

REMEDY ENTERTAINMENT OYJ

Listautuminen Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle

Listautumisanti enintään 2.300.000 Tarjottavaa Osaketta

Merkintähinta 5,65 euroa osakkeelta Yleisöannissa ja Instituutioannissa

Remedy Entertainment Oyj (**"Yhtiö"**) tarjoaa suunnatussa osakeannissa (**"Listautumisanti"**) yhteensä enintään 2.300.000 uutta Yhtiön osaketta (**"Tarjottavat Osakkeet"**). Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet tarjotaan merkittäväksi institutionaalisille sijoittajille ennakkositoumuksin Suomessa ja kansainvälisesti (**"Instituutioanti"**) sekä yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**"Yleisöanti"**) siten kuin jäljempänä kohdassa "Listautumisannin ehdot" on tarkemmin esitetty. Tämä esite (**"Esite"**) on laadittu Listautumisantia varten.

Ennen Listautumisannin toteutusta Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle (**"Helsingin Pörssi"**) Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle (**"First North"**) kaupankäyntitunnuksella REMEDY. Tarjottavat Osakkeet merkitään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**"Kaupparekisteri"**) arviolta 29.5.2017. Kaupankäynnin Yhtiön osakkeilla First Northissa odotetaan alkavan arviolta 30.5.2017. Nasdaq First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy, joka toimii myös Listautumisannin pääjärjestäjänä (**"Pääjärjestäjä"**).

Accendo Capital SICAV ja Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake ovat allekirjoittaneet sitoumukset, joiden mukaisesti ne sitoutuvat merkitsemään yhteensä 1.770.500 Tarjottavaa Osaketta.

Yleisö- ja Instituutioannin merkintäaika alkaa 17.5.2017 kello 9:30 ja päättyy viimeistään 23.5.2017 kello 16:30. Yleisöanti ja Instituutioanti voidaan keskeyttää aikaisintaan 19.5.2017 kello 16:30. Listautumisannin tarkemmat ehdot on kuvattu Esitteen jaksossa "Listautumisannin ehdot". Tarjottavat Osakkeet tuottavat Yhtiön kaikkien osakkeiden (yhdessä **"Osakkeet"** ja kukin erikseen **"Osake"**) kanssa yhtäläiset oikeudet ja oikeuttavat kaikkiin tulevaisuudessa mahdollisesti jaettaviin osinkoihin. Jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

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

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

Yhtiön Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Katso Esitteen kohta "Riskitekijät".

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

ALEXANDER
CORPORATE FINANCE

TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ

Tämä Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen ”**Arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29.4.2004 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta (muutoksineen) (”**Esiteasetus**”) (liitteet III, XXII ja XXV), Valtiovarainministeriön antaman asetuksen Arvopaperimarkkinalain 3–5 luvussa tarkoitetusta esitteestä (1019/2012) sekä Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelman mukaisesti. Esite on laadittu suomen kielellä. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 23/02.05.04/2017. Esite on saatavilla Listautumisannin merkintäpaikoista www.alexander.fi/remedy sekä Pääjärjestäjän osoitteesta Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki. Lisäksi Esite on saatavilla sekä Yhtiön toimipisteestä Kappeliteie 8, 02200 Espoo, että Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.remedygames.com/IPO.

Esitteessä ”**Remedy**” ja ”**Yhtiö**” tarkoittavat Remedy Entertainment Oyj:tä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan Remedy Entertainment Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Yhtiö on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassaolevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen ”**Osakeyhtiölaki**”).

Yhtiö on laatinut Esitteen Listautumisannin yhteydessä mahdollistamaan Osakkeiden listaamisen ja ainoastaan siinä tarkoituksessa, että mahdolliset sijoittajat voivat harkita Osakkeiden merkitsemistä. Mikään Esitteessä ei muodosta Yhtiön tai Pääjärjestäjän lupautta tai vakuutusta tulevaisuudesta eikä Esitettä tule pitää tällaisena lupauksena tai vakuutuksena. Tehdessään sijoituspäätöstä sijoittajien tulee tutustua Esitteessä annettuihin tietoihin ja tukeutua omaan arvioonsa Yhtiöstä ja Listautumisannin ehdoista sekä sijoituspäätöksen eduista ja riskeistä.

Ketään ei ole valtuutettu Listautumisannin yhteydessä antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, niitä ei tule katsoa Yhtiön tai Pääjärjestäjän hyväksymiksi. Esitteen luovuttaminen ja siihen perustuvat myynnit tai toimeksiannot eivät merkitse sitä, että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Yhtiö kuitenkin oikaisee ja täydentää Esitteessä annettuja tietoja Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n mukaisesti.

Pääjärjestäjä toimii Listautumisannissa ainoastaan Yhtiön puolesta, ja Pääjärjestäjän tarjoama suojaa koskee ainoastaan Yhtiötä. Pääjärjestäjä ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Listautumisannin yhteydessä. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle antamansa suojan tarjoamisesta, Listautumisantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta tässä esitetystä transaktiosta tai järjestelystä. Lukuun ottamatta niitä velvollisuuksia ja vastuita, joita Pääjärjestäjälle voi aiheutua Suomen lain tai jonkun muun sellaisen valtion pakottavan lainsäädännön perusteella, jossa vastuun poissulkeminen olisi laitonta, pätemätöntä tai täytäntöönpanokelvotonta, Pääjärjestäjä ei vastaa Esitteen sisällöstä tai mistään väitteestä tai oletuksesta, joka on tehty tai jonka on oletettu tehdyn Esitteen perusteella tai liittyen Yhtiöön, Listautumisantiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö asettaa rajoituksia Esitteen levittämiseksi ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiselle tai myymiseksi. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään, eikä niitä saa tarjota tai myydä yleisölle Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitettä tai merkitä Tarjottavia Osakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön tai Pääjärjestäjän vastuulla. Esitettä ei saa levittää tai julkaista Listautumisannin yhteydessä sellaisissa valtioissa tai muutoin sellaisissa olosuhteissa, joissa Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen tai myyminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Tarjottavia Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä ja Pääjärjestäjällä ja heidän edustajillaan ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

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

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

TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ.....	II
TIIVISTELMÄ.....	VII
RISKITEKIJÄT	1
Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyvät riskit	1
Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit	9
First North -listautumiseen, Osakkeisiin ja Listautumisantiin liittyviä riskejä.....	10
ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT	14
Yhtiö	14
Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista	14
HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT	15
ERÄITÄ SEIKKOJA.....	16
Tulevaisuutta koskevat lausumat.....	16
Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot	16
Markkinoita ja toimialaa koskevat tiedot.....	17
Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen	17
Esitteen saatavilla olo.....	17
Verkkosivujen muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen	17
LISTAUTUMISANNIN SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ	19
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	20
LISTAUTUMISANNIN EHDOT	21
Listautumisannin yleiset ehdot	21
Yleisöantia koskevat erityisehdot.....	25
Instituutioantia koskevat erityisehdot	26
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS	27
Yleiskatsaus pelimarkkinoihin	27
Konsoli- ja tietokonepelimarkkinat	29
Markkinatrendit ja kilpailutilanne	30
LIIKETOIMINNAN KUVAUS	32
Yleiskuvaus	32
Toimintahistoria	32
Nykyiset peliprojektit	34

Liiketoimintamalli	34
Strategia	37
Organisaatio ja henkilöstö	38
Keskeiset vahvuudet	38
Immateriaalioikeudet	40
Tuotekehitys	40
Merkittävät sopimukset	40
Ympäristökysymykset	40
Vakuutukset	40
Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt	41
Taloudelliset tavoitteet	41
Osingot ja osinkopolitiikka	41
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	42
Rahoituksen lähteet	43
Käyttöpääomaa koskeva lausunto	44
Investoinnit	44
Vastuusitoumukset	44
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	46
TULOSLASKELMA	46
TASE	46
RAHOITUSLASKELMA	47
KESKEISET TUNNUSLUVUT	48
LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA	49
Yleistä	49
Liiketoiminnan tulos - katsauskaudet 2015 ja 2016	49
Taloudellinen asema - katsauskaudet 2015 ja 2016	51
Tulosvaihtelut	51
Katsauskauden päättymisen jälkeiset merkittävät tapahtumat	52
Tulevaisuuden näkymät	53
YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	54
Yleistä	54

Yhtiökokous	54
Hallitus ja johtoryhmä	54
Hallitus	59
Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä.....	59
Tilintarkastajat.....	60
YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA.....	61
Yhtiö	61
Yleistä	61
Muutokset Yhtiön Osakkeiden määrissä ja osakepääomassa.....	61
Osakepohjaiset kannustinohjelmat.....	62
Yhtiön osakkeen jakaminen suhteessa 1:9	62
Hallitukselle annetut valtuudet.....	62
Osakkeenomistajien oikeudet.....	63
Osingot ja muu voitonjako	66
Omat osakkeet	67
Osakkeiden luovutus	67
Lunastusvelvollisuus.....	68
Osakassopimukset.....	68
OSAKKEENOMISTAJAT JA LÄHIPIIRILIIKETOIMET	69
Yhtiön osakkeenomistajat.....	69
Lähipiiriliiketoimet.....	69
FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT	71
Kaupankäynti ja selvitys First North -markkinapaikalla	71
Arvopaperimarkkinoiden sääntely monenkeskisessä kaupankäynnissä.....	71
Arvo-osuusjärjestelmä.....	72
VEROTUS SUOMESSA	75
Yleistä	75
Suomalaisten yhteisöjen verotus	76
Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verotus.....	77
Rajoitetusti verovelvollisten sijoittajien verotus.....	78
Varainsiirtovero	79

LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVÄT SOPIMUKSET	81
Sopimukset Hyväksytyn Neuvonantajan ja Pääjärjestäjän kanssa.....	81
Tarjoukseen liittyvät intressit.....	81
Omistuksen laimentuminen	81
Merkintää koskevat sitoumukset	81
NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT JA ESITTEEN SAATAVILLA OLO	82
Nähtävillä pidettävät asiakirjat	82
Esitteen saatavilla olo.....	82
VIITTAUKSIN SISÄLLYTETYT TIEDOT	83
LIITE 1 – REMEDY ENTERTAINMENT OYJ YHTIÖJÄRJESTYS.....	1

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A –E (A.1 –E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä kuvataan lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan ”ei sovellu”.

A - Johdanto ja varoitukset

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
A.1	Varoitus	Tätä tiivistelmää on pidettävä Esitteen johdantona. Sijoittajan tulisi perustaa Remedy Entertainment Oyj:n Tarjottavia Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Esitteeseen kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin.
A.2	Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen, tarjousaika ja suostumuksen ehdot	Ei sovellu. Yhtiö ei ole tehnyt sopimusta Tarjottavien Osakkeiden edelleenmyynnistä.

B - Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Remedy Entertainment Oyj.

B.2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka, oikeudellinen muoto, sovellettava laki ja perustamismaa	Yhtiön kotipaikka on Espoo. Yhtiö on julkinen osakeyhtiö ja Yhtiö on perustettu Suomessa. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.
B.3	Liikkeeseenlaskijan tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimiala	Yhtiö harjoittaa pelinkehitystoimintaa keskittyen erityisesti tietokone- ja konsolipelien kehittämiseen.
B.4a	Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttaneet merkittävimmät viimeaikaiset suuntaukset	Merkittävimpiä tietokone- ja konsolipelien toimialaan vaikuttavia suuntauksia ovat olleet jatkunut vakaa markkinakasvu, digitaalisen jakelun yleistyminen, kilpailun kiristyminen uusien helppokäyttöisten ja halvempien pelinkehitystyökalujen tullessa yleisesti tarjolle, kiristynyt kilpailu pelaajien ajasta ja sen seurauksena nousseet käyttäjähankinnan kustannukset, nopea teknologian kehitys ja sen aiheuttamat perinteisten toimintamallien ja roolien muutokset peliteollisuudessa sekä tietokone- ja konsolipelien kehittyminen tuotteista kohti sosiaalisen ja pitkäkestoisen pelikokemuksen tarjoavia palveluita.
B.5	Konsernirakenne	Ei sovellu. Liikkeeseenlaskija ei kuulu mihinkään konserniin.
B.6	Suurimmat osakkeenomistajat	Yhtiön 10.5.2017 päivätyn, Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ovat seuraavat:
	Osakkeenomistaja	Ennen Listautumisantia
		Osakkeiden lukumäärä
		Osuus osakkeista ja äänistä %
	Markus Mäki	3.447.000
	Sami Järvi	860.000
	Mika Reini	567.800
	Tero Virtala	355.000
	Petri Järvilehto	300.000
	Saku Lehtinen	300.000
	Sami Vanhatalo	256.000
	Anssi Hyytiäinen	230.000
	Tero Tolsa	200.000
	Matias Myllyrinne	150.000
	Olli Tervo	150.000
	Muut osakkeenomistajat	2.138.300
	Yhteensä	8.954.100
	Yhtiö on allokoanut yhteensä 852.300* optio-oikeutta optio-ohjelmassa 2014 vastaten 7,57 % Yhtiön Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään. Mikäli	

	kaikilla 852.300* allokoitulla optio-oikeudella merkittäisiin Yhtiön Osakkeita, Yhtiön Osakkeiden määrä nousi 12.106.400 Osakkeeseen ja Listautumisannin jälkeisten osakkeenomistajien omistus väheni 92,96 prosenttiin.																																																																					
B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, taseesta ja rahavirtalaskelmasta sekä tunnusluvusta tilikaudelta 1.1.–31.12.2015 ja 1.1.–31.12.2016. Alla esitetyt tiedot perustuvat Yhtiön tilintarkastettuihin tilinpäätösti- toihin 31.12.2015 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikau- silta. Yhtiö maksoi tilikaudelta 2016 osinkoa yhteensä 599.924,70 euroa, eli 0,067*¹ euroa Osakkeelta. Ti- likaudelta 2015 Yhtiö maksoi osinkoa yhteensä 433.555,80 euroa eli 0,046 Osakkeelta*.																																																																				
	TULOSLASKELMA <table> <tr> <th>(tuhatta euroa)</th><th>2016</th><th>2015</th></tr> <tr> <th></th><th colspan="2">tilintarkastettu</th></tr> <tr> <td>Liikevaihto</td><td>16 414,0</td><td>13 745,1</td></tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td><td>246,9</td><td>33,3</td></tr> <tr> <td>Materiaalit ja palvelut yhteensä</td><td>-1 457,5</td><td>-2 064,5</td></tr> <tr> <td>Henkilöstökulut yhteensä</td><td>-8 447,7</td><td>-7 944,9</td></tr> <tr> <td>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</td><td>-170,0</td><td>-179,9</td></tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut kulut</td><td>-2 639,8</td><td>-2 757,4</td></tr> <tr> <td>Liikevoitto (-tappio)</td><td>3 945,9</td><td>831,8</td></tr> <tr> <td>Rahoitustuotot ja -kulut</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td> Muut korko- ja rahoitustuotot</td><td>151,9</td><td>16,0</td></tr> <tr> <td> Muut korko- ja rahoituskulut</td><td>-359,3</td><td>-107,9</td></tr> <tr> <td>Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja ve- roja</td><td>3 738,4</td><td>739,9</td></tr> <tr> <td>Tuloverot</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td> Tilikauden ja aikaisempien tilikau- sien verot</td><td>-572,5</td><td>0,0</td></tr> <tr> <td>Tilikauden voitto (tappio)</td><td>3 166,0</td><td>739,9</td></tr> </table> TASE <table> <tr> <th>(tuhatta euroa)</th><th>2016</th><th>2015</th></tr> <tr> <th></th><th colspan="2">tilintarkastettu</th></tr> <tr> <td>Vastaavaa</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Pysyvät vastaavat</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</td><td>77,9</td><td>130,2</td></tr> <tr> <td>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</td><td>296,7</td><td>359,7</td></tr> <tr> <td>Pysyvät vastaavat yhteensä</td><td>374,6</td><td>489,9</td></tr> </table>		(tuhatta euroa)	2016	2015		tilintarkastettu		Liikevaihto	16 414,0	13 745,1	Liiketoiminnan muut tuotot	246,9	33,3	Materiaalit ja palvelut yhteensä	-1 457,5	-2 064,5	Henkilöstökulut yhteensä	-8 447,7	-7 944,9	Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-170,0	-179,9	Liiketoiminnan muut kulut	-2 639,8	-2 757,4	Liikevoitto (-tappio)	3 945,9	831,8	Rahoitustuotot ja -kulut			Muut korko- ja rahoitustuotot	151,9	16,0	Muut korko- ja rahoituskulut	-359,3	-107,9	Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja ve- roja	3 738,4	739,9	Tuloverot			Tilikauden ja aikaisempien tilikau- sien verot	-572,5	0,0	Tilikauden voitto (tappio)	3 166,0	739,9	(tuhatta euroa)	2016	2015		tilintarkastettu		Vastaavaa			Pysyvät vastaavat			Aineettomat hyödykkeet yhteensä	77,9	130,2	Aineelliset hyödykkeet yhteensä	296,7	359,7	Pysyvät vastaavat yhteensä	374,6
(tuhatta euroa)	2016	2015																																																																				
	tilintarkastettu																																																																					
Liikevaihto	16 414,0	13 745,1																																																																				
Liiketoiminnan muut tuotot	246,9	33,3																																																																				
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-1 457,5	-2 064,5																																																																				
Henkilöstökulut yhteensä	-8 447,7	-7 944,9																																																																				
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-170,0	-179,9																																																																				
Liiketoiminnan muut kulut	-2 639,8	-2 757,4																																																																				
Liikevoitto (-tappio)	3 945,9	831,8																																																																				
Rahoitustuotot ja -kulut																																																																						
Muut korko- ja rahoitustuotot	151,9	16,0																																																																				
Muut korko- ja rahoituskulut	-359,3	-107,9																																																																				
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja ve- roja	3 738,4	739,9																																																																				
Tuloverot																																																																						
Tilikauden ja aikaisempien tilikau- sien verot	-572,5	0,0																																																																				
Tilikauden voitto (tappio)	3 166,0	739,9																																																																				
(tuhatta euroa)	2016	2015																																																																				
	tilintarkastettu																																																																					
Vastaavaa																																																																						
Pysyvät vastaavat																																																																						
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	77,9	130,2																																																																				
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	296,7	359,7																																																																				
Pysyvät vastaavat yhteensä	374,6	489,9																																																																				

¹ *Huomioiden varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2017 päätös Osakkeiden jakamisesta suhteessa 1:9.

	Vaihtuvat vastaavat Pitkäaikaiset saamiset yhteensä Lyhytaikaiset saamiset yhteensä Rahat ja pankkisaamiset Vaihtuvat vastaavat yhteensä Vastaavaa yhteensä	
--	---	--

	Pitkäaikaisten lainojen muutos	0,0	-226,8
	Maksetut osingot ja muu voitonjako	-433,6	-208,6
	Rahoituksen rahavirta	-1 157,7	-589,2
	Rahavarojen muutos		
	Rahavarat tilikauden alussa	5 427,2	4 626,8
	Rahavarojen muutos	4 921,1	800,4
	Rahavarat tilikauden lopussa	10 348,3	5 427,2
	KESKEISET TUNNUSLUVUT		
		2016	2015
		tilintarkastamaton (ellei toisin mainita)	
	Liikevaihto*, 1 000 euroa	16 414	13 745
	Liikevaihdon kasvu	19,4	15,1
	Liikevoitto (EBIT)*, 1 000 euroa	3 946	832
	Liikevoitto liikevaihdosta, %	24,0	6,1
	Katsauskauden tulos*, 1000 euroa	3 166	740
	Katsauskauden tulos liikevaihdosta, %	19,3	5,4
	Taseen loppusumma*, 1000 euroa	11 190	8 039
	Nettokassa, 1000 euroa	10 348	5 200
	Nettovelkaantumisasaste, %	-137,3	-96,5
	Omavaraisuusaste, %	74,11	67,06
	Henkilöstön lukumäärä keskimäärin kauden aikana	123**	126
	*Tilintarkastettu		
	*Vuodesta 2016 henkilöstön tilikauden keskimääräisen lukumäärän laskentatapa on muuttunut ja vertailukelpoinen luku olisi 128.		
	Yhtiön tulos on riippuvainen myyntityön onnistumisesta, tuotekehityksen etenemisestä, uusien pelien julkaisuajankohdasta ja valmiiden tuotteiden kaupallisesta menestyksestä. Näistä johtuen Yhtiön tulos voi vaihdella tilikaudesta toiseen merkittävästi. Tämä on esimerkiksi nähtävissä tarkastelujakson tuloksista, joissa muutos on yli 300%.		
B.8	Valikoidut pro forma -muotoisiksi yksilöidyt taloudelliset tiedot	Ei sovellu.	
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Ei sovellu. Esitteeseen ei sisälly tulosennustetta tai -arviota.	
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa esitettyjen muistutusten luonne	Ei sovellu. Historiallisia taloudellisia tietoja koskeviin tilintarkastuskertomuksiin ei sisälly huomautuksia.	
B.11	Liikkeeseenlaskijan käyttöopas ei vastaa tämänhetkisiä tarpeita	Ei sovellu.	

C - Arvopaperit

C.1	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Tarjottavat Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia. Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka ISIN-koodi on FI4000251897 ja kaupankäyntitunnus "REMEDY".
C.2	Liikkeeseenlaskun valuutta	Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro.
C.3	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä/osakekohtainen nimellisarvo	Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 80.000 euroa. Yhtiöllä on yhteensä 8.954.100 liikkeeseen laskettua Osaketta. Listautumisannissa Yhtiö laskee liikkeeseen yhteensä enintään 2.300.000 Tarjottavaa Osaketta. Yhtiön Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
C.4	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista	Yhtiön Osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan Osakeyhtiölain ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden olemassa olevilla osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Yhtiökokoukset ja äänioikeus Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa Yhtiön asioissa. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai asiamiehen välityksellä. Kukin Osake oikeuttaa yhteen ääneen. Osingot ja muu voitonjako Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään Kaupparekisteriin arviolta 29.5.2017. Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osingonjako tai osingonjakoa koskevan valtuutuksen myöntäminen hallitukselle

		edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa. Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja. Edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Lisäksi osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa maksukyvttömyyden.
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	Ei sovelleta. Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.
C.6	Hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamiseksi	Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörs-sille Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella REMEDY. Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 30.5.2017.
C.7	Osingonjakoperiaatteet	Yhtiön hallitus on määrittänyt osingonjakopolitiikan, jonka mukaan Yhtiö pyrkii maksimoimaan omistaja-arvoa tehokkaalla pääoman allokoinnilla. Mahdolliseen osingonmaksuun vaikuttavat liiketoiminnan investointitarpeet ja investoinneista odotettavissa olevat tuotot sekä maksuvalmiuden turvaaminen. Mikäli osinkoa jaetaan, kaikki Yhtiön Osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

D - Riskit

D.1	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaisista riskeistä	Seuraava listaus riskitekijöistä perustuu Yhtiön johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin Esitteen päivämääränä. Yhtiö altistuu lisäksi sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin ja Osakkeiden arvoon. Osakkeiden markkinahinta saattaa laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan.
-----	---	--

		Toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyvät riskit: • Maailmantalouden epävarma kehitys ja maailmanlaajuiset taloudelliset ja poliittiset olosuhteet Suomessa ja ulkomailla voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan • Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa laati- misessa ja toteuttamisessa tai strategia osoittautuu epäonnistuneeksi eikä ole ta- keita, että Yhtiö saavuttaa laajempaa tulon- muodostusta siirtyessään arvoketjussa ylös- päin ja jakaessa riskiä pelijulkaisijan kanssa aiempaa enemmän • Yhtiö saattaa tehdä pelinkehityksessään vää- riä valintoja • Yhtiön oma pelinkehitys saattaa epäonnistua • Yhtiön palveluissa tai tuotteissa saattaa markkinoille tulon jälkeen ilmetä virheitä, joita Yhtiö ei pysty korjaamaan kohtuulli- sessa ajassa tai lainkaan • Yhtiö saattaa epäonnistua valitessaan pe- liensä kohde-pelialustoja • Yhtiö voi epäonnistua valitessaan peliensä ansainta- ja hinnoittelumalleja • Yhtiö saattaa epäonnistua taloudellisten en- nusteiden, ja erityisesti myyntiennusteiden laatimisessa • Yhtiö saattaa epäonnistua uusien tuot- teidensa kaupallistamisessa kuluttajamarkki- noille • Yhtiö saattaa tehdä teknologiakehitykses- sään vääriä valintoja tai Yhtiön oma tekno- giakehitys voi epäonnistua • Yhtiö on osittain riippuvainen kolmansien osapuolien teknologioista ja työkaluista • Yleinen kuluttajailmapiiri liittyen peleihin yleensä, ja Yhtiön tekemiin pelityyppeihin erityisesti saattaa muuttua • Toimialaan soveltuvan sääntelyn, kuten tie- tosuojalainsäädännön, kehittyminen tiukem- paan suuntaan • Pelialustojen ja pelien markkinapaikkojen määräykset ja vaatimukset peleille voivat ke- hittyä Yhtiölle haitalliseen suuntaan
--	--	--

		• Muutokset Yhtiön kilpailutilanteessa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen • Yhtiön suurimpien julkaisijakumppanuuksien jatkuvuudesta ei ole varmuutta ja Yhtiön julkaisijakumppanit voivat esittää vaatimuksia Yhtiötä kohtaan • Yhtiö saattaa epäonnistua säilyttämään peliensä aineettomat oikeudet itsellään tai tehdyt kumppanisopimukset saattavat rajoittaa merkittävästi Yhtiön mahdollisuuksia hyödyntää aineettomia oikeuksiaan • Mikäli Yhtiö ei onnistu luomaan tai hankkimaan liiketoiminnassa tulevaisuudessa mahdollisesti tarvittavia aineettomia oikeuksia, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan • Mikäli Yhtiö epäonnistuu aineettomien oikeuksien riittävässä suojaamisessa, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan • Yhtiö voi joutua kolmannen osapuolen omistamien aineettomien oikeuksien loukkauksista koskevan kanteen kohteeksi • Yhtiö voi joutua tietoturvaluottelun kohteeksi • Yhtiö saattaa epäonnistua maineensa hallinnassa • Yritysjärjestelyihin, joissa Yhtiö saattaa tulevaisuudessa olla osallisena, voi liittyä epävarmuustekijöitä • Yhtiö ei välttämättä onnistu rekrytoimaan tai pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä ja ammattitaitoisia henkilöstöä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan • Yhtiö on osittain riippuvainen alihankkijoista ja niiden toimituskyvystä • Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa • Listautumisannin jälkeen Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat säilyttävät ja yksittäinen Sijoittaja saavuttaa merkittävän omistuksen ja äänivallan ja heillä on merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon • Oikeudenkäynneillä tai oikeudellisilla vaateilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan
--	--	--

		- Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit: - Yhtiö ei välttämättä pysty säilyttämään liiketoiminnan volyyymiään tai kannattavuuttaan ja tällä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen - Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan - Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituksen kustannuksia - Valuuttakurssien muutokset voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön valuuttamää räisiin saataviin sen asiakkailta - Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille myyntisaatavien kautta - Sovellettavien tilinpäätösstandardien muutokset tai Yhtiön mahdollinen päätös alkaa soveltaa IFRS-standardeja voivat altistaa Yhtiön tilinpäätöksen muutoksiin liittyville riskeille
D.3	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä	Seuraava listaus riskitekijöistä perustuu Yhtiön johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin Esitteen päivämääränä. Yhtiö altistuu lisäksi sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäköyksiin ja Osakkeiden arvoon. Osakkeiden markkinahinta saattaa laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan. - Listautumisannin toteutumisesta ei ole varmuutta eikä voida taata, että Yhtiön listautuminen First Northiin toteutuisi - Listautumisannista ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti - Merkintäsitoumuksen antaneiden Sijoittajien merkinnät eivät välttämättä toteudu - Osakkeiden markkinahinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä kehity - Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa

		• Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa • Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään muutoin kuin Arvopaperimarkkinalain mukaisesti • Tulevat mahdolliset osakeannit, mahdolliset merkittävät osakemäärien myynnit tai osakkeiden merkitseminen optio-oikeuksilla saattavat alentaa Osakkeiden arvoa ja laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta sekä Osakkeisiin liittyvää äänioikeutta • Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan • Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan
--	--	---

E - Tarjous

E.1	Liikkeeseenlaskun/tarjoamisen kokonaisnettovarot ja arvioidut kokonaiskustannukset	Yhtiön johto arvioi, että Yhtiön Listautumisannista saamat nettovarot ovat yhteensä noin 12,3M euroa, olettaen, että Listautumisasi merkitään täysimääräisesti. Listautumisannin yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioidujen kulujen kokonaissumma on noin 0,7M euroa. Yhtiö ei veloita mitään kuluja sijoittajilta.
E.2a	Syyt tarjoamiseen, varojen käyttö ja arvioidut kokonaisnettovarot	Yhtiö aikoo käyttää Listautumisannissa saatavat varat ensisijaisesti Yhtiön kasvustrategian nopeuttamiseen vahvistamalla moniprojektimallia ja rahoittamalla uusien omien pelien kehittämistä ja kaupallistamista. Listautumisannista saatavat varat mahdollistavat lisäksi Yhtiön taseen vahvistamisen. Listautumisannin tarkoituksena on luoda edellytykset Yhtiön listautumiselle First Northiin. Listautumisannin avulla kasvatetaan lisäksi Yhtiön osakkeenomistajien määrää ja yleisön kiinnostusta Yhtiötä kohtaan, parannetaan Yhtiön tunnettuutta, hankitaan Yhtiölle pääsy pääomamarkkinoille sekä lisätään Yhtiön Osakkeiden likviditeettiä. Listautumisannin myötä Osakkeita voidaan käyttää myös te-

		hokkaammin Yhtiön henkilöstön ja avainhenkilöiden palkitsemisessa sekä maksuvälineenä mahdollisissa yrityskaupoissa tai -järjestelyissä.
E.3	Tarjousehdoista	Listautumisannin yleiset ehdot <i>Yleiskuvaus</i> Suunnatussa osakeannissa ("Listautumisasianti") pyritään keräämään noin 13 miljoonaa euroa tarjoamalla yhteensä enintään 2.300.000 Remedy Entertainment Oyj:n ("Yhtiö") uutta Osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") ennakoon sitoutuneille instituutionaalisille sijoittajille ("Instituutioanti") ja yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti"). Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 25,7 prosenttia Yhtiön Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisasiantia ja enintään noin 20,4 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Listautumisannin ehdot koostuvat tässä esitettyjen Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöannin erityisistä ehdoista sekä Instituutioannin erityisistä ehdoista, jotka on esitetty jäljempänä. <i>Listautumisasianti</i> Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 4.4.2017 Yhtiön hallituksen laskemaan liikkeeseen yhteensä enintään 3.500.000 Yhtiön uutta Osaketta yhdessä tai useammassa erässä. Yhtiön hallitus päätti 10.5.2017 yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla laskea liikkeeseen yhteensä enintään 2.300.000 uutta Osaketta Listautumisannissa. Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") ylläpitämälle First North Finland -markkinapaikalle ("First North"). <i>Yhtiön ennen Listautumisasiantia vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita</i> Accendo Capital SICAV ja Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake ("Sijoittajat") ovat allekirjoittaneet sitoumukset merkitä Instituutioannissa Tarjottavat Osakkeet täysimääräisesti. Näiden taho-

		jen sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita vastaavat yhteensä noin 77,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista sekä noin 15,7 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti. <i>Merkintähinta</i> Kunkin Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta ("Merkintähinta") on 5,65 euroa. <i>Merkintäaika</i> Yleisö- ja Instituutioannin merkintäaika alkaa 17.5.2017 kello 9:30 ja päättyy viimeistään 23.5.2017 kello 16:30. Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylimerkintätilanteessa oikeus Yleisö- ja Instituutioannin keskeyttämiseen aikaisintaan 19.5.2017 kello 16:30. <i>Merkintäsitoumuksen peruuttaminen</i> Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus ("Merkintäsitoumus") on sitova ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Arvopaperimarkkinain edellyttämässä tilanteissa. <i>Oikeus peruuttaa Listautumisanti</i> Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen Listautumisannin toteutumista. <i>Listautumisantia koskevat päätökset ja allokatioperiaatteet</i> Yhtiön hallitus käyttää kaikille Yleisöannissa hyväksytyille Merkintäsitoumuksille samaa allokatioperiaatetta. Yhtiön hallitus päättää Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden allokatiosta sijoittajille ennakkositoumusten mukaisesti. Sijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä 1.770.500 Tarjottavaa Osaketta. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alimerkintätilanteessa ja voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. <i>Merkintöjen hyväksymisilmoitukset</i> Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista lähetetään sähköinen vahvistusilmoitus Merkintäsitoumuksen
--	--	--

		antaneille sijoittajille arviolta 24.5.2017 Merkin- täsitoumuksessa annettuun sähköpostiosoitteeseen. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova. <i>Maksetun määrän palauttaminen</i> Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Merkintäsitoumuksen antajalle. <i>Omistus- ja osakasoikeudet</i> Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin arviolta 29.5.2017. Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää, kun ne on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. <i>Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille</i> Yleisöannissa Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero merkinnän yhteydessä. <i>Kaupankäynti Yhtiön Osakkeilla</i> Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörsille Osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle First North -markkinapaikalle. Kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 30.5.2017. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on REMEDY ja ISIN-koodi FI4000251897. First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttyinä Neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy. <i>Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut</i> Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ja maksusta ei peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat voivat periä hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. <i>Saatavilla olevat asiakirjat</i>
--	--	---

		Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä Kappelitie 8, 02200 Espoo. <i>Sovellettava laki</i> Listautumisasiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa. Yleisöannin keskeiset erityisehdot <i>Tarjottavat Osakkeet</i> Yleisöannissa tarjotaan alustavasti yhteensä enintään 529.500 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. <i>Osallistumisoikeus</i> Yleisöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 Tarjottavaa Osaketta ja enintään 8.000 Tarjottavaa Osaketta. <i>Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen</i> Yleisöannin merkintäpaikkana toimivat Alexander Corporate Finance Oy:n internetosoite www.alexander.fi/remedy ja toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki. Merkinntä maksu tulee suorittaa välittömästi merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti lomakkeessa ilmoitetulle tilille. Instituutioannin keskeiset erityisehdot <i>Osallistumisoikeus</i> Instituutioantiin voivat osallistua vain Sijoittajat, jotka ovat enakkoon sitoutuneet merkitsemään kaikki Instituutioannissa Tarjottavat Osakkeet. Yhtiöllä ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti. <i>Sijoittajien antamat sitoumukset Tarjottavien Osakkeiden merkintään</i> Seuraavat Sijoittajat ovat antaneet Listautumisasiin liittyen Merkintäsitoumuksen merkitä Instituutioannissa Tarjottavat Osakkeet:
--	--	--

		• Accendo Capital SICAV; ja • Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake. Kaikki edellä mainitut Sijoittajien Merkintäsitoumukset kattavat yhteensä noin 77,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 15,7 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasi merkitään kokonaisuudessaan. Accendo Capital SICAV:n merkinnän ehtona oli Henri Österlundin nimittäminen Yhtiön hallituksen jäseneksi. Merkintäpaikka Pääjärjestäjän toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki. Tarjottavien Osakkeiden maksaminen ja merkintöjen hyväksyminen Instituutioannissa merkinnän maksu tulee suorittaa Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti.
E.4	Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat	Hyväksytty Neuvonantaja toimii myös Yhtiön taloudellisena neuvonantajana ja Pääjärjestäjänä Listautumisannissa ja sen palkkio on osittain sidottu Listautumisannissa hankittavien varojen määrään. Osana tavanomaista liiketoimintaansa Hyväksytty Neuvonantaja saattaa tarjota Yhtiölle neuvonanto-, konsultointi- ja muita palveluita, joista se saattaa saada tulevaisuudessa palkkioita ja kulukorvauksia.
E.5	Arvopapereiden myyjät ja myyntirajoitussopimukset	Ei sovellu. Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet ovat Yhtiön uusia osakkeita.
E.6	Tarjoamisesta johtuvan välittömän laimentumisen aste ja prosenttiosuus	Listautumisannissa liikkeeseen laskettavien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 25,7 prosenttia Yhtiön olemassa olevista Osakkeista ennen listautumisasiantia ja noin 20,4 prosenttia Listautumisannin jälkeen, edellyttäen, että Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita, nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee tällöin noin 79,6 prosenttiin.
E.7	Sijoittajilta veloitettavat kustannukset	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta suoraan kuluja Listautumisasiin liittyen.

RISKITEKIJÄT

Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen ja voivat olla merkittäviä. Osakkeisiin sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti tähän Esitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti niihin riskitekijöihin, jotka on kuvattu alla.

Seuraava kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin. Sijoituspäätökseen mahdollisesti vaikuttavia tekijöitä käsitellään myös muualla tässä Esitteessä. Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskeistä toteutuu, tällä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon, ja pahimmassa tapauksessa realisoitunut riski voi keskeyttää tai lakkauttaa Yhtiön liiketoiminnan kokonaan. Yhtiö altistuu lisäksi sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon. Osakkeiden markkinahinta saattaa laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan.

Riskitekijöiden esitysjärjestys ei ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyvät riskit

Maailmantalouden epävarma kehitys ja maailmanlaajuiset taloudelliset ja poliittiset olosuhteet Suomessa ja ulkomailla voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan

Epävarmat maailmanlaajuiset, alueelliset ja kansalliset taloudelliset olosuhteet ovat vaikuttaneet Yhtiön toimintaympäristöön. Heikko suhdannekehitys on vaikuttanut epäsuotuisasti yleisiin liiketoimintaolosuhteisiin, lisännyt työttömyyttä sekä vähentänyt yritysten ja kuluttajien luottamusta talouteen. Talouden tulevasta kehityksestä on edelleen suurta epävarmuutta. Tämä voi vaikuttaa sekä potentiaalisten julkaisijakumppaneiden halukkuuteen investoida uusiin peliprojekteihin että kuluttajien ostokäyttäytymiseen ja sitä kautta Yhtiön pelien myyntimenestykseen.

Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa laatimisessa ja toteuttamisessa tai strategia osoittautuu epäonnistuneeksi eikä ole takeita, että Yhtiö saavuttaa laajempaa tulonmuodostusta siirtyessään arvoketjussa ylöspäin ja jakaessa riskiä pelijulkaisijan kanssa aiempaa enemmän

Yhtiön tavoitteena on olla kasvava peliyhtiö luomalla pelien, pelaajayhteisöjen, osaamisen ja toimintatapojen muodostava kokonaisuus. Onnistuneen kokonaisuuden luomiseksi Yhtiön tavoitteena on laajentaa kehittämiänsä pelejä useammille pelialustoille, saavuttaa parempi asema arvoketjussa sekä alihankinnan että pelinkehitysmallin osalta, ja kehittää aiempaa nopeammin ja yhtäaikaaisesti useita korkealaatuisia pelejä mahdollistaen samalla pelisarjojen luomisen sekä aineettomien oikeuksien kehittämisen ja jatkohyödyntämisen täysimääräisesti. Ottaen huomioon Yhtiön pelinkehitysvalmiudet, Yhtiön tavoitteena on laajentaa pelaajakokemusta yhdistämällä immersiiiviset pelimaailmat ja syvät monitahoiset tarinat, monipuoliseen, pitkään ja sosiaaliseen pelikokemukseen. Yhtiön strategia on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Liiketoiminnan kuvaus – Strategia”.

Yhtiön kehittämät pelit voidaan luokitella AAA-peleiksi. AAA-peleillä tarkoitetaan suuren budjetin peiliä, jossa pelinkehityksen ja markkinoinnin kustannukset ovat miljoonia ja joilta odotetaan erittäin korkeaa laatua. Tästä johtuen AAA-pelinkehitys on taloudellisesti korkean riskin hanke. Yhtiön siirtyessä

arvoketjussa ylöspäin, on Yhtiön tarkoitus jatkossa jakaa riskiä ja tulonmuodostusta pelijulkaisijan kanssa aiempaa enemmän.

On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu strategian toteuttamisessa, strategiaan liittyvien taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa tai strategisten riskien hallinnassa. Yhtiön strategian onnistunut toteuttaminen riippuu useista tekijöistä, joista osa on kokonaan tai osittain Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Yhtiö ei välttämättä pysty toteuttamaan strategiaansa onnistuneesti avainmarkkinoillaan markkinaolosuhteiden tai tuotteiden ja palveluiden kehityksessä tai strategian toteuttamisessa ilmevien epäonnistumisten vuoksi. Lisäksi, vaikka Yhtiö toteuttaisi liiketoimintastrategiansa menestyksekkäästi, se ei välttämättä kykene säilyttämään liiketoiminnan tuloksentelekokykyään nykytasolla. Yhtiö saattaa myös päättää muuttaa liiketoimintastrategiaansa ja/tai ottaa käyttöön täydentäviä strategioita vastatakseen toimintaympäristönsä muutoksiin.

Mahdollisilla Yhtiön strategian toteuttamiseen tai muuttamiseen liittyvillä epäonnistumisilla tai itse strategian epäonnistumisella voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa tehdä pelinkehityksessään väärä valintoja

Yhtiön tavoitteena on luoda pelejä, jotka erottuvat riittävässä määrin markkinoilla ja ovat korkealaatuisia. Yhtiö pyrkii kehittämään pelejä, jotka houkuttelevat pelaajia ja ovat myös riittävän uudenlaisia pelaajille. Tähän liittyy monia luovia ja teknisiä valintoja, joita ei ole vielä laajemmin käytössä ja joista ei ole aiempaa kokemusta. Valinta voi osoittautua epäedulliseksi, kun samaan aikaan pelimarkkinoilla kehitetään valtava määrä muita pelejä, jotka saattavat osoittaa Yhtiön tekemät valinnat virheelliseksi tai vajavaisiksi, tai muuttavat kuluttajien kiinnostusta Yhtiön pelejä kohtaan merkittävästi. Mikäli Yhtiön luova tai tekninen valinta osoittautuu myöhemmin vääräksi, voi tällä olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön oma pelinkehitys saattaa epäonnistua

Yhtiön pelinkehityshankkeet sisältävät sekä luovia että teknisiä epävarmuuksia ja riskejä. Yhtiö ei välttämättä pysty toteuttamaan suunnittelemaansa pelejä riittävässä laadussa, aikataulussa ja budjetissa, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti sekä tuotteiden laatuun, myyntimääriin, markkinoille tulon aikatauluun ja kustannuksiin.

Epäonnistumisella Yhtiön omassa pelinkehityksessä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön palveluissa tai tuotteissa saattaa markkinoille tulon jälkeen ilmetä virheitä, joita Yhtiö ei pysty korjaamaan kohtuullisessa ajassa tai lainkaan

Pelien huono laatu vaikuttaa suoraan sekä pelimedian että pelaajien arviointeihin, ja tällä on suora vaikutus pelin myyntiin. Negatiivista alkuarviota voi olla vaikea korjata myöhemmin ja alkuarvio voi vaikuttaa pitkän aikaa pelin myyntiin. Vaikka Yhtiön kehittämät aikaisemmat pelit ovat olleet korkealaatuisia, on mahdollista, että Yhtiölle tai sen alihankkijalle tapahtuu pelinkehityksessä virhe, joka ilmenee vasta pelin tultua markkinoille ja vaikuttaa pelin laatua heikentävästi.

Negatiivisella alkuarviolla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa epäonnistua valitessaan peliensä kohde-pelialustoja

Pelinkehityshankkeen alussa valittava pelialusta (esimerkiksi Xbox ONE, PS4 tai PC) ohjaa voimakkaasti pelin kehitystä. Samaan aikaan kuluttajaelektroniikan markkinat kehittyvät kiihtyvällä vauhdilla. Näillä markkinoilla on ollut tyypillistä, että muutamien vuosien välein markkinoille tulee uusi laite, josta muodostuu myös merkittävä pelialusta. Vaikka Yhtiö pyrkii kehittämään pelejään siten, että ne voivat laajentua tietyn tyyppisille pelialustoille, joutuu Yhtiö kuitenkin tekemään valintoja, jotka voivat rajoittaa pelien soveltuvuutta toisen tyyppisille alustoille. Mikäli nämä toisen tyyppiset alustat nousevat nopeasti menestykseen ja aiheuttavat vähenevää kiinnostusta Yhtiön pelien kohdealustoille, voi tällä olla negatiivinen vaikutus Yhtiön pelien myyntimääriin ja siten Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua valitessaan peliensä ansainta- ja hinnoittelumalleja

Yhtiö toimii kilpailuilla markkinoilla ja pyrkii valitsemaan kilpailukykyisen ansainta- ja hinnoittelumallin. Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu tässä valinnassaan. Pelinkehityshankkeen alussa valittava ansainta- ja hinnoittelumalli ohjaa voimakkaasti pelin kehitystä niin luovien kuin teknisten ratkaisujenkin osalta. Myös pelinkehityshenkilöstöltä vaaditut osaamisprofiilit voivat vaihdella riippuen valitusta ansainta- ja hinnoittelumallista. Samaan aikaan pelimarkkinoilla on kehitteillä valtavasti erilaisia pelejä, joiden ominaisuudet voivat johtaa tietynlaisten ansainta- ja hinnoittelumallien erityiseen suosioon ohjaten kuluttajat suosimaan näitä pelejä. Myös pelialustojen valmistajat ja myyntipalveluita omistavat yritykset saattavat alkaa suosia tämän tyyppisiä pelejä.

Mikäli Yhtiö epäonnistuu pelin ansainta- ja hinnoittelumallin valinnassa, voi tällä olla negatiivinen vaikutus pelin myyntimääriin ja siten Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa epäonnistua taloudellisten ennusteiden, ja erityisesti myyntiennusteiden laatimisessa

Yhtiön taloudelliset ennusteet vaikuttavat Yhtiön tekemiin liiketoiminnallisiin päätöksiin ja Yhtiö saattaa epäonnistua näiden ennusteiden laatimisessa. Erityisesti myyntien ennustaminen on vaikeaa, koska tietokone- ja konsolipeleissä myynnit riippuvat monesta vaikeasti ennalta-arvioitavasta tekijästä. Tällaisia tekijöitä ovat mm. kuluttajien vastaanotto pelille, ja mahdolliset kilpailijoiden samanaikaisesti markkinoille tuomat pelit.

Yhtiö saattaa epäonnistua uusien tuotteidensa kaupallistamisessa kuluttajamarkkinoille

Yhtiö voi suorittaa itse markkinointi- ja kaupallistamistoimenpiteitä julkaistessaan pelejä oman brändinsä alla. Toimintaympäristö edellyttää jatkuvaa markkinoinnin ja liiketoiminnan kehitystyötä kaupapaikkojen laajentuessa, tarjonnan kasvaessa ja kilpailun ostajista koventuessa. Mikäli Yhtiö ei pysty hankimaan tarvittavaa kokemusta, saattaa se epäonnistua omien peliensä kaupallistamisessa kuluttajamarkkinoille. Tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa tehdä teknologiakehityksessään vääriä valintoja tai Yhtiön oma teknologiakehitys voi epäonnistua

Yhtiö pyrkii luomaan pelejä, jotka riittävässä määrin erottuvat markkinoilla ja ovat korkealaatuisia. Erottavuus perustuu monelta osin Yhtiön omaan teknologiaan. Suunnitellessa Yhtiön tulevaisuuden pelien tarpeita, Yhtiö joutuu ajoittain tekemään teknisiä valintoja, joita ei ole vielä laajemmin käytössä ja jotka ohjaavat tulevaa kehityssuuntaa. Kyseisiä valintoja ei välttämättä kyetä myöhemmin nopeasti korjaamaan tai vaihtamaan. Valinnan tekeminen varhaisessa vaiheessa on riskialtis.

Mikäli valinta osoittautuu myöhemmin vääräksi tai se ei mahdollista pelin kehittämistä suunnitellusti, tai jos teknologiakehitys viivästyy, tai jotain teknologioita ei saada kehitettyä riittävän hyvin, voi näillä olla suorat negatiiviset vaikutukset sekä tuotteiden laatuun, myyntimääriin, markkinoille tulon aikatauluun ja kustannuksiin. Edellä mainituilla tilanteilla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö on osittain riippuvainen kolmansien osapuolien teknologioista ja työkaluista

Yhtiön oma teknologiakehitys keskittyy valittuihin tärkeisiin alueisiin. Muilta osin Yhtiö hyödyntää kolmansien osapuolten teknologioita ja työkaluja. Näihin teknologioihin ja työkaluihin ja niiden kehittämiseen liittyy riskejä. Erityisesti, mikäli Yhtiön pelien kannalta tärkeä toiminnallisuus vaatii kolmannen teknologiaa, tai mikäli peleissä paljastuu ongelmia, joiden syyt ovat kolmansien teknologioissa, ei Yhtiöllä ole mahdollisuutta suoraan paikantaa tai korjata ongelmia. Tällöin Yhtiö on riippuvainen kyseisen ulkopuolisen kyvystä korjata ongelmat Yhtiön tarvitsemalla tavalla. Tällä voi olla suorat negatiiviset vaikutukset sekä tuotteidemme laatuun, myyntimääriin, markkinoille tulon aikatauluun ja kustannuksiin. Tällaisilla tilanteilla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yleinen kuluttajailmapiiri liittyen peleihin yleensä, ja Yhtiön tekemiin pelityyppeihin erityisesti saattaa muuttua

Mikäli asenneilmasto jyrkkenee toiminta- tai ampumispeleihin, tai muihin pelityyppeihin, joita Yhtiö kehittää, voi tällä olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Toimialaan soveltuvan sääntelyn, kuten tietosuojalainsäädännön, kehittyminen tiukempaan suuntaan

Pelimarkkinaan ja sen kehitykseen vaikuttaa merkittävä määrä nopeasti muuttuvia ja edistyviä tekijöitä kuten esimerkiksi teknologian, kuluttajaelektroniikan, ansaintamallien ja sisältöjen kehitys. Näitä kehitystoimenpiteitä on jatkuvasti käynnissä eri yrityksissä ja tahoilla valtava määrä, ja niiden vaikutukset huomataan usein vasta kun ne tuodaan markkinoille. Lainsäädäntö voi olla epäselvää, puutteellista tai puuttua täysin. Samaan aikaan lainsäädäntöä valmistellaan monella tasolla, kuten kansallisesti ja kansainvälisesti ja eri osa-alueilla, kuten sopimusoikeuden alueella. Esimerkiksi tietosuojalainsäädäntöön vuonna 2018 voimaan tulevat muutokset EU-alueella voivat asettaa Yhtiön epäedullisempaan kilpailu-asemaan verrattuna sen muilla maantieteellisillä alueilla toimiviin kilpailijoihin rajoittaen yleisesti Yhtiön kykyä hyödyntää sen pelien kautta kerättävää tietoa.

Yhtiön ei ole mahdollista ennustaa tulevan sääntelyn vaikutuksia sen toimintaan. Lisääntyvä sääntely ja sääntelyn tiukentuminen saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Pelialustojen ja pelien markkinapaikkojen määräykset ja vaatimukset peleille voivat kehittyä Yhtiölle haitalliseen suuntaan

Toimialan kehittyessä jatkuvasti, lainsäädäntö ei aina pysty seuraamaan tätä kehitystä. Merkittävien pelialustojen ja markkinapaikkojen omistajat ovat usein oma-aloitteisia ja pyrkivät omilla määräyksillään luomaan alan käytäntöjä ja toimintatapoja. Yksittäisen pelialustan tai markkinapaikan määräysten ollessa yksittäisen yrityksen päätettävissä, voivat päätökset olla nopeita. Nämä muutokset voivat ai-

heuttaa Yhtiölle esimerkiksi ylimääräisiä kustannuksia ja tulojen menetyksiä. Muutokset saattavat siten vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Muutokset Yhtiön kilpailutilanteessa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen

Pelimarkkinaan vaikuttaa jatkuvasti merkittävä määrä muutosajureita kuten erilaiset teknologiakehitykset, uudet kuluttajaelektronikkalaitteet, sisältöinnovaatiot ja uudenlaiset pelien ulkopuolelta tulevat digitaaliset palvelut ja toimijat. Nämä kaikki tekijät muuttavat ja luovat uudenlaista kilpailuasetelmaa, ja muutos voi olla hyvinkin nopea. Mikäli Yhtiö ei pysty vastaamaan muutokseen, voi tällä olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön suurimpien julkaisijakumppanuuksien jatkuvuudesta ei ole varmuutta ja Yhtiön julkaisijakumppanit voivat esittää vaatimuksia Yhtiötä kohtaan

Yhtiö on riippuvainen rajatusta määrästä isoja julkaisijakumppaneita. Strategiansa mukaisesti Yhtiö tekee yhteistyötä julkaisijakumppaneiden kanssa ja erityisesti seuraavina tulevina vuosina ennen toimintamallinsa laajentumista Yhtiö tarvitsee julkaisijoilta rahoitusta pelihankkeilleen. Yhtiöllä on rajattu näkemys heidän strategioihinsa ja isot muutokset julkaisijoiden toimintamalleissa voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön edellytyksiin onnistua uusien hankkeiden myymisessä julkaisijoille. Yhtiön toiminnan laajentaminen Yhtiölle uudenvälisiin peleihin saattaa aiheuttaa myös ennalta-arvaamattomia haasteita sen nykyisten julkaisijakumppaneiden kanssa, mikä voi ääritapauksessa johtaa yhteistyön päättämiseen ja korvausten vaatimiseen Yhtiöltä. Näin voisi tapahtua, mikäli julkaisijakumppani katsoisi Yhtiön rikkoneen sopimusvelvoitteitaan tätä kohtaan esimerkiksi julkaisemalla pelin, jonka julkaisemiseen Yhtiöllä ei julkaisijakumppanin näkemyksen mukaan olisi ollut oikeutta Yhtiön ja julkaisijakumppanin välillä solmitun sopimuksen sisältämän rajoituksen perusteella.

Edellä mainituilla tilanteilla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa epäonnistua säilyttämään peliensä aineettomat oikeudet itsellään tai tehdyt kumppanisopimukset saattavat rajoittaa merkittävästi Yhtiön mahdollisuuksia hyödyntää aineettomia oikeuksiaan

Yhtiön strategiassa ja pitkäaikaisessa arvonluonnissa omilla aineettomilla oikeuksilla ja brändeillä on merkittävä rooli. Yhtiön nykyinen liiketoiminta perustuu kuitenkin ns. perinteiseen liiketoimintamalliin, jossa pelinjulkaisija toimii tuotannon rahoittajana. Julkaisijan tehdessä isoja investointeja, julkaisijat tavallisesti vaativat täydet oikeudet pelin aineettomiin oikeuksiin ja sen mahdolliseen jatkohyödyntämiseen. Mikäli Yhtiö pystyy säilyttämään oikeudet, pyrkivät jakelijat saamaan pidempiaikaisia jake-lusitoumuksia, jotka voivat heijastua pidemmälle tulevaisuuteen kuten mahdollisten jatko-osien julkaisuun.

Mikäli Yhtiö epäonnistuu säilyttämään peliensä aineettomat oikeudet itsellään tai tehdyt kumppanisopimukset rajoittavat merkittävästi Yhtiön mahdollisuuksia hyödyntää aineettomia oikeuksiaan, voi tällä olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Mikäli Yhtiö ei onnistu luomaan tai hankkimaan liiketoiminnassa tulevaisuudessa mahdollisesti tarvittavia aineettomia oikeuksia, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan

Aineettomien oikeuksien omistamisella on merkittävä vaikutus toiminnan kannattavuuteen ja edellytyksiin rakentaa omaa tuoteportfoliota. Yhtiön strategian tavoitteena on yhteistyökumppaneiden kanssa toteutettavien hankkeiden lisäksi kehittää uusia omia pelejä, joiden aineettomat oikeudet jäävät Yhtiön omistukseen ja jotka mahdollistavat toiminnan laajentamisen Yhtiön omistamia aineettomia oikeuksia hyödyntämällä. Yhtiö hankkii lisäksi osan aineettomista oikeuksista käyttöönsä lisensoimalla niitä kolmansilta osapuolilta. Tällaisia oikeuksia liittyy erityisesti musiikkiin, ääniin, kuvamateriaalin ja näyttelijäsuorituksiin. Yhtiölle on tärkeitä kyetä hankkimaan kunkin pelin kehittämisessä tarvitsemansa aineettomat oikeudet oikea-aikaisesti ja tarkoituksenmukaisin ehdoin.

Mikäli Yhtiö epäonnistuu tavoitteessaan pitää kehittämiensä pelien aineettomat oikeudet omistuksessaan tai tarvittavien aineettomien oikeuksien lisensoimisessa kolmansilta osapuolilta, tämä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kykyyn toteuttaa liiketoimintastrategiaansa, millä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Mikäli Yhtiö epäonnistuu aineettomien oikeuksien riittävässä suojaamisessa, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan

Aineettomat oikeudet ovat Yhtiön pelinkehitystoiminnan kulmakivi, koska laajemmat aineettomat oikeudet mahdollistaa niiden jatkohyödyntämisen. Aineettomien oikeuksien suojaaminen ja puolustaminen oikeudetonta hyödyntämistä ja loukkaamista vastaan onkin erittäin tärkeää. Kilpailu pelialalla on kovaa, ja toisinaan kilpailussa käytetään myös kyseenalaisia keinoja, joihin kuuluu menestyvän tuotteen jäljittely tai suoranainen kopiointi. Esitteen päivämäärällä Yhtiö omistaa immateriaalioikeudet kehittämiinsä Death Rally ja Alan Wake -peleihin ja niiden eri versioihin ja jatko-osiin, muihin kehittämiinsä peleihin liittyviin yleisesti hyödynnettävissä oleviin ohjelmisto- ja graafisiin elementteihin, kehittämäänsä Northlight -peliteknologiaan sekä parhaillaan kehitteillä olevaan ”P7” -projektinimellä kulkevaan peliinsä. Yhtiön tavoitteena on strategiansa mukaisesti luoda ja jatkokehittää omia pelibrändejä.

Yhtiö pyrkii suojaamaan keskeiset aineettomat oikeutensa hakemalla niille tarkoituksenmukaisessa laajuudessa rekisteröintejä sekä suojaamaan liikesalaisuutensa henkilöstönsä ja kumppaneidensa kanssa solmittavin salassapitosopimuksin. Tästä huolimatta on mahdollista, että Yhtiö ei ole osannut suojata aineettomia oikeuksiaan riittävän laajasti tai sillä ei ole ollut taloudellisia edellytyksiä sellaisen suojan hakemiseen, joka takaisi Yhtiön aineettomille oikeuksille suojan ulkopuolelta tulevaa kilpailua ja jäljittelyä kohtaan. Epäonnistumisella aineettomien oikeuksien riittävässä suojaamisessa voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi joutua kolmannen osapuolen omistamien aineettomien oikeuksien loukkaamista koskevan kanteen kohteeksi

Pelinkehityksessä käytetään laajasti kolmansien osapuolien kehittämiä teknologioita ja työkaluja, jotka on lisensoitu käyttöön tavanomaisin lisenssiehdoin. Yhtiö käyttää myös alihankkijoita aineettomien oikeuksien kehittämiseen. Vaikka lisenssiehdoissa tai alihankkijan kanssa solmitussa sopimuksessa on otettu huomioon mahdollinen kolmansien osapuolien aineettomien oikeuksien loukkaaminen, ja sovittu tähän liittyvästä vastuunjaosta, Yhtiö voi joutua kolmannen osapuolen esittämän vaatimuksen kohteeksi. Koska Yhtiön kehittämiä pelejä jaellaan maailmanlaajuisesti suuria määriä, mahdollinen

vaatimus voi olla määrällisesti merkittävä, vaikka Yhtiö itse ei olisi tietoisesti loukannut minkään kolmannen tahon aineettomia oikeuksia. Pelialalla on aika ajoin esiintynyt joukkokanteen omaisia vaatimuksia, jotka on usein laitettu vireille Yhdysvalloissa ja pääsääntöisesti kohdistettu siellä toimiviin suurimpiin pelinjulkaisijoihin. Vaikka vain harvat vaatimukset ovat menestyneet, on tämä silti riski, joka koskee myös Yhtiötä kansainvälisenä pelialan toimijana. Mikäli Yhtiö joutuisi kolmannen osapuolen nostaman aineettomien oikeuksien loukkaamista koskevan kanteen kohteeksi, tällä voisi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi joutua tietoturvuudon kohteeksi

Yhtiö hyödyntää sekä omia että pilvipohjaisia palveluita. Mikäli näissä tapahtuu murtoja tai tietovuotoja, voi väärille tahoille päätyä tietoa, mitä ei olisi saanut tapahtua. Tämä voi sisältää sekä Yhtiön liiketoiminnan kannalta kriittistä tietoa että salassa pidettävää Yhtiön asiakkaisiin ja kumppaneihin liittyvä tietoa.

Tällä voi olla negatiivisia seuraamuksia Yhtiön toiminnalle, millä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa epäonnistua maineensa hallinnassa

Yhtiön kyky pitää asiakkaat ja kumppanit uskollisina, houkutella uusia asiakkaita ja kumppaneita ja palkata asiantuntevaa henkilöstöä saattaa heikentyä, mikäli Yhtiön maine vahingoittuu. Maineriskiä saattavat aiheuttaa muun muassa tyytymättömät asiakkaat ja kumppanit, epäonnistuminen laadukkaiden tuotteiden toteuttamisessa, yhteistyökumppaneiden virheet, tietoturvarikkomukset, mahdolliset viranomaisseuraamukset ja oikeudenkäynnit tai työntekijöiden virheet tai väärinkäytökset. Maineriskillä voi toteutuessaan olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yritysjärjestelyihin, joissa Yhtiö saattaa tulevaisuudessa olla osallisena, voi liittyä epävarmuustekijöitä

Yhtiön nykysuunnitelmissa ei ole yritysostojen toteuttaminen. Yhtiön strategian toteuttaminen saattaa kuitenkin vaatia valikoituja yritysostoja. Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä löydä sopivia kohteita. Ei myöskään ole takeita, että Yhtiö onnistuisi integroimaan mahdollisen ostokohteen liiketoiminnan menestyksekkäästi omaan liiketoimintaansa tai saavuttamaan strategisia tavoitteita. Mahdollisista yritysostoista voi seurata Yhtiölle ennakoimattomia riskejä ja piileviä vastuita. Yritysosto voi viedä Yhtiön johdolta huomattavia resursseja, jolloin Yhtiön varsinainen liiketoiminta saattaa kärsiä. Edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu rekrytoimaan tai pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä ja ammatitaitoista henkilöstöä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Kilpailu osaavasta työvoimasta on pelialalla kovaa. Samoista työntekijöistä kilpailevat Suomen pelialan yritykset, kansainväliset pelialan suuryritykset sekä teknologia- ja IT-alan yritykset.

