



**Listautuminen Nasdaq Helsinki Oy:n säännellyn markkinan SPAC-segmentille
Alustavasti 100 miljoonan euron Listautumisanti
Merkintähinta 10,00 euroa Tarjottavalta Osakkeelta**

Tämä esite ("**Esite**") on laadittu Suomessa perustetun SPAC-yhtiön (*Special Purpose Acquisition Company*) Lifeline SPAC I Oyj:n ("**Lifeline SPAC I**" tai "**Yhtiö**") A-sarjan osakkeiden tarjoamiseksi yleisölle ja hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle. Yhtiön tavoitteena on toteuttaa yrityskauppa ensisijaisesti osakevastikkeella siten, että hankinta täyttää soveltuvien pörssin sääntöjen mukaisen yritysoston määritelmän ("**Yritysosto**"). Yhtiö pyrkii keräämään alustavasti 100 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi enintään 10 000 000 Yhtiön uutta A-sarjan osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**") ("**Listautumisanti**").

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("**Yleisöanti**") ja (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti Yhdysvaltain ulkopuolella kansainvälisesti ("**Instituutioanti**"). Listautumisannin pääjärjestäjinä toimivat Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori ("**Carnegie**") ja Danske Bank A/S, Suomen sivuliike ("**Danske**") (Carnegie ja Danske yhdessä "**Pääjärjestäjät**"). Danske toimii merkintäpaikkana Yleisöannissa.

Ahlström Invest B.V., Oy G.W. Sohlberg Ab, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Mandatum Asset Management Oy, tietyt Sp-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Rettig Group Oy Ab, Visio Varainhoito Oy ja tietyt WIP Asset Management Oy:n hallinnoimat varat (yhdessä "**Ankkurisijoittajat**") ovat antaneet Listautumisannissa merkintäsitoumuksia, joiden nojalla ne ovat sitoutuneet merkittävään Tarjottavia Osakkeita yhteensä 68,9 miljoonalla eurolla Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinnalla (määritelty jäljempänä). Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat ehdollisia muun muassa sille, että merkintäsitoumusten kattama määrä Tarjottavia Osakkeita allokoidaan Ankkurisijoittajille kohdassa "*Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumukset*" esitetyn mukaisesti.

Listautumisannin merkintäaika alkaa 5.10.2021 kello 10.00 ja päättyy Yleisöannin osalta arviolta 12.10.2021 kello 16.00 ja Instituutioannin osalta arviolta 14.10.2021 kello 12.00, ellei merkintäaikoja pidennetä tai Instituutioannin merkintäaikaa keskeytetä. Ohjeita merkinnän tekemiseksi sekä Listautumisannin yksityiskohtaiset ehdot ovat tämän Esitteen kohdassa "*Listautumisannin ehdot*". Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Listautumisannissa 10,00 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta ("**Merkintähinta**").

Yhtiön A-sarjan osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla ennen Listautumisantia. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("**Nasdaq Helsinki**") Yhtiön A-sarjan osakkeiden listautumiseksi Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentille kaupankäyntitunnuksella "LL1SPAC". Kaupankäynnin A-sarjan osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä arviolta 15.10.2021 ("**Listautuminen**"). Yleisöannissa annetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan Suomen arvopaperikeskuksena toimivan Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") ylläpitämille sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 15.10.2021. Instituutioannissa annetut Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 19.10.2021 Euroclear Finlandin kautta. A-sarjan osakkeiden lisäksi Yhtiöllä on B-sarjan osakkeita (A-sarjan osakkeet ja B-sarjan osakkeet yhdessä "**Osakkeet**"). B-sarjan osakkeita ei haeta otettavaksi julkisen kaupankäynnin kohteeksi.

Tarjoaminen ja myynti Yhdysvaltojen ulkopuolella toteutetaan Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen ("**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**") nojalla annetun Regulation S -säännöksen mukaisesti. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä Tarjottavia Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Katso kohta "*Tärkeitä tietoja Esitteestä*". Esitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa rajoitettua. Esitettä ei saa levittää Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Uuteen-Seelantiin, Australiaan, Japaniin, Hongkongiin, Singaporeen, Etelä-Afrikkaan tai muuhun sellaiseen maahan, johon sen levittäminen olisi sovellettavien lakien tai määräysten vastaista.

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan Esitteeseen ja erityisesti sen kohtaan "*Riskitekijät*" harkitessaan sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin.

Pääjärjestäjät



TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ

Tämä esite ("**Esite**") on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen "**Arvopaperimarkkinalaki**"), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129, annettu 14.6.2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta, muutoksineen ("**Esiteasetus**"), komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980, annettu 14.3.2019, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) 809/2004 kumoamisesta, muutoksineen (Liitteet 1, 11 ja 18), komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/979, annettu 14.3.2019, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta, muutoksineen sekä Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 61/02.05.04/2021. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Yhtiö on laatinut Esitteestä englanninkielisen sijoitusmuistion ("**Offering Circular -dokumentti**"), joka vastaa suomenkielistä Esitettä tiettyjä, muille kuin Suomessa toimiville sijoittajille tarkoitettuja lisätietoja lukuun ottamatta. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt Offering Circular -dokumenttia. Mikäli Esitteen ja Offering Circular -dokumentin välillä on eroavaisuuksia, Esite on ratkaiseva.

Tämän Esitteen voimassaoloaika päättyy, kun Tarjottavat Osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä. Velvollisuus täydentää Esitettä mahdollisten merkittävien uusien seikkojen sekä Esitteestä mahdollisesti ilmenevien olennaisten virheiden tai epätarkkuuksien johdosta päättyy samanaikaisesti Esitteen voimassaolon kanssa.

Esitteessä "**Lifeline SPAC I**" ja "**Yhtiö**" tarkoittavat Lifeline SPAC I Oyj:tä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan Lifeline SPAC I Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. "**Lifeline Ventures**" ja "**Lifeline**" tarkoittavat Lifeline Ventures Fund Management Oy:tä, LLV Fund Management Oy:tä sekä Lifeline Ventures -rahastoyhtiöitä. Lifeline ei osallistu yhtiönä Lifeline SPAC I:n toimintaan, vaan riskipääomaa Yhtiöön sijoittavat Lifeline osakkaat (Timo Ahopelto, Kai Bäckman, Petteri Koponen ja Juha Lindfors, yhdessä "**Sponsorit**" ja kukin erikseen "**Sponsorit**").

Yhtiö on laatinut Esitteen Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi yleisölle ja mahdollistamaan Yhtiön A-sarjan osakkeiden listaamisen Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentille. Mikään Esitteessä ei muodosta Yhtiön tai Pääjärjestäjien lupausta tai vakuutusta tulevaisuudesta, eikä Esitettä tule pitää tällaisena lupauksena tai vakuutuksena. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan Esitteeseen kokonaisuudessaan. Sijoituspäätöstä tehdessään mahdollisten sijoittajien tulisi tukeutua omaan arvioonsa Yhtiöstä ja Listautumisannin ehdoista sekä näihin liittyvistä eduista ja riskeistä. Sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kysymään neuvoa neuvonantajiltaan ennen Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä tai ostamista. 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 Pääjärjestäjien hyväksymiksi. Esitteeseen perustuvat tarjoamiset tai myynnit eivät merkitse sitä, että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Yhtiö oikaisee ja täydentää Esitteessä annettuja tietoja Esiteasetuksen 23 artiklan mukaisesti.

Pääjärjestäjät toimivat Listautumisannissa ainoastaan Yhtiön puolesta, ja Pääjärjestäjien tarjoama suoja koskee ainoastaan Yhtiötä. Pääjärjestäjät eivät pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä Esitteen vastaanottaja vai ei) asiakkaanaan Listautumisannin yhteydessä. Pääjärjestäjät eivät ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle asiakkaalleen antamansa suojan tarjoamisesta, Listautumisantiin liittyvien neuvonantajien antamisesta tai muusta Esitteessä esitetystä transaktiosta tai järjestelystä.

Lukuun ottamatta niitä velvollisuuksia ja vastuita, joita Pääjärjestäjille voi aiheutua Suomen lain tai jonkun muun sellaisen valtion pakottavan lainsäädännön perusteella, jossa vastuun poissulkeminen olisi laitonta, pätemätöntä tai täytäntöönpanokelvotonta, Pääjärjestäjät eivät vastaa Esitteen sisällöstä tai mistään lausunnosta, joka on tehty tai jonka on oletettu tehdyn Esitteen perusteella tai liittyen Yhtiöön, Konserniin, Listautumisantiin, Osakkeisiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin. Pääjärjestäjät sanoutuvat irti kaikista rikkomukseen, sopimukseen tai muuhun perustuvasta vahingonkorvausvastuusta (lukuun ottamatta edellä todettua), joka niillä voitaisiin muuten katsoa olevan Esitettä tai tällaista lausuntoa koskien.

Tarjottavia Osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä Esitettä tai A-sarjan osakkeisiin liittyviä muita asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista valtiossa tai valtioihin, joissa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitettä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön tai Pääjärjestäjien vastuulla. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Tarjottavia Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä ja Pääjärjestäjillä ja niiden edustajilla ei ole minkäänlaisia 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 merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustajat perustellusti epäilevät aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

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

Yhtiöön ei sovelleta direktiiviä 2011/61/EU (muutoksineen, "**AIFM-direktiivi**") vaihtoehtorahastojen hoitajista, eikä Suomessa täytäntöön pantua lakia vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014, muutoksineen, "**AIFML**"), sillä Yhtiö on arvioinut, ettei sen rakenne vastaa AIFML:n mukaista sisäisesti tai ulkoisesti hoidettua vaihtoehtorahastoa.

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ	1
TIIVISTELMÄ.....	1
Johdanto ja varoitukset	1
Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta	1
Keskeiset tiedot arvopapereista	3
Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta	5
RISKITEKIJÄT	8
Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoimintamalliin liittyvät riskit.....	8
Yrityksostoon liittyvät riskit	16
Makrotalouden kehitykseen liittyvät riskit	20
Verotukseen liittyvät riskit.....	21
Sulkutiliin liittyvät riskit.....	22
Yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvät riskit.....	23
Yhtiön A-sarjan osakkeisiin liittyvät riskit	25
Listautumisantiin liittyvät riskit	28
ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT	29
Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista	29
HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT	30
ERÄITÄ SEIKKOJA	31
Tulevaisuutta koskevat lausumat.....	31
Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot	31
Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen	31
Esitteen saatavilla olo	32
Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen.....	32
LISTAUTUMISANNIN TAUSTA, SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ	33
Listautumisannin syyt.....	33
Hankittavien varojen käyttö	33
Listautumisannin kustannukset.....	33
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	35
Käyttöpääomaa koskeva lausunto	36
Yhtiön A-sarjan osakkeiden kirjaukset Yhtiön kirjanpidossa.....	36
OSINGOT JA OSINGONJAKOPOLITIikka.....	37
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	38
LISTAUTUMISANNIN EHDOT	39
Listautumisannin yleiset ehdot	39
Yleisöantia koskevat erityiset ehdot.....	43
Instituutioantia koskevat erityiset ehdot	45
KATSAUS SPAC-YHTIÖIHIN.....	47
SPAC-yhtiön toiminta-ajatus lyhyesti	47
Taustaa SPAC-markkinasta Yhdysvalloissa ja Euroopassa.....	47
SPAC-yhtiöt sijoituskohteena.....	50

SPAC-yhtiötä koskeva sääntely	50
SPAC-yhtiöiden eri vaiheet	51
Lifeline SPAC I Oyj SPAC-yhtiönä	55
TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINNASTA	57
Yleiskatsaus	57
Keskeiset vahvuudet	58
Sijoitusstrategia	62
Sijoitusprosessi	64
Taloudelliset tavoitteet	66
Kilpailutilanne	67
Organisaatio	67
Immateriaalioikeudet	68
Kiinteistöt ja vuokraoikeudet	68
Kausittainen raportointi ja taloudelliset tiedot	68
Merkittävät sopimukset	68
Oikeudenkäynnit, välimiesmenettelyt ja hallinnolliset menettelyt	69
Vakuutukset	70
Lähipiiriliiketoimet	70
YHTIÖN SPONSORIT	71
Tietoa Sponsoreista	71
Intressit Yhtiössä	71
ETURISTIRIIDAT	73
Sponsoreiden eturistiriidat	73
Muut eturistiriidat sekä Yhtiön ohjeet ja toimintaperiaatteet	74
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	76
Tuloslaskelma	76
Tase	76
Rahavirtalaskelma	76
Maksuvalmius ja pääoman lähteet	76
Tapahtumat osatilikauden päättymisen jälkeen	77
Yhtiön Yritystoston yhteydessä liikkeeseenlaskemien Sijoittajawarranttien tulosvaikutus	78
YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	79
Yleistä Yhtiön hallinnosta	79
Hallitus ja johtoryhmä	79
Corporate Governance	82
Sponsorikomitea	82
Tietoa hallituksen, johtoryhmän ja Sponsorikomitean jäsenistä	83
Osakeyhtiölain mukaiset eturistiriidat	83
Johdon omistukset	84
Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt	85
Tilintarkastajat	85
YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	86

Yleistä Yhtiön Osakkeista ja osakepääomasta	86
Muutokset Osakkeiden lukumäärässä ja osakepääomassa	86
Yhtiön osakkeenomistajat	87
Hallitukselle annetut valtuutukset.....	87
Osakkeenomistajien oikeudet	88
Omat osakkeet	90
Osakkeiden luovutus	90
Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus tehdä julkinen ostotarjous	90
Yhtiöjärjestyksen mukainen A-sarjan osakkeiden erityinen lunastusehtoisuus	90
Yhtiön B-sarjan osakkeiden muuntaminen	91
Valuuttakontrolli.....	92
Osakemäärän muutokset ja omistusten laimentuminen warranttien ja Yritystoston johdosta	92
YHTIÖN WARRANTIT	94
Perustajawarrantit – Sarja 2021-A	94
Sponsoriwarrantit – Sarja 2021-B	94
Nettomerkintöjen laskeminen	94
Sijoittajawarrantit – Sarja 2021-C	95
Warranttien laimennusvaikutus	96
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	97
Yleistä Suomen arvopaperimarkkinoista.....	97
Kaupankäynti ja kauppojen selvitys Nasdaq Helsingissä	98
Arvo-osuusjärjestelmä	99
VEROTUS SUOMESSA	101
Yleistä verotuksesta	101
Osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta tapahtuvan varojenjaon verotus	102
Luovutusvoittojen verotus	104
Suomen varainsiirtoverotus.....	106
LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN	107
Järjestämissopimus.....	107
Luovutusrajoitukset (<i>lock-up</i>)	107
Palkkiot ja kulut	108
Listautumisasiin liittyvät eturistiriidat	108
Laimentuminen.....	108
Tietoa jakelijoille	108
ETA-alueen yksityissijoittajat	109
NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT	110
LIITE A – YHTIÖN TILINTARKASTETTU VÄLITILINPÄÄTÖS AJANJAKSOLTA 13.8.–31.8.2021 JA SIIHEN LIITTYVÄ TILINTARKASTUSKERTOMUS	F-1
LIITE B – LIFELINE SPAC I OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	B-1
LIITE C – SJOITTAJAWARRANTTIEN EHDOT	C-1

TIIVISTELMÄ

Johdanto ja varoitukset

Tämä tiivistelmä koostuu sääntelyn edellyttämistä tiedoista. Tätä tiivistelmää tulee lukea tämän esitteen ("**Esite**") johdantona. Sijoittajan tulisi perustaa Lifeline SPAC I Oyj:n ("**Lifeline SPAC I**" tai "**Yhtiö**") A-sarjan osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä tähän Esitteeseen kokonaisuutena.

Sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja saattaa sovellettavaksi tulevan lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista. Yhtiö on siviilioikeudellisessa vastuussa tästä tiivistelmästä ja sen käännöksistä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun ne harkitsevat sijoittamista A-sarjan osakkeisiin.

Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot ovat:

Yhtiö	Lifeline SPAC I Oyj
Y-tunnus	3229349-3
Oikeushenkilötunnus (" LEI-tunnus ")	743700CKOP7IHGI98B12
Kotipaikka	Helsinki
Rekisteröity osoite	Pursimiehenkatu 26 C, 00150 Helsinki

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa: A-sarjan osakkeet ja B-sarjan osakkeet (yhdessä "**Osakkeet**"). Osakkeiden ISIN-koodit ovat FI4000512496 (A-sarjan osakkeet) ja FI4000512124 (B-sarjan osakkeet).

Finanssivalvonta on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129, annettu 14.6.2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta, muutoksineen ("**Esiteasetus**") mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Esitteen 4.10.2021. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset, eikä tätä hyväksyntää tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Finanssivalvonnan tämän Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 61/02.05.04/2021. Finanssivalvonnan osoite on PL 103, 00101 Helsinki, puhelinnumero 09 183 51 ja sähköpostiosoite kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on suomeksi Lifeline SPAC I Oyj ja englanniksi Lifeline SPAC I Plc. Lifeline SPAC I Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia ja sen kotipaikka on Helsinki ja sen LEI-tunnus on 743700CKOP7IHGI98B12.

Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta

Yhtiö on suomalainen Yritysostoja varten perustettu julkinen osakeyhtiö, niin sanottu SPAC-yhtiö (*Special Purpose Acquisition Company*). Yhtiön tarkoituksena on kerätä pääomaa Listautumisannilla, listautua Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentille ja toteuttaa Yritysosto 24 kuukauden kuluessa Listautumisesta. Yhtiön sijoitusstrategiaan kuuluu sellaisten yritysostokohteiden tunnistaminen ja Yritysostojen tekeminen, jotka tuottavat pitkällä aikavälillä merkittävää taloudellista lisäarvoa osakkeenomistajille. Yhtiö voi tarvittaessa hakea osakkeenomistajilta yhtiökokouksen kautta suostumuksen 12 kuukauden lisäajalle, mikäli Yritysoston toteuttaminen sitä edellyttää. Yhtiön strategiana on ensisijaisesti tunnistaa ja hankkia korkean kasvupotentiaalin omaava listaamaton teknologiapainotteinen kohdeyhtiö, jonka kotipaikka on lähtökohtaisesti Suomi tai muu Pohjoismaa. Yhtiön strategian keskiössä on Yritysoston toteuttaminen kokonaan tai lähes kokonaan osakevastikkeella, jolloin Yhtiön Listautumisannilla keräämät varat käytetään kohdeyhtiön kasvun rahoittamiseen. Yhtiö ei ole vielä identifioinut mahdollista Yritysoston kohdeyhtiötä, mutta kohdemarkkinan potentiaalia on arvioitu jo ennen Listautumisantia.

Yhtiön osakkeenomistajat

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on 6 osakkeenomistajaa. Yhtiön osakkeenomistajat Esitteen päivämääränä on esitetty alla olevassa taulukossa.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus Osakkeista ja äänistä, %
Decurion Ventures Oy ¹⁾	394 302 B-sarjan osaketta	19,57
Långdal Ventures Oy ²⁾	394 302 B-sarjan osaketta	19,57
Sofki Oy ³⁾	394 302 B-sarjan osaketta	19,57
TA Ventures Oy ⁴⁾	394 302 B-sarjan osaketta	19,57
TSOEH Oy ⁵⁾	375 000 B-sarjan osaketta	18,61
Mikko Vesterinen.....	62 500 B-sarjan osaketta	3,10
Yhteensä	2 014 708 B-sarjan osaketta	100

¹⁾ Kai Bäckmanin määräysvallassa oleva yhtiö.

²⁾ Juha Lindforsin määräysvallassa oleva yhtiö.

³⁾ Petteri Koposen määräysvallassa oleva yhtiö.

⁴⁾ Timo Ahopellon määräysvallassa oleva yhtiö.

⁵⁾ Tuomo Vähäpassin määräysvallassa oleva yhtiö.

Yhtiö ei ole tietoinen määräysvaltaa käyttävistä osakkeenomistajista eikä mistään Listautumisannin jälkeisistä tapahtumista tai järjestelyistä, jotka voivat tulevaisuudessa vaikuttaa määräysvallan käyttämiseen Yhtiössä.

Yhtiön hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastaja

Esitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat Timo Ahopelto (puheenjohtaja), Alain-Gabriel Courtines (varapuheenjohtaja), Caterina Fake, Irena Goldenberg ja Petteri Koponen. Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Tuomo Vähäpassi (toimitusjohtaja) ja Mikko Vesterinen (talousjohtaja).

Yhtiön lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja Turo Koila.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, taseesta ja rahavirtalaskelmasta 31.8.2021 päättyneeltä kaudelta. Yhtiö on perustettu 18.8.2021, eikä sillä siten ole aiempaa taloudellista historiaa, eikä tämä Esite sisällä aiempaa taloudellista historiaa, tulosta tai taloudellista asemaa koskevia tietoja. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiön tilintarkastettu erityistä tarkoitusta varten laadittu välitilinpäätös ajanjaksolta 13.8.–31.8.2021 on laadittu EU:ssa käyttöön otettujen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, "IFRS-standardit") mukaisesti. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön tunnuslukuja ilmoitetulta ajankohdalta:

(euroa)	13.8–31.8.2021 ja 31.8.2021 (tilintarkastettu)
Tuloslaskelmatietoja	
Liikevoitto (-tappio)	-186 471
Kauden tulos (-tappio).....	-186 471
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	-186,47
Tasetietoja	
Varat yhteensä.....	0
Oma pääoma yhteensä.....	-186 471
Oma pääoma ja velat yhteensä.....	0
Rahavirtalaskelmatietoja	
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä.....	0
Rahoituksen rahavirta yhteensä.....	0
Rahavarat kauden lopussa	0

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

- Yhtiöllä ei ole ollut aiemmin eikä ennen Yritystoa tule olemaan operatiivista toimintaa Yritystoa valmistelua ja neuvotteluja lukuun ottamatta, eikä se ole tuottanut liikevaihtoa, joten sijoittajien voi olla vaikea arvioida Yhtiön kykyä saavuttaa liiketoimintansa tavoitteet sekä tuottaa liikevaihtoa tulevaisuudessa.
- Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan Yritystoa 36 kuukauden kuluessa, minkä seurauksena kaupankäynti Yhtiön A-sarjan osakkeilla voidaan lopettaa ja Yhtiö on asetettava selvitystilaan, jolloin on olemassa merkittävä riski, ettei sijoittaja saa kaikkea sijoittamaansa pääomaa takaisin.
- Yhtiön menestys ja sen kyky toteuttaa onnistunut Yritystoa riippuvat Yhtiön avainhenkilöistä, hallituksesta ja Yhtiön palveluntarjoajista.
- Yhtiöön kohdistuu Yritystoaan liittyviä riskejä, ja Yritystoa toteuttamiseen tähtäävät toimenpiteet saattavat aiheuttaa huomattavia kustannuksia ilman, että Yritystoa toteutuu.

