until and including 19 July 2024.

In connection with the Tender Offer, you have requested HLP Corporate Finance Oy (**“HLP”**) to provide you with an opinion, as to the fairness, from a financial point of view, of the Consideration.

We have solely been requested to provide you with this opinion as to the fairness of the Consideration from a financial point of view and are thus not acting as a financial advisor to the Offeror or the Company in connection with the Tender Offer. We will receive a fee for this fairness opinion, which is not contingent upon the consummation of the Tender Offer.



Additionally, HLP may have provided and may in the future provide investment banking services to the Offeror or the Company and may have received and may in the future receive customary fees for such services.

In connection with this opinion, we have

- a) reviewed the financial terms and conditions of the Tender Offer as set forth in the materials made available to us on or before 20 July 2024;
- b) reviewed certain business and financial information relating to the Company provided to us by the Company, such as financial prospects of the Company for the near future prepared by the Company and financial prospects of the Company prepared by certain external financial analysts following the Company (together “**Forecasts**”);
- c) reviewed publicly available financial and stock market information with respect to certain other companies operating in lines of businesses we believe to be generally relevant in evaluating the business of the Company;
- d) reviewed various other information relating to the Company;
- e) compared the Consideration in the Tender Offer with publicly available prices paid in certain other transactions we believe to be generally relevant; and
- f) conducted such other financial studies, analyses and investigations and considered such other information, as we deem appropriate.

In conducting the analyses and arriving at the opinion contained in this letter, we have utilized a variety of generally accepted valuation methods commonly used for these types of analyses. The analyses prepared by us were prepared solely for enabling us to provide the opinion contained in this letter and do not purport to be appraisals or necessarily reflect the prices at which businesses or securities may actually be sold, which are inherently subject to uncertainty. We do not express any opinion as to the price at which the Shares may trade at any time.

In preparing this opinion, we have assumed and relied upon, without independent verifications or appraisals, the accuracy and completeness of all information, whether publicly available or furnished to us by or on behalf of the Company or the Offeror or otherwise reviewed by us for the purposes of this opinion, and we have not assumed and do not assume any responsibility or liability for any such information. In addition, we have assumed that the valuation of assets and liabilities made by the Company is fair and reasonable and we have not independently investigated, valued, or appraised any of the assets or liabilities (contingent or otherwise) of the Company, nor have we been furnished with or reviewed any such valuation or appraisal for the purposes of this opinion.

With respect to financial forecasts and projections we have, at your direction, utilized Forecasts as defined above and we have assumed, with your consent, that these form a reasonable basis to evaluate the future results of the operations and financial condition and performance of the



Company. We have assumed, at your direction, that Forecasts are reasonably prepared on bases reflecting the best currently available estimates and judgements of the parties having prepared them. We assume no responsibility or liability for and express no view as to such Forecasts and projections or the assumptions on which they are based. Additionally, we accept no responsibility for the accounting or other data and commercial assumptions on which this opinion is based.

In preparing this opinion, we have assumed that the Tender Offer will be consummated in accordance with the terms and subject to the conditions described to us without any waiver, modification or amendment of any material term or condition and that all parties of the Tender Offer comply with all material terms presented to us. We have also assumed that all governmental, regulatory or other approvals and consents potentially required in connection with the consummation of the Tender Offer will be obtained promptly without any reduction in the benefits of the Tender Offer to the shareholders of the Company and without any adverse effect on the Company.

Our opinion is necessarily based on the financial, economic, regulatory, monetary, market and other conditions as in effect on, and the information made available to us as of the date hereof. Events, circumstances and developments occurring after the date hereof (including, but not limited to changes in laws and regulations) may affect this opinion and the assumptions used in preparing it, and we are under no obligation to update, revise or reaffirm this opinion.

Our opinion does not address the relative merits of the Tender Offer as compared to other business strategies, transactions or tender offers that might be available with respect to the Company or the underlying business decision of the Board of Directors of the Company to enter into the combination agreement concerning the Tender Offer. We have not been requested, nor do we offer any opinion as to the form or timing of the Tender Offer or any terms, agreements or arrangements or anything else relating to the Tender Offer, other than the Consideration. This opinion only addresses the fairness to the Company's shareholders (other than Mr. Sami Ensio and other Consortium members holding shares in the Company, if any), as of the date hereof, from a financial point of view, of the Consideration, and does not address any legal, regulatory, tax or accounting matters.

Our opinion does not constitute an offer by us or represent a price at which we would be willing to purchase, sell, enter into, assign, terminate or settle any transaction. Our opinion does not include any assessment or analysis of any legal or tax effects, hedging or transaction costs, credit considerations, market liquidity and bid-ask spreads, nor have we performed any independent analysis of the situation of individual shareholders of the Company.

Based upon and subject to all the foregoing, it is our opinion, as of the date hereof, that the Consideration is fair, from a financial point of view, to the shareholders of Innofactor (other than Mr. Sami Ensio and other Consortium members holding shares in the Company, if any).



This letter and the opinion are provided solely for the benefit of the Board of Directors of Innofactor in connection with and for the purpose of its consideration of the Tender Offer. This opinion is not on behalf or for the benefit of and shall not confer rights or remedies upon any individual shareholder of the Company or the Offeror and may not be relied upon by any shareholder of the Company or any other person. This opinion is not intended and does not constitute a recommendation to any person as to whether such person should support the Tender Offer by any decision or any manner or as to how any shareholder of the Company should act with respect to the Tender Offer or any matter relating hereto.

This letter may not be used for any other purpose or reproduced (other than for Board of Directors of Innofactor, acting in such capacity), summarized, disseminated, published or quoted at any time and in any manner without our prior written consent. This letter and opinion are made without legal liability or responsibility on our part. We accept no responsibility to any person other than the Board of Directors of Innofactor in relation to the contents of this letter, even if it has been disclosed with our consent.

This letter has been issued in English. Any dispute arising out of, or relating to, this letter shall be governed by Finnish law.

Yours faithfully,

HLP CORPORATE FINANCE OY

Joakim Åberg