Pelit ovat sekoitus luovaa suunnittelua ja sisällöntuotantoa sekä korkeatasoista teknologian kehitystä. Jokaisessa hankkeessa on rajattu määrä poikkeuksellisen tärkeitä avainhenkilöitä, joita on vaikea löytää ja vaikea korvata. Yksittäisten henkilöiden lähtö tai yhtäkkinen pitkäaikainen poissaolo voi ratkaisevasti vaikuttaa yksittäisen peliprojektin laatuun, aikatauluun, myyntiin ja kustannuksiin.

Yhtiön menestys riippuu olennaisesti siitä, kuinka hyvin Yhtiö onnistuu hankkimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä organisaation joka tasolla, mutta erityisesti projektin avaintehtävissä, sekä ylläpitämään ja kehittämään näiden henkilöiden ammattitaitoa.

Jos Yhtiö menettää yhden tai useamman avainhenkilön palveluksestaan tai epäonnistuu pätevien ja ammattitaitoisten työntekijöiden rekrytoinnissa, kouluttamisessa ja heidän pitämisessä Yhtiön palveluksessa, voi tämä johtaa asiakkaiden menettämiseen tai muutoin estää Yhtiötä toimimasta, kehittämästä ja kasvattamasta toimintaansa menestyksekkäästi. Tämä riski liittyy erityisesti niihin avainhenkilöihin, joilla on merkittävää kokemusta ja osaamista.

Edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö on osittain riippuvainen alihankkijoista ja niiden toimituskyvystä

Yhtiö hyödyntää toiminnassaan merkittävää määrää alihankkijoita. Suuri alihankkijajoukko asettaa haasteita alihankkijoiden valintaan ja johtamiseen liittyen, kuten laadun ja aikataulujen, lainmukaisuuden ja alihankkijoiden kelpoisuuden seuranta. Mikäli Yhtiö epäonnistuu edellä mainitussa toiminnassaan, voi sillä olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa

Yhtiöön voidaan kohdistaa lakkoja ja muita työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat aiheuttaa liiketoiminnan keskeytyksiä ja joilla siten voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Osa Yhtiön ja sen alihankkijoiden henkilöstöstä kuuluu ammattiliittoihin, joiden kanssa on tehty työehtosopimuksia. Työnantaja edustavat työnantajajärjestöt eivät välttämättä pysty neuvottelemaan uusia, tyydyttäviä työehtosopimuksia, kun aikaisempien työehtosopimusten voimassaolo päättyy. Yhtiötä koskevat nykyiset yleissitovat työehtosopimukset eivät myöskään välttämättä estä lakkoja tai työnseisauksia. Myös työtaistelutoimenpiteillä Yhtiön kumppanien toimialoilla tai muutoin Yhtiön liiketoimintaan liittyvillä aloilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan.

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

Listautumisannin jälkeen Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat säilyttävät ja yksittäinen Sijoittaja saavuttaa merkittävän omistuksen ja äänivallan ja heillä on merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon

Yhtiön keskeisillä avainhenkilöillä ja eräillä perustajaosakkailla on Yhtiöstä huomattava omistusosuus ja siten mahdollisuus vaikuttaa Yhtiön päätöksentekoon Yhtiön yhtiökokouksissa. Listautumisannin jälkeen Yhtiön suurin osakkeenomistaja Markus Mäki omistaa suoraan noin 30,6 % ja toiseksi suurin osakkeenomistaja Accendo Capital SICAV, jossa Yhtiön hallituksen jäsen Henri Österlund käyttää määräysvaltaa, omistaa noin 13,4 % Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti, ja että Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita. Yhtiön johdon omistus on kuvattu jäljempänä Esitteen kohdassa ”Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat”. Accendo Capital SICAV:n merkinnän ehtona oli Henri Österlundin nimittäminen Yhtiön hallituksen jäseneksi.

Oikeudenkäynneillä tai oikeudellisilla vaateilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiö toimii toimialalla, jossa kyky hyödyntää sen kehittämiä aineettomia oikeuksia ja teknologiaa on keskeinen edellytys menestyksekkäälle liiketoiminnalle. Mikäli kolmas osapuoli esittäisi vaatimuksia Yhtiön omistamiin aineettomiin oikeuksiin tai teknologiaan tai niiden kaupalliseen hyödyntämiseen

liittyen tai käyttäisi oikeudettomasti Yhtiön aineettomia oikeuksia tai teknologiaa, tämä voisi olennaisella tavalla haitata Yhtiön liiketoimintaa ja tulonmuodostusta sekä aiheuttaa merkittäviä selvittely- ja oikeudenkäyntikuluja. Peliteollisuudessa käytetään lisäksi yleisesti kolmansien osapuolien ohjelmistotyökaluja ja teknologioita, jotka hyödyntävät patentoitua teknologiaa ja teknologiaa, jolle ei ole haettu patenttisuojausta. On mahdollista, että kolmas osapuoli kohdistaa Yhtiöön vaatimuksia, jotka liittyvät tällaisen kolmannelta osapuolelta lisensoidun ohjelmistotyökalun tai teknologian käyttöön ja perustuvat väitteeseen kyseisen kolmannen osapuolen patentin loukkaamisesta.

Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Yhtiö on vakuuttanut liiketoimintansa tavanomaisilla omaisuus-, keskeytys- ja vastuuvakuutuksilla. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön vakuutusturva on riittävä ja vastaa alan normaalia käytäntöä. On kuitenkin mahdollista, ettei Yhtiön vakuutukset kata kaikkia niitä riskejä ja vahinkotapahtumia, joita tulevaisuudessa voi ilmetä tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa.

Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit

Yhtiö ei välttämättä pysty säilyttämään liiketoiminnan volyyymiään tai kannattavuuttaan ja tällä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen

Yhtiön liiketoiminta on riippuvainen sen tulevien tuotteiden kaupallisesta menestyksestä. Jos Yhtiö ei kykene solmimaan tarvittavia yhteistyösopimuksia uusien tuotteiden julkaisemiseksi ja jakelemiseksi tai jatkamaan nykyisiä toimitussopimuksia asiakkaidensa kanssa, sen tulonmuodostuskyky voi osoittautua huomattavasti odotuksia heikommaksi ja se voi joutua supistamaan toimintaansa.

Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan

Yhtiö pyrkii rahoittamaan liiketoimintaansa, investointejaan ja kasvuaan ensisijaisesti tulo-rahoituksella sekä toissijaisesti oman ja vieraan pääoman ehtoisella rahoituksella. Esitteen päivämäärällä Yhtiöllä ei ole korollista velkaa. Yhtiön liiketoiminta sekä velanmaksukyvyyn ylläpitäminen edellyttävät riittävää kassavirtaa. Yhtiö ei välttämättä tulevaisuudessa kykene tuottamaan liiketoiminnallaan riittäviä kassavirtoja Yhtiön kilpailukyvyyn ylläpitämiseksi, Yhtiön rahoituksen varmistamiseksi ja Yhtiön velkojen lyhentämiseksi. Lisäksi ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy turvaamaan rahoituksen riittävässä määrin ja kilpailukykyisin sopimusehdoin liiketoimintansa ja investointiensa rahoittamiseksi.

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

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

Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituksen kustannuksia

Markkinakorkojen muutoksen seurauksena mahdollisella korkotason nousulla voi olla suora vaikutus saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja Yhtiön olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Yhtiön nykyiset rahoituskustannukset ovat suhteellisen matalat eikä Yhtiöllä ole korollista lainaa. Korkotason nousu voisi kuitenkin vaikuttaa Yhtiön vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen kustannuksiin tulevaisuudessa.

Korkotason nousulla voi siten olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Valuuttakurssien muutokset voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön valuuttamääriin saataviin sen asiakkailta

Yhtiön Esitteen hetkisestä liikevaihdesta pääosa tuloutuu USD-valuutassa. Yhtiö ei ole Esitteen päivämäärällä suojautunut valuuttakurssiriskiä vastaan ja mahdolliset äkilliset ja olennaiset muutokset erityisesti EUR/USD -vaihtosuhteessa voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön valuuttamääriin saataviin. Yhtiö pyrkii välttämään valuuttariskiä neuvottelemalla mahdollisuuksiensa mukaan palkkionsa euro-määriin.

Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille myyntisaatavien kautta

Luotto- ja vastapuoliriskit toteutuvat silloin, kun vastapuolet ovat kykenemättömiä tai haluttomia täyttämään velvoitteensa Yhtiötä kohtaan. Yhtiön luottoriski liittyy asiakkaisiin, joilta on avoimia saatavia, samoin kuin käteisvaroihin ja pankkisaamisiin sekä lyhytaikaisiin talletuksiin pankeissa ja rahoituslaitoksissa. Vaikka Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiön asiakkailta ei tällä hetkellä ole merkittäviä maksuvaikeuksia, asiakkaiden taloudelliset ja toiminnalliset vaikeudet voivat vaikuttaa Yhtiön kykyyn kerätä saatavansa täysimääräisesti tai kohtuullisessa ajassa, jos ollenkaan, ja näin ollen aiheuttaa Yhtiölle luottotappioita.

Luottotappioiden lisääntymisellä taikka vastapuolten kyvyttömyydellä täyttää velvoitteensa Yhtiötä kohtaan voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Sovellettavien tilinpäätösstandardien muutokset tai Yhtiön mahdollinen päätös alkaa soveltaa IFRS-standardeja voivat altistaa Yhtiön tilinpäätöksen muutoksiin liittyville riskeille

Yhtiö laatii tilinpäätöksensä paikallisten vaatimusten, Suomen kirjanpitolainsäädännön ja Suomessa yleisesti hyväksytyjen kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti (Finnish Accounting Standards, FAS). Mahdolliset tulevat muutokset sovellettavissa vaatimuksissa, lainsäädännössä tai suomalaisessa kirjanpito käytännössä taikka Yhtiön mahdollinen päätös alkaa soveltaa kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards, IFRS) altistavat Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden, tilinpäätösstandardien ja kirjanpitomenetelmien muutoksiin liittyville riskeille, joilla voi olla vaikutus Yhtiön raportointiin lukuihin, kuten kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan. Yhtiö ei ole tehnyt päätöstä kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltamisen aloittamisesta.

First North -listautumiseen, Osakkeisiin ja Listautumisantiin liittyviä riskejä

Listautumisannin toteutumisesta ei ole varmuutta eikä voida taata, että Yhtiön listautuminen First Northiin toteutuisi

Listautumisannin tarkoituksena on luoda edellytykset Yhtiön listautumiselle First Northiin. Vaikka Yhtiö katsoo täyttävänsä kaikki listautumisen edellytykset, jos Listautumisanti päätetään toteuttaa, ei ole olemassa varmuutta siitä, ettei listautuminen viivästyisi tai toteutuisi lainkaan esimerkiksi viranomaisen tai First Northin asettamien vaatimusten vuoksi, taikka jonkun muun syyn vuoksi. On niin ikään mahdollista, että Listautumisanti toteutuu vain osittain tai listautuminen jää kokonaan toteutumatta, mikäli Tarjottavien Osakkeiden kysyntä ei ole riittävää eivätkä kaikki Tarjottavat Osakkeet tule merkityksi. Mikäli Yhtiö ei täytä First North Finland -markkinapaikan listautumisedellytyksiä, tai listautuminen muusta syystä jäisi toteutumatta, myöskään Listautumisantia ei toteuteta.

Listautumisannista ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti

Mikäli Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita ei merkitä täysimääräisesti ja Listautumisasi pääte-tään siitä huolimatta toteuttaa, tämä saattaisi vaikuttaa Yhtiön kykyyn toteuttaa strategiaansa suunnitelmansa mukaisesti, millä saattaisi olla vaikutus Yhtiön tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Tästä johtuen myös Yhtiön Osakkeiden markkinahinta voisi laskea alle Tarjottavien Osakkeiden lopullisen merkintähinnan.

Merkintäsitoumuksen antaneiden Sijoittajien merkinnät eivät välttämättä toteudu

Kukin Sijoittaja on allekirjoittanut sitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita. Merkintäsitoumustensa nojalla Sijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä 1.770.500 Tarjottavaa Osaketta. Annettu-jen sitoumusten vakuudeksi ei ole annettu pankkitakausta, vakuutta tai muuta vastaavaa järjestelyä. Näin ollen on olemassa riski siitä, että merkintähinnan maksu ja siten Tarjottavien Osakkeiden allo-kointi edellä mainitulle taholle ei tapahdu oletetun mukaisesti Listautumisannin päättymisessä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Listautumisannin toteuttamiseen. Sijoittajien merkitsemiä Tar-jottavia Osakkeita eivät koske myöskään luovutusrajoitukset. Tämän vuoksi on mahdollista, että Sijoi-taja(t) myy(vät) osan tai kaikki Osakkeensa heti listautumisen toteuduttua. Mikä tahansa merkittävä Yhtiön osakemäärien myynti voi johtaa Yhtiön Osakkeiden markkinahinnan laskuun.

Osakkeiden markkinahinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä ke-hity

Osakkeilla ei ole ennen niiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi käyty kauppaa millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, eikä ole mitään varmuutta siitä, että Listautumis-annin jälkeen Osakkeille syntyy aktiiviset ja likvidit markkinat tai että sellaisia voidaan ylläpitää. Siksi Osakkeiden likviditeetti on epävarmaa. First Northissa listattujen yhtiöiden osakkeisiin sijoittamisessa on yleisesti katsottu olevan suurempi riski kuin sijoituksissa Helsingin Pörssin pörssilistalla olevien yhtiöiden osakkeisiin, sillä markkinapaikka on pieni ja toimijoita vähemmän. First Northissa listattujen yhtiöiden osakkeiden likviditeetti ja myyntimahdollisuudet voivat olla huonot. Lisäksi Osakkeet eivät ole julkisen tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena merkintäaikana, eikä Listautumisannissa mer-kittyjä Tarjottavia Osakkeita voi myydä ennen merkintäajan päättymistä ja kaupankäynnin alkamista First Northissa.

Osakkeiden listaamisen jälkeinen markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästikin johtuen erilaisista tekijöistä, kuten esimerkiksi Yhtiön kyvystä saavuttaa liiketoimintatavoitteensa. Yhtiö ei pysty enna-koimaan tai arvioimaan hintavaihtelua. Lisäksi kansainväliset osakemarkkinat ovat kohdanneet mer-kittäviä hinta- ja volyymivaihteluita yksittäisten yritysten liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuu-dennäköymistä riippumatta. Myös yleisen markkinatilanteen tai samantyyppisten arvopapereiden markkinoiden heikkenemisellä voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Osakkeiden arvoon, markki-noihin ja likviditeettiin. Osakkeiden hinta ja likviditeetti osakemarkkinoilla saattavat ajoittain vaihdella huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuuden näkymistä riippumatta. Lisäksi Yhtiön liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäköymät voivat joskus alittaa osakemarkkinoiden, markkina-analyytikkojen ja sijoittajien odotukset. Yhtiö ei pysty ennakoimaan tai arvioimaan mainittua hinta-vaihtelua, ja Osakkeiden markkinahinta voi nousta yli tai laskea alle Listautumisannin Merkintähinnan. Minkä tahansa mainitun tekijän toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoi-mintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäköymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa

Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa Yhtiön liikkeeseen laskemille Osakkeille. Mahdollisesti maksettavan osingon määrää ei myöskään voida taata. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu muiden muassa Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, pääomavaatimuksista, rahoitussopimusten ehdoista, investointitarpeista ja muista tekijöistä. Yhtiön hallitus on vahvistanut Yhtiölle osingonjakopolitiikan, katso *”Liiketoiminnan kuvaus – Osingot ja osinkopolitiikka”*.

Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksyttyä yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä mahdollisesta osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella.

Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa

Yhtiö on luonut Listautumisannin valmisteluvaiheessa tarpeellisia toimenpiteitä ja prosesseja, jotka mahdollistavat hallinnollisten ja taloudellisten tehtävien, raportoinnin sekä riskien hallinnan ja sisäisen tarkastuksen suorittamisen ja täten mahdollistavat Yhtiön toimimisen itsenäisenä First Northiin listattuna yhtiönä. Näiden prosessien ja toimenpiteiden kehittäminen jatkuu myös tulevaisuudessa. On kuitenkin mahdollista, että kyseisten toimintojen ja prosessien toteuttaminen ja henkilökunnan sopeuttaminen vievät enemmän resursseja kuin on suunniteltu, eikä kyseisiä tehtäviä kyetä toteuttamaan samanlaatuksina kuin aiemmin tai kyseiset toiminnot keskeytyvät. On myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ja järjestämisessä sekä näiden toimintojen ylläpitämisessä kokonaan tai osittain, tai että näiden toteuttamiseen ja järjestämiseen liittyy lisäkustannuksia, joita ei kyetä ottamaan huomioon Esitteen päivämääränä.

Tiukat tiedotusaikataulut ja riippuvaisuus tietojärjestelmistä ja avaintyöntekijöistä sekä mahdollisten uusien avainhenkilöiden roolien muotoutuminen voivat asettaa haasteita taloudellisen ja muun tiedon oikeellisuuden sekä kyseisten tietojen oikea-aikaisen julkaisemisen osalta. Mikäli Yhtiön julkaisemat tiedot osoittautuvat virheellisiksi, harhaanjohtaviksi tai muutoin sovellettavien lakien, sääntöjen ja määräysten vastaisiksi, Yhtiö voi menettää sijoittajiensa ja muiden sidosryhmiensä luottamuksen ja Yhtiölle saattaa tulla seuraamuksia kyseisten tekojen osalta.

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

Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään muutoin kuin Arvopaperimarkkinalain mukaisesti

Listautumisannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa paitsi kohdassa *”Listautumisannin ehdot”* mainituissa poikkeustapauksissa. Tarjottavat Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä, ellei Listautumisannin ehdoista muuta johdu. Näin ollen sijoittajien on tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Listautumisannin lopullinen tulos on tiedossa. Lisäksi on huomioitava, että Tarjottavat Osakkeet siirretään sijoittajille vasta sen jälkeen, kun merkintäaika on päättynyt. Tarjottavista Osakkeista ei välttämättä voi luopua ennen kuin ne on kirjattu merkitsijän arvo-osuustilille.

Tulevat mahdolliset osakeannit, mahdolliset merkittävät osakemäärien myynnit tai osakkeiden merkitseminen optio-oikeuksilla saattavat alentaa Osakkeiden arvoa ja laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta sekä Osakkeisiin liittyvää äänioikeutta

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

Yhtiö on myös laskenut liikkeeseen ja allokoanut optio-oikeuksia nimetyille avainhenkilöille yhteensä 852.300*² kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 852.300* Yhtiön uutta tai sen hallussa olevaa Osaketta. Jos optionhaltijat päättävät käyttää merkintäoikeuttaan, osakkeenomistajien suhteellinen omistus ja Osakkeisiin liittyvien äänioikeuksien kokonaisuus voi laimentua. Lisäksi mahdollisilla uusilla optio-ohjelmilla voi olla laimennusvaikutus osakkeenomistajien suhteelliseen omistukseen ja äänioikeuteen. Katso lisätietoja kohdasta ”Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakepohjaiset kannustinohjelmat”.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finlandissa ennen Yhtiön yhtiökokousta. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouksun ajoissa ohjeistaakseen heidän tilinhoitajiansa joko väliaikaisesti rekisteröimään heidän Osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Katso lisätietoja ”First North ja arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä”.

Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on heidän omistuksensa suhteessa tiettyjä merkintäetuoikeuksia laskettaessa liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan kotimaassaan voimassa olevien lakien ja määräysten vuoksi. Tämä voi laimentaa näiden osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä.

² *Huomioiden varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2017 päätös Osakkeiden jakamisesta suhteessa 1:9.

ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT

Yhtiö

Remedy Entertainment Oyj, jonka kotipaikka on Espoo.

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

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

HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Yhtiön hallituksen jäsenet

Markus Mäki, hallituksen puheenjohtaja
Christian Fredrikson, hallituksen jäsen
Jussi Laakkonen, hallituksen jäsen
Ossi Pohjola, hallituksen jäsen
Henri Österlund, hallituksen jäsen

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

Alexander Corporate Finance Oy
Pohjoisesplanadi 37 A
00100 Helsinki

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Listautumisantiin liittyen

Asianajotoimisto Nordia Oy
Eteläesplanadi 22 A
00130 Helsinki

Yhtiön tilintarkastaja

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki

ERÄITÄ SEIKKOJA

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Esitteessä esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvaavat muun muassa Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä ja odotuksia Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta, liiketoimintastrategiasta sekä tulevaa toimintaa ja päämääriä koskevista suunnitelmista ja tavoitteista. Tällaisia lausumia on esitetty muun muassa Esitteen jaksoissa *”Tiivistelmä”*, *”Riskitekijät”*, *”Liiketoiminnan kuvaus”*, *”Yhtiön Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema”* sekä muualla Esitteessä.

Tulevaisuutta koskevat lausumat liittyvät sekä Yhtiöön, kuten eräät Yhtiön itselleen asettamat taloudelliset tavoitteet, että niihin sektoreihin ja toimialoihin, joilla se toimii. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia *”aikoa”*, *”arvioida”*, *”ennakoida”*, *”ennustaa”*, *”jatkua”*, *”odottaa”*, *”olettaa”*, *”pyrkii”*, *”saattaa”*, *”suunnitella”*, *”tahtoa”*, *”tulla”*, *”tavoitella”*, *”tähdätä”*, *”uskoa”*, *”voida”*, tai muita vastaavia ilmaisuja ilmentävät tulevaisuutta koskevia lausumia.

Kaikkiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy riskejä ja epävarmuutta, joiden seurauksena Yhtiön todellinen tulos tai liiketoiminnan tulokset voivat poiketa huomattavasti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä. Tällaisia riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu muun muassa kohdassa *”Riskitekijät”*, joka tulee lukea yhdessä muiden tämän Esitteen sisältämien varoittavien lausumien kanssa. Lisäksi vaikka Yhtiön liiketoiminnan tulos, taloudellinen tilanne ja maksuvalmius sekä kehitys niillä toimialoilla, joilla Yhtiö toimii, olisivat yhdenmukaiset tämän Esitteen tulevaisuutta koskevien lausumien kanssa, eivät mainitut tulokset tai kehitys välttämättä anna viitteitä tulevien kausien tuloksista tai kehityksestä.

Kaikki Esitteessä olevat tulevaisuutta koskevat lausumat kuvastavat Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä tulevista tapahtumista, ja niihin liittyy Esitteessä mainittuja ja muita riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, jotka koskevat Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta, kasvustrategiaa ja maksuvalmiutta. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat ainoastaan Esitteen päiväyksen mukaista tilannetta, ja Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa olennaisesti siitä, mitä on kuvattu tulevaisuutta koskevissa lausumissa. Ellei sovellettavien säännösten (mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki) asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei päivitä tai arvioi Esitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevaisuuden tapahtumien tai muiden seikkojen perusteella. Tässä kappaleessa esitetyt huomiot koskevat kaikkia myöhempiä Yhtiöön tai Yhtiön puolesta toimiviin henkilöihin liittyviä kirjallisia ja suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia kokonaisuudessaan. Sijoitusta harkitsevien sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä ottaa erityisesti huomioon Esitteessä mainitut tekijät, joiden johdosta Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa ennakkoidusta.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, on kyseinen lähde yksilöity. Tällaiset Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

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

Markkinoita ja toimialaa koskevat tiedot

Ellei toisin mainita, tässä Esitteessä olevat lausumat, jotka koskevat Yhtiön toimialaa, Yhtiön asemaa markkinoilla sekä kilpailijoita, perustuvat yksinomaan Yhtiön kokemuksiin, sisäisiin selvityksiin ja johdon parhaaseen arvioon. Selvitysten luotettavuudesta ei ole takeita, joskin Yhtiö on pyrkinyt varmistamaan ne kohtuullisella tavalla. Yhtiö arvioi toiminta-alueensa markkinoiden kasvuvauhtia ja markkina-osuuksiensa kehitystä pääasiassa markkinatutkimusten perusteella. Tähän Esitteeseen sisältyy myös markkinoihin, talouteen ja toimialaan liittyviä tietoja, jotka ovat joko peräisin yhdestä tai useammasta nimetystä ulkopuolisesta lähteestä taikka ne on johdettu useista toimialajulkaisuista ja/tai muista ulkopuolisista lähteistä. Mainituissa lähteissä on yleensä todettu, että niiden sisältämät tiedot on hankittu luotettavina pidetyistä lähteistä, mutta niiden oikeellisuutta ja täydellisyyttä ei taata. Yhtiö ei ole itse varmentanut tällaisia tietoja.

Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiön tilintarkastajana taloudellisten tietojen kattamina tilikausina on toiminut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, joka on nimennyt päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Jorma Nurkkalan.

Yhtiö esittää tässä Esitteessä tiettyjä taloudellista tulosta, taloudellista asemaa ja rahavirtoja kuvaavia tunnuslukuja, jotka ovat Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) antaman ohjeen ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” mukaan vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Yhtiö esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona Suomen kirjanpitokäytännön mukaan laadituissa tuloslaskelmissa, taseessa ja rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluville kuvatakseen liiketoimintansa taloudellista kehitystä paremmin.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään Suomen kirjanpitokäytännön mukaisista tunnusluvuista tai niitä korvaavina tunnuslukuina. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla eikä tässä Esitteessä olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Tässä Esitteessä esitetyt vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Esitteessä esitetyt luvut, mukaan lukien taloudelliset tiedot, on pyöristetty. Siten Esitteen taulukoiden sarakkeiden tai rivien lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristyksiä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Esitteen saatavilla olo

Esite on saatavilla sähköisenä Yhtiön internet-osoitteesta www.remedygames.com/IPO sekä Pääjärjestäjän internet-osoitteesta www.alexander.fi/remedy 11.5.2017 alkaen ja painettuna versiona viimeistään 15.5.2017 alkaen normaalina toimistoaikana Yhtiön toimipisteestä Kappelitie 8, 02200 Espoo ja Helsingin Pörssin vastaanotosta, osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

Verkkosivujen muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Esite ja siihen mahdollisesti tehtävät täydennykset, jotka tulevat osaksi tätä Esitettä, julkistetaan Yhtiön verkkosivustolla. Muut Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla sivustolla esitetyt tiedot, pois lukien tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat, jotka on mainittu kohdassa ”Viittauksin

sisällytetyt tiedot”, eivät ole osa Esitettä eikä sijoitusta Tarjottaviin Osakkeisiin harkitsevien tule perustaa päätöstään arvopapereihin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

LISTAUTUMISANNIN SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ

Yhtiö aikoo käyttää Listautumisannissa saatavat varat ensisijaisesti Yhtiön kasvustrategian nopeuttamiseen vahvistamalla moniprojektimallia ja rahoittamalla uusien omien pelien kehittämistä ja kaupallistamista. Listautumisannista saatavat varat mahdollistavat lisäksi Yhtiön taseen vahvistamisen.

Listautumisannin tarkoituksena on luoda edellytykset Yhtiön listautumiselle First Northiin. Listautumisannin avulla kasvatetaan lisäksi Yhtiön osakkeenomistajien määrää ja yleisön kiinnostusta Yhtiötä kohtaan, parannetaan Yhtiön tunnettuutta, hankitaan Yhtiölle pääsy pääomamarkkinoille ja lisätään Yhtiön Osakkeiden likviditeettiä. Listautumisannin myötä Osakkeita voidaan myös tehokkaammin käyttää Yhtiön henkilöstön ja avainhenkilöiden palkitsemisessa sekä maksuvälineenä mahdollisissa yritys-kaupoissa tai -järjestelyissä.

Yhtiön johto arvioi, että Listautumisasiin liittyvät Yhtiön kokonaiskustannukset ovat yhteensä noin 700.000 euroa. Listautumisannin nettovarojen arvioidaan olevan yhteensä noin 12.300.000 euroa olettaen, että Listautumisasi merkitään täysimääräisesti.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Esite saatavilla	11.5.2017
Merkintäaika alkaa	17.5.2017 kello 9:30
Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan	19.5.2017 kello 16:30
Yleisöannin merkintäaika päättyy arviolta	23.5.2017 kello 16:30
Instituutioannin merkintäaika päättyy arviolta	23.5.2017 kello 16:30
Lopullisen tuloksen julkistaminen arviolta	24.5.2017
Tarjottavat Osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin arviolta	29.5.2017
Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille arviolta	29.5.2017
Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan First Northissa arviolta	30.5.2017

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Listautumisannin yleiset ehdot

Yleiskuvaus

Suunnatussa osakeannissa ("**Listautumisasi**") pyritään keräämään noin 13 miljoonaa euroa tarjoamalla yhteensä enintään 2.300.000 Remedy Entertainment Oyj:n ("**Yhtiö**") uutta osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**") ennakkoon sitoutuneille institutionaalisille sijoittajille ("**Instituutioansi**") ja yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("**Yleisöansi**"). Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 25,7 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisasiä ja enintään noin 20,4 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

Instituutioannissa tarjotaan 1.770.500 Tarjottavaa Osaketta ennakositoumusten mukaisesti ja Yleisöannissa enintään 529.500 Tarjottavaa Osaketta.

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

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

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 4.4.2017 Yhtiön hallituksen laskemaan liikkeeseen yhteensä enintään 3.500.000 Yhtiön uutta Osaketta yhdessä tai useammassa erässä. Yhtiön hallitus päätti yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla laskea liikkeeseen yhteensä enintään 2.300.000 uutta Osaketta Listautumisannissa.

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Helsingin Pörssi**") ylläpitämälle Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle ("**First North**"). Yhtiö aikoo käyttää Listautumisannissa saatavat varat ensisijaisesti Yhtiön kasvustrategian nopeuttamiseen vahvistamalla moniprojektimallia ja rahoittamalla uusien omien pelien kehittämistä ja kaupallistamista. Listautumisannista saatavat varat mahdollistavat lisäksi Yhtiön taseen vahvistamisen. Listautumisannin avulla kasvatetaan lisäksi Yhtiön osakkeenomistajien määrää ja yleisön kiinnostusta Yhtiötä kohtaan, parannetaan Yhtiön tunnettua, hankitaan Yhtiölle pääsy pääomamarkkinoille ja lisätään Yhtiön osakkeiden likviditeettiä. Listautumisannin myötä Osakkeita voidaan myös tehokkaammin käyttää Yhtiön henkilöstön ja avainhenkilöiden palkitsemisessa sekä maksuvälineenä mahdollisissa yrityskaupoissa tai -järjestelyissä. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten Osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukainen, Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Hyväksytystä Tarjottavan Osakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Listautumisannin yhteydessä. Listautumisannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 11.254.100 Osakkeeseen.

Listautumisannissa liikkeeseen laskettavat Tarjottavat Osakkeet edustavat noin 25,7 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisasiä ja noin 20,4 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

Yhtiön ennen Listautumisania vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita

Accendo Capital SICAV ja Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake ("**Sijoittajat**") ovat allekirjoittaneet sitoumukset merkitä Instituutioannissa Tarjottavat Osakkeet seuraavasti:

Sijoittaja	Sitoumuksen määrä (Osakkeet)	Osuus Tarjottavista Osakkeista, %	Osuus Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen*
Accendo Capital SICAV	1.504.425	65,41%	13,37%
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake	266.075	11,57%	2,36%
Yhteensä	1.770.500	76,98%	15,73%

*Osuus Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

Merkintähinta

Kunkin Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta ("**Merkintähinta**") on 5,65 euroa.

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

Merkintäaika

Yleisö- ja Instituutioannin merkintäaika alkaa 17.5.2017 kello 9:30 ja päättyy viimeistään 23.5.2017 kello 16:30.

Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylimerkintätilanteessa oikeus Yleisö- ja Instituutioannin keskeyttämiseen aikaisintaan 19.5.2017 kello 16:30. Yleisö- ja Instituutioantia ei voida keskeyttää pankkipäivän kuluessa eli kello 9:30–16:30 välillä. Yleisö- ja Instituutioanti voidaan keskeyttää toisistaan riippumatta. Yleisö- ja Instituutioannin mahdollisesta keskeyttämisestä annetaan asiaa koskeva yhtiötiedote annin keskeyttämisen jälkeen.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Listautumisannin merkintäaika. Mahdollinen merkintäajan pidentäminen julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee Listautumisannin merkintäajan uusi päättymisajankohta. Listautumisannin merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on annettava viimeistään Yleisö- tai Instituutioannin merkintäajan yllä esitettynä arvioituna päättymispäivänä.

Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen

Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus ("**Merkintäsitoumus**") on sitova ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Arvopaperimarkkinalain edellyttämässä tilanteissa.

Arvopaperimarkkinalain mukaan Esitettä tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Esitteen virheiden tai puutteiden tai olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Esitettä täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään arvopapereita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kaksi (2) pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on

julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen arvopaperin toimittamista sijoittajille. Tarjouksen voimassaoloajan katsotaan päättyvän, kun Listautumisannin toteuttamisesta ja allokaatiosta on päätetty, eli arviolta 24.5.2017.

Mikäli Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa www.remedygames.com/IPO. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien Merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta ja tarkemmista ohjeista peruuttamiseen liittyen. Mahdollisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antamien Merkintäsitoumusten kattama osakemäärää kokonaisuudessaan. Peruutus tulee tehdä Pääjärjestäjän toimipisteessä tai toimittamalla tieto kirjallisesti sähköpostilla.

Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Merkintäsitoumus peruutetaan, palautetaan Merkintäsitoumuksen mukainen maksettu määrä Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille, arviolta viiden (5) pankkipäivän sisällä merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu.

Oikeus peruuttaa Listautumisasi

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisasi koska tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen tai muun vastaavan syyn johdosta. Listautumisasiä ei toteuteta, mikäli Yhtiö ei täytä First North -markkinapaikan listautumisedellytyksiä. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, maksettu Merkintähinta palautetaan sijoittajalle arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Listautumisasiä koskevat päätökset ja allokaatioperiaatteet

Yhtiön hallitus päättää arviolta 24.5.2017 Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän sekä Listautumisannissa annettujen Merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Instituutioannin ennakositoumusten mukaiset merkinnät voidaan hyväksyä vain kokonaan. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa ja voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisasiä. Tarjottavia Osakkeita voidaan tarjota Sijoittajien merkittäväksi Listautumisannin ehdoin Yleisöannin mahdollisessa alimerkintätilanteessa. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa www.remedygames.com/IPO arviolta 24.5.2017.

Yhtiön hallitus käyttää kaikille Yleisöannissa hyväksytyille Merkintäsitoumuksille samaa allokaatioperiaatetta. Yhtiön hallitus päättää Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta Sijoittajille ennakositoumusten mukaisesti.

Sijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä 1.770.500 Tarjottavaa Osaketta siten, että kukin Sijoittaja on sitoutunut merkitsemään Tarjottavia Osakkeita edellä kohdassa ”Yhtiön ennen Listautumisasiä vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita” todetun sitoumuksensa mukaisen määrän. Jokainen sitoumus on ehdollinen sille, että Yhtiö allokoii Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumuksen antajalle kyseisen määrän.

Merkintöjen hyväksymisilmoitukset

Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista lähetetään sähköinen vahvistusilmoitus Merkintäsitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 24.5.2017 Merkintäsitoumuksessa annettuun sähköpostiosoitteeseen. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

Maksetun määrän palauttaminen

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

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Yleisöannissa Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero Merkintäsitoumuksessaan. Listautumisannissa merkityt ja liikkeeseen lasketut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 29.5.2017.

Omistus- ja osakasoikeudet

Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin arviolta 29.5.2017. Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää, kun Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Jokainen Yhtiön Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Kaupankäynti Yhtiön Osakkeilla

Ennen Listautumisannin toteutusta Yhtiön Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle First North -markkinapaikalle. Kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 30.5.2017. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on REMEDY ja ISIN-koodi FI4000251897. First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy.

First North -kaupankäynnin alkaessa arviolta 30.5.2017 Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Kun välittäjä vastaanottaa toimeksiannon myydä Yhtiön osakkeita First North -markkinapaikalla, tulee välittäjän riittävällä huolellisuudella varmistua siitä, että sijoittajalle on allokoitu kulloinkin kysymyksessä oleva määrä Yhtiön osakkeita.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

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

Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisasiin osallistumiselle. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty Esitteen kohdassa ”Tärkeitä tietoja Esitteestä”.

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

Saatavilla olevat asiakirjat

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintääjan saatavilla Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Kappelite 8, 02200 Espoo.

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Sovellettava laki

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

Yleisöantia koskevat erityisehdot

Tarjottavat Osakkeet

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti yhteensä enintään 529.500 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa.

Osallistumisoikeus

Yleisöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 Tarjottavaa Osaketta ja enintään 8.000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumuksiksi.

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joilla on pysyvä osoite tai kotipaikka Suomessa ja jotka antavat Merkintäsitoumuksensa Suomessa. Holhoustoimilain mukaan edunvalvoja ei voi tehdä merkintää alaikäisen lapsen puolesta Yleisöannissa ilman maistraatin lupaa.

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

Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Yleisöannin merkintäpaikkana toimivat

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

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty internetpalvelussa tai Pääjärjestäjän toimipisteeseen, ja merkintä on maksettu. Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä Merkintäsitoumus, mikäli merkinnän maksu ei ole Yhtiön pankkitilillä merkintääjan päättyessä.

Instituutioantia koskevat erityisehdot

Tarjottavat Osakkeet

Instituutioannissa tarjotaan yhteensä 1.770.500 Tarjottavaa Osaketta ennakkoon sitoutuneiden Sijoittajien merkittäväksi Suomessa ja kansainvälisesti. Hallitus voi päättää tarjota Sijoittajien merkittäväksi mahdolliset Yleisöannissa merkitsemättä jäävät Tarjottavat Osakkeet samoin ehdoin kuin Listautumisannissa.

Osallistumisoikeus

Instituutioantiin voivat osallistua vain Sijoittajat, jotka ovat ennakkoon sitoutuneet merkitsemään kaikki Instituutioannissa Tarjottavat Osakkeet. Yhtiöllä ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Merkintäsitoumus, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

Sijoittajien antamat sitoumukset Tarjottavien Osakkeiden merkintään

Seuraavat Sijoittajat ovat antaneet Listautumisasiin liittyen Merkintäsitoumuksen merkitä Instituutioannissa Tarjottavat Osakkeet:

- Accendo Capital SICAV; ja
- Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake.

Kaikki edellä mainitut Sijoittajien Merkintäsitoumukset kattavat yhteensä noin 77,0 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista sekä noin 15,7 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä Listautumisanin jälkeen olettaen, että Listautumisasi merkitään kokonaisuudessaan.

Merkintäpaikka

Pääjärjestäjän toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Instituutioannissa merkinnän maksu tulee suorittaa Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Remedy toimii maailmanlaajuisella pelitoimialalla. Pelitoimiala jakautuu mobiili-, tietokone- ja konsolipelien markkinoihin. Yhtiön pääasiallisena toimintana on tietokone- ja konsolipelien kehittäminen, missä se on luonut vahvan maineensa ja osaamisensa vuonna 1995 alkaneen toimintahistoriansa aikana. Yhtiö onkin yksi vanhimmista vielä olemassa olevista peliyhtiöistä Suomessa.³

Yleiskatsaus pelimarkkinoihin

Peliteollisuus muodostaa kansainvälisen toimialan, jonka kasvu on jatkunut pitkään. Laitevalmistajat julkaisevat tasaisesti uusia pelialustoja, ja monipuolistuneet pelit vetoavat maailmanlaajuisesti yhä laajempiin ja myös vanhempiin, enemmän kulutusvoimaa omaaviin kohdeyleisöihin. Peliteollisuus on jo vuosia sitten ohittanut elokuvat ja musiikin liikevaihdossa mitattuna⁴ ja on maailmanlaajuisesti yksi suurimmista viihdeteollisuuden aloista. Videopelit edustavat YouTuben katsotuimpia videotyyppejä, ja pelisuoratoistopalveluiden, kuten Amazonin omistaman Twitchin, katsojamäärät ovat jatkuvassa kasvussa⁵.

Vuonna 2016 peliteollisuuden arvioitiin tuottaneen globaalisti USD 99,6 miljardin liikevaihdon. Tästä tietokone- ja onlinepelien osuus oli noin USD 31.9 miljardia ja televisio- ja konsolipelien osuus noin USD 29 miljardia. Pelimarkkinoiden koko on kasvanut tasaisesti ja ennusteiden mukaan pelimarkkinoiden odotetaan kasvavan maailmanlaajuisesti keskimääräisellä 6,0 % kasvuvauhdilla lähes USD 120 miljardiin vuoden 2019 loppuun mennessä.⁶

Viime vuosina erityisesti mobiilipelaaminen on ollut kasvussa ja arvioiden mukaan muodostaisi noin 39 % osuuden koko globaalien pelimarkkinoiden liikevaihdosta vuonna 2016. Samaan aikaan konsoli- ja tietokonepelit ovat säilyttäneet suosionsa ja markkinasegmentin arvioidaan jatkavan tasaista kasvua myös tulevaisuudessa.⁷ Esimerkiksi nykyisen sukupolven pelikonsolien laitekanta on kasvanut nopeammin edeltävään sukupolveen verrattuna. Sony julkaisi marraskuussa 2016 PlayStation 4 -konsolistaan päivitetyn Pro-version, ja konsolin molempia versioita on myyty yhteensä jo yli 55 miljoonaa kappaletta.⁸ Microsoft on tuomassa kaappoihin vuoden 2017 aikana Xbox One -konsolistaan Scorpio-työnimellä julkistetun tehokkaamman version.⁹

³ NeoGames Report 2015.

⁴ Perustuu artikkeliin "Investing in Video Games: This Industry Pulls In More Revenue Than Movies, Music", joka saatavilla osoitteesta: <http://www.nasdaq.com/article/investing-in-video-games-this-industry-pulls-in-more-revenue-than-movies-music-cm634585>.

⁵ Perustuu David M. Ewaltnin Forbesin artikkeliin "How Big Is Twitch's Audience? Huge." <https://www.forbes.com/sites/davidewalt/2014/01/16/twitch-streaming-video-audience-growth/#dc4b679797d7>.

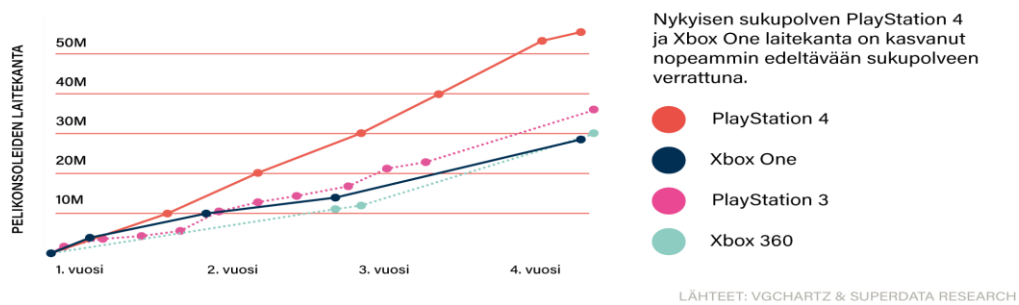
⁶ Newzoo – 2016 Global Games Market Report June 2016.

⁷ Newzoo – 2016 Global Games Market Report June 2016.

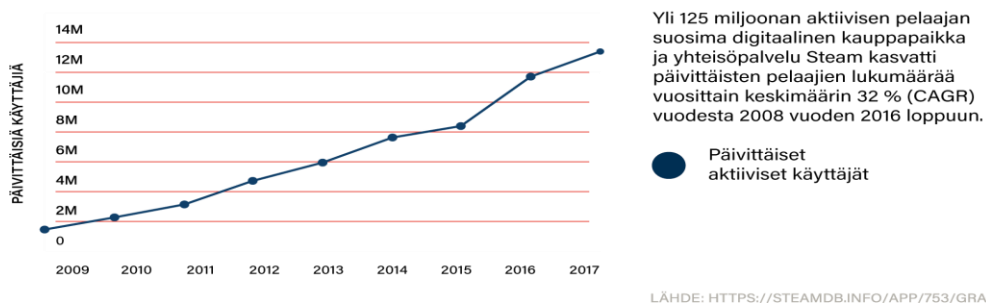
⁸ Perustuu VGCHARTZ tilastitietokantaan http://www.vgchartz.com/analysis/platform_totals/.

⁹ <http://www.xbox.com/en-us/project-scorpio>.

PlayStation- ja Xbox-pelikonsoleiden laitekantojen kasvunopeus



Steam-palvelun tietokonepelaajien määrän kasvunopeus

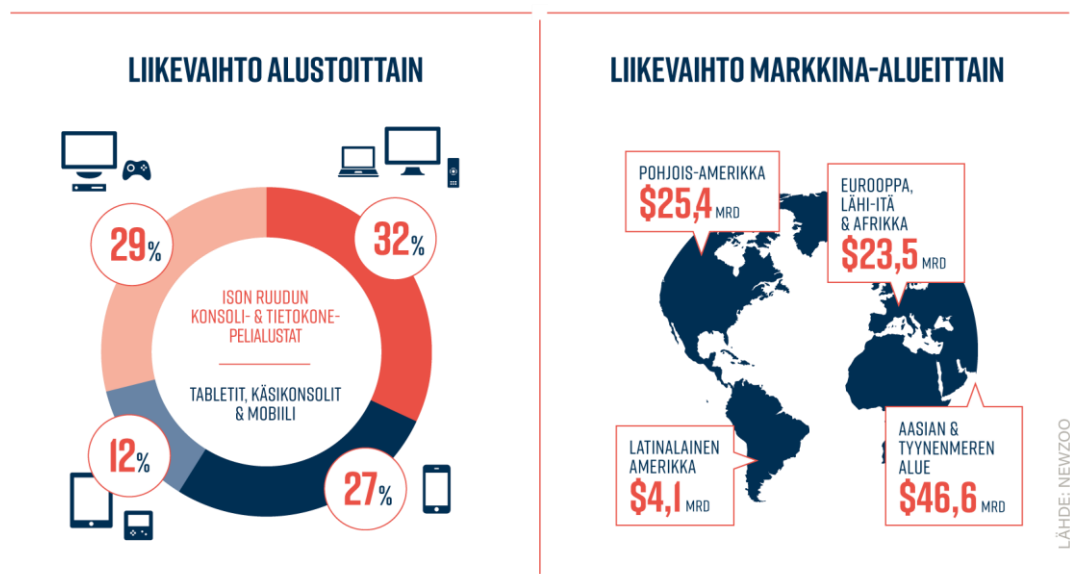


10

Peliteollisuuden markkina-alueet ovat jakautuneet seuraavasti:

Kansainvälinen pelimarkkina 2016 (arvio)

\$99,6 MILJARDIN LIIKEVAIHTO
+8,5% VUOSIKASVU,
58% KASVUSTA AASIAN JA TYYNENMEREN ALUELTA.



Vuonna 2016 markkinoiden arvioidusta kasvusta noin 58 % tulee Aasian ja Tyynenmeren markkina-alueelta markkinakoon ollessa arviolta lähes 47 % globaaleista pelitoimialan markkinoista, kun taas Pohjois-Amerikan markkinakoon on arvioitu olevan noin 25,5 % ja Länsi-Euroopan noin 17,4 %. Maittain katsottuna suurimmat maat myynnillisesti arvoituna vuonna 2016 ovat Kiina, Yhdysvallat, Japani, Etelä-Korea ja Saksa.¹¹ Yhtiön kumppanuus korealaisen kumppanin Smilegaten kanssa luo jalansijaa Aasian ja Tyynenmeren markkinoille.

Konsoli- ja tietokonepelimarkkinat

Konsoli- ja tietokonepelimarkkinoilla, joilla Yhtiö toimii, on muihin markkinasegmentteihin verrattuna pidempi historia. Markkina on näin ollen jo alun perin ollut muita markkinasegmenttejä suurempi, ja Newzoo arvioikin sen jatkavan tasaista kasvuaan mobiilipelimarkkinoiden ohella. Konsoli- ja tietokonepelit ovat säilyttäneet suosionsa mobiilipelien ohella, ja markkinasegmentin arvioidaan jatkavan tasaista kasvua myös tulevaisuudessa – segmentin ennustetaan kasvavan vuodesta 2016 vuoden 2019 loppuun keskimäärin 2,4 % vuodessa (CAGR)¹². Kasvua osoittaa myös konsolien myynnin kasvu. PlayStation 4 –pelikonsoli on myynyt edeltäjiään nopeammin ja sitä on myyty jo yli 53 miljoonaa kappaletta maailmanlaajuisesti¹³. Nintendon maaliskuussa 2017 julkaisema Switch-pelikonsoli on myynyt pelkästään julkaisukuukautensa aikana yli 1,5 miljoonaa¹⁴. Yli 125 miljoonan aktiivisen pelaajan suosima digitaalinen kauppapaikka ja yhteisöpalvelu Steam kasvatti päivittäisten pelaajien lukumäärää

¹¹ Newzoo – 2016 Global Games Market Report June 2016

¹² Newzoo, 2016 Global Games Market Report, June 2016

¹³ Perustuu CNBC:n artikkeliin "Sony PlayStation 4 sales rise to 53.4 million after holiday boost", joka saatavilla <http://www.cnbc.com/2017/01/05/sony-playstation4-sales-rise-to-53-million-after-holiday-boost.html>

¹⁴ <http://www.gamesindustry.biz/articles/2017-03-14-nintendo-switch-has-sold-1-5m-worldwide-superdata>

vuosittain keskimäärin 32 % (CAGR) vuodesta 2008 vuoden 2016 loppuun¹⁵. Konsolipelaaminen kasvaa erityisesti Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Tietokonepelaaminen kasvaa kaikkialla, mutta erityisen voimakkaasti kasvaa tapahtuu kehittyvillä markkinoilla.¹⁶

Markkinatrendit ja kilpailutilanne

Pelialan tulevia trendejä ovat konsoli- ja tietokonepelien markkinakasvun jatkuminen vakaana.¹⁷ Kasvun lisäksi pelimarkkinat ovat jatkuvassa muutoksessa ja myös kilpailu lisääntyy.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kilpailutilanne pelimarkkinoilla tiukkenee uusien helppokäyttöisten ja halvempien kehitystyökalujen tullessa yleisesti tarjolle samalla, kun digitaaliset jakelukanavat tuovat laajan tarjonnan yhä useamman käyttäjän ulottuville. Digitaaliset markkinapaikat ovat avanneet kaikille pelinkehittäjille pääsyn kansainväliselle markkinalle. Uudenlaiset kehitystyökalut ja -palvelut ovat tehneet pelien rakentamisesta mahdollista yhä pienemmille tiimeille. Tämä on omiaan lisäämään pelitarjontaa ja haastetta näkyvyyden saamiseksi yksittäiselle pelille.

Uusien pelialustojen ja teknologioiden kehittäminen jatkuu, mikä Yhtiön johdon näkemyksen mukaan avaa uusia mahdollisuuksia, mutta tuo myös ennalta-arvaamattomuutta toimialan kehitykseen. Internet, sosiaaliset mediat, älypuhelinmarkkinan kasvu sekä yleisesti digitaalisen jakelun ja online-markkinapaikkojen nopea kehitys ovat muuttaneet ja muuttaa jatkossakin toimialan perinteisiä rooleja ja luovat uusia mahdollisuuksia sekä pienemmille peleille ja niiden tekijöille että uudennaisille pidempikes-
toisille pelipalveluille. Samalla pelituotteiden tarjonta sekoittuu muiden samojen kanavien kautta jaeltavien tuotteiden tarjontaan mutta myös pelibrändit ja pelien sisältö tulevat yhtä lailla tarjolle uusille markkinoille.

Yhtiö katsoo, että konsoli- ja tietokonepelimarkkinoilla on kuitenkin varsin korkea alalletulon kynnys edellyttäen suurempia alkuinvestointeja mobiilipeleihin verrattuna. Lisäksi kilpailu on maltillisempaa kuin mobiilipeleissä. Yhtiön näkemyksen mukaan menestys konsoli- ja tietokonepelimarkkinoilla edellyttää Yhtiöltä näkemystä, osaamista ja kehittymistä, sekä ennen kaikkea pelaajakunnan hyvää palvelua korkealaatuisten pelien kautta.

Digitaalisen jakelun yleistyessä¹⁸ moni pelaaja ostaa myös pelinsä verkkolatauksena. Tätä kautta pelinkehittäjät voivat helposti päivittää ja uudistaa olemassaolevia pelejään ja tarjota kuluttajille helpon keinon ostaa peleihinsä edullista uutta sisältöä. Pelejä ostetaan kuitenkin runsaasti myös perinteisistä kivijalkaliikkeistä. Yhtiön näkemyksen mukaan nykyisten pelien isot latauskoot rajoittavat niiden digitaalista jakelua ja monissa maissa internetin nopeus ja käyttörajat vaihtelevat erittäin paljon. Yhtiö katsoo, että perinteisellä kaupalla on edelleen tärkeä rooli pelien ja etenkin konsolilaitteiden myymisessä.

Yhtiön näkemyksen mukaan myös pelaajien pelitavat ja tottumukset ovat muuttuneet viimeisten vuosien aikana. Yhden pelin ääressä vietetään aiempaa enemmän aikaa ja rahaa. Pelintekijät päivittävät palvelupohjaisia pelejä useiden vuosien ajan uudella sisällöllä reagoiden pelaajien tarpeisiin. Pelaajat pysyvät huomattavasti aiempaa pidempään samojen pelien ja pelibrändien parissa sen sijaan, että laittaisivat pelin hyllyyn parin viikon pelaamisen jälkeen. Tämä on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan

¹⁵ <http://kotaku.com/there-are-over-125-million-steam-accounts-1687820875> ja <https://steamdb.info/app/753/graphs>

¹⁶ Newzoo – 2016 Global Games Market Report June 2016

¹⁷ Newzoo – 2016 Global Games Market Report June 2016

¹⁸ <http://kotaku.com/there-are-over-125-million-steam-accounts-1687820875>

avannut uusia liiketoimintamalleja pelintekijöille, sillä pelit tuottavat nyt alkusijoituksen jälkeen aiempaa pidempään. Kynnys ilmaisten mobiilipelien lataamiseen on matalampi kuin konsoli- ja tietokonepelien ostamiseen, mutta videopelien pelaajat ovat Yhtiön näkemyksen mukaan hyvin laite- ja brändiuskollisia. He sijoittavat rahansa hyvämaineisten pelintekijöiden tuotteisiin ja puhuvat niiden puolesta. Yhtiön näkemyksen mukaan monipuolistuneet pelit vetoavat myös maailmanlaajuisesti yhä laajempiin ja myös vanhempiin kohdeyleisöihin, joilla on kulutusvoimaa.

Kilpailu pelaajista nostaa käyttäjien hankkimisesta aiheutuvia kuluja, mikä lisää painetta kehittää pidemmän pelikokemuksen tarjoavia pelejä. Tämä puolestaan on omiaan vähentämään yksittäisen pelaajan pelaamien pelien lukumäärää. Pidemmästä pelikokemuksesta ja korkeasta laadusta tulee samalla perusvaatimus ja pelien odotetaan kehittyvän perinteisestä tuotteesta kohti pitkäkestoista palvelua, johon liittyy enenevässä määrin sosiaalisia ulottuvuuksia ja mahdollisuuksia laajentaa pelikokemusta myös muille alueille kuten sisällön luomiseen peliin.

Kilpailun lisääntyessä voimakkaasti pienempien tietokonepelien markkinalla, isompien konsoli- ja tietokonepelien segmentissä kynnys markkinoille tulolle on varsin korkea. Kilpailu ei ole niin suurta kuin monella muulla pelialustalla, mutta toisaalta pelien laatutaso nousee koko ajan, ja kilpailu pelaajien ajasta ja rahasta kasvaa. Remedy keskittyy tekemään suuren luokan pelejä tietokoneille ja konsoleille kuten PlayStation 4 ja Xbox One. Kohderyhmänä ovat paljon pelaavat kuluttajat (ns. core- ja hardcore-pelaajat). Remedy on keskittynyt tiukasti fokuksituneisiin konsoli- ja tietokonepeleihin.

Perinteisesti konsolivalmistajat ovat julkaisseet täysin uuden laitteen noin viiden vuoden välein, mutta perinteinen julkaisutahti on muuttumassa. Nyt valmistajat ovat siirtyneet enemmän mobiililaitteiden kaltaiseen malliin, jossa laitteista julkaistaan päivitettyjä, taaksepäin yhteensopivia versioita muutama vuoden välein¹⁹.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan pelimarkkinaa muuttavat myös suuret aasialaiset pelitalot, jotka ovat kasvun lisäksi aloittaneet viime vuosina kansainvälisen laajentumisen muun muassa yritysostoin.

¹⁹ <http://gamingbolt.com/microsoft-and-sony-will-eventually-release-iphone-like-hardware-upgrades-every-year-or-so-stardock-ceo>,
<http://gamingbolt.com/microsofts-upgradeable-xbox-plan-may-indicate-the-end-of-console-generations>,
<http://www.polygon.com/2016/3/1/11121666/xbox-one-hardware-upgrades-phil-spencer-microsoft>

LIIKETOIMINNAN KUVAUS

Yleiskuvaus

Remedy on peliyhtiö, joka on kehittänyt ja kehittää toiminnantäyteisiä ja elokuvamaisia konsoli- ja tietokonepelejä tunnetuille kansainvälisille kumppaneille kuten Microsoft, Rockstar Games ja Smilegate.

Yhtiön vahvuus on luoda tarinallisia ja visuaalisesti näyttäviä elämyksiä, jotka ammentavat populäärikulttuurista. Remedy on yksi pelialan arvostetuimpia riippumattomia yhtiöitä maailmalla²⁰. Yhtiö luo markkinoilla erottautuvia konsoli- ja tietokonepelejä, joissa yhdistyvät syvä tarinallisuus, hiottu pelattavuus ja huikeat pelimaailmat. Remedyn brändi on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan pelaajille merkki laadukkaista ja elämyksellisistä pelikokemuksista.

Historiallisesti Yhtiön kasvua ja kannattavuutta ovat määritelleet Yhtiön omien tuotteiden myyntimestä sekä projektiluontoinen liiketoiminta ja sitä määrittelevät kumppanuussopimukset kolmansien osapuolien tuotteiden kehittämiseen liittyen. Liikevaihdon osalta kasvutrendi on ollut tasaisesti nouseva huomioiden poikkeamat yksittäisten vuosien osalta esimerkiksi uuden tuotteen julkaisun seurauksena.

Remedyn pitkä kokemus pelialalta luo edellytykset Yhtiön liiketoiminta- ja tuotantomallien muutokseen ja siirtymään arvoketjussa vahvempaan asemaan. Tämä mahdollistaa Yhtiölle tulevaisuudessa kumppanuuksien rinnalla myös omat brändit ja tekijänoikeudet sekä tasaisemman kassavirran ja suuremman hinnoitteluvapauden. Pelituotantoa kehitetään kohti moniprojektimallia ja yksinoikeuspeleistä siirrytään useamman pelialustan julkaisuun.

Remedyn tavoitteena on myös siirtyä vaihteittain rajallisten rojaltien alihankintamallista yhteistyökumppanuuksiin, joissa Yhtiön ansaintamahdollisuudet ovat suuremmat. Tällöin Remedy jakaa enemmän tuottoa ja riskiä kumppanin kanssa, mutta omistaa itse pelibrändin. Uudessa liiketoimintamallissa Remedyn oman rahoituksen osuus pelihankkeissa on suurempi.

Ennen listautumista Remedy on 100 % nykyisten ja entisten työntekijöidensä ja hallituksen jäseniensä omistama yhtiö.

Toimintahistoria

Remedy on vuonna 1995 perustettu suomalainen peliyhtiö, joka on keskittynyt toimintansa alusta alkaen konsoli- ja tietokonepelien kehittämiseen, joiden markkinoilla se toimii edelleen. Yhtiö toimii pääasiassa globaaleilla konsoli- ja tietokonepelien markkinoilla, joilla sen pääkilpailijoita ovat muut pelistudiot ja julkaisijat, jotka kehittävät pelejä samoille markkinoille omilla resursseillaan.

Yhtiön tuottamat pelit ovat tarinoita, joiden elämyksellisyys ja tekninen laatu tekevät niistä korkean tason viihdettä. Yhtiö onkin luonut lukuisia kansainvälisiä menestystarinoita. Yhtiön luomista peleistä on myös tehty tv-sarja, kirjoja ja elokuva, mikä osaltaan kertoo Yhtiön luomien pelien tarinankerronnan laadusta.

²⁰ Xbox One Boss Would Love To Work With Remedy Entertainment Again" <http://wewritethings.co/2017/03/04/xbox-one-boss-wants-work-with-remedy-entertainment/>

Yhtiön tärkeimmät pelijulkaisut ovat olleet:



Yhtiön ensimmäinen peli oli ajopeli Death Rally, joka julkaistiin vuonna 1996. Yhtiö omistaa edelleen aineettomat oikeudet Death Rallyyn. Yhtiö onkin tehnyt pelistä uusintajulkaisun Windows-alustalle Steam-palvelussa vuonna 2012.

Vuonna 2001 julkaistiin Yhtiön kehittämä Max Payne, joka oli oman aikansa suosituin suomalainen peli. Max Payne on dekkari, jonka inspiraationa toimivat amerikkalaiset rikoselokuvat. Pelin yksi erityispiirre oli aikaa hidastava "Bullet time" -efekti, joka teki pelistä toimintaelokuvamaisen. Max Payne sai hyviä arvosteluja ja palkittiin monessa yhteydessä vuoden parhaana toimintapelinä. Yhtiö myi Max Payne -pelin oikeudet vuonna 2002 yhdysvaltalaiselle Take 2 Interactive Inc:lle ja sen konserniyhtiöille. Yhtiön kehittämä jatko-osa *The Fall of Max Payne* julkaistiin vuonna 2003. Max Payne -pelin oikeuksien myynnillä Yhtiö rahoitti vuosia toimintaansa ja seuraavan pelin, Alan Waken, tuotantoa.

Vuonna 2010 Microsoft julkaisi Yhtiön kehittämän pelin Alan Waken. Alan Wake on psykologinen trilleri, jossa on kaikuja Stephen Kingin jännäreistä. Yhtiö omistaa edelleen aineettomat oikeudet peliin. Yhtiö kehittikin Alan Wakesta lisäosan, Alan Wake's American Nightmare, PC:lle, joka julkaistiin vuonna 2012.

Yhtiön viimeisin julkaisuun johtanut projekti on Quantum Break, jonka Yhtiö kehitti mittatilaustyönä Microsoftin Xbox One-alustaa myyväksi strategiseksi tuotteeksi. Neljässä vuodessa tehty Quantum Break on mahdollisesti isoin Suomessa tehty viihdetuotanto²¹. Sen päänäyttelijöiksi Remedy haki maailmanluokan tähtiä, kuten Shawn Ashmore (X-Men-elokuvat), Aidan Gillen (Game of Thrones) ja Dominic Monaghan (Taru sormusten herrasta -trilogia, Lost -tv-sarja). Remedyn omistaman Northlight-tekniologian avulla näiden huippunäyttelijöiden suoritukset kyettiin tuomaan suoraan peliin vieden tarinankerronnan uudelle ulottuvuudelle. Peli sisälsi myös täysimittaisen tv-sarjan, jonka tapahtumiin pelaajat pystyivät pelissä vaikuttamaan. Quantum Break julkaistiin vuonna 2016.