- Yhtiö saattaa kohdata merkittävää kilpailua yritysostomarkkinoilla, mikä voi heikentää Yhtiön mahdollisuuksia tunnistaa yritysostokohteita ja toteuttaa Yritysosto.
- SPAC-malli ei ole vakiintunut Suomessa, SPAC-yhtiöitä koskevia ehtoja tai niissä käytettäviä arvopapereita ei ole standardisoitu ja SPAC-yhtiöihin mahdollisesti kohdistuva kielteinen julkisuus saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön ja Suomen koko SPAC-markkinaan.
- Mikäli Yritysosto toteutetaan epäedullisin ehdoin tai kohdeyhtiön liiketoiminta kehitty epäsuotuisasti, osakkeenomistajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.
- Kohdeyhtiön liittyviä riskejä ei voida arvioida tässä vaiheessa, koska Yhtiö ei ole vielä tunnistanut mahdollista Yritysoston kohdetta.
- Yhtiön kohdistuvien veroriskien realisoiduminen voi vaikuttaa negatiivisesti sen verotukseen ja taloudelliseen asemaan.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma oli 80 tuhatta euroa. Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, A-sarjan osakkeet ja B-sarjan osakkeet. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö on laskenut liikkeeseen 2 014 708 täysin maksettua B-sarjan osaketta. Yhtiö ei ole laskenut liikkeeseen yhtään A-sarjan osaketta. Yhtiön osakkeenomistajat ovat 28.9.2021 yksimielisesti päättäneet laskea liikkeeseen yhteensä 485 292 B-sarjan osaketta Yhtiön hallituksen jäsenille Alain-Gabriel Courtines'lle, Caterina Fakelle sekä Irena Goldenbergille ja Illusian Oy:lle (Ilkka Paanasen määräysvalta-yhtiö), jotka ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään osakkeet Listautumisannin (määritelty jäljempänä) yhteydessä. Listautumisannissa tarjotaan lisäksi merkittäväksi yhteensä 10 000 000 A-sarjan osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**"). Jokaisella Osakkeella on yksi ääni Yhtiön yhtiökokouksessa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 24.9.2021 alkaen, ja A-sarjan osakkeiden ISIN-koodi on FI4000512496 ja B-sarjan osakkeiden FI4000512124. Yhtiön hallussa ei ole tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön omia Osakkeita.

Yhtiön kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset ääni- ja taloudelliset oikeudet, pois lukien A-sarjan osakkeiden lunastusehtoisuus sekä B-sarjan osakkeiden osinko- ja varojenjako-oikeuden poisrajaaminen ja jako-osuuden poisrajaaminen Yhtiön purussa. B-sarjan osakkeiden taloudelliset oikeudet on sidottu Yritysoston onnistumiseen siten, että nämä osakkeet tullaan yhtiöjärjestykseen kirjattujen edellytysten täytyessä osakkeenomistajan vaatimuksesta muuntamaan A-sarjan osakkeiksi.

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on määritelty, etteivät Yhtiön B-sarjan osakkeet oikeuta osuuteen Yhtiön varoista osingonmaksuna tai muuna varojenjako, eikä Yhtiön B-sarjan osakkeilla ole oikeutta Yhtiön jakokelpoihin varoihin Yhtiön purkamisen tai kaupparekisteristä poistamisen yhteydessä. B-sarjan osakkeet ovat kuitenkin muunnettavissa 1:1 suhteessa Yhtiön A-sarjan osakkeiksi yhtiöjärjestyksessä määriteltyjen edellytysten täytyessä. B-sarjan osakkeet katsotaan muunnetuiksi A-sarjan osakkeiksi, kun muunto on rekisteröity kaupparekisteriin.

Tämän Esitteen päivämääränä Timo Ahopellolla, Kai Bäckmanilla, Petteri Kuposella ja Juha Lindforsilla eli Yhtiön sponsoreilla ("**Sponsorit**") on yhteensä 329 672 warranttia. Tämän lisäksi Yhtiön osakkeenomistajat ovat 28.9.2021 yksimielisesti päättäneet laskea liikkeeseen yhteensä 2 007 828 warranttia TA Ventures Oy:lle (Timo Ahopellon määräysvalta-yhtiö), Decurion Ventures Oy:lle (Kai Bäckmanin määräysvalta-yhtiö), Sofki Oy:lle (Petteri Kuposen määräysvalta-yhtiö), Långdal Ventures Oy:lle (Juha Lindforsin määräysvalta-yhtiö) ja Illusian Oy:lle (Ilkka Paanasen määräysvalta-yhtiö) sekä Yhtiön hallituksen jäsenille Alain-Gabriel Courtines'lle, Caterina Fakelle ja Irena Goldenbergille, jotka ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään warrantit Listautumisannin (määritelty jäljempänä) yhteydessä. Näillä yhteensä 2 337 500 warrantilla ("**Sponsoriwarrantit**") Yhtiön on tarkoitus kerätä 4,25 miljoonaa euroa käyttöpääomaa Listautumisannin kustannusten, Yhtiön operatiivisen toiminnan ja kohdeyhtiön etsintävaiheen toimintojen rahoittamiseen. Sponsorit ovat myös sitoutuneet merkitsemään yhteensä enintään 200 000 Yhtiön A-sarjan osaketta 10,00 euron osakekohtaiseen merkintähintaan, mikäli Yhtiö tarvitsee lisää käyttöpääomaa yritysostokohteen etsimiseen ja Yritysoston toteuttamiseen. Sitoumus on voimassa Yritysostosta päättävän yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Sponsorit ovat sitoutuneet luopumaan mahdollisesti merkitsemiensä A-sarjan osakkeiden oikeuttamasta osuudesta Yhtiön varojenjako ennen Yritysoston toteuttamista sekä siihen, että mikäli Yhtiö asetetaan ennen Yritysoston toteuttamista selvitystilaan tai konkurssiin, he luovuttavat Yhtiölle nämä A-sarjan osakkeensa vastikkeetta. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön johtoryhmän jäsenillä Tuomo Vähäpassilla ja Mikko Vesterisellä on myös yhteensä 495 833 warranttia ("**Perustajawarrantit**").

Yhtiön B-sarjan osakkeiden muuntaminen A-sarjan osakkeiksi on mahdollista aikaisintaan sen jälkeen, kun Yhtiön yhtiökokous on hyväksynyt Yritysoston. Muunto-oikeuden käyttäminen edellyttää lisäksi, että Yhtiön A-sarjan osakkeiden päätöskurssi Nasdaq Helsingin ylläpitämällä säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, jossa Yhtiön A-sarjan osakkeet on Yhtiön hakemuksesta otettu kaupankäynnin kohteeksi, on minä tahansa kymmenenä kaupankäyntipäivänä 30 kaupankäyntipäivän ajanjaksolla, laskettuna siitä päivästä, kun yhtiökokous tekee päätöksen

Yritystoston tai -ostojen hyväksymisestä, yhtiöjärjestyksessä määritellyllä tavalla ylittävät seuraavat rajat ("**Osakkeen Hintaraja**"):

- 8/50 voidaan muuntaa, kun hinta on yhtä suuri tai ylittää 10 euroa osakkeelta.
- 21/50 voidaan muuntaa, kun hinta on yhtä suuri tai ylittää 12 euroa osakkeelta.
- 21/50 voidaan muuntaa, kun hinta on yhtä suuri tai ylittää 14 euroa osakkeelta.

Mikäli Yhtiö jakaa varoja osinkona tai muuna varojenjakona, Osakkeen Hintarajaa lasketaan vastaavalla määrällä varojenjaon täsmäytyspäivää seuraavasta päivästä. Muunto-oikeudesta poiketen kaikkia B-sarjan osakkeita koskeva muunto-oikeus tulee voimaan, mikäli julkistetaan Yhtiön Osakkeita koskeva ostotarjous tai jos osakkeenomistajalla on osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen "**Osakeyhtiölaki**") 18 lukuun perustuva oikeus ja velvollisuus lunastaa Osakkeet Yhtiön muilta osakkeenomistajilta, tai jos tapahtuu mikä tahansa Osakeyhtiölain mukainen sulautuminen tai jakautuminen, jossa Yhtiö on osallisena Yritystoston jälkeen.

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty edellytykset sille, miten A-sarjan osakkeiden osakkeenomistaja voi vaatia omistamiensa A-sarjan osakkeiden lunastamista Yritystoston yhteydessä. A-sarjan osakkeiden lunastamiseen sovelletaan seuraavia ehtoja:

- A-sarjan osakkeiden osakkeenomistajat, jotka äänestävät Yritystosta päättävässä yhtiökokouksessa Yritystoston toteuttamista vastaan, voivat vaatia omistamiensa A-sarjan osakkeiden lunastamista. Lunastusoikeus edellyttää, että kyseinen Yritystosto hyväksytään ja osakkeenomistaja on esittänyt osakkeidensa lunastusta koskevan pyynnön Yhtiön hallitukselle 10 pankkipäivän kuluessa siitä päivästä, kun yhtiökokous on hyväksynyt Yritystoston, kyseinen päivä mukaan luettuna. Pyyntö on tehtävä kirjallisesti Yhtiön määräämällä tavalla ja tarjoamalla lomakkeella. Lomakkeessa on esitettävä lunastettavaksi pyydettyjen osakkeiden lukumäärä. Yhtiö tulee julkaisemaan tarkemmat ohjeet lunastusoikeuden käyttämisestä Yritystosta päättävän yhtiökokouksen kokouskutsun julkistamisen yhteydessä.
- Osakkeiden lunastusvaatimuksen esittäminen edellyttää, että osakkeenomistaja on merkittynä arvo-osuusjärjestelmässä ylläpidettävään Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouksen täsmäytyspäivään mennessä.
- Osakkeen lunastushintana käytetään Listautumisannin merkintähintaa eli lunastushinta on 10,00 euroa lunastetavalta osakkeelta. Lunastushinta maksetaan käteisellä hallituksen päättämässä aikataulussa.
- Yhtiön lunastaessa A-sarjan osakkeita tulee päätös osakkeiden lunastamisesta tehdä yhtiökokouksessa, jolle yhtiökokous ole valtuuttanut hallitusta päättämään osakkeiden lunastamisesta ja edellyttäen, että lunastus voidaan toteuttaa vapaalla omalla pääomalla. Mikäli lunastukseen käytetään sidottua omaa pääomaa, edellyttää osakkeiden lunastaminen Yhtiön velkojien suostumusta Osakeyhtiölain edellyttämällä tavalla.

A-sarjan osakkeiden osakkeenomistajan osakkeet voidaan lunastaa yllä olevan mukaisesti vain, jos osakkeenomistaja vakuuttaa Yhtiön tarjoamalla lunastuspyyntölomakkeella, ettei osakkeenomistaja kuulu niiden henkilöiden ryhmään, joilla ei sovellettavien Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan ole oikeutta pyytää osakkeidensa lunastamista ja jos lunastus voidaan toteuttaa Osakeyhtiölain varojen jakamista koskevan 13 luvun mukaisesti.

Kun hallitus on todennut osakkeiden lunastuspyynnön täyttävän Yhtiön yhtiöjärjestyksessä, Osakeyhtiölaissa ja muussa soveltuvassa lainsäädännössä sekä Nasdaq Helsingin säännöissä asetetut edellytykset, Yhtiö lunastaa osakkeet 3–6 kuukauden kuluessa laskettuna siitä, kun Yritystosto on toteutunut. Jos lunastuspäivä ei ole pankkipäivä, lunastus tapahtuu kyseistä päivää välittömästi seuraavana pankkipäivänä. Lunastushinta maksetaan Yhtiön sijoitetusta vapaasta omasta pääomasta. Lunastushinnalle ei makseta korkoa.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille A-sarjan osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentille kaupankäyntitunnuksella "LL1SPAC". Kaupankäynnin A-sarjan osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä arviolta 15.10.2021.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- A-sarjan osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, eikä A-sarjan osakkeille välttämättä muodostu aktiivista ja likvidiä markkinaa Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä.
- Yhtiön A-sarjan osakkeiden hinta voi vaihdella ja olla vaikeasti ennustettavissa, ja sijoittajat voivat menettää osan tai koko sijoituksensa.

- Yhtiö ei välttämättä kykene maksamaan osinkoa moneen vuoteen tai koskaan.
- Tulevat osakeannit esimerkiksi kohdeyhtiön hankintahinnan maksamiseksi ja A-sarjan osakkeiden merkitseminen liikkeeseen lasketuilla Sponsorivarranteilla, Perustajavarranteilla ja tulevilla Sijoittajavarranteilla sekä Yhtiön muut mahdolliset rahoitustarpeet voivat johtaa osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen.
- Kaikilla Yhtiön osakkeenomistajilla ei välttämättä ole mahdollisuutta merkitä Yhtiön tulevaisuudessa liikkeeseen laskemilla Sijoittajavarranteilla Yhtiön A-sarjan osakkeita tai myydä Sijoittajavarranteita, mikä voi johtaa osakkeenomistajan omistuksen laimentumiseen ja Sijoittajavarranttien eräännyttämiseen arvottomina.

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Yleistä

Lifeline SPAC I Oyj, Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, pyrkii keräämään alustavasti 100 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla enintään 10 000 000 Yhtiön uutta A-sarjan osaketta merkittäväksi ("**Listautumisanti**").

Merkintähinta ja -aika

Yleisöannin merkintäaika alkaa 5.10.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 12.10.2021 kello 16.00. Instituutioannin merkintäaika alkaa 5.10.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 14.10.2021 kello 12.00. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yleisöannissa ja Instituutioannissa 10,00 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Merkintähinta on määritetty Yhtiön ja Pääjärjestäjien välisten neuvottelujen perusteella.

Esiteasetuksen mukainen peruuttamisoikeus

Mikäli Esitetä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen olennaisen uuden tiedon, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden johdosta, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arviointiin ("**Täydennysperuste**") on sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita ennen täydennyksen julkistamista, oikeus peruuttaa merkintä peruutusajan aikana. Peruutusajan on kestettävä vähintään kolme työpäivää täydennyksen julkaisemisesta. Peruutusajan ehtona on lisäksi, että Täydennysperuste havaitaan ennen merkintäajan päättymistä tai peruuttamisen kohteena olevien Tarjottavien Osakkeiden toimittamista merkittäjän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi tapahtuu aikaisemmin).

Yhtiö ilmoittaa peruuttamishjeet pörssitiedotteella. Pörssitiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien oikeudesta peruuttaa merkinnät, ajanjakso, jonka kuluessa merkinnät voidaan peruuttaa, ja yksityiskohtaisemmat ohjeet peruuttamisesta. Peruutus-oikeus raukeaa peruutusajan päättymisen jälkeen.

Kaupankäynti A-sarjan osakkeilla

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Yhtiön A-sarjan osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä. Yhtiön A-sarjan osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä arviolta 15.10.2021. A-sarjan osakkeiden kaupankäyntitunnus on "LL1SPAC" ja ISIN-koodi on FI4000512496.

Kaupankäynnin alkaessa Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä arviolta 15.10.2021 Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä vielä ole kaikilta osin siirretty sijoittajien arvo-osuustilille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa merkitsemiään Tarjottavia Osakkeita Nasdaq Helsingissä, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Yhtiön A-sarjan osakkeita.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö arvioi, että Listautumisen yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen kokonaiskustannukset ovat noin 2,1 miljoonaa euroa. Listautumisannin kustannukset on tarkoitus kattaa hallituksen ja sponsorikomitean jäseniltä Sponsorivarranttien merkinnöillä kerättävillä varoilla. Mikäli Yhtiö onnistuu toteuttamaan Yritysosaston sijoitusstrategiansa mukaisesti, Yhtiö on sitoutunut maksamaan Pääjärjestäjille yhteensä enimmillään 1,5 miljoonaa euroa Listautumisannista kerätyistä varoista sen jälkeen, kun Yhtiö on toteuttanut ensin mahdolliset osakkeenomistajien A-sarjan osakkeiden lunastusvaatimukset.

Omistuksen laimentuminen Listautumisannissa

Listautumisannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäislukumäärä vastaa 80 prosenttia kaikista Osakkeista ja kaikkien Osakkeiden tuottamista äänistä Listautumisannin toteuttamisen jälkeen. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät

merkitse Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita, heidän kokonaisomistuksensa Osakkeissa laimenisi vastaavassa suhteessa.

Yhtiön oma pääoma Osaketta kohden 31.8.2021 oli -186,47 euroa.

Omistuksen laimentuminen Listautumisannin jälkeen

Yhtiön tarkoituksena on toteuttaa Listautumisanti ja hyödyntää kerättyjä varoja Yritystoston toteuttamisessa ja ostokohteen toiminnan kehittämisessä. Toiminnan tarkoitukseen liittyen Yhtiön toimenpiteet sekä Yhtiön Listautumisannin yhteydessä ja sen jälkeen liikkeeseen laskettavat warrantit tulevat laimentamaan Listautumisannissa osakkeita merkitsevien omistajien omistusta. Laimennusvaikutus riippuu yritystostokohteen koosta ja ostettavasta osuudesta. Oheisesta esimerkkilaskelmasta ilmenee osakeomistuksen laimeneminen, mikäli Yhtiö laskee liikkeelle 30 000 000 kappaletta uusia osakkeitaan kohdeyhtiön osakkeenomistajille.

	10,0	11,0	12,0	13,0	14,0	15,0	16,0	17,0
Kuvitteellinen A-sarjan osakkeen markkinahinta yritystoston jälkeen (euroa)								
Listautumisannissa liikkeelle laskettujen A-osakkeiden lukumäärä	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Kuvitteellinen kohdeyhtiön omistajille suunnattujen A-osakkeiden lukumäärä ...	30 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Sijoittajawarranttien toteutuksesta saatavien A-osakkeiden lukumäärä ¹	0	0	3 333 333	3 333 333	3 333 333	3 333 333	3 333 333	3 333 333
A-osakkeiksi muunnettavien B-osakkeiden lukumäärä	400 000	400 000	1 450 000	1 450 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000

Olettaen, että Sponsoriwarrantit ja Perustajawarrantit toteutetaan nettomerkinällä

Sponsoriwarranttien ja Perustajawarranttien nettomerkinästä saatava A-osakkeiden lukumäärä ²	0	0	0	218 116	405 051	567 044	708 776	833 823
Omistusosuudet (% A-osakkeista)								
A-osakkeisiin sijoittaneet sijoittajat	25	25	30	30	29	29	29	29
Yhtiön Sponsorit, hallitus ja johtoryhmä ..	1	1	3	4	6	7	7	7
Kohdeyhtiön alkuperäiset omistajat	74	74	67	67	65	65	64	64
Omistusosuudet (% kaikista Osakkeista ja äänistä)								
A-osakkeisiin sijoittaneet sijoittajat	24	24	29	29	29	29	29	29
Yhtiön Sponsorit, hallitus ja johtoryhmä ..	6	6	5	6	6	7	7	7
Kohdeyhtiön alkuperäiset omistajat	71	71	65	65	65	65	64	64

Olettaen, että Sponsoriwarrantit ja Perustajawarrantit toteutetaan tavanomaisella tavalla

Sponsoriwarranttien ja Perustajawarranttien toteutuksesta saatavien A-osakkeiden lukumäärä ²	0	0	0	2 833 333	2 833 333	2 833 333	2 833 333	2 833 333
Omistusosuudet (% A-osakkeista)								
A-osakkeisiin sijoittaneet sijoittajat	25	25	30	28	27	27	27	27
Yhtiön Sponsorit, hallitus ja johtoryhmä ..	1	1	3	9	11	11	11	11
Kohdeyhtiön alkuperäiset omistajat	74	74	67	63	62	62	62	62
Omistusosuudet (% kaikista Osakkeista ja äänistä)								
A-osakkeisiin sijoittaneet sijoittajat	24	24	29	27	27	27	27	27
Yhtiön Sponsorit, hallitus ja johtoryhmä ..	6	6	5	11	11	11	11	11
Kohdeyhtiön alkuperäiset omistajat	71	71	65	62	62	62	62	62

1) Olettaen, että kaikki warrantit on toteutettu. Osakekohtainen merkintähinta on 11,50 euroa.

2) Olettaen, että kaikki warrantit on toteutettu. Osakekohtainen merkintähinta on 12,00 euroa.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Listautumisannin tarkoitus

Yhtiö on suomalainen Special Purpose Acquisition Company (SPAC), joka on Yritystoa varten perustettu julkinen osakeyhtiö ja jonka tarkoituksena on hankkia operatiivinen yritys pörssilistan SPAC-sääntöjen mukaisesti. Listautumisannin tavoitteena on Listautumisannista saatavilla varoilla mahdollistaa Yhtiön suunnitteleman Yritystoston toteuttaminen siten, että itse Yritystosto toteutetaan pääosin tai osittain osakevastikkeella.

Yhtiö suunnittelee listaavansa A-sarjan osakkeensa Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentille ja keräävänsä Listautumisannissa yhteensä alustavasti 100 miljoonan euron pääomat sekä kerättyjä varoja hyödyntämällä toteuttavansa Yritystoston 24 kuukauden tai vaihtoehtoisesti, mikäli yhtiökokous päättää lisäajan myöntämisestä, 36 kuukauden kuluessa Listautumisesta.

Listautumisanti koostuu Yhtiön annissa liikkeeseen laskemista A-sarjan osakkeista. Yhtiö hakee SPAC-listausta, jotta se voi tarjota vaihtoehtoisen tavan kerätä pääomia ja rahoittaa korkean kasvupotentiaalin listaamatonta teknologiapainotteista kasvuyhtiötä sekä tukea kohdeyhtiön omaa kasvustrategiaa. Yhtiö pyrkii tunnistamaan kasvuyhtiön, jolla on merkittävää pitkän aikavälin kasvupotentiaalia ja jonka strategian tukemisessa Yhtiö voi olla apuna. SPAC-listauksessa kerättyjä varoja hyödynnetään vaihtoehtona pääomasijoittajien rahastosijoituksille ja perinteiselle pörssilistaukselle. Listautuminen mahdollistaa myös Yhtiön tunnettavuuden lisäämisen kilpailluilla pääomamarkkinoilla.

Listautumisannin tuotto ja varojen käyttö

Yhtiön Listautumisannissa keräämät varat tullaan käyttämään Yhtiön suunnitteleman Yritystoston edistämiseen, ja varat tullaan sijoittamaan Yhtiön sulkutilille. Mikäli Yhtiö ei kykene toteuttamaan tarkoitustaan asetetussa aikarajassa, joko 24 tai, mikäli yhtiökokous päättää lisäajan myöntämisestä, viimeistään 36 kuukauden kuluessa Listautumisesta, Yhtiö tulee hakeutumaan selvitystilaan ja hakemaan A-sarjan osakkeensa poistamista Nasdaq Helsingin säännellyltä markkinalta. Mahdollinen 12 kuukauden lisäaika Yritystoston toteuttamiselle on ehdollinen osakkeenomistajien hyväksynnällä Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiö suunnittelee toteuttavansa Yritystoston ensisijaisesti osakevastikkeella, jolloin Listautumisannin pääomaa voidaan hyödyntää ostokohteen toiminnan kehittämiseen ja liiketoiminnan laajentamiseen.

Listautumisantiin liittyvät eturistiriidat

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

Yhtiöön ja sen omistajiin liittyvät eturistiriidat

Yhtiö on arvioinut erilaisia mahdollisia eturistiriitatilanteita, jotka liittyvät Yhtiön toimialaan ja toimintaan Yritystoston toteuttamiseksi, Sponsoreiden eri rooleihin Lifeline-yhtiöissä sekä B-sarjan osakkeisiin ja Perustaja- ja Sponsorivarrantteihin. Sponsoreiden eturistiriitatilanteita voi syntyä, mikäli Yhtiö sijoittaa Lifeline-yhtiöiden kanssa samanaikaisesti samaan yhtiöön tai Lifeline portfolioyhtiöön, minkä lisäksi eturistiriitoja voivat aiheuttaa Yhtiön Sponsoreiden ristikkäiset roolit Lifeline-yhtiöissä sekä ajankäytölliset ristiriidat, joita voivat aiheuttaa Sponsoreiden tehtävät Lifeline-yhtiöissä.