Historiansa aikana Remedyn pelit ovat saaneet yli 100 kunniainainta ja palkintoa alan arvostetuimmilta tahoilta. Esimerkiksi Time -lehti nosti Alan Waken vuoden 2010 parhaaksi videopeliksi.

²¹ Suomalaisen pelialan kattojärjestö Neogamesin johtaja KooPee Hiltunen on todennut Ylen artikkelissa "Remedyn vuosikausia hioma Quantum Break julkaistaan tänään: "Suurin peli, mitä Suomessa on ikinä tehty". Artikkelin on saatavilla osoitteesta: <http://yle.fi/uutiset/3-8788664> (lähde tarkistettu 24.4.2017)

Nykyiset peliprojektit

Remedyllä on Esitteen päivämäärällä kehitystuotannossa kaksi peliä, joita tukee sisäinen Northlight-teknologiatiimi.

Yhtiö tekee Esitteen julkistamishetkellä yhteistyötä korealaisen pelijätti Smilegaten kanssa suunnittelella ja toteuttamalla heille yksinpelikampanjaa osaksi tulevaa CrossFire 2 -peliä. CrossFire 2 on jatkoa maailman menestyneimpiin lukeutuvalle ensimmäiselle CrossFire-pelille. Sillä on 80 maassa yli 650 miljoonan rekisteröityneen käyttäjän pelaajakunta, ja peliä pelaa yhtä aikaa yli 8 miljoonaa pelaajaa. CrossFire on myynyt miljardeja.²² CrossFire:n ollessa edelläkävijä ilmaiseksi pelattavien pelien markkinoilla (ns. free-to-play "F2P") Aasiassa, Remedy on saanut arvokasta kokemusta tietokoneille julkaitavien Free-to-play -MMO-pelien (massiivisten monen pelaajan verkkopelien) toteutuksessa. Menestymisen konsoli- ja tietokonepelisegmentissä voi mahdollistaa myöhemmin pelibrändien laajentumisen myös muihin segmentteihin.

Yhtiöllä on Esitteen päivämäärällä esituotannossa myös koodinimellä P7-projekti, jossa Remedy on luomassa uutta pelityyppiä ja -maailmaa, jonka parissa pelaajat voivat viihtyä pidempään. Yhtiö on solminut Digital Bros -konserniin kuuluvan 505 GAMES SPA -yhtiön kanssa julkaisusopimuksen P7-projektinimellä kulkevan pelin julkaisemisesta konsoli- ja tietokonepelialustoille. P7 tarjoaa aiempia Remedyn pelejä enemmän vapauksia pelaajille tehtävien suorittamisessa ja sekä hahmonsa kehittämisessä taaten pitkäkestoisen pelikokemuksen.

Liiketoimintamalli

Pelinkehityksen perinteinen liiketoimintamalli perustuu selkeään roolijakoon ja moniosaiseen arvoketjuun johtuen sekä fyysisen jakelun suurista kustannuksista että jakelun ja markkinoinnin edellyttämistä investoinneista. Perinteisesti pelijulkaisija kantaa suurimman taloudellisen riskin, koska julkaisija rahoittaa tuotantoa ja huolehtii markkinoinnista ja jakelusta. Tästä johtuen julkaisijat vaativat tavallisesti kaikki aineettomat oikeudet kehitettävään peliin. Pelinkehittäjän voidaankin katsoa olevan tällaisessa perinteisessä mallissa alihankkijan roolissa ansainnan perustuessa pääsääntöisesti pelinkehityksen edistymisen mukaan maksettuihin maksuihin. Toisinaan pelinkehittäjä voi saada rojaltimaksuja pelin myyntituloista. AAA-pelien tuotannossa edellä mainittu perinteinen malli on hyvin tavanomainen, koska pelinkehityksen ja markkinoinnin kustannukset ovat usein kymmeniä miljoonia.²³

Perinteisen mallin voidaan katsoa olevan pelinkehittäjän näkökulmasta epäedullinen, koska aineettomat oikeudet ja siten jatkokehitysmahdollisuus jää pelijulkaisijalle samoin kuin täyden hyödyn saaminen mahdollisesta menestystuotteesta. Toisaalta perinteisessä mallissa pelinkehittäjän taloudellinen riski on rajatumpi, riskin kohdistuessa demon tekemisestä aiheutuneisiin kustannuksiin, mikäli julkaisusopimusta ei onnistuisi.²⁴

Remedyn ansaintamalli perustuu kolmeen tulovirtaan:

- (i) Pelinkehitysmaksut - tasainen tulovirta pelin kehitysmaksuista Yhtiön julkaisijakumppaneilta;

²² Muun muassa vuonna 2013 myynti saavutti lähes miljardin (USD) ja vuonna 2015 ylitti miljardin (USD): <https://www.forbes.com/sites/in-sertcoin/2014/01/20/crossfire-tencents-top-earning-free-to-play-game-youve-never-heard-of/#6fd4b0c1c6c2>; <http://fortune.com/2016/01/27/esports-drive-digital-video-game-sales/>

²³ Suomen pelitoimialan strategia 2010-2015, Visio 2020 - Suomen pelinkehittäjät ry ja Neogames.

²⁴ Suomen pelitoimialan strategia 2010-2015, Visio 2020 - Suomen pelinkehittäjät ry ja Neogames.

- (ii) Rojaltitulot - Yhtiön kehittämien ja julkaisijakumppaneiden omistamien, menestyneiden pelien tuotoista; ja
- (iii) Osuus myyntituloista – Yhtiön omistamien pelien kuluttajamyynnistä.

Konsoli- ja tietokonepelituotannot ovat tyypillisesti mittavia, useamman vuoden kestäviä hankkeita, joiden tuotantokustannukset saattavat olla kymmeniä miljoonia euroja²⁵. Projektin alku-, konseptointi- ja esituotantovaiheessa luovuudelle ja kokeilulle on annettava aikaa, ja tämä pyritään tekemään rajatulla tiimikoolla. Kun pelisuunnitelmat alkavat olla selvillä ja todennettuja, merkittävimmät epävarmuudet ja riskit ratkaistu sekä hankkeen edellyttämä perusteknologia ja työkalut valmiina, siirytään pelin tuotantovaiheeseen. Tällöin peli toteutetaan kokonaisuudessaan ja myös tiimikokoa skaalataan hankkeen edellytysten mukaisesti suuremmaksi.

Julkaisijakumppaneiden maksamat pelinkehitysmaksut kattavat hankkeesta riippuen Yhtiön kehityskulut joko kokonaan tai osittain. Kumppanit aloittavat tyypillisesti rojaltien maksun katettuaan ensin omat kokonaiskustannuksensa eli pelin alkaessa tuottaa voittoa.

Remedyn omista peleistä saamat myyntituotot ovat tyypillisesti korkeimmillaan ensimmäisten kausien aikana pelin julkistamisvaiheessa. Siirtymällä kohti pidempikestoisia ja yhteisöllisempiä pelejä Remedy pyrkii kasvattamaan Yhtiön myyntituloja myös pelien elinkaaren myöhäisemmässä vaiheessa.

Edellisen *Quantum Break* -pelin kuten kehityksessä olevan *CrossFire 2* -pelin yksinpelikampanjan osalta Remedy kehittää tuotetta yhteistyökumppanin omistamasta pelibrändistä. Remedyn näkökulmasta kyse on alihankintamallista, jossa kumppani maksaa Remedyille pelin kehittämistä. Puhtaan alihankinnan sijaan pelialalla on tyypillistä, että kehittäjillä on sopimuksissaan myös erillinen mahdollisuus rojalteihin, jolloin kehittäjä voi pelin menestyessä saada lisäksi erillistä rojaltimaksua.

Yhtiö on ottamassa seuraavaa suurta askeltaan siirtymällä vaiheittain arvoketjussa vahvempaan asemaan rajallisten rojaltien alihankintamallista yhteistyökumppanuuksiin, joissa Yhtiön ansaintamahdollisuudet ovat suuremmat. Käytännössä siirtymä arvoketjussa tarkoittaa suurempaa riskin ja tuoton ottamista, mutta toisaalta aineettomien oikeuksien ja siten jatkokehitysmahdollisuuksien säilyttämistä Yhtiöllä. Yhtiön tavoitteena on luoda kumppaneille alihankintamallilla toteutettavien pelien rinnalla menestystarinoita myös omista pelibrändeistä. Yhtiö on historiansa aikana keskittynyt aina yhden pelin kehittämiseen kerrallaan. Yhtiön tavoitteena on arvoketjussa siirtymisen lisäksi kehittää pelituotantoon kohti moniprojektimallia ja yksinoikeuspeleistä siirrytään useamman pelialustan julkaisuihin.

Yhtiön pitkä kokemus pelialalta luo edellytykset liiketoiminta- ja tuotantomallien muutokseen ja siirtymään arvoketjussa vahvempaan asemaan. Tämä mahdollistaa Yhtiölle tulevaisuudessa kumppanuuksien rinnalla myös omat brändit ja tekijänoikeudet sekä tasaisemman kassavirran ja suuremman hinnoitteluvapauden.

²⁵ Suomen pelitoimialan strategia 2010–2015, Visio 2020 – Suomen pelinkehittäjät ry ja Neogames.

Remedyn rooli pelituotannon arvoketjussa



Remedy tulee strategiansa mukaisesti jatkamaan alihankkijahankkeiden toteuttamista sopivien pelibrändien ja kumppanien kanssa, sekä samanaikaisesti luomaan ja jatkokehittämään omia pelibrändejä. Tämä vaatii aiempaa suurempaa oman rahoituksen osuutta pelihankkeeseen, mikä mahdollistaa Yhtiölle aiempaa suuremman osuuden pelien myyntituotosta. Myös pelien mahdolliset jatko-osat, brändin laajempi kehittäminen ja hyödyntäminen sekä brändiin liittyvä arvonnousu ovat tällöin vahvemmin Remedyn omistuksessa ja hallinnassa.

Liiketoimintamallin muutos mahdollistaa Remedyllä Yhtiön johdon näkemyksen mukaan suuremman kasvupotentiaalin ja tasaisemman kassavirran. Moniprojektimallin myötä Yhtiöllä on mahdollisuus tehdä yhä enemmän lyhyessä ajassa – luoda, testata ja kehittää pelejä, joita markkinat odottavat. Lisäksi moniprojektimalli pienentää julkaisijariippuvuutta ja yksittäisen pelin menestymiseen liittyvää riskiä.

Siirtymä moniprojektimalliin

Remedyn strategiaan kuuluu liiketoimintamallin kehittäminen järjestelmällisesti kohti moniprojektimallia, eli kykyä kehittää samanaikaisesti useampaa korkealaatuista peliä. Moniprojektimallilla saavutetaan mahdollisuus tuoda markkinoille korkealaatuisia pelejä aikaisempaa nopeammassa tahdissa laadun kärsimättä.

Moniprojektimallilla haetaan myös skaalaetuja ja tuotannon tehostamista. Remedyn pelinkehitysmenetelmät, Northlight-peliteknologia ja pelinkehityksen kannalta tärkeät tukitoiminnot skaalautuvat helposti tuotantojen lisääntyessä. Uuteen malliin siirtyminen vaatii edelleen henkilöstömäärän lisäämistä, mutta saavutettavien skaalaetujen vuoksi henkilöstöä ei tarvitse kasvattaa samassa suhteessa kuin aikaisemmin. Siirtymä moniprojektimalliin myös pienentää yksittäisen pelin menestymiseen liittyvää riskiä ja riippuvuutta yksittäisistä kumppaneista.

YHDEN PROJEKTIN MALLI



MONIPROJEKTIMALLI



Strategia

Remedy on kannattavaa kasvua hakeva peliyhtiö. Yhtiön tavoitteena on olla pelaajille yksi maailman arvostetuimmista ja kaupallisesti maailman menestyneimpiä yhtiöitä, joka luo pitkäkestoisia ja monitahoisia tarinallisia pelikokemuksia ja pelibrändejä.

Tätä tavoiteltaessa Remedyn strategian kulmakivet ovat:

- (i) Luoda yhä pitkäkestoisempia pelejä, joissa yhdistyvät korkealaatuinen pelattavuus ja moniulotteiset, tarinalliset pelikokemukset. Yhtiön kehittämät pelit ovat pääsääntöisesti isojen peliruutujen pelilaitteille (esim. PlayStation 4, Xbox One ja tietokoneet).
- (ii) Luoda pelibrändejä ja pelejä tavalla, joka mahdollistaa niiden laajentamisen kustannustehokkaasti jatko-osiksi ja uusiksi peleiksi. Yhtiö suunnittelee ja kehittää brändejään ja pelejään siten, että jokainen peli tuottaa pelaajille korkealaatuisen pelikokemuksen ja rakentaa vahvan perustan jatkaa tarinaa pelisarjan jatko-osissa.
- (iii) Toimia moniprojektimallilla. Yhtiö kehittää samanaikaisesti useampaa pelihanketta ja määrittäen osaamistaan ja toimintatapojaan siten, että Yhtiön pelit ovat korkealaatuisia ja liiketoiminnallisesti kestäväällä tavalla toteutettuja. Moniprojektimallilla saavutetaan mahdollisuus tuoda markkinoille korkealaatuisia pelejä aikaisempaa nopeammassa tahdissa laadun kärsimättä. Moniprojektimallilla haetaan myös skaalaetuja ja tuotannon tehostamista. Remedyn pelinkehitysmetodit, Northlight®-peliteknologia ja pelinkehityksen kannalta tärkeät tukitoiminnot skaalautuvat tuotantojen lisääntyessä. Uuteen malliin siirtyminen vaatii edelleen henkilöstömäärän lisäämistä, mutta saavutettavien skaalaetujen vuoksi henkilöstömäärää ei tarvitse kasvattaa samassa suhteessa kuin aikaisemmin. Siirtymä moniprojektimalliin myös pienentää yksittäisen pelin menestymiseen liittyvää riskiä ja riippuvuutta yksittäisistä kumppaneista.
- (iv) Siirtyä arvoketjussa vahvempaan asemaan riskit tasapainottavalla mallilla siten, että Yhtiö tekee jatkossa pelejä sekä kumppaneiden omistamista merkittävistä brändeistä että luo ja jatkokehittää omia pelejä ja pelibrändejä yhtäaikaaisesti. Yhtiö rakentaa valikoiden yhteistyötä Microsoftin ja Smilegaten kaltaisten kansainvälisten pelijättien kanssa, voidakseen keskittyä ydintoimintaan ja varmistaa peleilleen mahdollisimman suuren kaupallisen menestyksen.

- (v) Kehittää brändeilleen ja peleilleen sopivan kokonaisvaltaisen pelaajahankintamallin ja pelaajan elinkaaren mittaisen palvelu- ja ylläpitomallin, ja toimia niiden mukaisesti.

Organisaatio ja henkilöstö

Yhtiön palveluksessa työskentelee Esitteen päivämäärällä 138 työntekijää useista eri maista edustaen yli 20 kansallisuutta. Kokenut ja ammattitaitoinen henkilöstö on Yhtiön menestyksen kulmakivi. Useat työntekijät ovat työskennelleet Yhtiön palveluksessa lähes sen toiminnan alusta saakka ja suuri joukko yli 10 vuotta. Yhtiön johdolla on laajaa kokemusta pelialalta. Yhtiön johdon yhteenlasketut kokemusvuodet vielä nuorelta teollisuuden alalta, erityisesti konsoli- ja tietokonepelien saralta, ylittää reilusti 100 työvuotta.

Yhtiön henkilöstömäärä tilikausilla 2015 ja 2016 on kehittynyt seuraavalla tavalla:

Vuosi	2015	2016
Henkilöstö keskimäärin	126*	123
Henkilöstö kauden lopulla	138	138

*vuodesta 2016 henkilöstön tilikauden keskimääräisen lukumäärän laskentatapa on muuttunut ja vertailukelpoinen luku olisi 128.

Yhtiöllä on yksi voimassa oleva osakeperusteinen optio-oikeuksin toteutettu kannustin- ja sitouttamisjärjestelmä Yhtiön avainhenkilöille. Optio-ohjelman nojalla voidaan allokoida yhteensä 1.000.000* optio-oikeutta oikeuttaen merkitsemään vastaamaan määrän Yhtiön Osakkeita. Optio-oikeuksia on annettu nimetyille avainhenkilöille yhteensä 852.300* kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 852.300* yhtiön uutta tai sen hallussa olevaa Osaketta. Optio-oikeudet on merkitty tunnuksella 2014. Optio-oikeuksilla merkittävien Osakkeiden merkintäaika on 1.6.2014–31.12.2017 ja Osakkeen osakekohtainen merkintähinta on 0,50²⁶* euroa. Hallitus on päättänyt, että Yhtiö ei jaa lopputa 147.700 optio-oikeutta.

Keskeiset vahvuudet

Remedy on peliyhtiö, joka hallitsee pelialan liiketoiminnan, mutta jonka ytimessä yhdistyy luova sisälöntuotanto ja huipputason teknologiaosaaminen. Menestyvä peli vaatii Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kokemusta ja taitoa rakentaa kestävä brändi, korkealaatuista ja monipuolista pelinkehitysosaamista, kykyä kaupallistaa pelejä koko niiden elinkaaren ajan ja siihen vaadittuja liiketoimintasuhteita, sekä vahvaa rahoituspohjaa tukemaan tämän kaiken toteuttamista.

Yhtiön keskeisiä vahvuuksia ovat:

Intohimoinen joukkue ja kokenut johto

Remedyn ainutlaatuisia ja laadukkaita pelikokemuksia on luomassa alan johtavaa kokemusta omaava noin 140 hengen joukkue, joka tunnetaan tinkimättömästä osaamisestaan sekä luovuudessa että teknologiassa, tarinankerronnassa kuin pelikehityksessä. Remedyn kokenut johto on näyttänyt tietä ja luonut työskentelyolosuhteet, joissa alan ammattilaisten on helppo viihtyä ja antaa parastaan – oli kyseessä sitten ohjelmoija, graafikko, äänisuunnittelija tai animaattori. Tämä joukko lahjakkaita, pelinkehitykseen intohimoisesti suhtautuvia ja kunnianhimoisia henkilöitä, on saattanut menestyksekkäästi

²⁶ *Huomioiden varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2017 päätös Osakkeiden jakamisesta suhteessa 1:9.

valmiiksi useita suuria peliprojekteja ja saanut niistä tärkeätä kokemusta saman menestyksen toistamiseksi tulevaisuudessa. Yhtiö panostaa aidosti henkilöstönsä hyvinvointiin ja heistä välittämiseen, mikä näkyy sen jokapäiväisessä toiminnassa.

Yhtiö on listautuessaan 100% nykyisten ja entisten työntekijöiden ja johdon omistama. Monet remedyläiset ovat työskennelleet Yhtiössä sen perustamisesta lähtien ja useat jo yli 10 vuotta.

Vahva brändi

Yhtiön vahvuutena on perinteisesti ollut kyky luoda visuaalisesti näyttäviä ja teknisesti toimivia erityislaatuista pelejä ja pelibrändejä, joihin liittyy immersiiivinen pelimaailma ja tarina sekä toimintapelimäinen pelikokemus. Remedyä pidetään yhtenä maailman arvostetuimmista riippumattomista pelistudioista²⁷, Yhtiön kehittämät pelit ovat saaneet yli 100 kunniamainintaa ja palkintoa pelialan tunnetuimmissa tapahtumissa ja niistä on tehty kirjoja, televisiosarjoja ja elokuvia. Tämä on luonut yhdessä Yhtiön kehittämien tunnettujen pelibrändien ja -maailmojen ohella Yhtiölle maailmanlaajuisesti tunnetun brändin, joka auttaa sitä erottumaan tiukasti kilpailluilla pelimarkkinoilla ja herättämään kiinnostusta muissa peliteollisuuden toimijoissa ja yhteistyökumppaneissa, pelaajien keskuudessa sekä pelialan rekrytointimarkkinalla.

Tämä asema on saavutettu menestyspelien vaatimalla korkealaatuisella ja monipuolisella pelinkehityksellä sekä kyvyllä luoda laajempia, pitkäkestoisia pelibrändejä. Näiden toimintojen ympärille ja niitä tukemaan rakentuu Remedyn ydinsaaminen, johon kuuluvat tuotannon ohella PR, markkinointi ja kustannustoiminta.

Korkeatasoiset pelikokemukset

Yhtiön vahvuus on ollut sen toiminnan alusta saakka tarinavetoisten pelien kehittäminen, joiden elokuvamainen kerronta ja visuaaliset ja tekniset yksityiskohdat antavat jokaiselle pelille Yhtiölle ominaisen leiman ja erottavat sen tuotteet kilpailijoista. Yhtiöllä on kyky luoda tarinankerronnallisesti vahvoja ja visuaalisesti näyttäviä pelejä, jotka ovat jo nyt osa aikamme populaarikulttuuria maailmanlaajuisesti.

Yhtiön kehittämät pelit voidaan luokitella AAA-peleiksi, tarkoittaen suuren budjetin peliä, jossa pelinkehityksen ja markkinoinnin kustannukset ovat usein kymmeniä miljoonia ja joilta odotetaan erittäin korkeaa laatua. Suomalaisen pelialan kattojärjestö Neogamesin johtaja on Ylen haastattelussa todennut, että vastaavan kokoluokan AAA-pelejä tekeviä studioita ei Remedyn lisäksi Suomessa ole muita²⁸.

Liiketoimintaosaaminen

Yhtiöllä on vahva liiketoimintaosaaminen, se tuntee pelialan toimintaperiaatteet hyvin ja sen suhdeverkosto eri toimijoihin on laaja. Pelien kaupallistamiseksi ja rahoittamiseksi Remedy on tyypillisesti solminut kumppanuuksia merkittävien yhteistyökumppanien kuten Microsoftin ja Smilegaten kanssa. Perinteisesti Remedy on tehnyt yhtä isompaa pelihanketta kerrallaan tällaisen kumppanin kanssa, ja ajoittain samanaikaisesti pienempää toista, itse omistamaansa pelibrändiä.

²⁷ "Xbox One Boss Would Love To Work With Remedy Entertainment Again" <http://wewritethings.co/2017/03/04/xbox-one-boss-wants-work-with-remedy-entertainment/>

²⁸ <http://yle.fi/uutiset/3-8788664>

Yhtiön omistama teknologia

Yhtiö omistaa kehittämänsä Northlight -peliteknologian, jonka tarkoituksena on tuottaa Yhtiölle kustannussäästöä ja teknistä kilpailuetua. Oman peliteknologian ansiosta Yhtiö on pääosin riippumaton merkittävistä kolmansien osapuolten pelimoottoriteknologioista.

Oman teknologian jatkokehitys ja uudelleenkäyttö mahdollistavat myös Yhtiön liiketoimintastrategiaan olennaisesti kuuluvaan moniprojektimalliin siirtymisen.

Immateriaalioikeudet

Yhtiön tärkeimmät immateriaalioikeudet liittyvät sen kehittämiin peleihin ja teknologiaan. Yhtiö omistaa immateriaalioikeudet kehittämiinsä Death Rally ja Alan Wake -peleihin ja niiden eri versioihin ja jatko-osiin, muihin kehittämiinsä peleihin liittyviin yleisesti hyödynnettävissä oleviin ohjelmisto- ja graafisiin elementteihin sekä kehittämäänsä Northlight -peliteknologiaan. Yhtiö omistaa myös immateriaalioikeudet parhaillaan kehitteillä olevaan ”P7” -projektinimellä kulkevaan peliinsä.

Tuotekehitys

Yhtiö on eriyttänyt tuotekehitysorganisaationsa erilliseksi yksiköksi vuonna 2016. Tuotekehityspanokset suuntautuvat erityisesti Yhtiön oman Northlight-teknologian kehittämiseen sekä Yhtiön käynnissä olevien peliprojektien tukemiseen.

Tutkimus- ja tuotekehityskulut on kirjattu vuosikuluiksi. Pääosa tutkimus- ja kehitystoiminnan kuluista ovat palkkoja ja siten sisäisiä kuluja. Ajoittain yhtiö saattaa käyttää ulkopuolisia palveluita pelien tiettyjen osa-alueiden kehitykseen. Yhtiö ei ole aktivoinut tuotekehityskuluja.

Merkittävät sopimukset

Yhtiö on solminut yhteistyösopimuksen korealaisen Smilegate -yhtiön kanssa CROSSFIRE 2 –tuotteen yksinpeliosuuden kehittämiseen liittyvästä projektista.

Yhtiö on solminut 2.5.2017 julkaisusopimuksen Digital Bros -konserniin kuuluvan 505 GAMES SPA -yhtiön kanssa Yhtiön uuden ”P7” -projektinimellä kulkevan pelin julkaisemisesta konsoli- ja tietokonepelialustoille. P7 rakennetaan Remedyn kehittämän Northlight®-peliteknologian avulla. 505 Games sitoo uuden pelin kehittämiseen 7,75 miljoonaa euroa, ja tarjoaa markkinointi- ja julkaisupalvelut digitaali- ja vähittäismyyntiversioiden jakelua varten eri puolilla maailmaa. Sopimukseen sisältyy 45 % rojaltilmaksut Yhtiölle uuden pelin nettomyynnistä.

Yhtiö on tehnyt sopimuksen Alexander Corporate Finance Oy:n kanssa First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimimisesta Yhtiön listautumisessa First Northiin sekä 12 kuukautta Yhtiön listautumisesta lukien.

Ympäristökysymykset

Yhtiön toimintaan ei liity merkittäviä ympäristönäkökohtia.

Vakuutukset

Yhtiö uskoo, että sen vakuutus sopimukset antavat toimialan tavanomaisten käytäntöjen mukaisen vakuutussuojan, joka kattaa sen toiminnan eri osa-alueita, kuten henkilöstön, omaisuuden, liiketoiminnan keskeytymisen sekä tietyn vastuun kolmansille osapuolille ja rikollisen toiminnan.

Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

Yhtiö ei ole edeltävien 12 kuukauden aikana ollut osallisena hallintomenettelyissä, oikeudenkäynneissä tai välimiesmenettelyissä, joilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön tai konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole myöskään tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiön tavoitteena on jatkaa kannattavaa kasvua laajentamalla tuoteportfoliotaan ja solmimalla uusia kumppanuuksia asiakkaidensa kanssa. Kasvun on tarkoitus toteutua ensisijaisesti orgaanisesti. Taloudellisesti Yhtiö on Esitteen päivämäärällä vakaalla pohjalla. Vuodet 2017 ja 2018 ovat uuden strategian rakennusvaihetta ja panostukset tulevat rasittamaan tulosta. Julkaisijakumppaneilta saatavien kehitysmaksujen suuruus tulee riippumaan tulevista pelihankkeista, ja muista yhteistyön ehdoista.

Osingot ja osinkopolitiikka

Yhtiön hallitus on määrittänyt osingonjakopolitiikan, jonka mukaan Yhtiö pyrkii maksimoimaan omistaja-arvoa tehokkaalla pääoman allokoinnilla. Mahdolliseen osingonmaksuun vaikuttavat liiketoiminnan investointitarpeet ja investoinneista odotettavissa olevat tuotot sekä maksuvalmiuden turvaaminen. Mikäli osinkoa jaetaan, kaikki Yhtiön Osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

Yhtiön tilikausilta 1.1.-31.12.2015 ja 1.1.-31.12.2016 maksamat osingot ja pääomanpalautukset on esitetty seuraavassa:

euroa	1.1.-31.12.2016*	1.1.-31.12.2015*
Osinko	599.924,70	433.555,80
osinko /osake	0,067**	0,046**
Pääoman palautus	0,00	0,00

* Yhtiön yhtiökokous 4.4.2017 päätti osingonjaosta tilikaudelta 1.1.-31.12.2016. Tilikauden 1.1.-31.12.2015 osingosta päätettiin yhtiökokouksissa 8.4.2016 ja 20.12.2016.

** Huomioiden Yhtiön Osakkeiden jakaminen suhteessa 1:9 varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2017 päätöksellä.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2017. Yhtiön Listautumisannissa saatavien varojen nettovarojen arvioidaan olevan noin 12,3 miljoonaa euroa edellyttäen, että Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Taulukkoa lu-
kiessa tulee huomioida, että Listautumisannin toteutuminen ei ole varmaa. Taulukkoa tulee lukea yh-
dessä Esitteen kohtien ”Eräitä taloudellisia tietoja”, ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema” ja
”Rahoituksen lähteet” sekä Yhtiön tilintarkastettujen tilinpäätösten ja niiden liitetietojen kanssa.

	31.12.2016 (tilintarkastettu)	31.3.2017 (tilintarkastamaton)
tuhatta euroa		
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma		
Vakuudellinen	0*	0
Vakuudeton	0*	0
Yhteensä	0	
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma		
Vakuudellinen	0*	0
Vakuudeton	0*	0
Yhteensä		
Korollinen vieras pääoma	0	0
Oma pääoma		
Osakepääoma	8	8
Ylikurssirahasto	38	38
Muut rahastot	373	415
Kertyneet voittovarot	3 950	7 085
Katsauskauden voitto (tappio)	3 166	-805
Yhteensä	7 536	6 742
Nettovelkaantuneisuus		
tuhatta euroa		
Rahat ja pankkisaamiset	10 348	9 500
Likvidit sijoitukset	0	0
Likviditeetti yhteensä	10 348	9 500
Korolliset velat		
Lainat rahoituslaitoksille	0	0
Korolliset velat yhteensä	0	0
Nettovelkaantuneisuus	-10 348	-9 500

* jako vakuudelliseen ja vakuudettomaan on tilintarkastamaton

Tilikauden 2016 päättymisen jälkeen on merkitty yhteensä 4.980²⁹ Osaketta 8,42€ osakekohtaiseen hintaan, minkä johdosta vapaa oma pääoma on kasvanut 42 teuroa. Tilikauden jälkeen ajanjaksolla 1.1.-31.3.2017 tulos on ollut negatiivinen -805 teuroa.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 4.4.2017 on päättänyt, että tilikaudelta 1.1.-31.12.2016 jaetaan osinkona 0,067* euroa per Osake eli yhteensä 600 teuroa ulkona oleville Osakkeille ennen Listautumista.

Yhtiön Listautumisannista hankkimat bruttovarat tullaan kirjaamaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon kirjattavat bruttovarat ovat noin 13,0 miljoonaa euroa olettaen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysmääräisesti.

Rahoituksen lähteet

Esitteen päivämäärällä Yhtiöllä ei ole lainoja rahoituslaitoksilta ja Yhtiön rahoittaa toimintansa ja käyttöpääoma- ja investointitarpeensa tulorahoituksella.

Yhtiö on saanut Tekesiltä myöntävän päätöksen liittyen enintään 3,67 miljoonan euron suuruiseen vakuudettomaan tuotekehityslainaan Northlight 2.0 kehitysprojektiin. Laina voi kuitenkin olla enintään 70 % hyväksyttävistä kokonaiskustannuksista. Tekes on hyväksynyt projektin kokonaiskustannusarvoksi 5,25 miljoonaa euroa. Projektin kesto on 1.2.2017 - 31.1.2019. Lainan korko on kolme prosenttiyksikköä alle peruskoron, kuitenkin vähintään yksi prosentti. Laina-aika on 7 vuotta, joista 3 ensimmäistä on lyhennyksistä vapaita. Laina maksetaan takaisin vuosittaisin lyhennyksin. Lainaa ei ole nostettu Esitteen päivämäärällä.

Tekes on myös päättänyt Yhtiölle myönnettävästä enintään 0,95 miljoonan euron suuruudesta avustuksesta ODE Growth (Organization Development to Enable Growth) -projektiin liittyen. Avustus voi kuitenkin olla enintään 50 % hyväksyttävistä kokonaiskustannuksista. Tekes on hyväksynyt projektin kokonaiskustannusarvoksi 1.908.981 euroa. Projektin kesto on 15 kuukautta projektin sijoittuessa ajanjaksolle 1.1.2017 - 30.3.2018. ODE Growth- projekti edistää merkittävästi uuden liiketoiminnan kehittymistä ja mahdollistaa suuremman sisältöön liittyvän riskin ottamisen. Avustus on myönnetty Tekesin rahoituksen yleisten ehtojen mukaisesti.

Yhtiön Esitteen hetkisestä liikevaihdosta pääosa tuloutuu USD-valuutassa. Yhtiö ei ole Esitteen päivämäärällä suojautunut valuuttakurssiriskiä vastaan ja mahdolliset äkilliset ja olennaiset muutokset erityisesti EUR/USD -vaihtosuhteessa voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön valuuttamääriin saataviin. Yhtiö pyrkii välttämään valuuttariskiä neuvottelemalla mahdollisuuksiensa mukaan palkkionsa euromääräisinä. Yhtiöllä on voimassaoleva johdannaislimiitti, jota vastaan Yhtiö voi hankkia valuuttajohdannaisia ja pyrkiä niillä hallitsemaan valuuttariskiä. Mahdolliset johdannaiset voivat koostua erilaisista valuuttaoptioista ja/tai valuuttatermiineistä. Yhtiö on vuoden 2016 aikana käyttänyt johdannaisia tässä tarkoituksessa.

Yhtiön rahat ja pankkisaamiset olivat 10,3 miljoonaa euroa 31.12.2016 ja 5,4 miljoonaa euroa 31.12.2015.

²⁹ *Osakemäärä ja merkintähinta ennen varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2017 päätöstä Osakkeiden jakamisesta suhteessa 1:9.

Investointien rahavirta oli -54 teuroa 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella, kun se 31.12.2015 päättyneellä tilikaudella oli -104 teuroa. Tilikausilla tehtiin hyvin vähän investointeja ja ne liittyivät pääasiassa kalusteiden ja infrastruktuurin hankintaan.

Liiketoiminnan rahavirta oli 6,1 miljoonaa euroa 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella, kun se 31.12.2015 päättyneellä tilikaudella oli 1,4 miljoonaa euroa.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

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

Investoinnit

Yhtiö investoi pääsääntöisesti omaan tuotekehitykseensä ja sitä kautta suurin osa näistä investoinneista on henkilöstön palkkakuluja. Kyseisiä palkkakuluja ei ole aktivoitu taseeseen. Yhtiön tuotekehityksestä edellä kohdassa ”Liiketoiminnan kuvaus – Tuotekehitys”.

Investointeja tehdään pienemmässä määrin toimitiloihin ja tuotekehityksessä tarvittaviin laitteisiin, joista esimerkkinä esimerkiksi IT-investointien osalta tietojen tallennusjärjestelmät ja verkkoinfrastruktuuri (verkkokytkimet, reitittimet, palomuurit jne.) ja projektien puolelta tuotantojen vaatimat studiotilat ja laitteistot motion capture -laitteistot. Yhtiöllä on omaa toimintaa vain Suomessa ja tässä mielessä investoinnit tapahtuvat kotimaassa.

Yhtiö on investoinut aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin 31.12.2015 ja 31.12.2016 päättyviltä tilikausilta seuraavasti:

Käyttöomaisuus	2016	2015
Aineettomat hyödykkeet	26 teuroa	15 teuroa
Aineelliset hyödykkeet	29 teuroa	89 teuroa
Yhteensä	55 teuroa	104 teuroa

Yhtiön tärkeimmät tulevat investoinnit, joista sen johto on jo tehneet lopullisen päätöksen, ovat seuraavat:

- motion capture –järjestelmän uusiminen vuonna 2017 (arviolta 100 teuroa); ja
- tallennusjärjestelmän uusiminen ja laajennus vuonna 2017 (arviolta 135 teuroa).

Kyseiset investoinnit on tarkoitus rahoittaa tulorahoitteisesti.

Vastuusitoumukset

Yhtiö on antanut vuokravakuuksia yhteensä 0,2 miljoonaa euroa, joista toimitilaa koskevan sitoumuksen määrä 31.12.2016 oli 0,1 miljoonaa euroa ja työsuhteasuntoja koskevat sitoumukset 0,1 miljoonaa euroa. Määräaikaiseen vuokrasopimukseen liittyvä vastuu 31.12.2016 on 0,7 miljoonaa euroa.

Lisäksi Yhtiöllä on Nordea Pankki Oyj:ltä käytössään luottokorttilimiitti ja johdannaislimiitti, jonka vaakuudeksi on annettu yritysikiinnityksiä. Lisäksi Yhtiöllä oli käytettävissään Nordea Pankki Oyj:ltä lainalimiitti, joka päätettiin vuoden 2016 aikana. Yhteensä yritysikiinnityksiä näihin kaikkiin oli annettu 7 miljoonalla eurolla.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, taseesta, rahavirtalaskemasta ja tunnuslukuista 31.12.2015 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta. Kaikki edellä mainitut tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiö tulee jatkossa raportoimaan taloudellisen tuloksensa puolivuositain.

Tätä yhteenvetoa tulisi tarkastella yhdessä Esitteen kappaleiden ”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema” sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön, 31.12.2015 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta laadittujen, tilintarkastettujen tilinpäätösten kanssa.

TULOSLASKELMA

(tuhatta euroa)	1.1–31.12.2016	1.1–31.12.2015
	tilintarkastettu	
Liikevaihto	16 414,0	13 745,1
Liiketoiminnan muut tuotot	246,9	33,3
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-1 457,5	-2 064,5
Henkilöstökulut yhteensä	-8 447,7	-7 944,9
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-170,0	-179,9
Liiketoiminnan muut kulut	-2 639,8	-2 757,4
Liikevoitto (-tappio)	3 945,9	831,8
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitus-		
tuotot	151,9	16,0
Korkokulut ja muut rahoitus-		
kuskulut	-359,3	-107,9
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	3 738,4	739,9
Tuloverot		
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-572,5	0,0
Tilikauden voitto (tappio)	3 166,0	739,9

TASE

(tuhatta euroa)	31.12.2016	31.12.2015
	tilintarkastettu	
Vastaavaa		
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	77,9	130,2
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	296,7	359,7
Pysyvät vastaavat yhteensä	374,6	489,9
Vaihtuvat vastaavat		
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	249,2	364,3
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	218,0	1 758,1

Rahat ja pankkisaamiset	10 348,3	5 427,2
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	10 815,5	7 549,6
Vastaavaa yhteensä	11 190,1	8 039,5
Vastattavaa		
Oma pääoma		
Osakepääoma	8,2	8,2
Ylikurssirahasto	38,0	38,0
Sijoitetun vapaan oman pää- oman rahasto	373,5	273,9
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	3 950,0	4 330,9
Tilikauden voitto (tappio)	3 166,0	739,9
Oma pääoma yhteensä	7 535,7	5 391,0
Vieras pääoma		
Pitkäaikainen vieras pääoma yh- teensä	0,0	0,0
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	3 654,5	2 648,5
Vieras pääoma yhteensä	3 654,5	2 648,5
Vastattavaa yhteensä	11 190,1	8 039,5

RAHOITUSLASKELMA

(tuhatta euroa)	1.1–31.12.2016 tilintarkastettu	1.1–31.12.2015
Liiketoiminnan rahavirta		
Myynnistä saadut maksut	18 860,9	13 782,5
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	246,9	33,3
Maksut liiketoiminnan kuluista	-12 621,3	-12 875,1
Saadut korot liiketoiminnasta	151,9	16,0
Maksetut korot ja rahoituskulut liiketoiminnasta	-359,3	-107,9
Maksetut välittömät verot	-414,3	0,0
Muiden saamisten muutos	73,8	-63,6
Muiden velkojen muutos	195,2	708,1
Liiketoiminnan rahavirta	6 133,6	1 493,3
Investointien rahavirta		
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden investoinnit ja luovutustulot	-54,8	-103,7
Muiden sijoitusten investoinnit ja luovutustulot	0	0,0
Saadut korot investoinneista	0	0,0
Investointien rahavirta	-54,8	-103,7
Rahoituksen rahavirta		

Maksullinen oman pääoman li- säys	99,5	26,4
Muiden lainasaamisten muutos	90,5	37,6
Omien osakkeiden hankkiminen ja myynti	-687,3	-217,8
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-226,8	0,0
Pitkäaikaisten lainojen muutos	0,0	-226,8
Maksetut osingot ja muu voi- tonjako	-433,6	-208,6
Rahoituksen rahavirta	-1 157,7	-589,2
Rahavarojen muutos		
Rahavarat tilikauden alussa	5 427,2	4 626,8
Rahavarojen muutos	4 921,1	800,4
Rahavarat tilikauden lopussa	10 348,3	5 427,2

KESKEISET TUNNUSLUVUT

	1.1–31.12.2016	1.1–31.12.2015
	tilintarkastamaton (ellei toisin mainita)	
Liikevaihto*, 1 000 euroa	16 414	13 745
Liikevaihdon kasvu, %	19,4	15,1
Liikevoitto (EBIT)*, 1 000 euroa	3 946	832
Liikevoitto liikevaihdosta, %	24,0	6,1
Katsauskauden tulos*, 1000 eu- roa	3 166	740
Katsauskauden tulos liikevaih- dosta, %	19,3	5,4
Taseen loppusumma*, 1000 eu- roa	11 190	8 039
Nettokassa	10 348	5 200
Nettovelkaantumisaste, %	-137,3	-96,5
Omavaraisuusaste, %	74,11	67,06
Henkilöstön lukumäärä keski- määrin kauden aikana*	123**	126

* tilintarkastettu

** vuodesta 2016 henkilöstön tilikauden keskimääräisen lukumäärän laskentatapa on muuttunut ja vertailukelpoinen luku olisi 128.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Nettokassa	=	Rahat ja pankkisaamiset + likvidit sijoitukset – korollinen vieras pääoma
Nettovelkaantumisaste	=	(Korollinen vieras pääoma – rahat ja pankkisaamiset – likvidit sijoitukset) / Oma pääoma
Omavaraisuusaste	=	Oma pääoma / (taseen loppusumma – saadut ennakot)

LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä muualla Esitteessä esitettyjen taloudellisten tietojen, erityisesti kohdan ”Eräitä taloudellisia tietoja”, kanssa. Alla esitetyt tiedot perustuvat Yhtiön tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin 31.12.2015 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta. Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja –Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

Yleistä

Perinteinen eli ns. alihankintamalli

Yhtiön Esitteen hetkinen liiketoimintamalli perustuu konsoli- ja tietokonepelien kehitykseen kumppanuussopimusten mukaisesti. Kyse on ns. perinteisestä pelinkehityksen liiketoimintamallista, jossa on selkeä roolijako ja arvoketju johtuen mm. alkuinvestointien, markkinoinnin ja jakelun merkittävistä kustannuksista. Tässä ns. perinteisessä mallissa pelijulkaisija toimii tyypillisesti tuotannon rahoittajana ja pelinkehittäjä alihankkijana, mikä tarkoittaa myös, että julkaisija omistaa kehitettävän pelin aineettomat oikeudet tai suurimman osan siitä. Julkaisijan rahoittaessa suurimman osan tuotannosta, saa se myös suurimman osan pelin tuotoista. Pelinkehittäjän ansainta perustuu projektin etenemiseen ja suoritettuihin tuotoksiin. Toisinaan on mahdollista, että sopimuksen allekirjoitusvaiheessa suoritetaan allekirjoituspalkkio. Samoin pelin julkaisun yhteyteen on mahdollista sitoa ns. julkaisubonus ja julkaisubonusen lisäksi osapuolet voivat sopia pelimyyntiin sidotuista rojaltituloista.

Itserahoitteinen pelinkehitys

Erityisesti digitaalinen jakelu tuo uusia ansaintamalleja pelinkehittäjille ja parempaa asemaa arvoketjussa. Digitaalisessa jakelussa pelinkehittäjä ei ole samalla tavalla riippuvainen julkaisijasta kuin perinteisessä mallissa ja pelinkehittäjän on helpompi rahoittaa kehitys itse.

Itserahoitteisessa pelinkehityksessä pelinkehittäjä omistaa itse aineettomat oikeudet, mikä mahdollistaa niiden jatkohyödyntämisen kuten menestyvien pelisarjojen luomisen.

AAA-pelit

Yhtiön kehittämät pelit voidaan luokitella AAA-peleiksi. AAA-peleillä tarkoitetaan suuren budjetin peiliä, jossa pelinkehityksen ja markkinoinnin kustannukset ovat miljoonia ja joilta odotetaan erittäin korkeaa laatua. Tästä johtuen AAA-pelinkehitys on taloudellisesti korkean riskin hanke sen rahoittajalle. Jotta hanke muodostuisi kannattavaksi, tulee pelejä myydä miljoonia kappaleita yksikköhinnan ollessa tavallisesti 60-70 euron tasolla riippumatta pelin lopullisesta laadusta.

Liiketoiminnan tulos - katsauskaudet 2015 ja 2016

Liikevaihto

Yhtiön liikevaihto 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli 16,4 miljoonaa euroa ja vastaavasti 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta 13,7 miljoonaa euroa. Yhtiöllä on vuosina 2015-2016 ollut kaksi merkittävää alihankintamallilla toteutettua asiakasprojektia, joista Yhtiö on saanut valtaosan liikevaihdostaan. Projektit ovat olleet Quantum Break yhteistyössä Microsoft Games Studios:n kanssa, sekä CROSSFIRE 2 –tuotteen yksinpeliosuus yhteistyössä Smilegate Entertainment Ltd:n kanssa. Quantum Breakin tuotekehitysprojekti päättyi ja tuotteen kaupallinen hyödyntäminen kuluttajamarkkinoilla Microsoftin toimesta alkoi 2016.

Microsoft ja Smilegate –yhteistöiden lisäksi Yhtiö sai vähäisemmässä määrin tuloja vuonna 2012 julkaistusta Alan Wake-tuotteesta.

Liiketoiminnan muut tuotot

Liiketoiminnan muut tuotot 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli 247 teuroa, kun se 31.12.2015 oli vastaavasti 33 teuroa. Yhtiö sai vuonna 2016 kertaluontoisena suorituksena 211 tuhatta euroa lisäkauppahintana Futuremark Oy:n vuonna 2014 tapahtuneesta yrityskaupasta, jossa Yhtiö myi vähemmistöomistuksensa Futuremark Oy:ssä. Futuremark Oy eriytettiin Yhtiöstä omaksi liiketoiminnakseen vuonna 1997 ja Remedy jäi Futuremark Oy:öön vähemmistöosakkaaksi, kunnes UL AG osti Futuremark Oy:n koko osakekannan vuonna 2014.

Materiaalit ja palvelut

Materiaalit ja palvelut 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta olivat 1,5 miljoonaa euroa, kun ne 31.12.2015 olivat vastaavasti 2,1 miljoonaa euroa. Yhtiön yksi merkittävä kuluerä on ulkopuoliset palvelut, joiden osuus 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella oli 1,4 miljoonaa euroa ja vastaavasti 31.12.2015 2,0 miljoonaa euroa. Nämä ovat yleensä suoraan projekteihin liittyviä alihankinta-, lisensointi-, agentuuri- tai jakelukanavakustannuksia. Kustannusten määrä vaihtelee projektien kehitysvaiheiden tai myyntimäärien mukaan, eikä niiden määrä ole suoraan johdettavissa vuodesta toiseen.

Henkilöstökulut

Yhtiön kustannuksista suurin osa on henkilöstökustannuksia. 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella henkilöstökulut olivat 8,4 miljoonaa euroa, kun ne vastaavasti 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta olivat 7,9 miljoonaa euroa. Yhtiöllä on omaa henkilöstöä vain Suomessa. Henkilöstön määrä Yhtiössä on vaihdellut projektien kehitysvaiheiden ja tarpeiden mukaan, ollen tilikausina 2015-2016 enimmillään 137 ja pienimmillään 116 (lisätietoa kohdassa ”Liiketoiminnan kuvaus - *Organisaatio ja henkilöstö*”). Tämä vaihtelu on alalle ja Yhtiölle normaalia.

Yhtiöllä on ollut käytössä vuosittain hallituksen päättämä tulosperusteinen kannustinjärjestelmä, jonka piiriin on kuulunut koko Yhtiön henkilökunta toimitusjohtajaa ja talousjohtajaa lukuun ottamatta.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta olivat 2,6 miljoonaa euroa, kun ne 31.12.2015 olivat vastaavasti 2,8 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan muut kulut koostuvat yrityksen yleiskustannuksista, joista merkittävimpiä ovat ATK-laite ja –ohjelmistokulut sekä toimitilakulut. ATK-laite ja –ohjelmistokulut olivat 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella 897 tuhatta euroa ja vastaavasti 31.12.2015 päättyneellä tilikaudella 517 tuhatta euroa. Suurimpana selittävänä tekijänä olivat projektien tarpeisiin hankitut middleware-ohjelmistot, joiden määrä vuonna 2016 oli 493 tuhatta euroa, vuonna 2015 luvun ollessa 77 tuhatta euroa. Nämä kustannukset eivät toistu sellaisenaan vuosittain. Toimitilakulut vuonna 2015 olivat 521 tuhatta euroa, vastaavan luvun ollessa 537 tuhatta euroa vuonna 2016.

Liikevoitto

Liikevoitto oli 3,9 miljoonaa euroa 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta kasvaen 3,1 miljoonaa euroa edellisen tilikauden 0,8 miljoonan euron liikevoittoon verrattuna. Liikevoiton kasvu johtui pääosin liikevaihdon kasvusta liikevaihdon tulouttaessa projektien eri vaiheistuksista johtuen.

Rahoitustuotot ja -kulut

Rahoitustuotot 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta olivat 152 teuroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden 16 teuroon. Yhtiön rahoituskulut olivat vastaavasti 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta 359 teuroa verrattuna 31.12.2015 päättyneen tilikauden 108 teuroon. Yhtiön rahoitustuotot ja -kulut koostuivat pääosin tilikausilla 2015 ja 2016 laskennallisista kurssieroista. Rahoituskulut sisälsivät myös Yhtiön lainalimiittiin liittyviä kustannuksia.

Tuloverot

Yhtiön tuloverot 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta olivat 0,6 miljoonaa euroa, kun taas 31.12.2015 päättyneen tilikauden tuloverot olivat 0 euroa johtuen tuloverotuksessa vahvistettujen tappioiden vähentämisestä. Yhtiöllä ei ole tällä hetkellä vähennyskelpoisia tappioita.

Tilikauden voitto

Yhtiön tilikauden voitto 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta oli 3,2 miljoonaa euroa kasvaen 2,5 miljoonaa euroa 31.12.2015 päättyneen tilikauden 0,7 miljoonasta eurosta. Kasvu johtui pääosin Yhtiön liikevaihdon noususta.

Taloudellinen asema - katsauskaudet 2015 ja 2016

Pysyvät vastaavat

Yhtiön taseen pysyvät vastaavat 31.12.2016 olivat 0,37 miljoonaa euroa, kun ne 31.12.2015 olivat 0,49 miljoonaa euroa. Erotus johtui pääosin 0,17 miljoonan euron poistoista tilikaudella 2016.

Vaihtuvat vastaavat

Yhtiön taseen vaihtuvat vastaavat 31.12.2016 olivat 10,8 miljoonaa euroa ja 31.12.2015 7,5 miljoonaa euroa. Vaihtuvat vastaavat muodostuivat pääasiassa rahoista ja pankkisaamisista, jotka olivat 10,3 miljoonaa euroa 31.12.2016 ja 5,4 miljoonaa euroa 31.12.2015, sekä myyntisaamisista, jotka olivat 0,06 miljoonaa euroa 31.12.2016 ja 1,5 miljoonaa euroa 31.12.2015. Myyntisaamisten samoin kuin rahavarojen muutos johtui projektien erilaisista kaupallisista ehdoista ja projektien eri vaiheistuksista eri tilikausina.

Oma pääoma

Yhtiön oma pääoma 31.12.2016 oli 7,5 miljoonaa euroa verrattuna 5,4 miljoonaan euroon 31.12.2015. Oman pääoman kasvu johtui pääosin 31.12.2016 päättyneen tilikauden voitosta.

Vieras pääoma

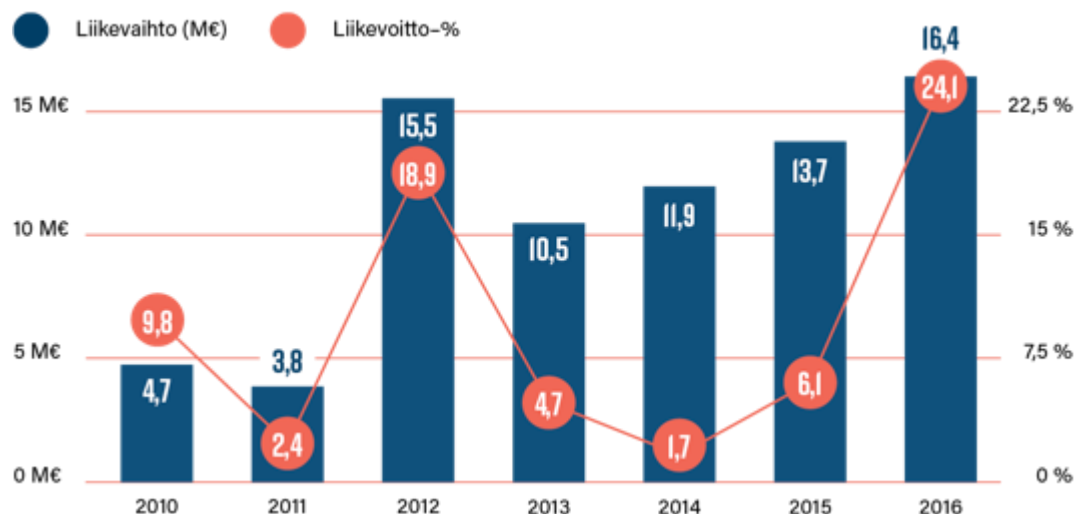
Yhtiön vieras pääoma 31.12.2016 oli 3,7 miljoonaa euroa verrattuna 2,6 miljoonaan euroon 31.12.2015. Kasvu johtui pääosin saatuihin ennakoihin kirjatusta 1,0 miljoonan euron myyntituloista.

Yhtiöllä oli 31.12.2015 lyhytaikaista lainaa Tekesiltä 0,2 miljoonaa euroa, jonka Yhtiö maksoi takaisin tilikaudella 2016.

Tulosvaihtelut

Yhtiön tulos on riippuvainen myyntityön onnistumisesta, tuotekehityksen etenemisestä, uusien pelien julkaisuajankohdasta ja valmiiden tuotteiden kaupallisesta menestyksestä. Näistä johtuen Yhtiön tulos voi vaihdella tilikaudesta toiseen merkittävästi. Tämä on esimerkiksi nähtävissä tarkastelujakson tulokista, joissa muutos on yli 300%.

Osoittaakseen selkeämmin vuotuisen tulostulovaihtelun, on alla olevassa kuvaajassa esitetty Yhtiön liikevaihton³⁰ sekä liikevoittoprosentin kehitys vuosina 2010–2016:



Katsauskauden päättymisen jälkeiset merkittävät tapahtumat

Alla mainittuja seikkoja lukuun ottamatta Yhtiön taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2016 päättyneen tilikauden jälkeen:

- Yhtiö on 31.3.2017 saanut Tekesiltä myöntävän päätöksen liittyyen 3.674.356 euron suuruisen tuotekehityslainaan 24 kuukautta kestävään Northlight 2.0 kehitykseen. Lainaa ei ole nostettu Esitteen päivämäärällä.
- Tekes on 31.3.2017 päättänyt Yhtiölle myönnettävästä 954.490 euron suuruisesta avustuksesta ODE Growth (Organization Development to Enable Growth) -projektiin liittyyen. Projektin kesto on 15 kuukautta.
- Yhtiön on solminut Smilegate Entertainment Ltd:n kanssa sopimuksen CROSSFIRE 2 –tuotteen yksinpeliosuuden kehittämiseen liittyyvän yhteistyön laajentamisesta alkuperäisestä sopimuksesta sovittua laajemmaksi.
- Yhtiö on solminut 2.5.2017 julkaisusopimuksen Digital Bros -konserniin kuuluvan 505 GAMES SPA -yhtiön kanssa Yhtiön uuden ”P7” -projektinimellä kulkevan pelin julkaisemisesta konsoli- ja tietokonepelialustoille.

Muita 31.12.2016 päättyneen tilikauden jälkeisiä tapahtumia

- Yhtiön varsinainen yhtiökokous 4.4.2017 päätti mm. muuttaa yhtiöjärjestystä sekä valtuuttaa hallituksen päättämään
 - i. Osakkeiden hakemisesta kaupankäynnin kohteeksi First Northissa sekä siihen liittyvistä asioista;
 - ii. Osakeanneista tai optio-oikeuksien tai muiden erityisten oikeuksien antamisesta; ja
 - iii. Yhtiön omien Osakkeiden suunnatusta hankkimisesta.

³⁰ Liikevaihto perustuu tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin ja liikevoitto-% perustuu tilintarkastettuihin lukuihin.

Valtuutuksesta tarkemmin kohdassa ”Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma”.

- Yhtiön varsinainen yhtiökokous 4.4.2017 päätti korottaa osakepääomaa rahastokorotuksella Yhtiön julkiseksi osakeyhtiöksi muuttumisen yhteydessä. Lisätietoja osakepääomassa tapahtuneista muutoksista on esitetty kohdassa ”Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma”.

Tulevaisuuden näkymät

Johtuen yksittäisten peliprojektien kehitysvaiheista sekä julkaisusopimuksiin ja niiden ajoituksiin liittyvistä epävarmuustekijöistä, Yhtiö ei katso tarkoituksenmukaiseksi antaa arviota koko vuoden 2017 liikevaihdon ja liikevoiton kehityksestä. Vaihtelut puolivuotistulosten ja tilikausienkin välillä voivat olla merkittäviä riippuen julkaisijoiden kanssa tehtävistä sopimuksista.

Yhtiön näkemyksen mukaan globaalit konsoli- ja PC-pelimarkkinat tulevat tasaisesti kasvamaan ja pelimarkkinoille tyypillisen, koko ajan käynnissä olevan muutoksen odotetaan jatkuvan tulevaisuudessa. markkinoiden suuntauksista on tarkemmin kohdassa ”*Markkina- ja toimialakatsaus*”.

Yhtiö jatkaa valikoiden yhteistyön rakentamista Microsoftin ja Smilegaten kaltaisten kansainvälisten pelijättien kanssa, voidakseen keskittyä ydintoimintaansa ja varmistaakseen peleilleen mahdollisimman suuren kaupallisen menestyksen. Yhtiön on historiassaan kehittänyt pelejä vahvasti yhteistyökumppanien kanssa. Jatkossa Yhtiö tulee laajentamaan liiketoimintamallia myös omien, itse hallinnoitavien pelibrändien rakentamiseen, avaten Yhtiölle kasvumahdollisuuksia. Yhtiö pyrkiikin kasvamaan orgaanisesti siirtymällä yhden peliprojektin mallista useamman samanaikaisen pelin tuotantomalliin.

YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallinto ja valvonta on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Yhtiön yhtiöjärjestys Esitteen päivämääränä on Esitteen liitteenä 1.

Yhtiön hallituksen työosoite on Kappelitie 8, 02200 Espoo.

Yhtiökokous

Osakkeenomistajat osallistuvat yhtiön hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yleensä yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Lisäksi yhtiökokous on Osakeyhtiölain mukaan pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista tietyn asian käsittelemistä varten.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus on vahvistanut itselleen kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen käsiteltäväksi kuuluvat asiat. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää Yhtiön toimitusjohtajan.

Yhtiön hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme varsinaista jäsentä ja enintään kuusi varsinaista jäsentä. Hallitukseen voidaan lisäksi valita yhdestä kuuteen varajäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

Hallituksella oli vuoden 2016 aikana 10 kokousta. Kokouksiin osallistumisprosentti oli 97 prosenttia.

Hallituksessa on Esitteen päivämääränä viisi jäsentä. Hallitukseen kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksessa vuodesta
Markus Mäki	1974	Puheenjohtaja	1995
Christian Fredrikson	1964	Varsinainen jäsen	2013
Ossi Pohjola	1957	Varsinainen jäsen	2016
Jussi Laakkonen	1975	Varsinainen jäsen	2017
Henri Österlund	1971	Varsinainen jäsen	2017

Markus Mäki, hallituksen puheenjohtaja

Markus Mäki on yksi Remedyn perustajista, hallituksen puheenjohtaja vuodesta 1998 ja yksi Suomen pelialan pioneereista yli 20 vuoden kokemuksella. Hän on ollut mukana jokaisessa Remedyn peliprojektissa, lähinnä tuotanto- ja teknologiajohdon rooleissa. Yrittäjähenkisenä Mäki on myös ollut perustamassa mm. Futuremark Oy:tä, jossa hän vastasi useista asiakasprojekteista kansainvälisten teknologiayritysten kuten Intel, Nvidia ja AMD, kanssa. Mäki toimi myös Futuremarkin hallituksessa 15 vuotta. Hänellä on B. Eng tutkinto Espoo-Vantaan Teknisestä Ammattikorkeakoulusta (nyk. Metropolia).

Christian Fredrikson, hallituksen jäsen

Christian Fredrikson on ruotsalaisen biometriikka-yrityksen Fingerprint Cards AB:n (Large Cap STO:FING-B) toimitusjohtaja. Ennen siirtymistään Ruotsiin Fredrikson oli tietoturvayritys F-Secure Oyj:n toimitusjohtaja. Hänellä on laaja kokemus kansainvälisistä johtotehtävistä korkean teknologian yrityksissä, mm. Nokia Siemens Networksin Aasian johtajana (Christian asui yhteensä 10 vuotta Aasiassa) sekä myyntijohtajana. Hän on valmistunut diplomi-insinööriksi Åbo Akademista.

Jussi Laakkonen, hallituksen jäsen

Jussi Laakkonen on yhdysvaltalaisen peliteknologia-toimittajan Unity Technologies:n johtoryhmän jäsen ja Executive Vice President-positiossa vastaa uudesta mobiilipalvelusta. Aiemmin hän oli perustaja ja toimitusjohtaja Applifier Oy:ssä, jonka Unity Technologies osti keväällä 2014 laajentaakseen liiketoimintaansa Applifier:n nopeasti kasvavalla videomainosverkolla ja Everyplay-pelivideoiden jakopalvelulla. Ennen Applifieriä Laakkonen on työskennellyt tuotekehityksen ja hallinnon tehtävissä tietoturvayhtiö F-Secure Oyj:ssä, liiketoiminnan kehitysjohtajana pelikehitysyrityksessä Bugbear Entertainmentissä sekä johtanut ASSEMBLY-tietokonefestivaalia lähes 25 vuotta. Hän on valmistunut tietotekniikan diplomi-insinööriksi Teknillisestä Korkeakoulusta (nykyinen Aalto Yliopisto).