Lisäksi Yhtiön taloudellisiin kannustimiin voi liittyä eturistiriitoja, joita on pyritty minimoimaan näitä omistuksia koskevilla luovutusrajoituksilla sekä sillä, että B-sarjan osakkeisiin ja Perustaja- ja Sponsorivarrantteihin liittyy rajoituksia, joilla pyritään varmistamaan, että näitä osakkeita ja warrantteja merkinneet henkilöt hyötyvät Yhtiön osakkeen positiivisesta kurssi-kehityksestä. Tästä huolimatta taloudellisiin intresseihin liittyen on kuitenkin olemassa riski siitä, että Yhtiön B-sarjan osakkeenomistajat ja Perustajawarranttien sekä Sponsorivarranttien omistajat päätyvät kannattamaan Yritystosta Yhtiön kannalta huonoilla ehdoilla. Taloudellisiin kannustimiin liittyvä riski johtuu siitä, että B-sarjan osakkeet ja Perustaja- sekä Sponsorivarrantit erääntyvät arvottomina ja näiden haltijat menettävät sijoittamansa pääoman, mikäli Yhtiö ei saa Yritystosta toteutettua.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

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

RISKITEKIJÄT

Mahdollisten sijoittajien tulisi ennen sijoituspäätöksen tekemistä tarkastella seuraavia riskitekijöitä huolellisesti muiden Esitteessä esitettyjen tietojen lisäksi.

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

Koska Yhtiön Yritysoston jälkeen harjoittama liiketoiminta ei ole Esitteen päivämääränä tiedossa, Tarjottaviin Osakkeisiin kohdistuvia riskejä ei voida huomioida täysin kattavasti näissä riskikuvauksissa, minkä vuoksi sijoittajan tulisi kiinnittää erityistä huomiota siihen, että Yhtiön liiketoiminnan tuleva kehitys riippuu merkittävästi siitä, mikä yhtiö tai yhtiöt valikoituvat Yritysoston kohteeksi sekä millaisilla ehdoilla Yritysosto toteutetaan.

Tässä Esitteessä esitetyt riskitekijät on jaettu kahdeksaan kategoriaan niiden luonteen perusteella. Nämä kategoriat ovat:

- *Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoimintamalliin liittyvät riskit;*
- *Yritysostoon liittyvät riskit;*
- *makrotalouden kehitykseen liittyvät riskit;*
- *verotukseen liittyvät riskit;*
- *sulkutiliin liittyvät riskit;*
- *Yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvät riskit;*
- *Yhtiön A-sarjan osakkeisiin liittyvät riskit; ja*
- *Listautumisantiin liittyvät riskit.*

Jokaisessa kategoriassa esitetään ensimmäisenä riski, jonka arvioidaan olevan olennaisin Esiteasetuksessa määritettyjen kriteerien kokonaisarvioinnin perusteella. Kunkin kategorian ensimmäisen riskitekijän jälkeinen esitysjärjestys ei kuitenkaan kuvasta riskitekijöiden toteutumisen todennäköisyyttä tai niiden toteutumisen mahdollista vaikutusta. Kategorioiden esitysjärjestys ei kuvasta arviota kunkin kategorian sisältämien riskien olennaisuudesta suhteessa toisten kategorioiden sisältämiin riskeihin.

Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoimintamalliin liittyvät riskit

Yhtiöllä ei ole ollut aiemmin eikä ennen Yritysostoa tule olemaan operatiivista toimintaa Yritysoston valmistelua ja neuvotteluja lukuun ottamatta, eikä se ole tuottanut liikevaihtoa, joten sijoittajien voi olla vaikea arvioida Yhtiön kykyä saavuttaa liiketoimintansa tavoitteet sekä tuottaa liikevaihtoa tulevaisuudessa

Yhtiö on perustettu elokuussa 2021. Yhtiöllä ei ole ollut eikä ennen Yritysostoa tule olemaan operatiivista toimintaa Yritysoston valmistelua ja neuvotteluja lukuun ottamatta, eikä se ole vielä kerryttänyt lainkaan tuloja, eikä sillä ole aikomusta kerryttää tuloja ennen Yritysostoa. Yhtiö on toteuttanut vain organisatorisia toimenpiteitä, jotka liittyvät muun muassa sen perustamiseen, Esitteen laatimiseen, Listautumisannin valmisteluun ja sijoittajien etsimiseen. Näin ollen Yhtiöstä ei ole saatavilla sen toimintahistoriaa tai olennaisia historiallisia taloudellisia tietoja, pois lukien ajanjaksolta 13.8.–31.8.2021 laadittu tilintarkastettu välitilinpäätös, toisin kuin listautuvista yhtiöistä yleensä on. Yhtiön operatiivista toimintaa ja taloudellisia tietoja koskeva historia on tyyppillisesti avainasemassa sijoittajien potentiaalisista sijoituskohteista tekemässä sijoitusanalyysissa.

Toimintahistorian ja historiallisten taloudellisten tietojen puuttumisen johdosta sijoittajien voi olla vaikea määrittää Yhtiön tehtävän sijoituksen riskiprofiilia ja laatia vertailuja sen perustella tai arvioida sijoituksesta kohtuullisesti odotettavissa olevaa tuottoa. Sijoituspäätöstä tehdessään sijoittajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä tämän Esitteen sisältämiin tietoihin kokonaisuutena, minkä lisäksi sijoittajien saattaa olla tarpeellista ottaa sijoitusanalyysissään huomioon muita tekijöitä Yhtiön operatiivisen historian ja sen historiallisten taloudellisten tietojen sijasta. Tällaisia tekijöitä voivat olla muun muassa Yhtiön kyky tuottaa arvoa ja tuloksia, SPAC-liiketoimintamalli, sijoitukseen sovellettavat ehdot ja yrityskauppamarkkinaan kohdistuva luottamus.

Yhtiöllä itsellään ei ole aiempaa näyttöä kyvystään tuottaa tulosta tai arvoa osakkeenomistajille. Yhtiön hallituksen jäsenten, yritysostokohteiden kartoituksesta ja huolellisesta analysoinnista vastaavien sponsorikomitean ("**Sponsorikomitea**") jäsenten eli Sponsoreiden ja Sponsorikomitean puheenjohtajana toimivan Ilkka Paanasen sekä johtohenkilöiden sijoitus- ja neuvonantotausta tai menestyksekkäas aiempi liiketoimintakokemus eivät ole takeita Yhtiön kyvystä tunnistaa sopiva yritysostokohde tai onnistua Yritysostossa menestyksekkäästi. Yhtiön laatima sijoitusstrategia voi epäonnistua tai alan kilpailutilanne voi osoittautua arvioitua haastavammaksi. Yhtiön sijoitusstrategia myös kohdistuu toimialaan (teknologiapainotteiset korkean kasvun kasvuyhtiöt), jossa sijoitukseen liittyvät riskit saattavat korostua. Edellä mainitut seikat huomioon ottaen Yhtiön tehtävää sijoitusta saattaa olla vaikea arvioida ja sen tulevaisuutta ennustaa, sillä sijoituspäätöksen tekoajan kohtana sijoittajien käytössä on vain rajallisesti tietoja, joiden perusteella sijoittajat voivat arvioida Yhtiön tulevaa tuloksentelekkyä ja Yhtiön johdon kykyä saavuttaa Yhtiön liiketoimintatavoite.

Mahdolliset eturistiriidat Yhtiön hallituksen jäsenten ja Sponsorien muiden tehtävien, omistusten ja muiden intressien kanssa voivat aiheuttaa mainehaittaa ja vaikeuttaa Yritysoston toteuttamista tai aiheuttaa riskin Yritysoston toteuttamisesta huonoillakin ehdoilla

Lifeline on suomalainen pääomasijoittaja, joka sijoittaa rahastojensa kautta aikaisen vaiheen kasvuyhtiöihin. Kaksi Yhtiön hallituksen jäsentä ja kaikki Yhtiön Sponsorit ovat Lifelinen osakkeenomistajia ja toimivat tiiviissä yhteistyössä Lifelinen portfolioyhtiöiden kanssa. Vaikka Yhtiöstä ja sen johdosta ja Lifelinesta riippumattomien hallituksen jäsenten enemmistön on hyväksyttävä esitys Yritysostosta, joissain tilanteissa Yhtiön ja Lifelinen intressit saattavat joutua keskenään ristiriitaan.

Yhtiölle keskeisten henkilöiden päällekkäisten roolien vuoksi Yhtiö saattaa esimerkiksi kilpailla samoista kohdeyhtiöistä Lifelinen kanssa, sillä Yhtiö tavoittelee sijoitusstrategiansa mukaisesti Lifelinen kanssa samalla toimialalla toimivia kohdeyhtiöitä. Tämän lisäksi on mahdollista, että Yhtiön tavoitteleman Yritysoston kohdeeksi valikoituu yhtiö, jossa Lifelinella on omistusosuus. Toisaalta on mahdollista, etteivät Lifelinen rahastosopimukset mahdollista sen portfolioyhtiön myymistä Yhtiölle, mikä voisi kaventaa Yhtiön mahdollisesti saatavilla olevien kohdeyhtiöiden valikoimaa. Jos Yhtiön hallitus tai Sponsorit eivät eturistiriitojen vuoksi pysty toimimaan Yhtiön ja sen kaikkien osakkeenomistajien edun mukaisesti, Yhtiö ei välttämättä pysty toteuttamaan parasta mahdollista Yritysostoa tai sen liiketoiminnan kannattavuus saattaa heikentyä. On myös olemassa riski, että mikäli kohdeeksi valikoituu Yhtiö, jossa Lifelinella on omistusosuus, saattaa tähän liittyvästä Yritysostosta syntyä olennaista taloudellista etua Sponsoreille. Pelkästään jo sijoittajien epäilykset eturistiriidoista taikka mahdolliset puutteet eturistiriitojen hallinnassa voivat vahingoittaa Yhtiön mainetta ja vähentää näin sen houkuttelevuutta mahdollisten yritysostokohteiden ostajana ja siten mahdollisuutta toteuttaa Yritysosto.

Toimitusjohtajan lisäksi Yhtiön tarkoituksena on pitää kokopäiväisenä työntekijänä ainoastaan talousjohtaja ennen Yritysoston toteuttamista. Yhtiön hallituksen jäsenten ei odoteta käyttävän eivätkä he käytä aikaansa kokopäiväisesti Yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen, mikä saattaa johtaa ristiriitaan Yhtiön toimintaan liittyvässä ja muiden sitoumusten hoitamiseen liittyvässä ajankäytössä. Mikäli Yhtiön hallituksen jäsenten muut tehtävät vaativat tulevaisuudessa merkittävästi nykyistä enemmän aikaa, tämä saattaa vastaavasti vähentää sitä aikaa, joka Yhtiön hallituksen jäsenillä on käytettävissä Yhtiön liiketoiminnan hoitamiseen, mikä puolestaan saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön kykyyn tunnistaa sopiva kohdeyhtiö ja toteuttaa Yritysosto tai vaikuttaa ehtoihin, jolla Yritysosto saadaan toteutettua. Sponsorit ovat sitoutuneet käyttämään aikansa pääasiassa Lifelinen toimintaan, mikä saattaa myös vaikuttaa Yhtiön kykyyn paikallistaa sopivia kohdeyhtiöitä, neuvotella Yritysoston ehdoista tai vaikuttaa Yhtiön kykyyn luoda arvoa Yritysostolla tulevaisuudessa.

Yhtiön B-sarjan osakkeenomistajien ja Sponsor WARRANTtien haltijoilla on taloudellinen motivaatio saada Yritysosto toteutettua, vaikka huonoillakin ehdoilla, sillä nämä omistajat eivät ole oikeutettuja jako-osuuteen selvitysmenettelyssä ja menettävät siten täysin sijoittamansa pääoman, jos Yritysostoa ei toteuteta. Yhtiön B-sarjan osakkeiden muunto-oikeus ja WARRANTtien merkinnät on sidottu Yhtiön osakekurssin positiiviseen kehitykseen Yritysoston jälkeen, mutta on olemassa riski, että tämä intressi Yritysoston toteuttamisesta huonoinkin ehdoin aiheuttaa eturistiriitoja sijoittajien, Yhtiön sekä sen Sponsoreiden ja hallituksen jäsenten välillä.

Yhtiön hallituksen jäsenet eivät ole sitoutuneet siihen, että he eivät saisi omistaa taikka muuten saada suoraan tai epäsuorasti taloudellista tai muuta etua Yritystoston kohteena olevasta kohdeyhtiöstä. Yhtiö saattaa pyrkiä toteuttamaan tällaisen kohdeyhtiön Yritystoston, mikä puolestaan saattaa olla omiaan aiheuttamaan eturistiriidan hallituksen jäsenten ja Yhtiön välillä. Hallituksen jäsenten henkilökohtaiset ja taloudelliset intressit saattavat vaikuttaa heikentävästi sopivan kohdeyhtiön tunnistamiseen ja valintaan sekä Yhtiön kannalta edullisen Yritystoston toteuttamiseen. Esteellisen hallituksen jäsenen päätöksentekoon osallistumista koskevia rajoituksia käsitellään osiossa "*Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Eturistiriidat*". Sponsorit eivät ole myöskään sitoutuneet siihen, etteivät he saisi omistaa tai saada muuten suoraan tai epäsuorasti taloudellista tai muuta etua Yritystoston kohteena olevasta kohdeyhtiöstä, joka voi aiheuttaa vastaavanlaisia eturistiriitatilanteita. Muita mahdollisia eturistiriitatilanteita käsitellään Esitteen osiossa "*Eturistiriidat*".

Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan Yritystosta 36 kuukauden kuluessa, minkä seurauksena kaupankäynti Yhtiön A-sarjan osakkeilla voidaan lopettaa ja Yhtiö on asetettava selvitystilaan, jolloin on olemassa merkittävä riski, ettei sijoittaja saa kaikkea sijoittamaansa pääomaa takaisin

Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaisesti Yhtiön on 36 kuukauden kuluessa Listautumisesta toteutettava yksi tai useampi Yritystosto, joiden yhteenlasketun kohtuullisen markkina-arvon on oltava vähintään 80 prosenttia Listautumisannin yhteydessä sulkutilille talletetuista varoista, jotta Yhtiön A-sarjan osakkeet voivat edelleen olla kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä. Yhtiön tarkoituksena on toteuttaa Yritystosto 24 kuukauden kuluessa Listautumisesta, mutta yhtiökokous voi tarvittaessa myöntää 12 kuukauden lisäajan Yritystoston toteuttamiselle. Täten on olemassa riski myös siitä, että Yhtiön Yritystoston toteuttamiseen käytettävissä oleva aika rajautuu 24 kuukauteen, mikäli yhtiökokous ei myönnä mainittua lisäaikaa. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on määrätty, että mikäli yhtiökokous ei ole hyväksynyt Yritystosta ja Yritystosta ei ole toteutettu viimeistään 36 kuukauden kuluessa Listautumisesta, Yhtiön hallitus on velvollinen kutsumaan yhtiökokouksen koolle päättämään Yhtiön asettamisesta selvitystilaan ja yhtiökokous on velvollinen päättämään selvitystilaan asettamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti (katso Esitteen kohta "*Katsaus SPAC-yhtiöihin – SPAC-yhtiöiden eri vaiheet*").

Yhtiön sijoitusstrategiassa Yritystoston kohteelle asetetaan tietyt kriteerit, minkä vuoksi Yhtiön voi olla vaikea löytää sopivaa yritystostokohdetta rajatusta joukosta kohdeyhtiöitä. Tämän lisäksi muut seikat, kuten yleiset yritystostoja koskevat markkinaolosuhteet, joiden vuoksi ostajan ja myyjän arvostuskäsitykset eroavat toisistaan, vieraan pääoman saatavuus, kilpailutilanne, yleinen arvostuskäsitys sekä talouden suhdannemuutokset saattavat heikentää mahdollisuuksia toteuttaa Yritystosto. COVID-19-pandemia on vuonna 2020 ja tähän mennessä vuonna 2021 vaikuttanut heikentävästi yleiseen taloustilanteeseen ja lisännyt markkinoiden epävarmuutta. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy toteuttamaan liiketoimintastrategiaansa suunnitelmiansa mukaisesti ja löytämään soveltuvan yritystostokohteen asetetussa 36 kuukauden enimmäismääräajassa.

Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan Yhtiöstä ja sen johdosta riippumattomien hallituksen jäsenten enemmistön tulee hyväksyä Yritystosto. Mainittujen hallituksen jäsenten hyväksynnän jälkeen Yhtiön yhtiökokouksen on hyväksyttävä Yritystosto yksinkertaisella enemmistöllä yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Lisäksi tietyt mahdolliset Yritystoston toteutustavat, kuten suunnattu osakeanti ja sulautuminen, edellyttävät enemmistö päätöksen sijasta määräenemmistö päätöstä, jolloin Yritystosta tulee kannattaa vähintään kaksi kolmasosaa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista Osakkeista. Täten on olemassa riski siitä, että vaikka Yhtiö löytäisiikin sijoitusstrategiansa mukaisen ostokohteen, osakkeenomistajat eivät hyväksyisi Yritystosta yhtiökokouksessa tai yhtiökokouksen hyväksyntää ei saataisi yhtiöjärjestyksessä säädetyn aikarajan kuluessa, minkä seurauksena Yritystosta ei voitaisi toteuttaa.

Mikäli Yhtiö ei onnistu toteuttamaan Yritystosta asetetussa määräajassa, yhtiökokouksen on päätettävä Yhtiön asettamisesta selvitystilaan ja Nasdaq Helsinki voi päättää, että kaupankäynti A-sarjan osakkeilla lopetetaan. Selvitystilaan asettamisen jälkeen Yhtiön varat käytetään velkojen maksuun sekä Yhtiön purkamiseen liittyviin kuluihin ja ylijäävä osuus jaetaan A-sarjan osakkeenomistajille. Koska Yhtiön ei odoteta kerryttävän tuloja ennen Yritystosta, osakkeenomistajat eivät välttämättä saa selvitysmenettelyn alkamisen jälkeen kaikkia sijoittamiaan varoja takaisin. Mikäli Yhtiön ennen Listautumista Sponsorikomitean sekä hallituksen jäseniltä warranttien ("**Sponsoriwarrantit**") merkinnöillä keräämä käyttöpääoma, 4,25 miljoonaa euroa, sekä Sponsoreiden sitoumus 2 miljoonan euron lisärahoituksesta eivät riittäisi kaikkien Yhtiön toiminnan aikana kertyneiden kustannusten kattamiseen, katettaisiin loput velat A-sarjan osakkeiden jako-osuudesta suljetulla tilillä olevista varoista. Mikäli Yhtiö käyttäisi Sponsorien myöntämän 2 miljoonan euron lisärahoituksen ja tarjoaisi merkittäväksi Yhtiön A-sarjan osakkeita lisärahoitusta vastaan, Sponsorit ovat sitoutuneet luopumaan mahdollisesti merkittäviensä A-sarjan osakkeiden oikeuttamasta osuudesta Yhtiön varojenjakoön ennen

Yritystoston toteuttamista sekä siihen, että mikäli Yhtiö asetetaan ennen Yritystoston toteuttamista selvitystilaan tai konkurssiin, he luovuttavat Yhtiölle nämä omistamansa A-sarjan osakkeet vastikkeetta.

Rahoitusmarkkinoilla tapahtuvat muutokset saattavat vaikeuttaa Yritystoston toteuttamista

Sijoitusstrategiansa mukaisesti Yhtiö tavoittelee Yritystoston toteuttamista, jossa kohdeyhtiönä on voimakasta kasvua tavoitteleva teknologiapainotteinen yhtiö. Rahoitusmarkkinoilla tapahtuvat muutokset, kuten pitkään alhaisena jatkuneen korkotason mahdollinen nousu tai inflaation kiihtyminen, saattavat vaikuttaa negatiivisesti kasvuyhtiöiden arvostuksiin tai toimintamahdollisuuksiin. Tämän seurauksena Yhtiö ei välttämättä löydä sijoitusstrategiaansa soveltuvaa kohdeyhtiötä tai löydetyn kohdeyhtiön arvostustaso voi laskea ennakoidusta Yritystoston toteuttamisen jälkeen. Lisäksi yleiset pörssiosakkeiden arvostustasojen heilahtelut sekä kurssilaskut voivat heikentää Yhtiön A-sarjan osakkeiden arvoa ja hankaloittaa A-sarjan osakkeiden arvon määrittystä ja näin ollen vaikeuttaa Yhtiön A-sarjan osakkeiden käyttämistä vastikkeena mahdollisessa Yritystostossa sekä Yritystoston toteuttamista. Rahoitusmarkkinoilla tapahtuvat merkittävät muutokset saattavat myös vaikeuttaa mahdollisen kohdeyhtiön arvon määrittystä ja johtaa Yhtiön ja sen osakkeenomistajien kannalta epäsuotuisan Yritystoston toteuttamiseen.

Yhtiön menestys ja sen kyky toteuttaa onnistunut Yritystosto riippuvat Yhtiön avainhenkilöistä, hallituksesta ja Yhtiön palveluntarjoajista

Yhtiön tuleva menestys ja sen kyky toteuttaa onnistunut Yritystosto riippuvat merkittävässä määrin sen avainhenkilöiden, kuten toimitusjohtaja Tuomo Vähäpassin ja talousjohtaja Mikko Vesterisen sekä hallituksen jäsenten ja Sponsorikomitean jäsenten panoksesta. Näillä henkilöillä on merkittävästi yhtiöiden arvostusten arviointiin liittyvää kokemusta ja asiantuntemusta, ja heidän menettämisensä tai Yhtiön ulkopuolisten tehtävien vaatima aika voisi olennaisesti heikentää Yhtiön mahdollisuuksia toteuttaa Yritystosto Yhtiölle edullisin ehdoin. Lisäksi Sponsorikomitean jäsenet tuovat Yhtiöön arvokasta osaamista ja kontakteja, joiden menettäminen saattaisi myös heikentää Yhtiön mahdollisuuksia strategian toteuttamisessa, vaikka he eivät olekaan sitoutuneet käyttämään aikaansa ensi sijassa Yhtiön hyväksi.