Ossi Pohjola, hallituksen jäsen

Ossi Pohjola on Suomen kokeneimpia hallitusammattilaisia ja johdon konsultteja. Hänellä on yli 30 vuoden kokemus kansainvälisistä IT-alan johtotehtävistä, mm. Oraclella ja Andersen Consultingilla. Pohjola on ollut tiiviisti mukana lukuisten kasvuyritysten rakentamisessa hallitustyön kautta. Ryhdyttyään vuonna 2002 hallitusammattilaiseksi hän on toiminut yli kolmenkymmenen yrityksen hallituksessa. Hänellä on LUK:n tutkinto tietojenkäsittelyopista Helsingin Yliopistosta. Remedyn hallituksen lisäksi hän toimii nykyään mm. seuraavien yritysten hallituksissa: Insta Group Oy, Salomaa Group Oy, Fluido Oy, Qentinel Oy, SecuryCast Oy ja Sininen Meteoriitti Oy.

Henri Österlund, hallituksen jäsen

Henri Österlund on aktiiviseen omistajuuteen perustuvan Accendo Capital SICAV -erikoissijoitusrahaston perustaja. Aikaisemmin hän on työskennellyt osakkaana ja johtajana Conventum Corporate Financesissa, osakkaana Triton pääomasijoitusrahastossa Lontoossa ja analyytikkona Doughty Hanson pääomasijoitusrahastossa Tukholmassa. Hän on aloittanut työuransa Landesbank Schleswig-Holsteinissa Kielissä. Österlund on kauppatieteiden maisteri Helsingin Kauppakorkeakoulusta.

Edelliset roolit viimeisen 5 vuoden aikana:

Hallituksen jäsenillä on viimeisen viiden vuoden aikana ennen tämän Esitteen päivämäärää ollut seuraavat Yhtiön ulkopuoliset jäsenyydet hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai he ovat olleet osakkeenomistajana tai yhtiömiehenä muissa yhtiöissä tai henkilöyhtiöissä kuin Yhtiössä:

Nimi	Nykyiset jäsenyydet / yhtiömie- asema	Entiset jäsenyydet / yhtiömie- asema
Markus Mäki	Umbra Software, 7/2012-	Futuremark Corporation, -2014 Suomen Pelinkehittäjät ry, - 2015
Christian Fredrikson	Fingerprint Cards AB, 8/2016- Turun Yliopisto, 1/2014-	F-Secure Corporation, -2016 Euroopan Komissio, -2015

		Nokia Siemens Network, -2012
Ossi Pohjola	Business Integration Group BIG Oy, 10/2002- Insta Group, 2/2003- Sininen Meteoritti Oy, 2/2004- S-Ryhmä (Suur-Seudun Osuus- kauppa, SSO), 1/2006- Qentinel Oy, 12/2008- Oy Plastex Ab, 1/2011- SecuryCast Oy, 5/2011- Responda 113, 2/2014- PlusTerveys Klinikat Oy, 7/2014- Salomaa Group, 1/2015- Fluido Oy, 1/2015	Idean Oy, -2017 OpusCapita Oy, -2017 Paasikalliot Sijoitus Oy, -2016 Sparklike Oy, -2015 Trusteq Oy, -2015 Dovre Group, -2014 Sunduka Oy, -2013 Linkotec Oy, -2012 Envault Corporation, -2012 Sievo Oy, -2012
Jussi Laakkonen	Unity Technologies Finland Oy, 4/2014- ASSEMBLY Organizing Oy, 01/2009- Scenera Oy, 8/2000- Peliliiga Oy, 2/2008-	Applifier Oy (nyk. Unity Technologies Finland Oy), -2014
Henri Österlund	Doro AB, 4/2015- Accendo Capital, 10/2007-	Comptel, -2012 Talentum, -2015 Okmetic Oyj, -2016

Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä

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

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymä-vuosi	Asema	Asemassa vuodesta
Tero Virtala	1974	Toimitusjohtaja	2016
Markus Mäki	1974	Hallituksen jäsen	1995, (hallituksen puheenjohtajana 1998)
Mika Reini	1971	Talousjohtaja	2004
Sami Järvi	1970	Luova johtaja	1996

Tero Virtala, toimitusjohtaja

Tero Virtala on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja on toiminut Remedyn toimitusjohtajana elokuusta 2016. Hänellä on pitkä ja vankka kokemus pelialasta ja peliyritysten johtamisesta. Vuosina 1999 – 2002 Virtala toimi liikkeenjohdon konsulttina PricewaterhouseCoopersilla, erityisalueinaan yritysstrategia ja muutosjohtaminen IT-, Telecom- ja Mediateollisuudessa. Vuosina 2002 – 2015 hän toimi RedLynx Oy:n

toimitusjohtajana. Vuoteen 2011 asti RedLynx toimi itsenäisenä ja kasvoi useamman pelitiimin menestyväksi yritykseksi. Vuonna 2011 kansainvälinen pelijätti, Ubisoft (EPA:UBI) osti Redlynxin. Vuosina 2011 – 2015 Virtala toimi RedLynxin Managing Directorina ja samalla osallistui Ubisoftin kansainvälisiin kehityshankkeisiin. Tämän jälkeen Hän toimi itsenäisenä liiketoiminnan- ja johdon konsulttina vuoden ennen aloittamistaan Remedyn toimitusjohtajana.

Mika Reini, talousjohtaja

Mika Reini, koulutukseltaan kauppatieteiden kandidaatti (BSc), on ollut Remedyn palveluksessa yli 16 vuotta ja talousjohtajana vuodesta 2004 lähtien. Talousjohtajan tehtävien lisäksi hän on vastannut mm. henkilöstöhallinnosta 2007-2016. Hänellä on lisäksi ollut rooli lähes kaikissa yrityksen suurimmissa sopimusneuvotteluissa.

Sami Järvi, luova johtaja

Sami Järvi, Remedyn luova johtaja, on yksi maailman arvostetuimmista pelialan luovista voimista ja kirjoittajista, ja ollut mukana Remedyssä vuodesta 1996, ensimmäisestä pelistä lähtien. Hän on ollut luomassa kaikkia Remedyn luomia pelibrändejä (Max Payne, Alan Wake, Quantum Break) ja keskeisessä roolissa määrittelemässä Remedyn luovaa DNA:ta ja tarinavetoista brändiä.

Edelliset roolit viimeisen 5 vuoden aikana:

Johtoryhmän jäsenillä on viimeisen viiden vuoden aikana ennen tämän Esitteen päivämäärää ollut seuraavat Yhtiön ulkopuoliset jäsenyydet hallinto-, johto- tai valvontaelimissä ja/tai he ovat olleet yhtiömiehenä muissa yhtiöissä tai henkilöyhtiöissä kuin Yhtiössä:

Nimi	Nykyiset jäsenyydet / yhtiömiesasema	Entiset jäsenyydet / yhtiömiesasema
Tero Virtala	River Saga, Oy Bake and Party Oy Apped Oy	RedLynx Oy, -2015 RedLynx TaiYu, -2015 RedLynx Asia, -2015 Finnish Game Developers' Association, -2014
Markus Mäki	ks. edellä kohdassa "Hallitus"	ks. edellä kohdassa "Hallitus"
Mika Reini	-	-
Sami Järvi	-	-

Corporate Governance

Yhtiön päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Osakeyhtiölakia, Yhtiön yhtiöjärjestystä, First North Nordic Rulebook -sääntöjä, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä sekä muita Yhtiöön soveltuvia säännöksiä.

Yhtiön hakiessa Osakkeiden listausta First North -markkinapaikalle se ei noudata arvopaperimarkkinayhdistyksen antamaa, 1.1.2016 voimaan tullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance 2015), jota sovelletaan Helsingin Pörssin pörssilistalle listattuihin yhtiöihin ("**Hallinnointikoodi**"). Hallinnointikoodin noudattamisen ei ole nähty Yhtiön johdon arvion mukaan olevan tässä vaiheessa Yhtiön kokoon ja liiketoiminnan laajuuteen nähden perusteltua.

Hallituksen ja johtoryhmän jäseniä koskevia tietoja

Esitteen päivämääränä kukaan Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXV kohdan 14.1 mukaisesti Esitteen julkistamista edeltävän viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota petoksellisesta rikoksesta tai rikkomuksesta,
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä tai toiminut kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen (lukuun ottamatta sellaisia vapaaehtoisia selvitystiloja, joihin on hakeuduttu yhtiön Osakeyhtiölain mukaisesti lakkauttamiseksi Suomessa), tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena, eikä tuomioistuimien ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minäkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minäkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minäkään yhtiön liiketoimintaa.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Eturistiriidat

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

Ellei seuraavassa ole muuta mainittu, Yhtiön hallituksen jäsenillä, johtoryhmän jäsenillä tai toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja heidän Yhtiöön liittyvien tehtäviensä ja heidän yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä.

Henri Österlund on nimitetty Yhtiön hallitukseen osana Sijoittajan asettamaa ehtoa sijoitukselleen.

Yhtiön hallituksen riippumattomuusarvioinnin perusteella Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomia hallituksen jäseniä ovat tällä hetkellä Christian Fredrikson, Ossi Pohjola ja Jussi Laakkonen.

Johdon omistukset

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan suorat ja välilliset osakeomistukset Yhtiössä Esitteen päivämääränä on esitetty seuraavassa taulukossa:

Nimi	Määräysvallan käyttäjä	Osakkeet	Osuus Osakkeista ja äänistä %	Optio-oikeudet
Markus Mäki, hallituksen puheenjohtaja		3.447.000	38,50%	4.500
Christian Fredrikson, hallituksen jäsen		91.500	1,02%	-

Ossi Pohjola		21.300	0,24%	-
Jussi Laakkonen	-	-	-	-
Henri Österlund	-	-	-	-
Tero Virtala, toimitusjohtaja		355.000	3,96%	50.000
Mika Reini, talousjohtaja		567.800	6,34%	39.500
Sami Järvi, luova johtaja		860.000	9,60%	13.500

Optio-oikeuksia on kuvattu kohdassa ”Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät”.

Yhtiön tiedon mukaan Yhtiön hallituksen jäsenet, Fredrikson, Pohjola ja Österlund, ovat osana järjestelyä, jossa he ostavat kukin erikseen nykyiseltä osakkeenomistajalta Listautumisannin hintaan yhteensä 37.700 yhtiön Osaketta seuraavasti:

- Fredrikson yhteensä 10.000 Osaketta;
- Pohjola yhteensä 10.000 Osaketta; ja
- Österlund yhteensä 17.700 Osaketta.

Kauppojen on tarkoitus toteutua välittömästi Yhtiön listautumisen jälkeen.

Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt

Hallitus

Yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön hallituksen jäsenten palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa. Yhtiön varsinainen yhtiökokous 4.4.2017 päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkiona 2.000 euroa kuukaudessa ja puheenjohtajalle 3.000 euroa kuukaudessa.

Yhtiö on maksanut hallituksen jäsenille palkkioita 31.12.2015 ja 31.12.2016 päättyneiden tilikausien aikana seuraavasti:

Nimi	1.1.-31.12.2016 (€)	1.1.-31.12.2015 (€)
Markus Mäki	12.000	12.000
Christian Fredrikson	24.000	24.000
Ossi Pohjola*	18.000	-
Michael Capps**	16.000	24.000

* Hallituksen jäsen 8.4.2016 alkaen

** Hallituksen jäsen 1.1.–31.8.2016

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

Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä

Yhtiön toimitusjohtajana vuonna 2016 toimineelle Tero Virtalalle maksetut palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut olivat yhteensä 125.100 euroa. Lisäksi Virtalalle maksettiin 59.520 euroa omistamansa River Saga Oy:n kautta toimiessaan konsulttina ennen toimitusjohtajaksi ryhtymistään. Virtala aloitti Yhtiön toimitusjohtajana elokuussa 2016. Muille johtoryhmän jäsenille maksetut palkat ja palkkiot olivat vuonna 2016 yhteensä 293.630,41 euroa. Vuonna 2015 muun johtoryhmän palkat ja palkkiot olivat

yhteensä 256.349,39 euroa ja heinäkuuhun 2015 saakka Yhtiön toimitusjohtajana toimineen Matias Myllyrinteen palkat ja palkkiot yhteensä 92.556,42 euroa.

Tilintarkastajat

Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön yhtiökokous valitsee Yhtiön hallintoa ja tilejä tarkastamaan yhden varsinaisen tilintarkastajan. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön tilintarkastajana on toiminut historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla ja toimii Esitteen päivämääränä KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Jorma Nurkkala.

YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yhtiö

Yhtiön toiminimi on Remedy Entertainment Oyj ja sen kotipaikka on Espoo. Yhtiön ruotsinkielinen rinnakkaistoiminimi on Remedy Entertainment Abp ja englanninkielinen on Remedy Entertainment Plc. Yhtiön rekisteröity osoite on Kappelitie 8, 02200 Espoo ja puhelinnumero +358 9 4355 040. Remedy Entertainment Oyj on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja siihen sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Yhtiön perustamissopimus on allekirjoitettu 11.8.1995. Yhtiö on rekisteröity Kaupparekisteriin 27.9.1995 ja Yhtiön Y-tunnus on 1017278-9. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n (toimiala) mukaan ”Yhtiön toimialana on tietokoneohjelmistojen ja tietokonepelien suunnittelu-, valmistus-, markkinointi-, myynti-, välitys- ja agentuuritoiminta sekä tietojenkäsittely- ja konttoritekniikan laitteiden sekä tietoliikennevälineiden vähittäis- ja tukkukauppa, valmistus, agentuuritoiminta, korjaus ja huolto sekä tuonti ja vienti. Yhtiö harjoittaa atk-alan koulutus, kustannus-, painatus- ja julkaisu- toimintaa, sekä sijoitus- ja rahoituspalvelutoimintaa. Yhtiö voi harjoittaa arvopaperi- ja kiinteistökauppaa.”

Yleistä

Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 80.000 euroa. Yhtiö on Esitteen päivämääränä laske-
nut liikkeeseen 8.954.100 täysin maksettua Osaketta. Jokaisella Osakkeella on yksi ääni Yhtiön yhtiö-
kokouksessa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeiden kokonaismäärä tilikauden 1.1.-31.12.2016
alussa ja lopussa 1.101.800 kappaletta.

Yhtiöllä on yksi osakesarja. Osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 5.5.2017 alkaen (ISIN-koodi
FI4000251897). Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Yhtiön Osakkeet eivät ole Esitteen päivämääränä julkisen kaupankäynnin kohteena. Yhtiö tulee jättä-
mään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssiin Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitä-
mälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella REMEDY. Osak-
keiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 30.5.2017.

Muutokset Yhtiön Osakkeiden määrissä ja osakepääomassa

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhteenveto historiallisten taloudellisten tietojen kattamalta ajalta
1.1.2015 alkaen tämän Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiön Osakkeiden lukumäärässä ja osake-
pääomassa tapahtuneista muutoksista rekisteröintipäivineen.

Aika	Tapahtuma	Liikkeeseen las- kettujen uusien Osakkeiden luku- määrä	Yhtiön Osakkei- den lukumäärä tapahtuman jäl- keen	Osakepääoma tapahtuman jäl- keen (euroa)	Kauppare- kisterin re- kisteröinti- päivä
5.5.2015	Omien osakkei- den mitätöinti	-231.200	1.101.800	8.220	19.8.2015
4.4.2017	Osakkeen jakami- nen	9.916.200	11.018.000	8.220	2.5.2017
4.4.2017	Rahastoanti	0	11.018.000	80.000	2.5.2017
10.4.2017	Omien osakkei- den mitätöinti	-2.063.900	8.954.100	80.000	2.5.2017

Osakepohjaiset kannustinohjelmat

Optio-oikeudet 2014

Yhtiöllä on yksi voimassa oleva osakeperusteinen optio-oikeuksin toteutettu kannustinohjelma, jonka ehdot Yhtiön hallitus on hyväksynyt 31.3.2014 Yhtiön yhtiökokouksen 7.5.2013 myöntämän valtuutuksen nojalla ja päättänyt samalla antaa enintään 1.000.000* optio-oikeutta erillisten päätösten mukaisesti nimettäville optionhaltijoille.

Optio-oikeudet annetaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen hallituksen määräämille Yhtiön avainhenkilöille vastikkeetta heidän sitoutumisensa ja työmotivaationsa lisäämiseksi. Optio-oikeuksien antamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska optio-oikeudet on tarkoitettu osaksi Yhtiön avainhenkilöiden kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää.

Optio-oikeuksia on annettu nimetyille avainhenkilöille yhteensä 852.300* kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 852.300* yhtiön uutta tai sen hallussa olevaa Osaketta. Optio-oikeudet on merkitty tunnuksella 2014. Optio-oikeuksilla merkittävien Osakkeiden merkintäaika on 1.6.2014–31.12.2017 ja Osakkeen osakekohtainen merkintähinta on 0,50³¹* euroa. Optioita koskevan sopimuksen ja ehtojen mukaan optio-oikeuksien käyttäminen edellyttää kuitenkin Yhtiön Osakkeen ottamista julkisen tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi sekä hallituksen päätöstä optioiden käyttämisestä. Hallitus päättää myös Yhtiölle myöhemmin mahdollisesti palautuneiden optio-oikeuksien uudelleen jakamisesta. Mahdollisilla osingonjaoilla ei ole vaikutusta merkintähintaan. Optio-oikeuksista on jaettu nimetyille avainhenkilöille 852.300 kappaletta ja Hallitus on päättänyt, että Yhtiö ei jaa loppuja 147.700 optio-oikeutta.

Optioehtojen nojalla optionhaltijalla on oikeus merkitä Yhtiön uusia Osakkeita Yhtiön hallituksen määrittämänä irtaantumishetkenä, kuten Yhtiön listaututtua. Yhtiön hallitus on kokouksessaan 10.5.2017 päättänyt, että optionhaltijoilla on oikeus käyttää merkintäoikeuttaan jo Listautumisannin merkintäaikana. Merkinnät ovat kuitenkin ehdollisia Listautumisannin toteutumiselle. Yhtiö tulee hakemaan optio-oikeuksilla mahdollisesti merkityt Osakkeet listalle erikseen Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että Listautumisasi toteutuu.

Yhtiön osakkeen jakaminen suhteessa 1:9

Varsinainen yhtiökokous päätti kokouksessaan 4.4.2017 jakaa Yhtiön osakkeet suhteessa 1:9 siten, että jakamisen jälkeen Yhtiön osakkeiden määrä on kymmenkertainen yhtiökokouksen hetkeen verrattuna. Yhtiöllä oli varsinaisen yhtiökokouksen päivämäärällä 895.410 osaketta ja jakamisen jälkeen osakemäärä on 8.954.100. Osakkeen jakaminen ei vaikuttanut osakkeenomistajien keskinäisiin omistus-osuuksiin. Jakaminen toteutettiin antamalla jokaiselle osakkeenomistajalle maksutta yhdeksän (9) uutta osaketta jokaista omistettua yhtä (1) vanhaa osaketta kohti.

Hallitukselle annetut valtuudet

Valtuutus päättää Yhtiön Osakkeiden listaamisesta

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 4.4.2017 valtuuttaa hallituksen päättämään harkintansa mukaan Yhtiön listautumisesta ja sen Osakkeiden hakemisesta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First

³¹ *Huomioiden varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2017 päätös Osakkeiden jakamisesta suhteessa 1:9.

North Finland -markkinapaikalle Helsingin pörssiin. Lisäksi varsinainen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen tekemään kaikki kaupankäynnin kohteeksi hakemista ja listautumista koskevat muut päätökset sekä toteuttamaan kaupankäynnin kohteeksi hakemiseen ja listautumiseen liittyvät päätökset tai päättämään niiden toteuttamatta jättämisestä.

Valtuutus päättää osakeanneista, optio-oikeuksien ja erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 4.4.2017 valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten optio-oikeuksien ja muiden erityisten oikeuksien liikkeeseen laskemisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan laskea liikkeeseen yhteensä enintään 3.500.000* kappaletta Yhtiön uusia tai olemassa olevia osakkeita yhdessä tai useammassa erässä. Kussakin hallituksen päätöksessä osakeannista määritellään osakkeen merkintähinta sekä muut antiehdot, mukaan lukien oikeuden osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen.

Valtuutus on voimassa viisi (5) vuotta yhtiökokouksen päivämäärästä ja se korvaa aiemmat osakeantaja tai optio-oikeuksien antamista varten myönnettyt valtuutukset. Valtuutuksen pääasiallinen käyttötarkoitus on Listautumiseen liittyvien osakeantien toteuttaminen ja Yhtiön avainhenkilöiden sitouttaminen.

Valtuutus päättää omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 4.4.2017 valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään omien osakkeiden suunnatusta hankkimisesta vapaan oman pääoman puitteissa. Valtuutus on voimassa kahdeksantoista (18) kuukautta ja sen nojalla voidaan hankkia enintään 500.000* Yhtiön omaa Osaketta yhdessä tai useammassa erässä.

Hankittaessa osakkeita Listautumisannin jälkeen osakkeet hankitaan muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa Nasdaq First North Finland -markkinapaikalla järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken markkinahintaan. Osakkeet hankitaan ja maksetaan Euroclear Finland Oy:n sääntöjen mukaisesti ja noudattaen markkinoiden väärinkäyttö-asetuksen (MAR-asetus, EU 2014/596) mukaisia menettelytapoja.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden olemassa olevilla osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet. Osakkeenomistajalle kuuluvasta merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Suunnattu anti voidaan toteuttaa myös vastikkeettomana osakeantina, mikäli tähän on yhtiön ja osakkeenomistajien puolesta erityisen painavat taloudelliset syyt.

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

Listautumisannissa Yhtiön uusia osakkeita tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa Yhtiön asioissa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen, ja tilintarkastuskertomus.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä:

1. tuloslaskelman ja taseen vahvistamisesta;
2. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
3. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
4. hallituksen jäsenten palkkioista ja matkakustannusten korvausperusteista.

Edelleen yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on valittava:

1. hallituksen jäsenet; sekä tarvittaessa
2. yksi tilintarkastaja ja hänelle varamies.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat käsittelevät myös muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi voidaan tarvittaessa pitää myös ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävästä asiasta riippuen voidaan soveltaa määräenemmistösäännöksiä Osakeyhtiölain mukaisesti. Osakeyhtiölain mukaan määräenemmistöä edellyttävään päätökseen tarvitaan kahden kolmasosan enemmistö annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Muun muassa yhtiöjärjestyksen muuttamista, Yhtiön omien osakkeiden lunastusta ja ostamista sekä sulautumista ja jakautumista koskevat päätökset edellyttävät määräenemmistöä. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle Osakeyhtiölain nojalla kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Jos osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia Osakkeista, tai Yhtiön tilintarkastaja vaativat tietyn asian käsittelemistä yhtiökokouksessa, on hallituksen kutsuttava viipymättä yhtiökokous koolle.

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Osakkeenomistajan on halutessaan osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiökokoukseen ennakolta kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokouspäivää.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä) merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä, tai hallintarekisteröidyllä osakkeenomistajalla, joka on merkitty tilapäisesti Yhtiön osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan katsotaan ilmoittautuneen yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos hänet on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon.

Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakkeenomistajalla voi olla useita asiamiehiä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperiteillä olevilla osakkeilla. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava Osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Asiamiehen on esitettävä valtakirja tai muu asianmukainen todiste valtuutuksesta. Lisäksi osakkeenomistaja tai asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Kukin Osake oikeuttaa yhteen ääneen. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet tilapäisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakseluetteloon. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei ole Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistus-osuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi kuitenkin perustua myös kesken tilikauden tätä tarkoitusta varten laadittuun hyväksyttyyn tilinpäätökseen. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta. Päätös on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osingonjako tai valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.

Yhtiökokouksen päättämän osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemaa määrää. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia yhtiön osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa osingonjakoehdotuksesta huolimatta vaatia, että määriteltujen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet edellisen tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat kuitenkin vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, arvonorotusrahosta, käyvän arvon rahastosta ja uudelleenarvostusrahosta. Myös ylikurssirahasto ja vararahasto kuuluvat sidottuun omaan pääomaan. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen pääomaan. Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilin-

päätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja, joista on vähennetty yhtiöjärjestyksen mahdollisen määrän mukainen jakamatta jätettävä määrä. Aiempien tilikausien tappiot ja aiemmin samalla tilikaudella jaetut osingot vähentävät jakokelpoisten varojen määrää. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Jaettavan osingon määrä riippuu aina yhtiön maksukykyisyyden säilymisestä osingonjaon jälkeen. Osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina rekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa).

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suunnatusta hankinnasta, jolloin osakkeita ei hankita osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suunnattuun hankintaan on oltava yhtiön osalta painavat taloudelliset syyt. Julkinen osakeyhtiö saa omistaa enintään 10 prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin perustuvia osinko- tai muita oikeuksia.

Esitteen päivämäärällä Yhtiön hallussa ei ole omia Osakkeita. Yhtiön 4.4.2017 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa valtuutettiin hallitus päättämään enintään 500.000^{*32} Yhtiön omien Osakkeiden suunnatusta hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen määrä vastaa yhteensä n. 5,6 % Yhtiön Osakkeiden kokonaismäärästä 4.4.2017 edellyttäen, että valtuutus käytetään täysimääräisesti. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta päätöksen päivämäärästä ja se korvasi aiemmat valtuutukset.

Osakkeet hankitaan Yhtiön vapaaseen pääomaan kuuluvilla varoilla, jolloin hankinnat vähentävät voitonjakoon käytettävissä olevia varoja. Osakkeita hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa. Osakkeita voidaan hankkia, mikäli hallitus katsoo hankkimisen Yhtiön ja sen osakkeenomistajien etujen kannalta perustelluksi. Osakkeet voidaan pitää Yhtiöllä, luovuttaa tai mitätöidä. Hallitus päättää muista omien Osakkeiden hankintaan liittyvistä seikoista.

Osakkeiden luovutus

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään ennakkokirjauksena siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osakasluetteloon. Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä

³² *Huomioiden varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2017 päätös Osakkeiden jakamisesta suhteessa 1:9.

merkintää arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena.

Lunastusvelvollisuus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusoikeus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet muilta osakkeenomistajilta käypään hintaan. Osakeyhtiölaissa on annettu yksityiskohtaisia säädöksiä yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemista koskien. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Jos osakeomistus muodostaa lunastusoikeuden ja -velvollisuuden, yhtiön tulee välittömästi merkitä tämä Kaupparekisteriin. Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta nimeää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastusta ja lunastushintaa koskevat kiistat. Lunastushinta määritellään välimiesmenettelyn aloittamista edeltävän käyvän markkinahinnan mukaan.

Osakassopimukset

Yhtiön ja sen kaikki Osakkeita omistavat avainhenkilöt tai näiden omistusyhteisöt ovat Yhtiön ja kunkin avainhenkilön tai omistusyhteisön välillä solmitun pienosakassopimuksen osapuolia. Kunkin osakkaan kanssa on laadittu erillinen osakassopimus lukuun ottamatta pääosakasta, Markus Mäkeä. Kyseiset osakassopimukset sisältävät määräykset avainhenkilöiden tai näiden omistusyhteisöjen omistamien Osakkeiden lunastamisesta eräissä tilanteissa Yhtiön osakkeen nettovarallisuusarvoon pohjautuvalla hinnalla, mikäli avainhenkilön työsuhde Yhtiöön päättyy ennen osakassopimuksessa sovittua enintään viiden vuoden pituisen määräajan päättymistä. Kaikki osakassopimukset päättyvät Osakkeiden tultua listatuiksi.

OSAKKEENOMISTAJAT JA LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Yhtiön osakkeenomistajat

Yhtiön 10.5.2017 päivätyn Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiöllä on 58 osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ennen Listautumisantia ja välittömästi Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti, ja että Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita.

Osakkeenomistaja	Ennen Listautumisantia		Listautumisannin jälkeen	
	Osakkeiden lukumäärä	Osuus Osakkeista ja äänistä %	Osakkeiden lukumäärä	Osuus Osakkeista ja äänistä %
Markus Mäki	3.447.000	38,50%	3.447.000	30,63%
Accendo Capital SICAV, SIF	0	0%	1.504.425	13,37%
Sami Järvi	860.000	9,60%	860.000	7,64%
Mika Reini	567.800	6,34%	567.800	5,05%
Tero Virtala	355.000	3,96%	355.000	3,15%
Petri Järvilehto	300.000	3,35%	300.000	2,67%
Saku Lehtinen	300.000	3,35%	300.000	2,67%
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake	0	0	266.075	2,36%
Sami Vanhatalo	256.000	2,86%	256.000	2,27%
Anssi Hyytiäinen	230.000	2,57%	230.000	2,04%
Tero Tolsa	200.000	2,23%	200.000	1,78%
Muut osakkeenomistajat	2.438.300	27,23%	2.967.800	26,37%
Yhteensä	8.954.100	100,00%	11.254.100	100,00%

Yhtiö on allokoanut yhteensä 852.300*³³ optio-oikeutta optio-ohjelmassa 2014 vastaten 7,57 % Yhtiön Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään. Mikäli kaikilla 852.300* allokoitulla optio-oikeudella merkittäisiin Yhtiön Osakkeita, Yhtiön Osakkeiden määrä nousisi 12.106.400 Osakkeeseen ja Listautumisannin jälkeisten osakkeenomistajien omistus vähenisi 92,96 prosenttiin.

Lähipiiriliiketoimet

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön hallitus, johtoryhmä ja toimitusjohtaja sekä henkilöt, jotka käyttävät Yhtiössä huomattavaa vaikutusvaltaa tai joilla on määräysvalta Yhtiössä, sekä edellä mainittujen perheenjäsenet. Lisäksi Yhtiön lähipiiriin kuuluvat sellaiset yhteisöt, joihin edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta, yhteinen määräysvalta tai vaikutusvalta.

³³ *Huomioiden varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2017 päätös Osakkeiden jakamisesta suhteessa 1:9.

Accendo Capital SICAV on antanut Merkintäsitoumuksen osallistumisestaan Instituutioantiin. Merkin-
nän ehtona oli Henri Österlundin nimittäminen Yhtiön hallituksen jäseneksi.

Alla olevassa taulukossa on esitetty yhteenveto Yhtiön lähipiirilleen myöntämistä rahalainoista

	31.12.2016 (tilintarkastettu)	31.12.2015 (tilintarkastettu)
Annetut rahalainat, vakuudet, vas- tuut ja vastuusitoumukset (teuroa)	3,1	26,2
Rahalainojen yhteismäärä katsaus- kauden lopussa (teuroa)	3,1	26,2

Laina on ollut vakuudellista lainaa Yhtiön Osakkeiden hankkimista varten. Lainoista on tehty erilliset
lainasopimukset. Lainojen takaisinmaksuaika on maksimissaan 10 vuotta ja korko kiinteä kolme pro-
senttia. Kukin lainan antaja on alun perin pantannut merkitsemänsä Osakkeet lainan takaisinmaksun.
Vakuudet on myöhemmin vapautettu lainamäärän ollessa vähäinen.

Johdon palkat ja palkkiot on kuvattu edellä kohdassa ”*Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjes-
telyt*”.

Tilikauden 2017 aikana Yhtiön hallituksen jäsenet Ossi Pohjola sekä Christian Fredrikson ovat merkin-
neet Yhtiön Osakkeita seuraavasti: Pohjola 2.130 Osaketta ja Fredrikson 2.850 Osaketta.

FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla on esitetty yleisluontoisesti First North-markkinapaikkaan sovellettavia arvopaperimarkkinaoikeudellisista säännöksiä. Kuvaus perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassaolevaan lainsäädäntöön. Kuvauksessa ei esitetä tyhjentävästi kaikkia First North -markkinapaikkaan mahdollisesti soveltuvia säännöksiä ja määräyksiä.