Toimitusjohtajan lisäksi Yhtiöllä ei ole talousjohtajan ohella muita työntekijöitä. Yhtiö aikoo käyttää ulkopuolisia neuvonantajia avustamaan hallitusta Yhtiön liiketoiminnan harjoittamisessa Yritystoston toteutumiseen saakka. Tällaisia palveluita ovat muun muassa mahdollisten kohdeyhtiöiden tunnistaminen sekä Yritystoston arviointi ja toteuttaminen. Yhtiön hallituksen jäsenet saattavat toimia johtosivustossa muissa yhtiöissä. Tämä tarkoittaa sitä, että hallituksella tai muilla Yhtiön avainhenkilöillä saattaa olla vähemmän aikaa käytettäväänään Yhtiölle hoitamiensa muiden toimien vuoksi. Lisäksi yhtiöt, joissa Yhtiön avainhenkilöt toimivat omistajina ja/tai johtosivustossa, saattavat asettaa rajoituksia sille, kuinka paljon aikaa avainhenkilöt saavat käyttää Yhtiön liiketoiminnan hoitamiseen. Yhtiön liiketoiminta keskittyy alkuvaiheessa Yritystoston toteuttamiseen mahdollisimman nopeasti, mutta kuitenkin viimeistään 36 kuukauden kuluessa olettaen, että yhtiökokous myöntää Yritystoston toteuttamiselle 12 kuukauden lisäajan ja muussa tapauksessa 24 kuukauden kuluessa, joten edellä mainitut palvelut ovat kriittisen tärkeitä Yhtiölle. Mikäli ulkopuolisten neuvonantajien organisaatioista poistuu henkilöitä tai niiden kyky tarjota edellä mainittuja palveluita Yhtiölle heikkenee, saattaa sillä olla negatiivinen vaikutus Yhtiön toimintaan. Mikäli Yhtiön avainhenkilöt eivät kykenisi toimimaan tehtävissään sairastumisen, tehtävästään eroamisen tai muun vastaavan ennakoimattoman syyn vuoksi, voisi tällä olla merkittävä haitallinen vaikutus Yritystoston toteuttamiseen.

Mikäli edellä mainitut riskit toteutuvat, Yhtiö ei välttämättä kykene toteuttamaan arvoa tuottavaa Yritystostoa tai ylipäättään minkäänlaista Yritystostoa sille asetetun määräajan kuluessa. Mikäli Yhtiö ei onnistu arvoa tuottavan Yritystoston toteuttamisessa, sillä voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön tulevaan kehitykseen ja tulokseen. Lisäksi mikäli Yritystostoa ei toteuteta lainkaan asetetun ajan kuluessa, Yhtiö on asetettava selvitystilaan ja kaupankäynti sen A-sarjan osakkeilla Nasdaq Helsingissä voidaan lopettaa.

Yhtiöön kohdistuu Yritystostoon liittyviä riskejä, ja Yritystoston toteuttamiseen tähtäävät toimenpiteet saattavat aiheuttaa huomattavia kustannuksia ilman, että Yritystosto toteutuu

Yritystostojen toteuttaminen on usein laaja ja monimutkainen prosessi, ja jokaisen kohdeyhtiön tutkiminen Yritystoston toteuttamiseksi sekä tarvittavien sopimusten ja muiden asiakirjojen neuvottelu, laatiminen ja täytäntöön paneminen vaatii huomattavasti johdon aikaa. Prosessiin liittyy myös erinäisiä kustannuksia, kuten rahoituskustannuksia ja taloudellisten, oikeudellisten ja muiden neuvonantajien palkkioita. Osa tällaisista kustannuksista laskutetaan Yhtiöltä, vaikka tiettyä Yritystostoa ei toteutettaisi esimerkiksi kohdeyhtiöstä tehtävän due diligence -tarkastuksen yhteydessä selvinneiden seikkojen vuoksi, tai jos Yhtiö häviää neuvotteluissa kilpailijalleen tai siitä syystä, että Yritystostoa varten koolle kutsutussa yhtiökokouksessa ei saada riittävästi

kannatusta Yrityksostolle. Lisäksi ennen Yrityksostoa mahdollisesti toteutettavat muutokset Yhtiön yhtiörakenteessa ja organisaatiossa voivat aiheuttaa kustannuksia Yhtiölle. Näin ollen on olemassa riski, että Yhtiölle kertyy merkittäviä kustannuksia, vaikka suunniteltu Yrityksosto ei toteutuisikaan. Tämä saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Yrityksostoprosessista aiheutuneet kustannukset maksetaan lähtökohtaisesti Yhtiön käyttöpääomasta, mutta jos Yhtiön käyttöpääoma ei riitä Yhtiön velkojen maksuun mahdollisessa selvitystilassa eikä Yhtiö onnistu hankkimaan ylimääräistä käyttöpääomaa, velat joudutaan maksamaan sulkutilille talletetuista varoista, mikä vähentäisi A-sarjan osakkeenomistajille selvitystilamenetelyssä tilittävien jako-osuuksien määrää.

Yhtiö saattaa kohdata merkittävää kilpailua yrityksostomarkkinoilla, mikä voi heikentää Yhtiön mahdollisuuksia tunnistaa yrityksostokohteita ja toteuttaa Yrityksosto

Yhtiö saattaa kohdata merkittävää kilpailua sen tutkiessa eri sijoitusmahdollisuuksia Yrityksoston toteuttamiseksi. Kilpailijat voivat olla esimerkiksi muita SPAC-yhtiöitä, julkisia ja yksityisiä pääomasijoitusrahastoja, teollisia ostajia, valtiollisia sijoitusrahastoja sekä muita yrityksiä, jotka pyrkivät toteuttamaan strategisia yrityksostoja. Näistä monilla on vakiintunut asema ja laaja kokemus yrityksostokohteiden tunnistamisesta ja yrityksostojen toteuttamisesta. On olemassa riski siitä, että Yhtiön kilpailijat pystyvät tarjoamaan kohdeyhtiöiden kannalta suotuisimmat yrityksostoa koskevat ehdot ja että kilpailijat saavat huomattavaa kilpailuetua siitä, etteivät ne ole sidottuja yhtä rajattuun sijoitusstrategiaan kuin Yhtiö. Kilpailijat voivat myös pystyä toteuttamaan yrityksostoprosessin nopeammin ja varmemmin kuin Yhtiö, mikäli ne eivät tarvitse yrityksostolle pörssilistatun yhtiön yhtiökokouksen hyväksyntää. On myös mahdollista, ettei yrityksostokohde pidä pörssilistausta ja siihen liittyviä velvoitteita houkuttelevana vaihtoehtona, jolloin kilpailijalla saattaa olla paremmat mahdollisuudet toteuttaa yrityksosto.

Monilla kilpailijoilla voi olla Yhtiötä laajemmat tekniset, taloudelliset, henkilöstölliset ja muut resurssit. Yhtiön rajalliset resurssit saattavat esimerkiksi heikentää Yhtiön mahdollisuuksia hankkia tiettyä kokoluokkaa suurempia kohdeyhtiöitä. Kohdeyhtiö voi myös harkita listautumisannin ja listautumisen toteuttamista itsenäisesti. Kukin edellä mainituista tekijöistä voi heikentää Yhtiön kilpailuasemaa kohdeyhtiön hankintaan liittyvissä neuvotteluissa tai Yrityksoston toteutuksessa. Kilpailun seurauksena mahdolliset kohdeyhtiöt voivat etsiä toisen ostajan tai Yhtiö voi joutua toteuttamaan Yrityksoston selvästi korkeammalla hinnalla kuin muutoin. Tämän vuoksi sijoituksen kannattavuus voi olla heikompi kuin vähemmän kilpailussa tilanteessa, jossa Yrityksostoa ei olisi tehty korkealla hinnalla. On olemassa myös riski siitä, ettei Yhtiö onnistu toteuttamaan Yrityksostoa lainkaan vaaditussa määräajassa joko siksi, että kovan kilpailun vuoksi sopivaa yrityksostokohdetta ei tunnisteta tai siksi, ettei yhtiökokoukselta saada tarvittavaa hyväksyntää Yrityksostoon liittyvien epäedullisten ehtojen, kuten selvästi liian korkean hinnan vuoksi.

SPAC-malli ei ole vakiintunut Suomessa, SPAC-yhtiöitä koskevia ehtoja tai niissä käytettäviä arvopapereita ei ole standardisoitu ja SPAC-yhtiöihin mahdollisesti kohdistuva kielteinen julkisuus saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiöön ja Suomen koko SPAC-markkinaan

SPAC-malli ei ole vakiintunut Suomen markkinoilla toisin kuin esimerkiksi Yhdysvalloissa, ja nimenomaisesti SPAC-yhtiöitä koskevia sääntöjä sisältävät Nasdaq Helsingin säännöt tulivat voimaan vasta 1.3.2021. SPAC-yhtiöiden vakiintumaton asema, niissä käytettävät arvopaperit ja suppea markkinakäytäntö Suomessa saattavat vaikeuttaa erilaisten tilanteiden ennakoimista ja heikentää sääntelyn toimivuutta, minkä vuoksi sijoittajien voi olla vaikea arvioida Yhtiöön liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Yhtiön käyttämä yhtiömalli ja sen ehdot perustuvat pitkälti niiden eurooppalaisiin ja amerikkalaisiin vastineisiin tietyin sopeutuksin, minkä vuoksi tulevaisuudessa saattaa syntyä tilanteita, joissa Yhtiöön tehtävän sijoituksen ehtoja ja Yhtiötä koskevaa sääntelyä ei pidetä Suomen olosuhteissa tai ennakoimattomissa tilanteissa riittävänä tai tarkoituksenmukaisena. Tämä saattaa johtaa SPAC-yhtiöitä koskevan sääntelyn ja sääntöjen ennakoimattomiin muutoksiin tai Yhtiöön tehtävän sijoituksen ehtojen tulkinnan muutoksiin, mikä voi heikentää sijoittajan kykyä arvioida Yhtiötä sijoituskohteena ja ennustaa Yhtiön tulevaisuuden kehitystä. Tämä lisää Yhtiöön sijoittamiseen liittyvää riskiä.

Vastapuolet tai muut osapuolet saattavat kohdistaa Yhtiöön lisävaatimuksia siksi, että SPAC-mallia ei ole vielä osoitettu toimivaksi Suomessa tai siksi, että malli on Suomessa tuntematon. Suomessa ei ole vielä olemassa SPAC-yhtiöihin sovellettavia standardiehtoja tai -menettelytapoja, eikä tällaisia välttämättä myöskään olla kehittämässä, mikä saattaa johtaa sijoittajien kannalta heikompaan ennustettavuuteen ja asettaa korkeampia vaatimuksia SPAC-yhtiöihin sovellettavien ehtojen ja menettelytapojen analysoinnille ja arvioinnille. Tämä johtaa myös siihen, että SPAC-yhtiöön, kuten Yhtiöön, tehtävää sijoitusta tulee analysoida ja arvioida itsenäisenä kokonaisuutena eikä muiden SPAC-yhtiöiden rakenteiden tai niiden tuottaman tuloksen perusteella. Yhtiöön

sijoittaminen saattaa täten edellyttää syvempää analyysia ja arviointia Yhtiön tehtävän sijoituksen ehdoista ja Yhtiön liiketoimintamallista kuin tavanomaista, vakiintunutta listautumisantia harkitsevan yhtiön kohdalla.

SPAC-yhtiöitä on toisinaan kyseenalaistettu SPAC-yhtiöön tehtävään sijoitukseen sovellettavien taloudellisten ehtojen perusteella esimerkiksi siksi, että SPAC-yhtiön perustajan ja muiden sijoittajien etujen ei ole katsottu olevan tarkoituksenmukaisissa määrin samansuuntaiset tai koska perustajaan ja sponsoreihin sovellettavan kannustinrakenteen ehtojen on katsottu olleen epätasapainoiset. Yleisesti SPAC-yhtiöihin kohdistuva kansainvälinen tai kotimainen kritiikki saattaa johtaa Yhtiön kannalta negatiiviseen julkisuuteen, vaikka kritiikki ei suoraan kohdistuisikaan Yhtiöön. Tämä puolestaan voi vaikeuttaa Yhtiön toimintaa ja vähentää sen mahdollisuuksia saavuttaa tavoitteensa eli toteuttaa Yritysosto 24 kuukauden kuluessa Listautumisesta tai, jos yhtiökokous myöntää Yritysoston toteuttamiselle 12 kuukauden lisäajan, 36 kuukauden kuluessa Listautumisesta.

Listautumisedellytysten täyttämiseen liittyvä prosessi saattaa olla raskas ja aiheuttaa paljon työtä, eikä yhdistynyt yhtiö välttämättä läpäise Nasdaq Helsingin listautumisprosessia

Ennen suunnitellun Yritysoston toteuttamista Yhtiön on toteutettava Nasdaq Helsingin pörssilistalle ("**Pörssi-lista**") tai Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle ("**First North**") listautumisen edellyttämät toimenpiteet ja huolehdittava, että yhdistynyt yhtiö täyttää listautumisedellytykset. Listautumisprosessin laajuus ja siihen kuluva aika voivat vaihdella kohdeyhtiöstä riippuen. Vaikka Yhtiö osana sijoitusprosessiaan huolellisesti analysoi kohdeyhtiön listautumisvalmiutta ja kykyä täyttää Pörssilistan tai First Northin listautumisedellytykset kohtuullisen ajan kuluessa, edellytysten täyttäminen voi vaatia kohdeyhtiöltä merkittävien muutosten tekemistä liiketoimintaansa, hallintoonsa tai muuhun rakenteeseensa lyhyen ajan kuluessa. Kohdeyhtiö saattaa esimerkiksi joutua muuttamaan historiallisessa ja tulevassa raportoinnissa käyttämiään tilinpäätösstandardeja, taloudellista raportointiaan, sisäistä valvontaansa, riskienhallintaansa sekä muita toimintojaan. Listautumisprosessi voi edellyttää kohdeyhtiön organisaation ja eri toimintojen vahvistamista, ja prosessi itsessään voi vaatia kohdeyhtiöltä merkittäviä ponnisteluja, jotka aiheuttavat lisäkustannuksia ja vievät resursseja sen varsinaiselta liiketoiminnalta. Koska listautumisen edellyttämät toimenpiteet on suoritettava ennen Yritysoston toteuttamista, Yritysoston toteuttaminen voi listautumisen edellyttämistä toimenpiteistä johtuen viivästyä merkittävästikin. Kohdeyhtiöt tai niiden omistajat saattavat pitää näitä lisävaatimuksia niin raskaina ja aikaa vievinä, että ne saattavat heikentää Yhtiön houkuttelevuutta ostajaehdokkaana muihin ostajiin verrattuna ja pienentää Yhtiölle mahdollisten kohdeyhtiöiden lukumäärää.

Nasdaq Helsingin listautumisprosessin ajaksi Yhtiö siirretään tarkkailulistalle. Suunnitellun Yritysoston jälkeisen yhdistyneen yhtiön täytyy täyttää Pörssilistan tai First Northin listautumisedellytykset, jotta Yhtiön A-sarjan osakkeilla voidaan edelleen käydä kauppaa Nasdaq Helsingissä. Mikäli suunnitellun Yritysoston jälkeisen yhdistyneen yhtiön ei katsota täyttävän listautumisedellytyksiä, tämä voi aiheuttaa viivästyksiä ja lisäkustannuksia Yhtiölle ja Yhtiö saattaa päättää aloittaa listautumismenettelyn First Northiin Pörssilistan sijaan. Tietyt sijoittajat saattavat pitää First Northiin listautumista vähemmän houkuttelevana vaihtoehtona tai heillä saattaa olla rajoituksia sijoittaa tai jatkaa omistajina First North -yhtiössä, mikä saattaa laskea Yhtiön A-sarjan osakkeiden arvoa. Yhtiön tarkoituksena olisi tällöin kehittää Yritysoston kohdeyhtiön valmiuksia listata sen osakkeet Pörssilistalle lyhyessä ajassa, mikä voisi lisätä Yhtiön kustannuksia ja prosessi voi viivästyä tai epäonnistua kokonaan. Mikäli yhdistynyt yhtiö ei suoriudu listautumisprosessista miltään osin eikä Yritysostoa voida toteuttaa, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiön A-sarjan osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena likvideillä markkinoilla. Tämän seurauksena sijoittajilla saattaa olla vain vähäiset mahdollisuudet myydä omistamansa A-sarjan osakkeet.

Yhtiön A-sarjan osakkeiden osakkeenomistajilla on vain rajallinen mahdollisuus vaikuttaa kohdeyhtiön valintaan ja Yritysostoon

Ennen kuin Yhtiö voi toteuttaa ehdotetun Yritysoston, sille on saatava yhtiökokouksen hyväksyntä yksinkertaisella enemmistöllä annetuista äänistä tai vaihtoehtoisesti korkeammalla määränenemmistöllä. Yhtiön A-sarjan osakkeenomistajalla on näin ollen vain rajallinen mahdollisuus vaikuttaa kohdeyhtiön Yritysoston hyväksymiseen tai hylkäämiseen, ja yksittäisten osakkeenomistajien käsitykset Yritysoston edullisuudesta voivat vaihdella. Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenet omistavat Listautumisannin jälkeen noin 20 prosenttia kaikista Yhtiön Osakkeista ja niiden tuottamista äänistä (olettaen, että Tarjottavat Osakkeet merkitään kokonaisuudessaan), ja heidän voidaan Yhtiön operatiiviseen liiketoimintaan eli yritysostokohteen etsimiseen osallistuvina johtoryhmän ja Sponsorikomitean jäseninä sekä Yritysoston ennen yhtiökokousta hyväksyvinä hallituksen jäseninä olettaa äänestävän yhtiökokouksen hyväksyttäväksi esitetyn Yritysoston puolesta. Tästä syystä Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenillä on suuret mahdollisuudet vaikuttaa kohdeyhtiön valintaan ja siihen, millaisen Yritysoston Yhtiö toteuttaa.

Yksittäisen osakkeenomistajan rajallisten vaikutusmahdollisuuksien vuoksi sijoitusta Yhtiöön voi olla vaikeampi arvioida kuin muuhun kuin SPAC-yhtiöön tehtyä sijoitusta, jonka osalta sijoittajalla on paremmat mahdollisuudet arvioida sijoituskohteen liiketoimintaa ja tähän liittyviä riskejä. Yhtiö saattaa esimerkiksi hankkia yhtiön, jonka riskiprofiili, fokus tai tuotto-profiili eivät vastaa sijoittajan omaa sijoitusstrategiaa, ja sijoittajan mahdollisuudet vaikuttaa Yritysostoon rajautuvat äänestämiseen yhtiökokouksessa siitä tehtävään päätökseen. Lähtökohtaisesti Yhtiön sijoitusstrategian perusteella kohdeyhtiöksi tulee valikoitumaan korkean kasvun teknologiapainotteinen yhtiö, joissa sijoituksen riskiprofiili voi olla alusta alkaen hyvin korkea. On kuitenkin huomioitava, ettei Yhtiön määrittelemä sijoitusstrategia sido Yhtiötä, vaan mahdollinen kohdeyhtiö saattaa olla kooltaan tai toimialaltaan määritellyn sijoitusstrategian ulkopuolella. Tämä heikentää Yhtiön osakkeenomistajien mahdollisuuksia arvioida mahdollisia kohdeyhtiöitä ja Yhtiön sijoitusstrategiaa. Osakkeenomistajilla, jotka eivät kannata ehdotettua Yritysostoa, on mahdollisuus myydä A-sarjan osakkeensa pörssissä markkinan likviditeetin sallimissa rajoissa, minkä lisäksi Yritysostoa vastaan äänestäneillä osakkeenomistajilla on mahdollisuus saada A-sarjan osakkeensa lunastetuiksi.

Lisäksi osakkeenomistajien mahdollisuudet vaikuttaa kohdeyhtiön valintaan ja Yritysostoon saattavat heikentyä, mikäli Yhtiö saa Listautumisannissa tai sen jälkeen uusia merkittäviä osakkeenomistajia. Tällaisen uuden osakkeenomistajan näkemykset sovellettavasta sijoitusstrategiasta ja sopivasta kohdeyhtiöstä voivat myös poiketa johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenten ja muiden osakkeenomistajien näkemyksistä, ja tällainen uusi osakkeenomistaja saattaa pyrkiä vaikuttamaan kohdeyhtiön valintaan.

Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenillä on Listautumisannin jälkeen huomattava vaikutusvalta Yhtiöön, ja niiden intressit voivat poiketa Yhtiön tai muiden osakkeenomistajien intresseistä

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenet omistavat 100 prosenttia Osakkeiden tuottamasta kokonaisäänimäärästä. Mikäli Listautumisasi toteutetaan suunnitellun mukaisesti, Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenet omistavat noin 20 prosenttia Osakkeiden tuottamasta kokonaisäänimäärästä (olettaen, että Tarjottavat Osakkeet merkitään kokonaisuudessaan). Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenillä on näin ollen huomattava vaikutusvalta Yhtiön liiketoimintaan ja tulevaisuuteen etenkin ennen Yritysoston toteuttamista ja muun muassa osakkeenomistajien yhtiökokouksessa tekemiin päätöksiin, kuten hallituksen jäsenten valintaan, tilinpäätöksen hyväksymiseen ja osinkojen jakamiseen, osakkeiden ja muiden rahoitusinstrumenttien liikkeeseenlaskuun, sulautumisiin ja jakautumisiin sekä Yhtiön omaisuususerien myynteihin.

Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenten intressit eivät välttämättä aina ole yhtenevät Yhtiön tai sen kaikkien osakkeenomistajien intressien kanssa. Johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenet saattavat pystyä vaikuttamaan Yhtiöön tavalla, joka ei edistä Yhtiön muiden osakkeenomistajien etua, mikä saattaa heikentää A-sarjan osakkeiden arvoa ja likviditeettiä. Esimerkiksi johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenten käsitykset mahdollisista Yritysoston kohteista, aikataulusta tai toteutustavasta taikka muista seikoista saattavat poiketa muiden osakkeenomistajien näkemyksistä. Yhtiön B-sarjan osakkeenomistajilla eli Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenillä on taloudellinen motivaatio saada Yritysosto toteutettua, vaikka huonoillakin ehdoilla, sillä nämä omistajat eivät ole oikeutettuja jako-osuuteen selvitysmenettelyssä ja menettävät siten täysin sijoittamansa pääoman, jos Yritysostoa ei toteuteta. Kyseisillä henkilöillä saattaa myös olla intressi edistää Yhtiön ja sen kaikkien osakkeenomistajien kannalta epäedullisen Yritysoston toteuttamista, sillä B-sarjan osakkeiden muunto-oikeus A-sarjan osakkeiksi on mahdollista vasta Yritysostosta päättävän yhtiökokouksen hyväksynnän jälkeen ja Sponsori- ja Perustajawarranttien oikeuttamat A-sarjan osakkeiden merkinnät ovat mahdollisia vasta tiettyjen ehtojen täytyttyä Yritysoston toteuttamisen jälkeen. Tietyt osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen ”**Osakeyhtiölaki**”) mukaiset päätökset edellyttävät osakelajikohtaisten määränemmistöjen kannatusta Yhtiön yhtiökokouksessa, jolloin tarvitaan myös Yhtiön B-sarjan osakkeenomistajien eli Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenten kannatusta. Ei ole myöskään poissuljettua, että johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenet myöhemmin kasvattaisivat omistusosuuttaan Yhtiössä hankkimalla lisää A-sarjan osakkeita, minkä myötä heidän osuus Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä voi kasvaa.

Sääntelyyn ja oikeudenkäynteihin liittyvien riskien toteutuminen voi heikentää Yhtiön liiketoimintaa, taloudellista asemaa ja Yhtiön kykyä hankkia kohdeyhtiö, minkä lisäksi Yhtiö voi joutua vastaamaan

kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksien loukkaamista koskeviin vaateisiin, ja Yhtiön vakuutus- suojaan voi liittyä riskejä

Yhtiöön sovelletaan sekä Euroopan unionin että kansallisen lainsäädännön tasolla useita lakeja ja määräyksiä, kuten esimerkiksi yhtiöoikeudellista lainsäädäntöä ja tietosuojaa, kilpailua, arvopaperimarkkinoita, kirjanpitoa ja verotusta koskevaa lainsäädäntöä, johon voidaan tehdä aika ajoin muutoksia. Lisäksi on mahdollista, että esimerkiksi tulkinnat liittyen Yhtiön kaltaisen yhtiön rakenteen kirjanpitokäsittelyyn tai verotukseen voivat muuttua. Sovellettavan lainsäädännön ja määräysten noudattaminen ja seuranta voi vaatia paljon aikaa ja aiheuttaa kustannuksia. Ei ole varmaa, että Yhtiö pystyy mukauttamaan toimintaansa onnistuneesti sääntely-ympäristön ja sen tulkinnan muutoksiin. Tällaiset muutokset ja epäonnistuminen niiden vaatimissa toimenpiteissä voivat heikentää Yhtiön toiminnan tulosta olennaisesti tai lisätä toimintakustannuksia tai hidastaa tai jopa pysäyttää tietyn sijoitustoiminnan kehittämisen. Sovellettavan lainsäädännön ja määräysten noudattamatta jättäminen voisi vaikuttaa kielteisesti Yhtiön kykyyn neuvotella ja toteuttaa Yritysosto.

Yhtiön vastapuolten tai viranomaisten Yhtiötä kohtaan esittämät vaatimukset voivat johtaa oikeudellisiin tai hallinnollisiin menettelyihin, jotka liittyvät esimerkiksi sopimusvastuisiin, arvopaperimarkkinalainsäädännön mukaisiin vastuisiin, verotusasioihin, kilpailun rajoittamiseen tai lahjonnan torjumiseen liittyviin asioihin tai rikosoikeudellisiin asioihin. Tällaisten hallinnollisten tai oikeudenkäyntimenettelyjen lopputuloksena Yhtiö voisi esimerkiksi joutua maksamaan vahingonkorvausta tai sakkoa tai sen kulut voivat lisääntyä. Tällaiset hallinnolliset tai oikeudenkäyntimenettelyt voisivat vaikuttaa myös haitallisesti Yhtiön maineeseen mahdollisten myyjien silmissä, mikä voisi heikentää Yhtiön kilpailukykyä muihin SPAC-yhtiöihin verrattuna tai yritysostomarkkinoilla yleisesti sekä sen neuvotteluasemaa kohdeyhtiön hankintaan liittyvissä neuvotteluissa kohdeyhtiön ja sen myyjien sekä Yritysoston rahoittajien ja neuvonantajien kanssa.

Lisäksi kolmannet osapuolet voivat vaatia Yhtiön käyttämien immateriaalioikeuksien käytön kieltämistä tai hyvitys- tai korvausmaksuja perustuen immateriaalioikeuksiin, jotka muistuttavat Yhtiön käyttämiä immateriaalioikeuksia, tai ne voivat ryhtyä oikeustoimiin väitetyn immateriaalioikeuksien loukkauksen vuoksi, hakea Yhtiön käyttämien immateriaalioikeuksien mitätöimistä tai kumoamista tai nostaa immateriaalioikeuksien mitätöimiseen tai kumoamiseen liittyviä kanteita. Tällaiset oikeusprosessit voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön brändiin tai liiketoimintaan ja johtaa oikeudenkäynteihin ja vahingonkorvausten maksamiseen. Yhtiö voi epäonnistua käyttämiensä immateriaalioikeuksien loukkausten tai väärinkäytön havaitsemisessa, tai nämä toimenpiteet eivät välttämättä ole riittäviä. Vaikka mahdolliset kanteet tai muut vaatimukset eivät kohdistuisi suoraan Yhtiöön, vaan sen käyttämien immateriaalioikeuksien omistajaan, niillä voisi silti olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja maineeseen. Lisätietoja Yhtiön käyttämisestä immateriaalioikeuksista on esitetty kohdassa "*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Immateriaalioikeudet*".

On mahdollista, että Yhtiön vakuutukset eivät riittävästi kata kaikkia riskejä ja tapahtumia, ja ettei kaikkia haettuja vakuutuskorvauksia makseta. Ei ole varmuutta, etteivät vakuutusenantajat tulevaisuudessa pidä Yhtiötä koskevia riskejä liian korkeina, minkä seurauksena tarvittavia vakuutuksia ei välttämättä myönnetä, tai jos myönnetään, niin vakuutusmaksut voivat olla kalliita. Lisätietoja on esitetty kohdassa "*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Vakuutukset*".

Riski Yhtiön luokittelusta vaihtoehtorahastoksi

AIFML:n mukaan vaihtoehtorahastojen hoitajalla on oltava AIFML:n mukainen vaihtoehtorahastojen toimilupa. Jos vaihtoehtorahastojen hoitajan hoitamien vaihtoehtorahastojen yhteenlasketut varat alittavat tietyt raja-arvot, vaihtoehtorahastojen hoitajalta ei edellytetä toimilupaa, mutta tällaisen vaihtoehtorahastojen hoitajan on rekisteröidyttävä. AIFML:ssä asetetaan vaihtoehtorahastojen hoitajille tiettyjä lisävaatimuksia esimerkiksi riskien hallinnasta, vähimmäispääomasta, tiedonantovelvollisuuksista sijoittajille, raportointivelvollisuuksista, yhtiön hallinnoinnista (corporate governance) ja sisäisestä valvonnasta, jotka voivat johtaa merkittäviin kasva-neisiin hallinnointi- ja raportointikustannuksiin. Lisäksi listaamattomiin yhtiöihin sijoittaviin vaihtoehtorahastoihin sovelletaan tiettyjä lisävelvollisuuksia ja rajoituksia, mukaan lukien omistususuuden tai määräysvallan hankkimiseen liittyviä ilmoitusvelvollisuuksia sekä kieltoa tyhjentää varoista vaihtoehtorahaston määräysvallassa oleva listaamaton yhtiö tai liikkeeseenlaskija.

Vaihtoehtorahastolla tarkoitetaan AIFML:ssä yhteisöä tai muuta yhteistä sijoittamista, jossa varoja hankitaan useilta sijoittajilta ja sijoitetaan määritellyn sijoituspolitiikan mukaisesti sijoittajien eduksi ja jolta ei edellytetä sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettua lupaa. AIFML:n mukaan vaihtoehtorahasto voi olla joko ulkoisesti hoidettu tai sisäisesti hoidettu vaihtoehtorahasto. Sisäisesti hoidetulla vaihtoehtorahastolla tarkoitetaan rahastoa,

jonka hallitus tai muu sisäinen elin vastaa vaihtoehtorahaston hoitamisesta ja jolla ei ole ulkopuolista vaihtoehtorahastojen hoitajaa.

AIFML:n sisältämän vaihtoehtorahaston määritelmän tulkinnanvaraisuudesta johtuen ei ole varmuutta siitä, ettei Yhtiön voitaisi katsoa olevan vaihtoehtorahasto. Yhtiö on kuitenkin arvioinut, ettei AIFML sovellu siihen, eikä Yhtiötä arvionsa mukaan tule katsoa AIFML:n mukaiseksi sisäisesti tai ulkoisesti hoidetuksi vaihtoehtorahastoksi. AIFM-direktiivin tai AIFML:n soveltumisesta tai soveltumattomuudesta SPAC-yhtiöihin ei kuitenkaan ole annettu Suomessa tai EU:ssa määräävää viranomaistulkintaa. On olemassa riski, että esimerkiksi viranomaisten tulkintojen muuttumisesta johtuen Yhtiö voitaisiin katsoa AIFML:n tarkoittamaksi vaihtoehtorahastoksi, jolloin Yhtiön olisi noudatettava AIFML:n vaatimuksia. Jos Yhtiön katsottaisiin olevan ulkoisesti hoidettu vaihtoehtorahasto, vaatimukset kohdistuisivat ensi sijassa siihen tahoon, jota pidettäisiin Yhtiötä hoitavana vaihtoehtorahastojen hoitajana.

AIFML:n vaatimusten noudattaminen saattaisi merkittävästi kasvattaa Yhtiön liiketoiminnan harjoittamisen kustannuksia, millä voisi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön operatiiviseen toimintaan, taloudelliseen asemaan, näkymiin ja tulokseen. Yhtiölle tai sen johtoon kuuluville henkilöille voitaisiin myös määrätä hallinnollisia tai rikosoikeudellisia seuraamuksia, jos katsottaisiin, että nämä tahot ovat laiminlyöneet noudattaa AIFML:n mukaista toimilupavaatimusta.

Yritysosioon liittyvät riskit

Mikäli Yritysosto toteutetaan epäedullisin ehdoin tai kohdeyhtiön liiketoiminta kehitty epäsuotuisasti, osakkeenomistajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan

Yritysosioihin liittyy merkittäviä hankittavaan yhtiöön liittyviä riskejä. Yritysosioa harkitessaan Yhtiö arvioi potentiaalisten kohdeyhtiöiden taloudelliset, oikeudelliset, teknologiset ja kaupalliset seikat huolellisesti, mutta on kuitenkin mahdollista, että kohdeyhtiö ei kehity arvioidun mukaisesti tai että näissä arvioissa ei tunnusteta kaikkia riskejä, jotka voivat aiheuttaa tulevaisuudessa kuluja kohdeyhtiölle ja/tai Yhtiölle ja vaikuttaa siten negatiivisesti Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan Yritysosion toteuttamisen jälkeen. Kohdeyhtiöön voi Yritysosion toteuttamisen jälkeen liittyä esimerkiksi sääntelyyn liittyviä ongelmia, riitoja, oikeudellisia tai hallinnollisia prosesseja, immateriaalioikeuksien loukkauksia, tietovuotoja, toimialan kilpailun lisääntymistä, asiakkaiden menetyksiä, teknologian toimimattomuutta tai epäonnistumisia sen kehittämisessä tai sille voi syntyä ennakoimattomia kustannuksia. Yhtiö ei välttämättä saa kohdeyhtiön myyjiltä korvauksia tällaisista mahdollisesti syntyneistä kustannuksista esimerkiksi sopimuksellisten tai oikeudellisten rajoitusten vuoksi. Tällaiset tapahtumat voivat siten vaikuttaa haitallisesti Yhtiön tulevaan kehitykseen, maineeseen, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Mahdollisen Yritysosion kohdeyhtiöt ovat tietoisia siitä, että Yhtiön tulee toteuttaa Yritysosto 24 kuukauden kuluessa Listautumisesta tai, jos yhtiökokous myöntää Yritysosion toteuttamiselle 12 kuukauden lisäajan, 36 kuukauden kuluessa Listautumisesta. Tästä syystä on olemassa riski, että ajan mittaan Yhtiön neuvotteluasema heikkenee Yritysosion toteuttamisen määräajan lähestyessä ja vastapuolet saattavat hyödyntää tätä neuvotteluissa ja saavuttaa näin itselleen paremman neuvotteluaseman. Tästä saattaa seurata Yhtiön kyvyttömyys toteuttaa Yritysosto Yhtiön kannalta suotuisin ehdoin. Ajan kuluessa Yhtiön potentiaalisen kohdeyhtiön arviointiin ja huolelliseen analysointiin käytettävissä oleva aika myös lyhenee, minkä vuoksi Yhtiöllä ei välttämättä ole riittävästi aikaa suorittaa due diligence -tarkastusta haluamassaan laajuudessa ja Yhtiö saattaa joutua toteuttamaan Yritysosion ehdoilla, jotka se olisi hylännyt perusteellisemman tarkastelun perusteella. Edellä kuvatun seurauksena osakkeenomistajien sijoituksen mahdollinen tuotto saattaa olla odotettua alhaisempi. Jos Yritysosto toteutetaan epäedullisin ehdoin tai se muutoin epäonnistuu taloudellisesti, esimerkiksi sen vuoksi, että Yhtiö epäonnistuu kohdeyhtiön valinnassa, Yhtiön kyky maksaa osinkoa osakkeenomistajille tulevaisuudessa saattaa heikentyä tai osakkeenomistaja saattaa menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan Yritysosion jälkeen.

Kohdeyhtiöön liittyviä riskejä ei voida arvioida tässä vaiheessa, koska Yhtiö ei ole vielä tunnistanut mahdollista Yritysosion kohdetta

Yhtiö on määrittänyt tietyn sijoitusstrategian, jota on kuvattu kohdassa ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Sijoitusstrategia”. Lähtökohtaisesti Yhtiön strategiana on hankkia korkean kasvun teknologiapainotteinen yhtiö, mutta Yhtiö ei ole tarkemmin rajannut kohdeyhtiön kokoa tai kehitysvaihetta eikä vielä tunnistanut mahdollista kohdeyhtiötä, eikä tällä hetkellä ole käynnissä mahdollista kohdeyhtiötä koskevia järjestelyitä tai neuvotteluita. Sijoittajien käytettävissä ei siten tällä hetkellä ole tietoja, joiden perusteella voitaisiin arvioida mahdollisen kohdeyhtiön liiketoimintaan, teknologiaan, liiketoiminnan tulokseen, rahavirtoihin,

maksuvalmiuteen, taloudelliseen asemaan tai tulevaisuudennäkymiin liittyviä riskejä, jotka voivat vaikuttaa kohdeyhtiön tulevaan tulokseen ja vastaavasti myös Yhtiöön. Mahdollisen Yritysoston kohteeksi valikoituvaa yhtiö vaikuttaa myös siihen, miten paljon Yhtiön tulee käyttää aikaa ja taloudellisia resursseja kohdeyhtiön liiketoiminnan, sisäisten prosessien ja hallinnon kehittämiseen. Mikäli Yhtiö toteuttaa Yritysoston, kohdeyhtiöön tai sen harjoittamaan liiketoimintaan liittyvät riskit vaikuttavat myös Yhtiöön ja sen osakkeenomistajiin. Vaikka Yhtiö huolellisesti analysoi ja arvioi mahdollisiin kohdeyhtiöihin liittyvät esimerkiksi taloudelliset, oikeudelliset ja kaupalliset sekä verotukseen liittyvät riskit ennen Yritysoston toteuttamista huolellisesti, on mahdollista, ettei selvitystä tehtäessä havaita mahdollisia tai jo toteutuneita riskejä tai että havaitut riskit toteutuvat odotettua merkittävimmin. Tällaiset riskit saattavat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan Yritysoston toteuttamisen jälkeen.

Erilaisilla riskeillä on eriasteinen merkitys eri toimialoilla. Yhtiöön kohdistuvat riskit perustuvat siten kohdeyhtiöön liittyvien yhtiökohtaisten riskien lisäksi kohdeyhtiön toimialaan. Sijoitusstrategiansa mukaisesti Yhtiön ensisijaisina kohdeyhtiöinä ovat korkean kasvupotentiaalin teknologiapainotteiset yritykset. Kohdeyhtiön toimialan rajaaminen mainitulla tavalla saattaa rajata mahdollisten kohdeyhtiöiden joukon pieneksi, eikä Yhtiö välttämättä onnistu tavoittelemassaan Yritysostossa jo ennestään hyvin kilpailulla toimialalla.

Epävarmuutta saattaisi aiheuttaa myös esimerkiksi, mikäli potentiaalinen kohdeyhtiö harjoittaisi liiketoimintaansa muussa valuutassa kuin eurossa, jolloin toiminnan yhdistäminen ja yhtiön taseen sekä tuloksen muuntaminen euromääräiseksi saattaisi osoittautua poikkeuksellisen haastavaksi ja eri tilikausien raportoinnissa voisi olla merkittäviä eroja valuuttakurssien vaihteluiden seurauksena tai ainakin lukujen yhdistäminen voisi aiheuttaa ylimääräisiä kustannuksia.

Koska tällä hetkellä on mahdotonta arvioida mahdollisesti hankittavaan kohdeyhtiöön kohdistuvia riskejä, Yhtiöön tehtävää sijoitusta saattaa siten olla vaikeampi arvioida kuin suoraa sijoitusta kohdeyhtiöön. Ei voi myöskään olla varmuutta siitä, että sijoitus Tarjottaviin Osakkeisiin ja mahdolliseen kohdeyhtiöön Yhtiön kautta on sijoittajalle kannattavampaa kuin suora sijoitus kohdeyhtiöön.

Kohdeyhtiön toiminta on todennäköisesti ollut historiallisesti tappiollista, eikä sen toiminnasta tule välttämättä koskaan kannattavaa

Koska Yhtiö on sijoitusstrategiansa mukaisesti rajannut Yritysoston kohteeksi kasvuyhtiöt, joiden toiminta tyyppillisesti on kasvun tavoittelusta johtuen tappiollista, on todennäköistä, että kohdeyhtiön toiminta on ollut tappiollista koko sen toiminnan ajan. Mahdollisen Yritysoston kohde tulee todennäköisesti olemaan kasvuyhtiö, jonka ei välttämättä odoteta tuottavan positiivista tulosta vielä useaan vuoteen. Yhtiön sijoitusstrategian mukaisesti kasvuvaiheen kohdeyhtiöihin voi myös kohdistua suurta epävarmuutta, minkä vuoksi Yhtiö ei välttämättä sovi sijoituskohteena kaikille sijoittajille ja mikä voi nostaa riskiä sijoitetun pääoman menettämisestä Yritysoston toteuttamisen jälkeen.

Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu saamaan kohdeyhtiön toiminnan kannattavaksi, mikä voi heikentää Yhtiön kykyä jatkaa liiketoimintaansa strategiansa mukaisesti tai saada mahdollisesti tarvittavaa lisärahoitusta. Mikäli Yritysoston kohteena on tappiollinen kasvuyhtiö, Yhtiön osakkeenomistajat eivät välttämättä kykene arvioimaan ja ennakoimaan kohdeyhtiön tulevaa tuloksentelekykyä, minkä seurauksena Yhtiö ei välttämättä saa Yritysostolle tarpeellista osakkeenomistajien kannatusta yhtiökokouksessa. Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittaneet saattavat myös menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain kohdeyhtiön mahdollisen Yritysoston toteutumisen jälkeisen tappiollisen toiminnan vuoksi, mikäli kohdeyhtiö joutuu sopeuttamaan toimintojaan tai ääritapauksessa hakeutumaan maksukyvyttömyysmenettelyyn.

Jos Yhtiö ei onnistu tekemään riittävää ja onnistunutta kohdeyhtiön due diligence -tarkastusta ennen Yritysostoa, Yhtiö voi joutua toteuttamaan huomattavia uudelleenjärjestelyjä sekä kirjaamaan arvonalentumisia ja alaskirjauksia

Arvioidakseen kohdeyhtiön arvon ja siitä maksettavan oikeasuhtaisen kauppahinnan Yhtiön on toteutettava kohdeyhtiössä due diligence -tarkastus. Tämä on aikaa vievä ja kallis prosessi, johon tarvitaan eri alojen (kuten rahoituksen, kirjanpidon ja juridiikan) ammattilaisia. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että due diligence -tarkastuksessa havaitaan kaikki olennaiset seikat ja/tai potentiaaliset vastuut liittyen kyseessä olevaan kohdeyhtiöön. Lisäksi due diligence -tarkastuksessa voi jäädä havaitsematta seikkoja, jotka eivät ole lainkaan kohdeyhtiön tiedossa tarkastusta suoritettaessa. Mikäli Yhtiö ei onnistu tekemään riittävää ja onnistunutta kohdeyhtiön due diligence -tarkastusta, Yhtiö voi joutua myöhemmin tekemään huomattavia uudelleenjärjestelyjä sekä kirjaamaan arvonalentumisia ja alaskirjauksia. Vaikka nämä kirjaukset saattaisivat olla vain

kirjanpidollisia, eivätkä vaikuttaisi esimerkiksi Yhtiön tosiasialliseen maksukykyyn, ne saattaisivat silti vaikuttaa negatiivisesti käsitykseen Yhtiöstä markkinoilla ja siten Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Lisäksi tällaiset kirjaukset saattaisivat rikkoa Yhtiön tulevaisuudessa mahdollisesti hankkiman vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen kovenanteja, mikä saattaisi johtaa esimerkiksi rahoituksen koron nousuun tai rahoitussopimusten eräännyttämiseen.

Yksityisistä teknologiapainotteisista yhtiöistä on saatavilla vain rajallisesti tietoa, mikä vaikeuttaa potentiaalisten kohdeyhtiöiden tunnistamista

Strategiansa mukaisesti Yhtiö pyrkii löytämään Yritysoston kohdeyhtiön ensisijaisesti teknologiapainotteisista yhtiöistä. Yleisesti tällä toimialalla toimivista yksityisistä yhtiöistä on saatavilla vain rajallisesti julkista tietoa, mikä saattaa vaikeuttaa potentiaalisten kohdeyhtiöiden tunnistamista. Tämän takia Yhtiön on luotettava sen johtohenkilöiden ja ulkopuolisten asiantuntijoiden kykyyn hankkia riittävästi tietoa arvioidakseen potentiaalisten kohdeyhtiöiden sopivuutta Yritysoston kohteeksi. Mikäli Yhtiö ei onnistu hankkimaan riittävästi tai lainkaan tietoja strategiansa mukaisista kohdeyhtiöistä, Yritysosto saattaa viivästyä tai peruuntua kokonaan. Nämä seikat voivat johtaa myös siihen, että Yhtiö valitsee Yritysoston kohteeksi sellaisen kohdeyhtiön, jota se ei olisi valinnut, jos sillä olisi ollut käytössään kattavammat ja tarkemmat tiedot kohdeyhtiöstä. Kohdeyhtiöstä saatavilla olevat rajalliset tiedot saattavat lisäksi johtaa siihen, että Yhtiö maksaa kohdeyhtiöstä liian korkean kauppahinnan.

Vaikka Yhtiö toteuttaisi Yritysoston, ei ole takeita siitä, että kohdeyhtiöön mahdollisesti tehtävillä strategisilla, operatiivisilla tai muilla parannuksilla onnistutaan kasvattamaan kohdeyhtiön arvoa

Yhtiö pyrkii lähtökohtaisesti hankkimaan kohdeyhtiön, jolla on toimivaksi arvioitu ja kilpailukykyinen strategia, jonka toteuttamista Yhtiö ja sen Sponsorikomitean jäsenet pyrkivät tukemaan. Ei ole varmaa, että Yhtiö pystyy ehdottamaan ja toteuttamaan millekään hankkimalleen kohdeyhtiölle tehokkaita ja onnistuneita strategisia, operatiivisia tai muita liiketoiminnan parannuksia, tehostamistoimenpiteitä tai muita kohdeyhtiön pitkän aikavälin kannattavuutta parantavia muutoksia tai tukemaan onnistuneesti olemassa olevia strategian tai hankkeiden toteutumista. Yhtiön pääasiallisena tarkoituksena on Yritysoston toteuttaminen osakevastikkeella. Mikäli Yhtiö hankkisi kohdeyhtiöstä ainoastaan merkittävän vähemmistöosuuden, mikä on hyvin todennäköistä, on mahdollista, etteivät kohdeyhtiön perustajat ja/tai aiemmat omistajat ole samaa mieltä yhtiön kehittämisestä Yhtiön näkemysten kanssa. Näin ollen on olemassa riski siitä, ettei mahdollisen Yritysoston toteuttamisen jälkeinen yhdistynyt yhtiö kehity Yhtiön odottamalla tavalla, mikä laskisi Yhtiön osakkeenomistajien sijoituksen arvoa. Lisäksi mikäli Yhtiö hankkisi useamman kohdeyhtiön, myös kohdeyhtiöiden liiketoimintojen, organisatioiden ja strategioiden yhteensovittaminen sekä muiden synergiaetujen saavuttaminen voivat osoittautua haasteelliseksi tai mahdottomaksi. Lisäksi vaikka Yhtiö toteuttaisi Yritysoston, yleiset taloudelliset ja markkinaolosuhteet tai muut Yhtiön vaikutusvallan ulkopuoliset seikat voivat vaikeuttaa Yhtiön strategian ja/tai operatiivisten tavoitteiden toteuttamista tai tehdä siitä mahdotonta. Mikäli Yhtiö ei onnistu toteuttamaan kohdeyhtiöön tehtäviä parannuksia, tehostamisia tai muita sen pitkän aikavälin kannattavuutta parantavia muutoksia, Yhtiön liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät sekä kyky jakaa osakkeenomistajille osinkoa voivat heikentyä ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.