Kaupankäynti ja selvitys First North -markkinapaikalla

First North on pohjoismainen vaihtoehtoinen markkinapaikka osakekaupankäynnille. First North Finland -markkinapaikkaa ylläpitää Helsingin Pörssi. Muita pohjoismaisia First North -markkinapaikkoja ylläpitävät Nasdaq OMX:n pörssit Tukholmassa, Kööpenhaminassa ja Islannissa. First North hyödyntää samaa Nasdaq OMX:n pohjoismaisten pörssien käyttämää jakeluverkostoa ja infrastruktuuria. Kaupankäynnin perusta on määritelty First North Nordic Rulebook-säännöissä, joiden mukaan kaupankäyntiin First Northissa sovelletaan Nasdaq Nordic Member Rules-sääntöjä ja Helsingin Pörssin arvopaperien kaupankäyntisääntöjä First North Nordic Rulebook -säännöissä tarkemmin esitetyn mukaisesti.

Kaupankäyntiin osakemarkkinoilla Helsingin Pörssi, ja siten myös First North, käyttävät INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmää. Kaupankäynti koostuu kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä sekä kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta. Helsingin Pörssin kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista aikatauluista, jotka ovat saatavissa Nasdaq Nordic-pörsien verkkosivuilta (www.nasdaqomxnordic.com/kaupankayntiajat).

Helsingin Pörssissä ja siten myös First Northilla kaupankäynti ja kauppohen selvitys tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) on 0,0001 euroa.

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. First Northilla listatulla arvopaperilla tehdyt kaupat selvitetään Euroclear Finlandin HEX-Clear-selvitysjärjestelmässä kahdenkeskisesti. Näin selvitettävät kaupat toteutetaan toisena arkipäivänä kaupasta lukien, ellei osapuolten välillä muuta sovita (T+2).

Arvopaperimarkkinoiden sääntely monenkeskisessä kaupankäynnissä

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeisin arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sääntelee muun muassa arvopapereiden liikkeenlaskua ja kaupankäyntiä, sisäpiirintietoa ja julkisia ostotarjouksia. Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa Arvopaperimarkkinalain, sen nojalla annettujen säännösten ja viranomaismääräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaissa säännellylle markkinapaikalle asetetut vaatimukset, kuten esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta, eivät koske First Northissa monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita. Tiettyjä Arvopaperimarkkinalain säännöksiä kuitenkin sovelletaan myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin, kuten markkinoiden väärinkäyttöä koskevat säännökset ja tiettyjä julkisia ostotarjouksia koskevia sääntöjä. Lisäksi First North Nordic Rulebook -säännöt asettavat velvoitteita First Northissa kaupankäynnin kohteena oleville yhtiöille.

Arvopaperimarkkinalain yleisen tiedonantovelvollisuuden mukaan se, joka tarjoaa arvopapereita tai hakee arvopaperien ottamista monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi, on velvollinen pitämään sijoittajien saatavilla tasapuolisesti riittävät tiedot arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttavista sei-

koista. Monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on lisäksi velvollisuus ilman aiheutonta viivytystä julkistaa kaikki päätöksensä sekä sellaiset itseään ja toimintaansa koskevat seikat, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon. First North Nordic Rulebook -säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellisesta tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä, joiden tarkemmasta sisällöstä on määrätty First North Nordic Rulebook -säännöissä. Julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla.

Arvopaperimarkkina-alueissa säädetään julkisen kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevasta julkisesta ostotarjouksesta. Joka tarjoutuu julkisesti ostamaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä arvopaperin liikkeeseenlaskijan hakemuksesta kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, ei saa asettaa ostotarjouksen kohteena olevien arvopaperien haltijoita eriarvoiseen asemaan. Ostotarjouksen tekijän on annettava kohdeyhtiön arvopaperien haltijoille olennaiset ja riittävät tiedot, joiden perusteella arvopaperin haltijat voivat tehdä perustellun arvion ostotarjouksesta. Ostotarjous on julkistettava sekä toimitettava tiedoksi arvopaperien haltijoille, monenkeskisen kaupankäynninjärjestäjälle ja Finanssivalvonnalle. Ennen tarjouksen julkistamista ostotarjouksen tekijän tulee varmistua siitä, että se voi suorittaa täysimääräisesti mahdollisesti tarjottavan rahavastikkeen ja toteuttaa kaikki kohtuudella vaadittavat toimenpiteet varmistaakseen muun tyyppisen vastikkeen suorittamisen. Lisäksi julkisen ostotarjouksen kohteena olevia osakkeita koskevat tarjousvastikkeen ja tarjousaikana ja sen jälkeen tehtyjen hankintojen osalta annetut säännöt soveltuvat osittain monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyyn julkiseen ostotarjoukseen. Lisäksi Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevat säännökset tulevat sovellettaviksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin. Näin ollen se, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvästä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Vähemmistöosakkeenomistajalla on vastaavasti oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista.

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset, kuten sisäpiirintiedon väärinkäyttö sekä kurssin vääristäminen, ovat rikoslain mukaan rangaistavia tekoja. Lisäksi Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä hallinnollisia seuraamuksia finanssimarkkinoiden säännösten rikkomisesta, kuten esimerkiksi rikemaksu, julkisen varoitus tai seuraamusmaksu markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten laiminlyönnistä tai rikkomisesta.

EU:n markkinoiden väärinkäyttöasetus (MAR), joka koskee muun muassa säännellyllä markkinalla ja monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevia yhtiöitä astui voimaan 3.7.2016. MAR sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laiton ilmaisemista, markkinoiden manipulointia ja sisäpiiritiedon julkistamista. Lisäksi MAR asettaa velvoitteita muun muassa liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöille ja heidän lähipiiriin kuuluville sekä markkinoiden ylläpitäjille ja sijoituspalveluyrityksille. MAR sääntelee myös markkinoiden tunnustelua, sijoitussuosituksia sekä sellaisia julkisten laitosten levittämiä tilastoja tai ennusteita, joilla voi olla huomattava vaikutus rahoitusmarkkinoihin.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista kaikille yhtiöille, joiden osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena First Northissa.

Arvo-osuusjärjestelmän tehtävät on keskitetty Euroclear Finlandille, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja Suomessa. Euroclear Finland ylläpitää keskitettyä arvo-osuusrekisteriä

sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista sekä tarjoaa arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää tilinhoitajien tarjoamia kaupallisia palveluja. Arvo-osuustilien pitämisestä johtuvista Euroclear Finlandin perussäilytyskuluista vastaavat pääasiassa arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt ja tilinhoitajat. Tilinhoitajat, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia niille.

Kirjaamismenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili Euroclear Finlandissa tai jollakin tilinhoitajalla taikka hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaisella osakkeenomistajalla ei ole oikeutta säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen kaikista arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä tiedot tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröinnin hoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja, sekä tieto tilinhoitajasta, jonka hoidossa tili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja lukumäärän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröidystä tilistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland ja kaikki tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Euroclear Finlandin ja Yhtiön tulee kuitenkin julkistaa eräät omistajarekisteriin liittyvät tiedot (esimerkiksi tilinomistajan nimi, kansalaisuus ja osoite) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröinneistä.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojaan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen väärästä kirjauksesta tai kirjattuihin arvopapereihin liittyvien oikeuksien muutoksesta tai niiden poistosta ja mikäli asianomainen tilinhoitaja ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viiksen kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävien olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussääntämisen määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai Euroclear Finlandin hyväksymän ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja ei voi käyttää muita omistajalle liikkeeseenlaskijaa kohtaan arvo-osuuden omistajana kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua ja äänestää yhtiökokouksessa, tulee hakea tilapäistä rekisteröintiä osakasluetteloon. Tilapäistä rekisteröintiä koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana

ajankohtana, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan nimi ei ole tiedossa, on hallintarekisteröinnin hoitajaksi valtuutetun omaisuudenhoitajan ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili joko Euroclear Finlandissa tai jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen pankkitili Suomessa.

Sijoittajien korvausrahasto

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyrityksen on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sellaista sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahaston suojan piirissä ovat ainoastaan ei-ammattimaiset asiakkaat. Korvausrahasto turvaa sijoittajan saatavat, jos korvausrahastoon kuuluva sijoituspalvelun tarjoaja ei pysty maksamaan sijoittajan saamia sopimuksen mukaisesti tilanteessa, jossa saamisen suorittamatta jääminen on johtunut sijoituspalveluyrityksen asettamisesta konkurssiin tai yrityssaneerausmenettelyyn taikka sijoituspalveluyrityksen muusta kuin tilapäisestä maksukyvyttömyydestä. Samalle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on yhdeksän kymmenesosaa sijoittajan samalta sijoituspalveluyritykseltä olevan saamisen määrästä, kuitenkin enintään 20.000 euroa. Korvausrahasto ei kuitenkaan korvaa esimerkiksi kurssimuutoksista tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, vaan sijoittaja vastaa aina omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Talletussuojarahasto

Talletuspankkien on kuuluttava talletussuojarahastoon, jonka tarkoituksena on turvata tallettajan saatavat talletuspankin mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa. Talletussuojarahaston varoista korvataan talletuspankissa tilillä olevat ja tilille vielä kirjautumattomat maksujenvälityksessä olevat tallettajan samassa talletuspankissa olevat saamiset, kuitenkin enintään 100.000 euron määrään asti. Talletukset korvataan joko talletussuojarahastosta tai sijoittajien korvausrahastosta.

VEROTUS SUOMESSA

Alla oleva yhteenvedo perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan verotus- ja oikeuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus. Alla oleva yhteenvedo ei ole tyhjentävä eikä siinä oteta huomioon minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä. Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä harkitsevien sijoittajien tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Listautumisantiin ja Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Sijoittajien, joiden verotukseen saattaa vaikuttaa myös muiden maiden kuin Suomen lainsäädäntö, tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa soveltuvien veroseuraamusten osalta.

Yhteenvedossa käsitellään vain olennaisimpia Osakkeiden merkitsemiseen, ostamiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyviä Suomen tulovero- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. Yhteenvedossa ei käsitellä veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat vain sellaisiin Yhtiön osakkeiden omistajiin, joihin sovelletaan erityisiä säännöksiä (esimerkiksi tuloverosta vapaat yhteisöt, avoimet ja kommandiittiyhtiöt, ulkomaiset väliyhteisöt ja niiden Suomessa yleisesti verovelvolliset osakkaat). Yhteenvedossa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- ja lahjaveroseuraamuksia. Osinkoja koskevien tuloverovaikutusten osalta yhteenvedossa käsitellään vain osingonjakaja, kun osingosta on päätetty Tarjottavien Osakkeiden tultua kaupankäynnin kohteeksi First Northissa.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan Suomen verotuksessa eritavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saaduista tuloista sekä rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan liittyvistä tuloista. Verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja rajoitetusti verovelvollisen saaman tulon verottamista Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee täällä yli kuuden (6) kuukauden ajan tai hänellä on täällä vakituinen asunto ja koti. Myös ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisena muuttovuoden ja kolmen (3) seuraavan vuoden ajan, ellei hän näytä, ettei hänellä ole verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia.

Luonnollisten henkilöiden ansiotuloa verotetaan progressiivisen verokannan mukaan. Verovuonna 2017 enintään 30 000 euron suuruista pääomatuloa puolestaan verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan ja yli 30 000 euron suuruista pääomatuloa verotetaan 34 prosentin verokannan mukaan.

Yhteisöverokanta on Suomessa tällä hetkellä 20 prosenttia. Suomalaisen yhteisön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan, muun toiminnan ja maatalouden tulolähteiden osalta (joista viimeisintä ei käsitellä lainkaan tässä yhteenvedossa). Rajanvetoa omaisuuden ja tulon kuulumiselle elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteisiin ei käsitellä tässä yhteydessä. Yhteisöjen elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan tulo verotetaan kumpikin yleisen yhteisöverokannan mukaan.

Suomalaisten yhteisöjen verotus

Luovutusvoitot ja -tappiot

Muun toiminnan tulolähteeseen (TVL-tulolähde) kuuluvien osakkeiden luovutuksesta saadun voiton (tai tappion) määrä lasketaan siten, että luovutushinnasta vähennetään omaisuuden verotuksessa poistamatta oleva hankintameno ja voiton hankkimisesta aiheutuneet menot. Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain samaan tulolähteeseen kuuluvista luovutusvoitoista tappiovuonna tai sitä seuraavien viiden vuoden aikana.

Elinkeinotoimintaan kuuluvien vaihto-omaisuusosakkeiden luovutushinta lasketaan osaksi elinkeinotoiminnan tuloa. Luovutushinta on sen verovuoden tuottoa ja verotuksessa poistamaton hankintameno sen verovuoden kulu, jonka aikana vaihto-omaisuus on luovutettu, kulutettu tai muuten menetetty. Vaihto-omaisuusosakkeiden osalta tulee noudattaa ns. varovaisuuden periaatetta, jonka perusteella vaihto-omaisuusosakkeista on tehtävä hinnanlaskuvähennys, jos osakkeiden tilinpäätöspäivän ostokurssi alittaa alkuperäisen hankintamenon. Mikäli tehty hinnanlaskuvähennys osoittautuu myöhempanä verovuotena aiheettomaksi, on tehtyä hinnanlaskuvähennystä vastaava osuus tuloutettava takaisin. Siten vaihto-omaisuusosakkeiden verotuksessa poistamaton hankintameno sekä muut luovutukseen liittyvät vähennyskelpoiset menot tulevat vähennetyksi osana luovutusta elinkeinotoiminnan tuloa laskettaessa.

Verotuksessa rahoitusomaisuuden osalta ei käytetä käsitteitä hankintameno ja luovutushinta. Elinkeinoverolaissa rahoitusomaisuudesta saadut voitot on säädetty veronalaisiksi. Rahoitusomaisuudella ei ole vähennyskelpoista hankintamenoa; menetysten vähentämisestä on säädetty erikseen. Rahoitusomaisuuteen kuuluvien arvopapereiden arvonalentumisen hyväksyminen verotuksessa vähennyskelpoiseksi edellyttää arvonalentumisen lopullisuutta.

Edellä mainitusta poiketen yhteisön saamat luovutushinnat sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhteisö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat tietyillä edellytyksillä olla verovapaita. Luovutustappiot tällaisista osakkeista ovat vastaavasti verotuksessa vähennyskelvottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksista saaduista veronalaisista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana vuonna.

Mikäli elinkeinotoiminnan tulolähteen osalta vahvistetaan tulolähteen tappio, on tappio vähennettävissä seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta.

Osingot

First Northissa listattu yhtiö katsotaan Suomen osinkoverotuksen kannalta julkisesti noteeratuksi yhtiöksi. Julkisesti noteeratun yhtiön saamat osingot toisesta julkisesti noteeratusta yhtiöstä ovat pääsääntöisesti verovapaita.

Jos osingonsaaja on muu kuin julkisesti noteerattu yhtiö, sen julkisesti noteeratusta yhtiöstä saamat osingot ovat veronalaista tuloa, jos osingonsaaja ei omista suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta. Jos suora omistus on osinkoa jaettaessa vähintään 10 prosenttia, on osinko verovapaata tuloa. Mikäli kyse on kuitenkin osingonsaajan (julkisesti noteerattu tai noteeramaton yhtiö) sijoitusomaisuuteen kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on (yhteisöverokannan mukaan) veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verotus

Luovutusvoitot ja -tappiot

Henkilökohtaisen toiminnan tulolähteeseen (TVL-tulolähde) kuuluvien osakkeiden luovutuksesta saatua luovutusvoittoa verotetaan lähtökohtaisesti henkilön pääomatulona. Luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli henkilön omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1.000 euroa. Luonnollisten henkilöiden henkilökohtaisen toiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta aiheutuvat luovutustappiot vähennetään ensisijaisesti omaisuuden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista. Verovuoden voitoista vähentämättä jäänyt osuus vähennetään verovuoden puhtaan pääomatulon määrästä ennen muita pääomatuloista tehtäviä vähennyksiä. Vähentämättä jääneestä osuudesta vahvistetaan verovuoden luovutustappio, joka on vähennyskelpoinen viitenä seuraavana vuotena luovutusvoitoista ja muista pääomatuloista siinä järjestyksessä, jossa ne ovat syntyneet. Luovutustappioita ei kuitenkaan oteta huomioon pääomatulojen alijäämää vahvistettaessa.

Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli henkilön myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat verovuonna enintään 1.000 euroa ja kyseisenä vuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat samalla enintään 1.000 euroa. Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä luovutushinnasta hankintahinnan ja voiton hankkimisesta aiheutuneiden menojen (esimerkiksi myyntikulut) yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat käyttää muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden osalta todellisen hankintamenon sijasta ns. hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamaa käytettäessä luovutusvoitto lasketaan siten, että luovutushinnasta vähennetään 20 prosenttia (tai 40 prosenttia, mikäli henkilö on omistanut osakkeet vähintään kymmenen vuoden ajan). Hankintameno-olettamaa sovellettaessa voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voi vähentää erikseen.

Luonnollisella henkilöllä voi elinkeinonharjoittajana toimiessaan olla elinkeinotoimintaan kuuluvia osakkeita. Tällaisessa tilanteessa luonnollisen henkilön osakkeiden luovutuksesta saadut voitot lasketaan osaksi elinkeinotoiminnan tuloa, joka jaetaan henkilöllä ansiotulo- ja pääomatulo-osuuksiin. Toisin sanoen elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden myynnistä saatu luovutushinta katsotaan myyjän elinkeinotuloksi ja vastaavasti osakkeiden verotuksessa poistamaton hankintahinta sekä luovutukseen liittyvät muut vähennyskelpoiset menot tulevat lähtökohtaisesti huomioiduiksi vähennyskelpoisina elinkeinotoiminnan tuloa laskettaessa. Mikäli elinkeinotoiminnan tulolähteen osalta vahvistetaan tappio, on tappio vähennettävissä tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta. Pääomatuloa on 20 prosentin vuotuinen tuotto elinkeinotoimintaan verovuotta edeltäneen verovuoden päättyessä kuuluneelle nettovarallisuudelle. Osakkaan vaatimuksesta pääomatulo-osuudeksi katsotaan kuitenkin 10 prosentin vuotuista tuottoa vastaava määrä. Nettovarallisuudesta riippumatta pääomatuloksi katsotaan kuitenkin aina vähintään elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien käyttöomaisuusosakkeiden luovutusvoittoja vastaava määrä.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on lisättävä esitäytettyyn veroilmoitukseensa tiedot muun muassa verovuonna tapahtuneista osakkeiden luovutuksista.

Osingot

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön henkilökohtaiseen tulolähteeseen kuuluvan Suomessa julkisesti noteeratun yhtiön maksamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvista julkisesti noteeratun yhtiön osakkeista saaduista osingoista on 85 prosenttia veronalaista yritystoiminnan tuloa ja 15 prosenttia verovapaata tuloa. Elinkeinotoiminnan tuloon sisältyvän osingon verovapaa osa (15 %) vähennetään ennen yritystulon jakamista ansiotulo- ja pääomatulo-osuuksiin. Vaikka osingosta vain 85 % on yritystoiminnan tuloa, luetaan osakkeet yritystoiminnan nettovarallisuuteen kokonaisuudessaan.

Kun julkisesti noteerattu yhtiö jakaa osinkoa henkilölle, sen on tehtävä jakamastaan osingosta ennakonpidätys (tällä hetkellä määrältään 25,5 prosenttia). Yhtiön pidättämä vero luetaan osingonsaajan hyväksi verovuoden lopullisessa verotuksessa. Henkilön on tarkistettava esitetyltä veroilmoitukseltaan verovuonna saamansa osinkotulot ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikeat määrät veroilmoitukselleen. Osingon ollessa enintään 20 euroa ei suoriteta ennakonpidätystä. Jos ennakonpidätys ei kata osingosta suoritettavan veron määrää, luonnollinen henkilö voi välttyä jäännösveron korolta maksamalla ennakon täydennysmaksua osingon maksuvuotta seuraavan vuoden tammikuun loppuun mennessä.

Rajoitetusti verovelvollisten sijoittajien verotus

Luovutusvoitot ja -tappiot

Rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat eivät ole Suomessa verovelvollisia osakkeiden luovutuksesta saadusta luovutusvoitosta, jos osakkeiden luovutus ei liity elinkeinotoiminnan harjoittamiseen Suomessa olevan kiinteän toimipaikan kautta eikä luovutuksen kohteena olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostu yhdestä tai useammasta Suomessa sijaitsevasta kiinteistöstä.

Osingot

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle sijoittajalle maksamasta osingosta on suomalainen osingonmaksaja velvollinen perimään soveltuvan lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä.

Suomessa rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 30 prosenttia ja Suomessa rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on 20 prosenttia alla kuvatuin poikkeuksin. Lähdevero voi alentua tai poistua verosopimuksen nojalla.

Lähdeveroa ei peritä lainkaan osingoista, joiden saaja on niin sanotun emo- ja tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutettuna direktiivillä 2013/13/EU) 2 artiklassa tarkoitettu EU:n jäsenvaltiossa asuva yhteisö, joka välittömästi omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Lähdeveroa ei myöskään peritä osingosta, joka maksetaan Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle tuloverolain 33d §:n 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6a §:ssä tarkoitettua yhteisöä vastaavalle yhteisölle ja joka olisi verovapaa kyseisten säännösten mukaan, jos osinko maksettaisiin kotimaiselle yhteisölle. Verovapauden edellytyksenä on, että yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella ja että ns. virka-apudirektiivi (2011/16/EU) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota. Lisäksi edellytyksenä on, että lähdeveroa ei osingonsaajan selvityksen mukaan tosiasiasa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella.

Edellä mainitun rajoittamatta osingosta peritään lähdeveroa tällä hetkellä 15 prosenttia, jos osinkoa jakavan yhteisön osakkeet kuuluvat Euroopan talousalueella sijaitsevan osingonsaajan sijoitusomaisuuteen eikä osingonsaaja ole emo- ja tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettu yhtiö, joka omistaa osinkoa jaettaessa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa maksavan yhteisön osakepääomasta, ja ns. virka-apudirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota.

Hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetusta osingosta peritään kuitenkin lähdeveroa aina vähintään 15 prosenttia tai kussakin tilanteessa verosopimuksen edellyttämä tätä suurempi määrä, edellyttäen muun muassa, että maksajan laissa määritellyllä tavalla riittävän huolellisesti varmistaman tiedon mukaan osingonsaajaan voidaan soveltaa verosopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä. Osingonsaaja voi myös ennen suorituksen maksamista esittää maksajalle laissa määritellyn selvityksen kotipaikastaan ja muista verosopimuksen soveltamisen edellytyksistä, jolloin hän voi saada osingon sovellettavan verosopimuksen mukaisella (hallintarekisteröityä osaketta alhaisemmalla) lähdeveroprosentilla.

Mikäli osingonsaajana on Euroopan talousalueella asuva rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö, hän voi tietyin edellytyksin vaatia, että suomalaisen yhteisön maksamien osinkojen verotus toimitetaan lähdeverotuksen sijasta verotusmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä. Edellytyksenä on, että ns. virka-apudirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota ja että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella.

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskemisesta ja merkitsemisestä ei makseta varainsiirtoveroa.

Suomessa ei peritä varainsiirtoveroa suomalaisen yhtiön osakkeiden luovutuksista, kun kohteena olevat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yleisölle avoimessa säännöllisesti toimivassa kaupankäynnissä. Tällaiseksi katsotaan muun muassa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettu monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä (ja sääntöjensä mukaan First North on kyseisenlainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä) edellyttäen, että yhtiön liikkeeseen laskemat arvopaperit on liitetty arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa tarkoitettuun arvo-osuusjärjestelmään. Verovapaus edellyttää lisäksi, että osakkeet vaihdetaan kiinteää rahavastiketta vastaan, ja että välittäjä tai muu kaupan osapuoli on sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupan osapuoleksi markkinalla, jossa kauppa toteutetaan. Jos välittäjä tai muu kaupan osapuoli ei ole varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias (toisin sanoen välittäjä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai -konttoria Suomessa), verottomuuden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä tekee vuosi-ilmoituksen veroviranomaisille verotusmenettelyä koskevan lain mukaisesti.

Luovutusten edellä kuvatusta verovapaudesta on kuitenkin poikkeuksia, kuten luovutus, jossa vastike muodostuu kokonaan tai osittain työpanoksesta.

Mikäli osakkeiden luovutus tehdään muulla tavalla kuin varainsiirtoverovapauden piirissä olevana kauppana ja joko myyjä tai ostaja tai molemmat ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Alle 10 euron suuruisista varainsiirtoveroa ei kuitenkaan ole suoritettava. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen

luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta.

Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, ei luovutuksesta pääsääntöisesti peritä varainsiirtoveroa.

Mikäli kaupan osapuolena tai välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään luovutussopimuksen yhteydessä varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle.

LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVÄT SOPIMUKSET

Sopimukset Hyväksytyn Neuvonantajan ja Pääjärjestäjän kanssa

Yhtiö on tehnyt sopimuksen Alexander Corporate Finance Oy:n kanssa First North Nordic Rulebook - sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimimisesta Yhtiön listautumisessa First Northiin sekä 12 kuukautta Yhtiön listautumisesta lukien. Sopimuksessa määritellään Hyväksytyn Neuvonantajan palvelut First North listautumiseen ja Listautumisasiin liittyen sekä osapuolten oikeudet, velvollisuudet ja vastuunjako. Hyväksytty Neuvonantaja toimii myös Yhtiön taloudellisena neuvonantajana ja Pääjärjestäjänä Listautumisannissa.

Tarjoukseen liittyvät intressit

Hyväksytty Neuvonantaja toimii myös Yhtiön taloudellisena neuvonantajana ja Pääjärjestäjänä Listautumisannissa ja sen palkkio on osittain sidottu Listautumisannissa hankittavien varojen määrään. Hyväksytyllä Neuvonantajalla voi olla Listautumisannin jälkeiseen aikaan kohdistuvia liiketoiminnallisia intressejä Yhtiön suhteen. Hyväksytty Neuvonantaja voi tulevaisuudessa tarjota neuvoa-antavia ja/tai konsultointipalveluita Yhtiölle osana sen tavanomaista liiketoimintaa, josta se tulee saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

Omistuksen laimentuminen

Listautumisannissa liikkeeseen laskettavien Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 20,4 prosenttia Yhtiön Osakkeista Listautumisannin jälkeen. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita, nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee noin 79,6 prosenttiin olettaen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

Merkintää koskevat sitoumukset

Kukin seuraavista Sijoittajista on allekirjoittanut sitoumuksen, jonka mukaisesti se sitoutuu merkitsemään Tarjottavia Osakkeita:

- Accendo Capital SICAV; ja
- Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake.

Nämä sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita vastaa yhteensä noin 77,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista sekä noin 15,7 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

Accendo Capital SICAV:n sijoituksen edellytyksenä oli Henri Österlundin nimittäminen Yhtiön hallituksen jäseneksi.

Annettujen sitoumusten vakuudeksi ei ole annettu pankkitakausta, vakuutta tai muuta vastaavaa järjestelyä.

NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT JA ESITTEEN SAATAVILLA OLO

Nähtävillä pidettävät asiakirjat

Alla mainittujen asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana Yhtiön internet-sivuilla www.remedygames.com/IPO sekä normaalina toimistoaikana arkisin kello 9:30–16:30 Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Kappelitie 8, 02200 Espoo.

- Esite
- Esitettä koskeva Finanssivalvonnan päätös
- Yhtiön yhtiöjärjestys
- Yhtiön tilinpäätökset 31.12.2015 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta (tilintarkastettu) sekä tilintarkastuskertomukset

Esitteen saatavilla olo

Esite on saatavilla sähköisenä Yhtiön internet-osoitteesta www.remedygames.com/IPO sekä Pääjärjestäjän internet-osoitteesta www.alexander.fi/remedy 11.5.2017 alkaen ja painettuna versiona viimeistään 15.5.2017 alkaen normaalina toimistoaikana Yhtiön toimipisteestä Kappelitie 8, 02200 Espoo, Pääjärjestäjän toimipisteestä Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki sekä Helsingin Pörssin vastaanotosta, osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

VIITTAUKSIN SISÄLLYTETYT TIEDOT

Alla mainitut asiakirjat on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla, ja ne muodostavat osan Yhtiön taloudellisista tiedoista. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön internetsivuilla remedygames.com/sijoittajat.

Viitatut tiedot	Viitatut dokumentit
Remedy Entertainment Oy:n tilinpäätös 31.12.2016 päättäneeltä tilikaudelta ja sitä kos- keva tilintarkastuskertomus	Remedy Entertainment Oy tasekirja 1.1.- 31.12.2016
Remedy Entertainment Oy:n tilinpäätös 31.12.2015 päättäneeltä tilikaudelta ja sitä kos- keva tilintarkastuskertomus	Remedy Entertainment Oy tasekirja 1.1.- 31.12.2015

LIITE 1 – REMEDY ENTERTAINMENT OYJ YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Remedy Entertainment Oyj, rinnakkaistoiminimi ruotsiksi Remedy Entertainment Abp ja englanniksi Remedy Entertainment Plc. Yhtiön kotipaikka on Espoo.

2 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on tietokoneohjelmistojen ja tietokonepelien suunnittelu-, valmistus-, markkinointi-, myynti-, välitys- ja agentuuritoiminta sekä tietojenkäsittely- ja konttoritekniikan laitteiden sekä tietoliikennevälineiden vähittäis- ja tukkukauppa, valmistus, agentuuritoiminta, korjaus ja huolto sekä tuonti ja vienti. Yhtiö voi harjoittaa atk-alan koulutus, kustannus-, painatus- ja julkaisutoimintaa, sekä sijoitus- ja rahoituspalvelutoimintaa. Yhtiö voi harjoittaa arvopaperi- ja kiinteistökauppaa.

3 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

4 § Hallitus

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme ja enintään kuusi varsinaista jäsentä. Hallitukseen voidaan lisäksi valita yhdestä kuuteen varajäsentä.

Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on oltava toimitusjohtaja, jonka valitsemisesta päättää hallitus.

6 § Yhtiön edustaminen

Yhtiön toimitusjohtajalla ja hallituksen puheenjohtajalla on kummallakin oikeus edustaa yhtiötä yksin ja kahdella hallituksen varsinaisella jäsenellä kaksi yhdessä. Hallitus voi lisäksi myöntää nimetyille henkilöille prokuran tai oikeuden edustaa yhtiötä yksin tai yhdessä toisen yhtiön edustamiseen oikeutetun henkilön kanssa.

7 § Tilintarkastajat

Yhtiössä on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen tilintarkastajarekisteriin merkitty tilintarkastusyhteisö, jonka päävastuullinen tilintarkastaja on KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään hallituksen päättämän ilmoittautumisajan jälkeen.

9 § Yhtiökokoukset

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

Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä silloin, kun hallitus katsoo sen tarpeelliseksi, tai kun tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen

laskemista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koolle kutsumista tietyn asian käsittelemistä varten.

Yhtiön yhtiökokous voidaan pitää yhtiön kotipaikan lisäksi Helsingissä tai Vantaalla.

10 § Kokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Osakkeenomistajan on halutessaan osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiökokoukseen ennakolta kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokouspäivää.

11 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on

esitettävä

1. tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen, ja
2. tilintarkastuskertomuksen, sekä

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta,
4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta,
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
6. hallituksen jäsenten ja mahdollisten varajäsenten lukumäärästä, ja
7. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista, sekä

valittava

8. hallituksen jäsenet ja mahdolliset varajäsenet, ja tilintarkastaja.