Yhtiön omistus jakautuu Listautumisannissa ja ennen Listautumisantia Osakkeita merkinneille, minkä vuoksi päätösvalta on jo Listautumisen jälkeen jakautunut lukuisille eri tahoille. Mikäli Yhtiö toteuttaa Yritysoston, jakautuu omistus edelleen, millä voi olla merkittävä vaikutus siihen, ettei Yhtiö pääse toteuttamaan suunnitelmaansa strategiaa tai muuten epäonnistuu Yritysoston toteuttamisessa.

Kohdeyhtiön menestys saattaa riippua sen avainhenkilöistä, eikä kohdeyhtiö välttämättä pysty rekrytoimaan tai pitämään palveluksessaan kohdeyhtiön tukemiseen liiketoimintojen yhdistämisen jälkeen tarvittavia työntekijöitä

Kohdeyhtiön liiketoiminta ja yhtiön menestys saattavat olla riippuvaisia esimerkiksi yhtiön työntekijöiden tai johdon pätevyydestä, ammattitaidosta ja asiantuntemuksesta sekä kohdeyhtiön kyvystä palkata, kehittää, kouluttaa, motivoida ja pitää palveluksessaan päteviä ja ammattitaitoisia työntekijöitä. Edellä mainitut seikat ovat erityisen korostuneita teknologiatoimialalla, jolta Yhtiö etsii kohdeyhtiöitä, sillä tällä toimialalla kilpailu parhaista työntekijöistä on kovaa ja yritysten menestys vahvasti sidoksissa avainhenkilöihin. Kohdeyhtiön avainhenkilöiden menettäminen tai kyvyttömyys rekrytoida päteviä työntekijöitä tulevaisuudessa voivat heikentää kohdeyhtiön liiketoimintaa ja supistaa sen liikevaihtoa ja tuottoa.

Yhtiö arvioi ennen Yritysoston toteuttamista ja Yritysoston jälkeen kohdeyhtiön henkilöstön ja voi havaita, että kohdeyhtiön toiminta ja hallinta Yhtiön yleisen liiketoimintastrategian mukaisesti vaatii lisätukea. Ei ole varmaa,

että kohdeyhtiön senhetkiset työntekijät pystyvät tai ovat päteviä toteuttamaan Yhtiön strategiaa tai että kohdeyhtiö pystyy palkkaamaan tai pitämään palveluksessaan kokeneita, päteviä työntekijöitä, jotka toteuttavat Yhtiön strategiaa pörssilistattuna yhtiönä. Pätevän henkilöstön puuttuminen kohdeyhtiöstä voi heikentää Yhtiön tai kohdeyhtiön liiketoimintaa ja liiketoiminnan tulosta.

Yhtiön A-sarjan osakkeenomistajien mahdollisuus vaatia osakkeidensa lunastusta saattaa tehdä Yhtiöstä taloudellisesti tarkasteltuna vähemmän houkuttelevan kumppanin kohdeyhtiöehdokkaiden kannalta, mikä saattaa heikentää Yhtiön mahdollisuuksia toteuttaa Yritysosto

Yhtiö saattaa pyrkiä tekemään kohdeyhtiöehdokkaan tai sen omistajien kanssa Yritysostoa koskevan sopimuksen, jossa vaaditaan yhtenä toteuttamisedellytyksenä sitä, että Yhtiöllä on tietty vähimmäisarvostustaso tai tietty määrä käteisvaroja. Mikäli moni A-sarjan osakkeenomistaja käyttää oikeuttaan vaatia lunastusta, Yhtiö ei välttämättä kykene täyttämään tällaista toteuttamisedellytystä ja siten kykene toteuttamaan Yritysostoa. Vastaavasti mikäli kaikkien asianmukaisesti toimitettujen lunastusvaatimusten toteuttaminen johtaisi siihen, että Yhtiön käytettävissä oleva pääoma laskee toteuttamisedellytykseen vaadittavan määrän alapuolelle, Yhtiö saattaisi joutua hylkäämään kyseisen Yritysoston ja pyrkiä toteuttamaan jonkin muun Yritysoston. Kohdeyhtiöehdokkaat ovat tietoisia näistä riskeistä ja saattavat siksi olla haluttomia myymään liiketoimintansa Yhtiölle. Yritysoston ehdot voivat myös muuttua kokonaisuudessaan Yhtiölle epäsuotuisiksi, mikäli Yhtiö joutuu lunastamaan suuren määrän Yhtiön osakkeenomistajien A-sarjan osakkeita (katso lisäksi alla ”– Yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvät riskit – Yhtiön taloudellinen asema voi heikentyä odotettua useamman osakkeenomistajan vaatiessa osakkeidensa lunastamista ja se voi vaikuttaa Yritysoston toteuttamiseen”). Tämä johtuu siitä, että mikäli Yhtiön sulkutilillä olevat varat käytetään lunastusten toteuttamiseen, Yhtiö voi joutua keräämään merkittävästi uutta ulkopuolista pääomaa Yritysoston rahoittamiseen oman pääoman ehtoisena rahoituksena esimerkiksi osakeannilla tai vieraan pääoman ehtoisena rahoituksena esimerkiksi pankkilainalla tai velkakiirjojen liikkeeseenlaskulla.

Kohdeyhtiön hankinta saattaa peruuntua, mikäli Yhtiö ei kykene hankkimaan riittävää rahoitusta tai mikäli rahoitusta on saatavilla ainoastaan epätyytyväisillä ehdoilla

Yhtiö saa Listautumisannissa Tarjottavista Osakkeista 100 miljoonan euron pääoman olettaen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti. Yhtiön on tarkoitus kattaa valtaosa kohdeyhtiön hankintahinnasta käyttämällä vastikkeena omia Osakkeitaan. On kuitenkin mahdollista, että Yhtiö joutuu myös hankkimaan lisää oman pääoman ehtoista rahoitusta Listautumisannista saadun pääoman lisäksi tai nostamaan velkarahoitusta Yritysoston toteuttamiseksi, mikäli esimerkiksi yritysoston neuvotteluiden myötä osakevastike ei osoittaudu hyväksyttäväksi vaihtoehdoksi tai kohdeyhtiön yritysarvo tai rahoituksen tarve on suurempi tai Yhtiö tarvitsee lisää omistajia kasvattaakseen osakkeen likviditeettiä. Lisäpääoman hankkiminen saattaa johtaa olemassa olevien osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen, ja se saattaa lisäksi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön A-sarjan osakkeiden hintaan. Yhtiö ei välttämättä kykene hankkimaan oman pääoman ehtoista rahoitusta tai velkarahoitusta siinä määrin kuin katsoo sen tarpeelliseksi. Lisäksi on olemassa riski siitä, että velkarahoitusta on saatavilla ainoastaan epätyytyväisillä ehdoilla. Yhtiöllä saattaa tällaisessa tilanteessa olla heikommat mahdollisuudet toteuttaa Yritysosto vaaditun aikarajan sisällä.

Kohdeyhtiön käyvästä markkina-arvosta ei välttämättä anneta riippumattoman asiantuntijan fairness opinion -lausuntoa

Yhtiöllä ei ole velvollisuutta hankkia fairness opinion -lausuntoa riippumattomalta asiantuntijalta, jolla ei ole sidoksia Yhtiöön, siitä, onko hankittavaksi esitetystä kohdeyhtiöstä maksettava korvaus Yhtiölle tai sen osakkeenomistajille taloudellisesti kohtuullinen, tai muuta riippumatonta arviota kohdeyhtiön tai Yhtiön tarjoaman korvauksen arvostuksesta. Mikäli Yhtiö päättää hankkia fairness opinion -lausunnon mahdollisesta kohdeyhtiöstä Listautumisannin Pääjärjestäjänä toimivilta Carnegieilta tai Danskelta, lausunnon antaminen voi aiheuttaa eturistiriidan, sillä suuri osa Pääjärjestäjien Listautumisantiin liittyvistä palkkioista on sidoksissa onnistuneen Yritysoston toteutumiseen. Carnegien ja Dansken intressissä on tämän vuoksi edistää Yritysoston toteuttamista, mikä saattaisi johtaa Yhtiön ja sen osakkeenomistajien kannalta erilaiseen fairness opinion -lausuntoon kuin aidosti riippumattoman tahon antama lausunto sekä siihen, että Yhtiö maksaa yritysostokohteesta liian korkean korvauksen fairness opinion -lausunnon perusteella.

Riippumattoman arvion puuttuminen voi aiheuttaa tavanomaista suuremman riskin kohdeyhtiön arvostuksen virheellisestä arvioinnista, mikä voi laskea osakkeenomistajien sijoituksen arvoa. Riippumattoman asiantuntija-arvion puuttuminen voi johtaa siihen, että osakkeenomistajat tukeutuvat Yhtiön ja sen johdon tekemään arvioon, jossa kohdeyhtiön käypä markkina-arvo määritetään rahoituslalla yleisesti hyväksytyjen käytäntöjen ja myyjän kanssa käytyjen neuvottelujen perusteella. Riippumattoman asiantuntija-arvion puuttuminen voi myös

vähentää osakkeenomistajien halukkuutta äänestää Yritysoston hyväksymisen puolesta asiasta päättävässä yhtiökokouksessa tai vaikeuttaa arvion tekemistä siitä, haluaako osakkeenomistaja vaatia osakeomistuksensa lunastamista yhtiökokouksen jälkeen.

Makrotalouden kehitykseen liittyvät riskit

Kohdeyhtiön toimintamaiden talouden, poliittisen ympäristön ja rahoitusmarkkinoiden epävarmoilla ja epäsuotuisilla olosuhteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön tai Yhtiön mahdollisesti hankkiman kohdeyhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen

Taloudellista kehitystä ja rahoitusmarkkinoita koskeva epävarmuus Suomessa, EU:ssa ja muualla maailmassa voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön tai Yhtiön mahdollisesti hankkiman kohdeyhtiön liiketoimintaan ja kohdeyhtiön kasvumahdollisuuksiin. Viime vuosina yleiset talouden ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteet Euroopassa ja muualla maailmassa ovat vaihdelleet merkittävästi muun muassa COVID-19-pandemian vuoksi, joka on lisännyt riskiä talouden laajemmasta laskusuhdanteesta ja maailmanlaajuisen talouskasvun hidastumisesta. Kohdeyhtiö, jonka Yhtiö mahdollisesti hankkii, voi toimia globaalisti, minkä vuoksi makrotalouden olosuhteet, kuten inflaation nousu, korkotason nousu, luotonannon saatavuuden heikkeneminen, työttömyyden kasvu, valtion finanssi- tai verotuspolitiikan muutokset tai kuluttajien luottamuksen menetys kohdeyhtiön toimintamaisissa voivat vaikuttaa haitallisesti hankittavan yhtiön taloudelliseen tulokseen ja liiketoimintaan. Talouteen ja rahoitusmarkkinoihin sekä Euroopassa että globaalisti kohdistuu esimerkiksi velkakriisien ja poliittisten konfliktien kaltaisia riskejä, kuten Yhdistyneen kuningaskunnan eroaminen EU:sta ja Yhdysvaltojen, Kiinan ja Venäjän väliset jatkuvat kauppapoliittiset jännitteet sekä poliittiset kehityskulut. Jos taloudelliset ongelmat tai epävarmuudet Euroopassa ja globaalisti jatkuvat tai pahenevat, jotkin eurooppalaiset maat voivat erota euroalueesta tai koko euroalue voi hajota, millä voi olla haitallisia vaikutuksia Euroopan taloudelliseen tilanteeseen. Näiden tai muiden geopoliittisten jännitteiden tai poliittisten kehityskulkujen seurauksena voi olla markkinoiden epävarmuuden ja volatiliiteetin kasvu. Edellä kuvatut riskit saattavat vaikuttaa myös Suomeen, vaikka negatiiviset taloudelliset tai poliittiset shokit saisivat alkunsa ensisijaisesti muualla. Lisäksi muun muassa verotusta ja poliittista ympäristöä koskevilla kehityskuluilla Suomessa voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön tai Yhtiön hankkiman kohdeyhtiön liiketoimintaan.

Markkinaolosuhteiden trendin ennustaminen on vaikeaa, koska niihin vaikuttavat rahoitusmarkkinoiden makrotason ja kansantalouksien muutokset ja monet muut tekijät, kuten osake-, korko- ja johdannaismarkkinat, sekä useiden hallinnollisten ja sääntelyviranomaisten sekä keskuspankkien toimenpiteet, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa. Maailmanmarkkinoiden tilanne jatkuu epävarmana, eikä voida sulkea pois sitä mahdollisuutta, että maailmantalous ajautuu takaisin taantumaan tai jopa lamaan, joka voi olla syvempi ja kestävä pidempään kuin viime vuosina koetut taantumukset. Suomen talous on merkittävässä määrin riippuvainen muun muassa maailmantalouden kehityksestä, ja Suomen talouden negatiivinen kehitys voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön ja Yhtiön hankkiman kohdeyhtiön liiketoimintaan.

Sijoitusstrategian mukaisen kohdeyhtiön toiminta tulee hyvin todennäköisesti myös olemaan luonteeltaan globaalia, jolloin globaalit riskit kohdistuvat myös yhdistyvään yhtiöön.

COVID-19-pandemia ja muut mahdolliset pandemiat ja epidemiat saattavat vaikeuttaa kohdeyhtiön etsintää

Globaalit epidemiat ja pandemiat, kuten tämänhetkinen COVID-19-pandemia, ovat vaikuttaneet ja saattavat tulevaisuudessa vaikuttaa merkittävästi maailmantalouteen ja rahoitusmarkkinoihin. Lisäksi Yhtiö ei ehkä pysty toteuttamaan Yritysostoa, jos COVID-19-pandemiaan liittyvien huolenaiheiden jatkuminen rajoittaa matkustamista, kykyä järjestää tapaamisia tai tehdä potentiaalisten Yritysoston kohteiden liiketoiminnan due diligence-tarkastuksia tai rajoittaa kykyä neuvotella ja toteuttaa Yritysosto ajoissa. Käynnissä olevan COVID-19-pandemian vaikutusten jatkumisesta on vaikea ennustaa tämän Esitteen päivämääränä erityisesti siksi, että pandemia-tilanne ja siitä seuraavat julkishallinnon päätökset ja toimenpiteet muuttuvat nopeasti. Jos COVID-19-pandemian tai muiden pandemioiden tai epidemioiden puhkeamisen vaikutukset jatkuvat tai pahenevat tämän Esitteen päivämäärän ja Yritysoston toteuttamisen välisenä aikana, siitä voi aiheutua olennaista haittaa Yhtiön kyvylle toteuttaa Yritysosto tai Yhtiön hankkiman kohdeyhtiön toiminnalle. Epidemia tai pandemia voi lisäksi vaikuttaa merkittävästi rahoitustilanteeseen ja rahoituksen saatavuuteen, mikä voi aiheuttaa olennaista haittaa Yhtiön kyvylle toteuttaa Yritysosto, jos sen toteuttamiseen tarvitaan lisöpääomaa tai velkarahoitusta.

Verotukseen liittyvät riskit

Yhtiöön kohdistuvien veroriskien realisoituminen voi vaikuttaa negatiivisesti sen verotukseen ja taloudelliseen asemaan

SPAC-malli on tähän mennessä ollut Suomessa käytössä vain yhdessä yhtiössä, joten SPAC-yhtiöitä koskevia ehtoja, sopimuksia ja rakenteita, jotka ovat hyväksytyjä ja hyväksi todettuja muissa maissa, ei ole käsitelty kovin laajasti Suomen verolainsäädännön osalta nykyisessä tilanteessa. Suomessa ei ole annettu erityisiä SPAC-yhtiöitä koskevia verosäännöksiä, eikä SPAC-yhtiöitä koskevia oikeuskäsittelyjä tai ratkaisuja ole vielä ollut. SPAC-yhtiöitä koskevaa tietoa on saatavilla vain rajallisesti, joten niitä koskevia tilanteita voi olla vaikeampi ennakoida. Yhtiöön mahdollisesti liittyviä veroriskejä, mukaan lukien Yhtiön soveltamista ehdoista, sopimuksista ja rakenteista johtuvia veroriskejä, voi sen takia olla vaikeampi arvioida.

Sen lisäksi, että Yhtiö on saattanut arvioida ja tulkita sovellettavia säännöksiä virheellisesti, Suomessa saataan tulevaisuudessa implementoida erityisesti SPAC-yhtiöitä koskevia tai niihin vaikuttavia verosäännöksiä, joilla voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön verotukseen. Myös mahdollinen uusi verotuskäytäntö tai oikeuskäytäntö saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön verotukseen. Nykylainsäädännön valossa on olemassa riski, että Yhtiö katsotaan verotuksessa pääomasijoittajaksi, jos tätä koskevat yleiset tunnusmerkit muun muassa omistuksen määräaikaisuudesta täyttyvät. Yhtiö ei tällöin välttämättä voisi mahdollisessa myyntitilanteessa luovuttaa kohdeyrityksen osakkeita verovapaasti. On myös olemassa riski, että SPAC-yhtiötä pidetään verotuksessa sellaisena osakeyhtiönä ennen sulautumista, joka ei voisi luovuttaa kohdeyrityksen osakkeita verovapaasti, jolloin mahdollinen kohdeyrityksen luovutus voisi olla verollinen. Yhtiölle aiheutuu toiminnastaan arvonlisäverollisia kustannuksia. Kohdeyhtiöllä tai käytetyllä yritysostorakenteella voi olla vaikutusta kulujen arvonlisäverovähennysoikeuteen, ja kulut kasvavat, jos kulujen arvonlisäveroa ei voi vähentää. Yhtiö ei ole vielä tunnistanut Yritystoston kohdetta, eikä näin ollen pysty esitteessä kuvaamaan täsmällisesti käytettävää transaktiorakennetta ja sen vaikutuksia aiheutuneiden kulujen vähennyskelpoisuuteen arvonlisäverotuksessa. Ennen Yritystosta ja sen yhteydessä syntyneiden kulujen arvonlisävero voi olla Yhtiölle vähennyskelpotonta. Verotukseen liittyvien riskien toteutumisella voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiölle voi aiheutua veroseuraamuksia tilanteessa, jossa kohdeyhtiö sulautetaan Yhtiöön, mutta sulautumista ei toteuteta verolainsäädännössä edellytetyllä tavalla. Mikäli Yhtiön osakkeenomistajat joutuvat päättämään Yhtiön asettamisesta selvitystilaan yhtiöjärjestyksessä määritellyllä tavalla, voi myös tämä johtaa mahdollisiin veroseuraamuksiin sekä Yhtiön että sen osakkeenomistajan verotuksessa. Osakeyhtiön purkautuessa selvitystilamenettelyn kautta katsotaan purkautuvan yhtiön verotuksessa yhtiön omaisuuden veronalaiseksi luovutushinnaksi lähtökohtaisesti omaisuuden todennäköistä luovutushintaa vastaava määrä. Purkautuvalla yhtiöllä on lähtökohtaisesti oikeus myös vähentää verotuksessa omaisuuden verotuksessa poistamattomat hankintamenot sekä muita verotuksessa vähennyskelpoisia menoja ja eriä. Purkautuvalla yhtiöllä voi kuitenkin olla myös verotuksessa vähennyskeltottomia omaisuuden hankintamenoja ja muita menoja, mikä saattaa lisätä verokustannuksia. Purkautuvan yhtiön osakkeenomistajan katsotaan verotuksessa luovuttavan osakkeensa ja saavan vastikkeeksi omistustaan vastaan jako-osan purkautuvasta yhtiöstä. Jako-osa arvostetaan osakkeenomistajan verotuksessa samaan arvoon kuin purkautuvan yhtiön verotuksessa. Osakkeenomistajan verotuksessa purkautuvasta yhtiöstä saatavaan jako-osaan sovelletaan osakkeisiin kulloinkin soveltuvia luovutusvoittojen verotusta koskevia säännöksiä. Yhtiön ja osakkeenomistajan verokohtelu saattavat vaihdella yhtiön tai sijoittajien asemasta ja asuinmaasta riippuen.

Osakkeiden ja muiden instrumenttien liikkeeseen laskeminen taikka muut muutokset Yhtiön omistusrakenteessa Yhtiön toiminnan aikana saattavat rajoittaa Yhtiön oikeutta vähentää verotuksessa vahvistettuja tappioita, mikä voi lisätä Yhtiön verokustannuksia. Lisäksi itse toteutettavaan Yritystostoon voi myös kohdistua ennakkoimattomia veroriskejä riippuen ostettavan liiketoiminnan tai yritysostokohteen luonteesta. Lisäksi koska Yhtiöllä ei ole liiketoiminnan tuottoja ennen Yritystoston toteuttamista ja tuloksentelekyvystä ei ole myöskään varmuutta Yritystoston jälkeen, on olemassa riski, että Yhtiö ei pysty vastaisuudessa hyödyntämään verotuksessa vahvistettuja tappiota.

Yritystosto saattaa aiheuttaa sijoittajille niihin sovellettavien sääntöjen mukaisia verotukseen liittyviä seurauksia, jotka saattavat vaihdella sijoittajakohtaisesti sijoittajien asemasta ja asuinmaasta riippuen

Koska hankittavaa kohdetta ei ole vielä tunnistettu, sijoittajille voi aiheutua Yhtiön Yritystoston toteuttamiseksi tarkoituksenmukaisena pitämästä transaktiorakenteesta ja sitä seuraavasta konsernirakenteesta verotukseen liittyviä seurauksia, jotka saattavat vaihdella sijoittajien asemasta ja asuinmaasta riippuen. Sijoittajat saattavat esimerkiksi joutua maksamaan asuinmaansa lainsäädännön mukaista veroa, jos Yhtiö rekisteröidään toiselle

lainkäyttöalueelle tai tämä sulautuu kohdeyhtiöön taikka lunastaa Tarjottavia Osakkeita, eikä Yhtiö suorita minkäänlaisia varojenjakoja tällaisten mahdollisten verovastuiden kattamiseksi.

Sijoittajille saattaa aiheutua A-sarjan osakkeiden hankkimisesta, omistamisesta ja luovuttamisesta veroseuraamuksia

A-sarjan osakkeiden hankkimiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvät veroseuraamukset saattavat poiketa muiden yhtiöiden arvopaperien hankkimiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista, ja ne voivat vaihdella riippuen sijoittajan tilanteesta, kuten esimerkiksi sijoittajan verotuksellisesta kotipaikasta. Sijoittajien tulisi itsenäisesti hakea A-sarjan osakkeiden hankkimiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvää veroneuvontaa.

Sulkutiliin liittyvät riskit

Yhtiöllä on rajallinen pääsy sulkutilille, ja varojen palauttaminen voi viivästyä sulkutiliä koskevaan sopimukseen liittyvien erimielisyyksien johdosta tai varoihin voi kohdistua ulkopuolisia vaateita

Sulkutiliä ylläpitävän pankin kanssa voi syntyä erimielisyys sulkutiliä koskevan sopimuksen mukaisista velvoitteista, ja sulkutilillä olevien varojen palauttaminen sijoittajille tai mahdollisuus käyttää niitä kohdeyhtiön toiminnan kehittämiseen saattaa viivästyä. Mikäli pankki maksaa varoja sulkutililtä vastoin pankin kanssa tehdyn sulkutiliä koskevan sopimuksen ehtoja taikka Yhtiö vaatii maksua sulkutililtä sitä koskevan sopimuksen, tämän Esitteen ehtojen, Yhtiön yhtiöjärjestyksen tai Nasdaq Helsingin sääntöjen vastaisesti, A-sarjan osakkeiden lunastus niiden merkintähintaan voi vaikeutua ja lunastus voi viivästyä.

Lisäksi sulkutilillä olevia varoja voidaan joutua käyttämään Yhtiön mahdollisten tuloverojen maksamiseen, Yhtiön konkurssin tai purkamisen yhteydessä tapahtuvaan Yhtiön velkojen maksuun sekä lainvoimaisen tuomion tai muun toimeenpantavan päätöksen mukaisten velvollisuuksien täyttämiseen. Mikäli jakokelpoisiin varoihin kohdistuu merkittäviä yllättäviä ulkopuolisia vaateita tai muita odottamattomia kustannuksia, viranomaisvaateita tai vaateita potentiaalisilta yritysostoneuvotteluiden osapuolilta tai muilta velkojilta, A-sarjan osakkeiden lunastus saattaa viivästyä tai Yhtiön mahdollisuus lunastaa osakkeita osittain tai kokonaan saattaa vaarantua. Osakkeenomistajan oikeus saada osuutensa jakokelpoisista varoista on viimesijainen Yhtiön muihin velkoihin nähden, ja varoja voidaan jakaa vasta sen jälkeen, kun muut Yhtiöön kohdistuvat maksuvaateet on saatu selvitettyä.

Koska Yhtiön tarkoituksena on käyttää pääosa sulkutilille Listautumisannin yhteydessä talletettavista varoista yritysostokohteen toiminnan kehittämiseen ja liiketoiminnan laajentamiseen, mahdolliset viivästykset sulkutilillä olevien varojen vapauttamisessa voisivat vaikuttaa heikentävästi yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin. Mahdolliset sulkutilillä olevista varoista maksettavat tuloverot tai muut lainvoimaisen tuomion tai muun toimeenpantavan päätöksen mukaiset Yhtiön velvollisuudet johtaisivat siihen, että Yhtiöllä olisi ennakoitua vähemmän pääomaa käytettävänä kohdeyhtiön kehittämiseen, mikä voisi johtaa siihen, ettei suunniteltu Yritysosto ole Yhtiölle tarkoituksenmukainen.

Negatiivisen korkoympäristön kehitystä on vaikea arvioida, mikä voi vaikuttaa sulkutilille talletettuihin varoihin

Yhtiön tulee Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan tallettaa vähintään 90 prosenttia Listautumisannissa kerätyistä varoista sulkutilille, johon Yhtiöllä on rajallinen pääsy. Yhtiö aikoo tallettaa kaikki Listautumisannissa kerätyt varat sulkutilille. Sulkutilille talletettavia varoja on tarkoitus käyttää vain Yritysoston toteuttamiseen, Yritysoston jälkeisen liiketoiminnan harjoittamiseen tai A-sarjan osakkeiden lunastukseen Yhtiön yhtiöjärjestyksen määräysten mukaisesti. On todennäköistä, että Yhtiön on maksettava sulkutilille talletetuista varoista negatiivista talletuskorkoa. Tästä syystä yritysostokohteen löytämisen ja huolellisen analysoimisen tai Yritysoston toteuttamisen viivästyminen aiheuttaisivat Yhtiölle kuluja. Negatiivinen talletuskorko lunastusta vaativien osakkeenomistajien osalta katetaan ensisijaisesti Sponsorivarranttien merkinnöistä saatavalla 4,25 miljoonan euron käyttöpääomalla sekä Sponsoreiden 2 miljoonan euron mahdollisella lisäpääomasijoituksella. Negatiivisesta talletuskorosta aiheutuvat kustannukset saattavat kuitenkin olla odotettua korkeammat ja täten vähentää A-sarjan osakkeiden mahdollisesta lunastamisesta suoritettavaa hintaa ja osakkeenomistajien jako-osuuksia Yhtiön selvitysmenettelyssä sekä Yritysostoa varten käytettävissä olevia varoja. Sulkutilille talletettaviin varoihin sovellettavan koron kehitystä on vaikea ennakoida, ja negatiivinen korko voi vähentää sulkutilillä olevien varojen määrää merkittävästi, ennen kuin Yritysosto saadaan toteutettua.

Maksukyvyttömyystilanteissa ja selvitystilassa sulkutilille talletetut varat saatetaan menettää osittain tai kokonaan

Listautumisannissa kerätyt varat talletetaan sulkutilille Danskeen. Yhtiö voi menettää sulkutilille talletetut varat osittain tai kokonaan, mikäli sulkutiliä ylläpitävästä pankista tulisi maksukyvytön tai se asetettaisiin kriisinratkaisumenettelyyn, ja mahdollisen jako-osuuden saamisessa pankin maksukyvyttömyys- tai kriisinratkaisutilanteissa voi kestää vuosia.

Mikäli Yhtiö hakeutuu tai asetetaan konkurssiin tai muuhun maksukyvyttömyysmenettelyyn taikka selvitystilaan, osakkeenomistajat eivät välttämättä saa sijoittamiaan varoja kokonaan takaisin. Maksukyvyttömyysmenettelyissä velkojat ovat etusijalla Yhtiön omaisuuden jakamisessa ja Yhtiön varat jaetaan A-sarjan osakkeenomistajien kesken sen jälkeen, kun Yhtiön kaikki muut maksamattomat velat ja menettelyistä aiheutuneet kustannukset on suoritettu.

Epäonnistuneeseen Yritysostoon tai muihin seikkoihin liittyvät vastuuoikeudenkäynnit ja muut vastuut voivat alentaa A-sarjan osakkeiden lunastukseen käytettävissä olevien varojen tai jako-osuuden määrää ja lykätä lunastushinnan tai jako-osuuden maksua

Epäonnistunut Yritysosto voi johtaa Yhtiön vastuuoikeudenkäynteihin, mikä saattaa vaikuttaa sulkutililla oleviin varoihin. Yhtiö voi myös toimintansa aikana joutua muiden vaatimusten, kuten kolmansien osapuolten vahingonkorvausvaatimusten kohteeksi. Sulkutili ei takaa tehokasta suojaa kolmansien osapuolten vaatimuksilta tai Yhtiön velkojilta ylipäätään. Oikeudenkäyntikulut sekä mahdolliset vastuut voidaan joutua maksamaan sulkutilille tallennetuista varoista. Sulkutilille talletettuja varoja ei myöskään välttämättä voida palauttaa lunastusta vaativille sijoittajille suunnitellussa aikataulussa vireillä olevien oikeudenkäyntien vuoksi, sillä tuomioistuimien määrättyä, ettei varoja saa siirtää oikeudenkäynnin aikana. Riskinä on, että vastuuoikeudenkäynneistä aiheutuvat kustannukset vähentävät tai viivästyttävät sulkutililla olevia varoja A-sarjan osakkeenomistajien vahingoksi lunastustilanteissa ja selvitysmenettelyssä. Mikäli sulkutililla olevat rahat vähenevät vastuuoikeudenkäyntien tai muiden toteutuneiden vastuuden seurauksena, A-sarjan osakkeenomistajat saattavat saada lunastustilanteissa ja selvitysmenettelyssä Yhtiöön sijoittamaansa summaa pienemmän rahamäärän.

Yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvät riskit

Yhtiön taloudellinen asema voi heikentyä odotettua useamman osakkeenomistajan vaatiessa osakkeidensa lunastamista, mikä voi vaikuttaa Yritysoston toteuttamiseen

Kun Yritysostoa koskeva ehdotus toimitetaan Yhtiön osakkeenomistajien hyväksyttäväksi yhtiökokouksessa, osakkeidensa lunastamista vaativien osakkeenomistajien lukumäärä ei ole vielä tiedossa. Esitettyä Yritysostoa vastaan äänestäneillä osakkeenomistajilla on oikeus pyytää A-sarjan osakkeidensa lunastamista tiettyjen Yhtiön yhtiöjärjestyksessä esitettyjen ehtojen täytyessä. Niiltä osin kuin osakkeenomistajat ilmoittavat haluavansa osakkeensa lunastetuiksi, Yhtiön Yritysostoon tai Yritysoston jälkeisen yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan harjoittamiseen käytettävissä olevien varojen määrä vähenee. Tästä syystä Yhtiön tulisi varmistaa Yritysoston yhteydessä, että Yhtiöllä on saatavilla riittävää rahoitusta siinäkin tapauksessa, että osakkeenomistajat käyttävät oikeuttaan vaatia osakkeidensa lunastamista laajasti, sillä se saattaa johtaa esimerkiksi lisääntyneisiin rahoituskuluihin tai siihen, ettei Yhtiö kykene hankkimaan riittävästi rahoitussitoumuksia Yritysoston rahoittamiseksi. Tämä puolestaan saattaa viivästyttää tai pahimmassa tapauksessa estää Yritysoston kokonaan, mikäli Yhtiö ei kykene hankkimaan tarvittavaa pääomaa.

Yhtiö saattaa laskea liikkeeseen joukkovelkakirjalainoja tai muita velkakirjoja tai muutoin hankkia merkittävän määrän lainarahoitusta Yritysoston tai yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan toteuttamiseksi, mikä saattaa vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön neuvotteluasemaan, rahoitukselliseen asemaan ja taloudelliseen asemaan sekä vastaavasti sen osakkeenomistajien tekemien sijoitusten arvoon

Yhtiö saattaa päättää hankkia merkittävän määrän lainarahoitusta Yritysoston tai Yritysoston jälkeisen yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan toteuttamiseksi. Lainarahoituksen hankkimisella voi kuitenkin olla erilaisia negatiivisia vaikutuksia, kuten esimerkiksi:

- Yhtiön maksukyvyttömyys ja sen omaisuuden ulosmittaus, mikäli Yhtiön maksukyky ei Yritysoston jälkeen riitä kattamaan sen velkojen takaisinmaksua;
- Yhtiön velanmaksuvelvollisuuksien enenaikainen eräänntyminen, mikäli Yhtiö ei kykene noudattamaan lainaehtoja tai neuvottelemaan rahoitusta uudelleen;

- Yhtiön velvollisuus maksaa soveltuvilta osin kaikki pääomat ja kertyneet korot, mikäli velkakirja erään-
tyy maksettavaksi pyynnöstä;
- Yhtiön heikentynyt kyky hankkia tarvittavaa lisärahoitusta, mikäli velan ehtoihin sisältyy sitoumuksia,
jotka rajoittavat Yhtiön mahdollisuuksia hankkia tällaista rahoitusta niin kauan kuin velkaa ei ole mak-
settu takaisin;
- merkittävä osuus Yhtiön rahavirrasta käytetään sen velkapääomien ja korkojen takaisinmaksuun, mikä
vähentää Yhtiön Osakkeille mahdollisesti maksettavien osinkojen maksamiseen tai kulujen, käyttö-
omaisuusinvestointien, hankintojen tai muiden yleisten yritystoimintaan liittyvien toimintojen kattami-
seen käytettävissä olevia varoja, vähentää liiketoiminnan kehitykseen, kuten tutkimus- ja kehitystyö-
panostuksiin käytettävissä olevia varoja ja vaarantaa Yhtiön strategiaa;
- Yhtiön vähentynyt joustovara sen varautuessa ja reagoidessa sen liiketoiminnassa ja toimialalla ta-
pahtuviin muutoksiin;
- Yhtiön heikentynyt kyky vastata yleisessä taloudellisessa tilanteessa tai sen toimialalla tai kilpailutilan-
teessa sekä viranomaissäätelyssä tapahtuviin negatiivisiin muutoksiin; ja
- Yhtiön rajoittunut kyky hankkia lisälainarahoitusta kulujen, käyttöomaisuusinvestointien, hankintojen,
lainavaatimusten, strategian toteuttamisen ja muiden toimintojen kattamiseksi sekä muut Yhtiön vel-
katilanteesta johtuvat heikkoudet sen vähemmän velkaantuneisiin kilpailijoihin verrattuna.

Kaikkien näiden mahdollisten negatiivisten vaikutusten seurauksena Yhtiön tulos ja taloudellinen asema voivat heikentyä merkittävästi, millä voi olla kokonaisuudessaan negatiivinen vaikutus Yhtiön toimintaan, sen kykyyn suoriutua velvoitteistaan tai toteuttaa strategiansa mukaisia toimenpiteitä.

Yhtiöllä ei välttämättä ole tarpeeksi varoja toimintansa rahoittamiseksi ennen Yritysostoa

Rahoittaakseen toimintansa ja Listautumisannin kustannukset siihen saakka, kunnes Yritysosasto on hyväksytty ja toteutettu, Yhtiö hankkii noin 4,25 miljoonaa euroa käyttöpääomaa yhteensä 2 337 500 miljoonan Sponsoriwarrantin avulla, joista 329 672 warranttia on merkitty tämän Esitteen päivämääränä. Yhtiön johdon mukaan Yhtiön käyttöpääoma on riittävä kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavan 12 kuu-
kauden ajaksi. On kuitenkin mahdollista, että ennen mahdollista Yritysostoa Yhtiön yhtiörakenteessa tai toi-
minnan järjestämisessä on tehtävä muutoksia, jotka voivat aiheuttaa Yhtiölle kustannuksia. Myös Yritysosaston valmistelusta ja mahdollisten kohdeyhtiöiden etsinnästä sekä huolellisesta analysoimisesta voi aiheutua huo-
mattavia kustannuksia. Tämän johdosta on olemassa riski, ettei Yhtiön käyttöpääoma riitä kattamaan kaikkia Yhtiölle syntyviä kustannuksia Yritysosaston toteuttamiseen saakka.

Mikäli Yhtiö tarvitsee lisää riskipääomaa, kunnes kohdeyhtiö on tunnistettu ja Yritysosasto toteutettu, Yhtiö saat-
taa joutua keräämään lisärahoitusta, sillä se ei voi käyttää sulkutilille talletettuja varoja käyttöpääoman turvaa-
miseen. Yhtiö on saanut Sponsoreilta sitoumuksen merkitä Yhtiön uusia A-sarjan osakkeita yhteensä 2 mil-
joonan euron edestä. Mikäli tämäkin summa ei riittäisi ja mikäli se ei onnistu keräämään tarvittavaa lisäkäyt-
töpääomaa tai pääomaa saadaan kerättyä vain epäedullisin ehdoin, voi tämä aiheuttaa Yhtiön muiden osak-
keenomistajien omistusten laimentumisen tai pahimmassa tapauksessa yritysostostrategian toteuttaminen voi
kokonaisuudessaan estyä käyttöpääoman puuttumisen johdosta. Katso lisätietoja alla kohdasta ”– *Yhtiön A-
sarjan osakkeisiin liittyvät riskit – Tulevat osakeannit esimerkiksi kohdeyhtiön hankintahinnan maksamiseksi
ja A-sarjan osakkeiden merkitseminen liikkeeseen lasketuilla Sponsorivarranteilla, Perustajavarranteilla ja tu-
levilla Sijoittajavarranteilla sekä Yhtiön muut mahdolliset rahoitustarpeet voivat johtaa osakkeenomistajien
omistuksen laimentumiseen*”. Lisärahoituksen saamiseen liittyy lisäksi aina riski siitä, että rahoitusta on saata-
villa vain epäedullisilla ehdoilla.

Yhtiön rakenne, omistusrakenne, organisaatio ja sulkutili huomioiden, on muodostettu siten, että Yhtiön voi
olla hyvin vaikeaa kerätä lisärahoitusta, mikäli Yhtiölle syntyisi odottamattomia kustannuksia ja kerätyt si-
toumukset ja käyttöpääomarahoitus eivät riittäisi toiminnan jatkamiseen. Mikäli Yhtiö ei tällaisessa tilanteessa
kykenisi hankkimaan lisärahoitusta, johtaisi se todennäköisesti toiminnan lopettamiseen ja Yhtiön purkami-
seen.

Yhtiön A-sarjan osakkeisiin liittyvät riskit

A-sarjan osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, eikä A-sarjan osakkeille välttämättä muodostu aktiivista ja likvidiä markkinaa Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä

A-sarjan osakkeilla ei ole ennen Listautumista käyty kauppaa säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, eikä ole varmuutta siitä, että Listautumisen jälkeen A-sarjan osakkeille muodostuu aktiiviset ja likvidit markkinat. Näin ollen A-sarjan osakkeiden likviditeetistä ei ole varmuutta. Lisäksi A-sarjan osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena merkintäaikana, eikä Listautumisannissa merkittyjä A-sarjan osakkeita voi myydä ennen merkintäajan päättymistä ja kaupankäynnin alkamista Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä. Listautumisen loppuun saattamisen jälkeen osa Yhtiön Osakkeista on rajatun aikaa luovutusrajoitusten (*lock-up*) piirissä Esitteen kohdassa ”*Listautumisannin järjestäminen – Luovutusrajoitukset (Lock-up)*” esitetyn tavoin, mikä osaltaan voi heikentää A-sarjan osakkeiden likviditeettiä.

A-sarjan osakkeiden likviditeettiin saattaa vaikuttaa kielteisesti myös se, ettei Yhtiö harjoita muuta liiketoimintaa kuin mahdollisten yrityskauppa-kohteiden identifiointia ja huolellista analysointia ennen kuin Yritysosto on toteutunut. Yritysoston jälkeen Yhtiön koko liiketoiminta koostuu ostetun kohdeyhtiön liiketoiminnasta. Kaupankäynnin Yhtiön A-sarjan osakkeilla ja niiden likviditeetin voidaan tämän takia olettaa olevan rajoitetumpaa kuin muiden Nasdaq Helsingissä listattujen osakkeiden.

Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenten tai muiden merkittävien osakkeenomistajien toteuttama Osakkeiden myynti tai näkemys myynnin mahdollisuudesta saattaa laskea A-sarjan osakkeen hintaa

Ennen Listautumisannin Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenet omistavat kaikki Yhtiön Osakkeet. Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenet omistavat Listautumisannin jälkeen noin 20 prosenttia kaikista Yhtiön Osakkeista ja niiden tuottamista äänistä (olettaen, että Tarjottavat Osakkeet merkitään kokonaisuudessaan). Tästä syystä johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenillä on tärkeä rooli Yhtiön tulevaisuudennäkymien kannalta ja heidän osakemyynneillä tai ostoilla saattaa olla vaikutusta osakkeen arvoon.

Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenet ovat sitoutuneet 3.10.2021 allekirjoitetussa sitoumuksessa olemaan myymättä tai muutoin siirtämättä tai luovuttamatta omistamiaan Yhtiön A-sarjan osakkeita sitoumuksen päivämäärästä siihen saakka, kunnes 24 kuukautta on kulunut Yritysoston täytäntöönpanopäivästä sekä Yhtiön B-sarjan osakkeita Yhtiön selvitystilän päättymiseen tai Yhtiön poistamiseen Kaupparekisteristä sen mukaan, kumpi tapahtuu ensin. Luovutusrajoituksiin sovelletaan tavanomaisia ehtoja ja poikkeuksia. Mikäli johtoryhmän, hallituksen tai Sponsorikomitean jäsenet myyvät Yhtiön Osakkeita luovutusrajotusjakson jälkeen tai soveltuvan poikkeuksen nojalla, tällä on todennäköisesti haitallinen vaikutus Yhtiön A-sarjan osakkeen markkinahintaan. Samanlainen vaikutus on todennäköisesti myös silloin, jos kyseisen myynnin oletetaan toteutuvan. Mikäli muut pääosakkeenomistajat toteuttavat merkittäviä divestointeja, vaikutukset Yhtiön A-sarjan osakkeen markkinahintaan saattavat olla samanlaisia.

Yhtiön A-sarjan osakkeiden hinta voi vaihdella ja olla vaikeasti ennustettavissa, ja sijoittajat voivat menettää osan tai koko sijoituksensa

Listautumisannin hintaa ei määritetä tarjouskirjamenettelyn perusteella ennen Yhtiön A-sarjan osakkeiden hyväksymistä kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä. Yhtiön hallitus ja Pääjärjestäjät määrittävät osakekohtaisen Merkintähinnan Listautumisannissa. Nasdaq Helsinkiin on tämän Esitteen päivämäärään mennessä listattu vain yksi SPAC-yhtiö, joten osakemarkkinoiden voi olla vaikea hinnoitella A-sarjan osakkeita Listautumisannin jälkeen, mikä lisää Yhtiön tehtävään sijoitukseen liittyvää riskiä. Listautumisannissa tarjottavat A-sarjan osakkeet, joita ei ole vaadittu lunastettaviksi, tulevat Yritysoston yhteydessä oikeuttamaan warrantteihin siten, että kolme A-sarjan osaketta oikeuttavat omistajansa yhteen warranttiin (”**Sijoittajawarrantti**”), millä tulee olemaan Yhtiön osakkeen arvoon laimentava vaikutus ja mikä saattaa tehdä osakekurssin kehityksen arvioinnin haastavaksi. Lisäksi Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenten merkitsemät warrantit sekä A-osakkeiksi Yritysoston jälkeen muunnettavat B-sarjan osakkeet tulevat vaikuttamaan Yhtiön osakkeiden hintakehitykseen ja liikkeeseenlaskettujen sekä listattujen osakkeiden kokonaismäärään.

Mikäli Yhtiö toteuttaa kohdeyhtiön Yritysoston, ostetun yhtiön tuoton ja tulevaisuudennäkymien arvioidaan vaikuttavan A-sarjan osakkeiden hintaan suhteessa Yhtiön maksamaan hankintahintaan. Yhtiön liikkeeseen

laskemista A-sarjan osakkeista julkisessa kaupankäynnissä maksettava hinta ei siten välttämättä vastaa Merkitähintaa, ja sijoittaja voi joutua myymään merkitsemänsä tai hankkimansa Yhtiön A-sarjan osakkeet tappiolla.

A-sarjan osakkeiden Listautumisen jälkeinen markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästikin johtuen erilaisista tekijöistä, kuten esimerkiksi yritysostoneuvotteluiden etenemisestä, kohdeyhtiöehdokkaista ja Yhtiön arvioidusta kyvystä toteuttaa Yritysosto. Yhtiö ei pysty ennakoimaan tai arvioimaan hintavaihtelua, ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta voi nousta yli tai laskea alle Listautumisannin Merkitähinnan. Lisäksi kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla on esiintynyt ajoittain merkittäviä yksittäisten yritysten liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumattomia hinta- ja volyyminvaihteluita. Myös yleisen markkinatilanteen tai samantyyppisten arvopapereiden markkinoiden heikkenemisellä voi olla olennainen haitallinen vaikutus A-sarjan osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä kykene maksamaan osinkoa moneen vuoteen tai koskaan

Tämän Esitteen päivämääränä voimassa olevan osingonjakopolitiikkansa mukaisesti Yhtiö ei aio maksaa osinkoa ennen Yritysoston toteutumista. Kohdeyhtiön hankkimisen jälkeen osingonjako riippuu siitä, minkälaiseksi Yhtiön odotettavissa oleva liikevaihto, taloudellinen asema, kassavirta ja käyttöomaisuusinvestoinnit ja liiketoiminnan tulos muodostuvat, sekä monista muista tekijöistä. Osingonjakoon vaikuttavat hankittavan yhtiön tilanne sekä yleinen markkinatilanne ja muut Yhtiöstä riippumattomat tekijät. Näin ollen on mahdollista, että Yhtiön hallitus katsoo useana vuonna peräkkäin, ettei Yhtiö kykene maksamaan osinkoa. Voi olla myös mahdollista, ettei Yhtiö kykene maksamaan osinkoa koskaan, jos sopivaa kohdeyhtiötä ei pystytä identifioimaan tai jos yhdistyneen yhtiön liiketoiminta on tappiollista. Yhtiön sijoitusstrategian mukaisesti yritysostokohteeksi on rajattu ensi sijassa kasvuvaiheen yhtiöt, jotka eivät välttämättä tuota voittoa useaan vuoteen Yritysoston toteuttamisen jälkeenkään ja jotka tulevat todennäköisesti tarvitsemaan suuren osan pääomastaan vielä toiminnan laajentamiseen ennen kuin ne kykenevät tekemään tulosta. Tästä syystä sijoitus Yhtiöön ei välttämättä sovellu sijoittajalle, jonka sijoitushorisontti on lyhyt tai jonka sijoitusstrategiassa osingonmaksulla on iso merkitys. Katso lisätietoja Yhtiön osingonjakopolitiikasta kohdasta "*Osingot ja osingonjakopolitiikka*". Mikäli Yhtiö ei kykene tekemään toiminnastaan kannattavaa, sijoittaja saattaa menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.

Tulevat osakeannit esimerkiksi kohdeyhtiön hankintahinnan maksamiseksi ja A-sarjan osakkeiden merkitseminen liikkeeseen lasketuilla Sponsorivarranteilla, Perustajavarranteilla ja tulevilla Sijoittajavarranteilla sekä Yhtiön muut mahdolliset rahoitustarpeet voivat johtaa osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen

Yhtiö saa Listautumisannissa liikkeeseen laskettavista osakkeista noin 100 miljoonan euron pääoman ennen Listautumisannin kulujen vähentämistä olettaen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti. Listautumisannin kulujen ensimmäinen osa on tarkoitus maksaa Yhtiön Sponsoreilta keräämästä riskipääomasta ja koko 100 miljoonaa on tarkoitus asettaa sulkutilille (katso myöhemmin Esitteessä osio "*Listautumisannin tausta, syyt ja varojen käyttö – Listautumisannin kustannukset*"). Yritysoston käyvän arvon odotetaan ylittävän 100 miljoonaa euroa, ja Yhtiön tavoitteena on toteuttaa Yritysosto ensisijaisesti osakevastikkeella. Mikäli Yhtiö päättää hankkia lisää omaa pääomaa tai maksaa osan kohdeyhtiön hankintahinnasta tai koko hankintahinnan omilla Osakkeillaan, nykyisten osakkeenomistajien omistusosuudet laimentuvat. Laimentumisvaikutus on suu-rempi, mikäli Yritysosto toteutetaan liian korkealla hinnalla esimerkiksi kohteena olevan toimialan kovan kilpailun tai kohdeyhtiöstä saatavilla olevien rajallisten tietojen vuoksi, jolloin osakkeenomistajat eivät saa omistusosuksiensa laimentumiselle liiketaloudellista vastiketta. Katso lisätietoja kohdista "*– Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoimintamalliin liittyvät riskit – Yhtiö saattaa kohdata merkittävää kilpailua yritysostomarkkinoilla, mikä voi heikentää Yhtiön mahdollisuuksia tunnistaa yritysostokohteita ja toteuttaa Yritysosto*" sekä "*– Yritysostoon liittyvät riskit – Yksityisistä teknologiatoimialan yhtiöistä on saatavilla vain rajallisesti tietoa, mikä vaikeuttaa potentiaalisten kohdeyhtiöiden tunnistamista*". Mikäli Yhtiö hankkii merkittävän kohdeyhtiön ja laskee liikkeeseen huomattavan määrän uusia Osakkeita Yritysoston toteuttamiseksi, Yhtiön osakkeenomistajat saattavat Yritysoston jälkeen omistaa suhteellisesti merkittävästi pienemmän määrän Osakkeita kuin ennen Yritysostoa.

Yritysoston yhteydessä syntyvän rahoitustarpeen lisäksi on mahdollista ja jopa todennäköistä, että tavoitellun Yritysoston jälkeinen yhdistynyt yhtiö tarvitsee tulevaisuudessa lisärahoitusta kasvunsa jatkamiseen. Mikäli yhdistynyt yhtiö hankkii rahoitusta oman pääoman ehtoisesti, järjestettävät osakeannit laimentavat nykyistä omistusosuutta Yhtiössä niiden osakkeenomistajien osalta, jotka eivät osallistu kyseisiin anteihin.

Yhtiö on myös päättänyt laskea liikkeeseen ja aikoo laskea liikkeeseen warrantteja siten, että Listautumisannin jälkeen Yhtiöllä on yhteensä 2 833 333 Sponsori- ja Perustajawarranttia. Mikäli näiden warranttien omistajat päättävät Yrityksoston jälkeen käyttää oikeuttaan merkitä Yhtiön A-sarjan osakkeita liikkeeseen lasketuilla warrantteilla, myös tämä laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistuksia. Näiden lisäksi jokainen kolme A-sarjan osaketta, joita osakkeenomistaja ei ole vaatinut lunastettavaksi yhtiöjärjestyksen 5 kohdan mukaisesti, tulee oikeuttamaan haltijansa yhteen Sijoittajawarranttiin. Yksi Sijoittajawarrantti oikeuttaa merkitsemään yhden uuden A-sarjan osakkeen 11,50 euron merkintähintaan. Mikäli Sijoittajawarranttien haltija ei käytä oikeuttaan merkitä A-sarjan osakkeita, kyseisen osakkeenomistajan omistusosuus Yhtiössä laimenee olettaen, että osa Sijoittajawarranttien haltijoista käyttää oikeuttaan merkitä A-sarjan osakkeita.

Mikäli kaikki Sponsoriwarrantit, Perustajawarrantit ja Sijoittajawarrantit käytettäisiin Yrityksoston jälkeen, uusien A-sarjan osakkeiden merkinnät aiheuttaisivat omistuksen 33,04 prosentin ja yhteensä 6 166 666 osakkeen laimentumisen olettaen, että Yhtiö ei Listautumisannin jälkeen laske liikkeeseen uusia Osakkeita.

Yhtiön Sponsoreilta saama sitoumus merkitä yhteensä enintään 200 000 Yhtiön A-sarjan osaketta yhteensä 2 miljoonan euron merkintähinnalla laimentaisi myös edelleen osakeomistuksia, kuten myös ennen Listautumisannin merkityt Yhtiön B-sarjan osakkeet, jotka voidaan tietyin yhtiöjärjestyksessä määritellyin ehdoin muuntaa Yhtiön A-sarjan osakkeiksi.

Yhtiö on laatinut tätä Esitettä varten esimerkilaskelman osakeomistuksen laimentumisesta. Katso laskema Esitteen osiosta ”Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakemäärän muutokset ja omistusten laimentuminen warranttien ja Yrityksoston johdosta”.

Kaikilla Yhtiön osakkeenomistajilla ei välttämättä ole mahdollisuutta merkitä Yhtiön tulevaisuudessa liikkeeseenlaskemilla Sijoittajawarrantteilla Yhtiön A-sarjan osakkeita tai myydä Sijoittajawarrantteja, mikä voi johtaa osakkeenomistajan omistuksen laimentumiseen ja Sijoittajawarranttien erääntymiseen arvottomina

Yhtiön tarkoituksena on Yrityksoston yhteydessä laskea liikkeelle Sijoittajawarrantteja osakkeenomistajille, jotka eivät vaadi omistamiensa A-sarjan osakkeiden lunastamista Yrityksostosta päättävän yhtiökokouksen jälkeen. Yhtiön Yrityksoston yhteydessä liikkeeseenlaskemat Sijoittajawarrantit tulevat oikeuttamaan merkitsemään Yhtiön A-sarjan osakkeita Sijoittajawarranttien ehdoissa määritellyllä tavalla 11,50 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Sijoittajawarrantit tullaan tarjoamaan osakkeenomistajille maksutta arvo-osuustilin merkintöjen perusteella. Tietyillä maantieteellisillä tai oikeudellisilla alueilla asuvat ja oleskelevat osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään Sijoittajawarrantteja A-sarjan osakkeiden merkintään pakottavasta lainsäädännöstä johtuen. Osakkeenomistaja ei myöskään pakottavasta paikallisesta lainsäädännöstä johtuen välttämättä kykene myymään Sijoittajawarrantteja, vaikka ne listattaisiin pörssiin tai monenkeskiselle kauppapaikalle. Tällöin on olemassa riski, että kyseiset Sijoittajawarrantit erääntyvät arvottomina tai osakkeenomistajan omistus laimenee.

Mikäli Yhtiön hallitus päättää käyttää oikeuttaan eräännyttää A-sarjan osakkeisiin oikeuttavat Sijoittajawarrantit ennenaikaisesti, Sijoittajawarrantit saattavat erääntyä arvottomina

Sijoittajawarranttien merkintäaika alkaa 30 päivää sen jälkeen, kun Yrityksoston jälkeisen yhdistyneen yhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi Pörssilistalla tai First Northissa ja jatkuu viisi vuotta merkintäajan alusta. Yhtiön hallituksella on kuitenkin Sijoittajawarranttien ehtojen mukaan merkintäajan kuluessa oikeus vaatia kaikkien Sijoittajawarranttien ennakkollista eräännyttämistä, mikäli Yhtiön A-sarjan osakkeen kaupankäyntivolyymillä painotettu keskikurssi edeltävän 30 päivän aikana ylittää 18 euroa. Mikäli Yhtiö päättää ilmoittaa käyttävänsä oikeuttaan eräännyttää Sijoittajawarrantit ennenaikaisesti, Sijoittajawarranttien haltijoilla on 45 päivää ilmoituksesta aikaa merkitä Yhtiön A-sarjan osakkeita. Mikäli Sijoittajawarrantin haltija ei käytä oikeuttaan merkitä A-sarjan osakkeita määritellyn aikarajan sisällä, hänen omistamansa Sijoittajawarrantit erääntyvät arvottomina. Tämä saattaa johtaa Sijoittajawarranttien haltijan kannalta haitallisiin taloudellisiin vaikutuksiin, mikäli A-sarjan osakkeiden kurssi kehittyy suotuisasti ja nousee yli 11,50 euron, jolla Sijoittajawarrantit olisivat oikeuttaneet merkitsemään A-sarjan osakkeita.

Yhtiö joutuu kirjaamaan Yhtiön liikkeeseenlaskemat A-sarjan osakkeet velaksi, millä saattaa olla vaikutusta Yhtiön houkuttelevuuteen sijoituskohteena ja vaikuttaa Yhtiön A-sarjan osakkeen kaupankäyntiin

Yhtiön Listautumisannissa liikkeeseenlaskemat A-sarjan osakkeet ovat IAS 32 alaisia lunastusehtoisia osakkeita, sillä A-sarjan osakkeiden osakkeenomistajilla on tietyin ehdoin Yrityksoston yhteydessä oikeus vaatia

omistamiensa A-sarjan osakkeiden lunastamista (ks. oikeudesta vaatia lunastamista ”*Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Yhtiöjärjestyksen mukainen A-sarjan osakkeiden erityinen lunastusehtoisuus*”). Yhtiö joutuu tästä johtuen kirjaamaan kaikki A-sarjan osakkeet Yhtiön kirjanpidossa velaksi ja raportoimaan osakkeet velkana Yhtiön taloudellisissa raporteissa siihen asti, kunnes lunastettavien osakkeiden lopullinen määrä on tiedossa. Velkakirjauksilla ei ole vaikutusta Yhtiön käytettävissä oleviin varoihin tai kykyyn suoriutua osakkeenomistajien mahdollisista lunastusvaatimuksista, mutta kirjaukset saattavat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön houkuttelevuuteen sijoituskohteena sekä tämän seurauksena Yhtiön A-sarjan osakkeen kaupankäyntiin. Yhtiön A-sarjan osakkeiden kirjanpitokäsittely on kuvattu tämän Esitteen kohdassa ”*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus – Yhtiön A-sarjan osakkeiden kirjaukset Yhtiön kirjanpidossa*”.

Listautumisantiin liittyvät riskit

Listautumisantia ei välttämättä toteuteta

Mikäli Listautumisannissa ei saada Yhtiötä sekä Pääjärjestäjiä tyydyttävää määrää Tarjottavia Osakkeita koskevia merkintöjä ja kerättyä vähintään 90 miljoonan euron bruttovaroja, Listautumisantia ei toteuteta. Katso lisätietoja Esitteen kohdasta ”*Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Listautumisannin ehdollisuus ja Toteuttamispäätöksen julkistaminen*”.

Ankkurisijoittajien etukäteiset merkintäsitoumukset eivät välttämättä toteudu

Ankkurisijoittajat ovat antaneet etukäteissitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita Listautumisannin Merkintähintaan. Tarjottavien Osakkeiden lukumäärä, jonka Ankkurisijoittajat ovat sitoutuneet hankkimaan, vastaa yhteensä 68,9 prosenttia Yhtiön A-sarjan osakkeiden kokonaismäärästä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti. Ankkurisijoittajien sitoumuksille ei kuitenkaan ole annettu pankkitakauksia, eikä niitä ole taattu suljetuille pankkitileille tehdyillä talletuksilla, pantatulla omaisuudella tai muulla vastaavalla tavalla, joten on olemassa riski, etteivät Ankkurisijoittajat täytä velvoitteitaan. Ankkurisijoittajien sitoumukset ovat myös riippuvaisia tietyistä ehdoista. Mikäli kyseiset ehdot eivät täyty, riskinä on, että Ankkurisijoittajat pidättäytyvät täyttämästä velvoitteitaan, mikä voi vaikuttaa olennaisesti Listautumisannin toteuttamiseen ja Yhtiön mahdollisuuksiin toteuttaa Yritysosto.

A-sarjan osakkeet saatetaan listata monenkeskiselle kauppapaikalle Yritysoston yhteydessä

Yhtiön tarkoitus on Yritysoston yhteydessä käynnistää listausprosessi Yhtiön osakkeen listaamiseksi Nasdaq Helsingin ylläpitämällä säännellylle markkinalle. Yritysosto-kohteesta riippuen Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä läpäise säännellyn markkinan listalleottoedellytyksiä, vaikka Yhtiön osake listataan ensin säännellyn markkinan SPAC-segmentille. Yhtiö saattaa tässä tilanteessa tehdä päätöksen Yhtiön osakkeen listaamiseksi First Northille kaupankäynnin jatkamiseksi (katso yllä ”– *Listautumisedellytysten täyttämiseen liittyvä prosessi saattaa olla raskas ja aiheuttaa paljon työtä, eikä yhdistynyt yhtiö välttämättä läpäise Nasdaq Helsingin listautumisprosessia*”). Mikäli Yhtiön osake myöhemmässä vaiheessa listattaisiin First Northille, voisi se aiheuttaa sen, ettei markkinapaikka enää sovellu kaikille sijoittajille, jotka ovat merkinneet Yhtiön A-sarjan osakkeita listautumisannissa. On olemassa riski, ettei A-sarjan osakkeenomistaja pääse myymään tai ostamaan Yhtiön osakkeita First Northilla, omistuksen muutokset voivat aiheuttaa ylimääräisiä kustannuksia tai First North -markkina ei esimerkiksi sovellu rahaston sääntöjen mukaisiin sijoituksiin, jolloin rahasto voisi olla pakotettu myymään omistuksensa Yhtiössä, mikä saattaisi aiheuttaa ylimääräisiä kuluja tai veroseuraamuksia ja osakkeen arvon alentumista.

ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT

Yhtiö

Lifeline SPAC I Oyj
Pursimiehenkatu 26 C
00150 Helsinki

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

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

HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT

Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Timo Ahopelto	Hallituksen puheenjohtaja
Alain-Gabriel Courtines	Hallituksen varapuheenjohtaja
Caterina Fake	Hallituksen jäsen
Irena Goldenberg	Hallituksen jäsen
Petteri Koponen	Hallituksen jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Pursimiehenkatu 26 C, 00150 Helsinki.

Pääjärjestäjät

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori
Eteläesplanadi 22 A
00130 Helsinki

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike
Televisiokatu 1
00240 Helsinki

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Borenius Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

Pääjärjestäjien oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Krogerus Oy
Unioninkatu 22
00130 Helsinki

Yhtiön tilintarkastaja

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki

ERÄITÄ SEIKKOJA

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Esitteessä esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka koskevat muun muassa Yhtiön tulosta, taloudellista asemaa, liiketoimintastrategiaa sekä tulevaa toimintaa ja päämääriä koskevia suunnitelmia ja tavoitteita. Tällaisia lausumia on esitetty Esitteen osioissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta”, ”Eräitä taloudellisia tietoja” sekä muualla Esitteessä.

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

Kaikki Esitteessä olevat tulevaisuutta koskevat lausumat kuvastavat Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä tulevasta tapahtumista, ja niihin liittyy riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia. Tällaisia riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu muun muassa kohdassa ”Riskitekijät”, joka tulee lukea yhdessä muiden tämän Esitteen sisältämien varoittavien lausumien kanssa. 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 Esiteasetus) 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 ennakoidusta.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Tämä Esite sisältää tilastoja ja muita tietoja markkinoista, markkinoiden koosta, markkinaosuuksista ja markkina-aseamista sekä muita Yhtiön liiketoimintaan ja markkinoihin liittyviä toimialatietoja. Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Tällaiset Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat 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.

Yhtiöllä ei kuitenkaan ole pääsyä kaikkiin markkina-analyysien taustalla oleviin tietoihin, olettamiin ja oletuksiin eikä kolmansien osapuolten tuottamiin tietolähteisiin sisältyviin tilastotietoihin ja taloudellisiin indikaattoreihin, eikä Yhtiö pysty vahvistamaan tietojen paikkansapitävyyttä. Lisäksi markkinatutkimukset perustuvat usein tietoihin ja olettamuksiin, jotka saattavat olla epätarkkoja tai epäasianmukaisia, ja niissä käytetyt menetelmät ovat luonteeltaan tulevaisuutta koskevia ja spekulatiivisia. Siksi markkinatutkimusten perustana olevien oletusten ja lähtökohtien muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus analyysihin ja tehtyihin johtopäätöksiin.

Tässä Esitteessä esitetyt Yhtiön markkina-asemaa ja muita sen markkina-alueella toimivia yhtiöitä koskevat lausumat perustuvat yksinomaan Yhtiön käsityksiin, sisäisiin selvityksiin ja arvioihin sekä sen tilaamiin raportteihin ja tutkimuksiin, joiden Yhtiö katsoo olevan luotettavia. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata, että mikään näistä lausumista on täsmällinen kuvaus Yhtiön markkina-asemasta, eikä Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole vahvistettu sellaisten ulkopuolisten lähteiden avulla, jotka ovat riippumattomia Yhtiön tilaamista lähteistä.

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

Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Tietyt tähän Esitteeseen sisällytetyistä taloudellisista tiedoista ovat peräisin Yhtiön tilintarkastetusta välitilinpäätöksestä 13.8.2021 alkaneelta ja 31.8.2021 päättyneeltä ajanjaksolta (”**Tilintarkastettu Välitilinpäätös**”). Tilintarkastettu Välitilinpäätös on sisällytetty tähän Esitteeseen.

Tilintarkastettu Välitilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön otettujen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, ”**IFRS-standardit**”) mukaisesti.

Esitteeseen sisällytetyn Tilintarkastetun Välitilinpäätöksen on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, KHT Turo Koilan toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana. Tilintarkastajaksi 31.12.2021 päättyvälle tilikaudelle on valittu tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Turo Koila.

Pyöristykset

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 Yhtiön internet-osoitteesta www.lifeline-spac1.com/fi/listautuminen arviolta 5.10.2021 alkaen. Lisäksi Esite on saatavilla painettuna versiona normaalina toimistoaikana Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Pursimiehenkatu 26 C, 00150 Helsinki arviolta 5.10.2021 alkaen.

Esitteestä on laadittu englanninkielinen Offering Circular -dokumentti on saatavilla Yhtiön internet-osoitteesta www.lifeline-spac1.com/ipo arviolta 5.10.2021 alkaen.

Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Esite sekä Esitteeseen mahdollisesti tehtävät täydennykset, jotka tulevat osaksi Esitettä, julkistetaan Yhtiön verkkosivustolla. Muut Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla sivustolla esitetyt muut tiedot eivät ole osa Esitettä, eikä Finanssivalvonta ole tarkistanut tai hyväksynyt niitä. Sijoitusta Tarjottaviin Osakkeisiin harjoittavien ei tule perustaa päätöstään tällaisiin tietoihin.

LISTAUTUMISANNIN TAUSTA, SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannin syyt

Yhtiö on suomalainen Special Purpose Acquisition Company (SPAC), joka on Yritystoa varten perustettu julkinen osakeyhtiö ja jonka tarkoituksena on hankkia operatiivinen yritys Pörssilistan SPAC-sääntöjen mukaisesti. Listautumisannin tavoitteena on Listautumisannista saatavilla varoilla mahdollistaa Yhtiön suunnitteleman Yritystoa toteuttaminen siten, että itse Yritystoa toteutetaan pääosin tai osittain osakevastikkeella.

Yhtiö suunnittelee listaavansa A-sarjan osakkeensa Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentille ja keräävänsä Listautumisannissa yhteensä 100 miljoonan euron pääomat sekä kerättyjä varoja hyödyntämällä toteuttavansa Yritystoa 24 kuukauden tai vaihtoehtoisesti, mikäli yhtiökokous päättää lisäajan myöntämisestä, 36 kuukauden kuluessa Listautumisesta, katso kohta ”– *Hankittavien varojen käyttö*” alempana.

Listautumisanti koostuu Yhtiön annissa liikkeeseen laskemista A-sarjan osakkeista. Yhtiö hakee SPAC-listausta, jotta se voi tarjota vaihtoehtoisen tavan kerätä pääomia ja rahoittaa korkean kasvupotentiaalin listamatonta teknologiapainotteista kasvuyhtiötä sekä tukea kohdeyhtiön omaa kasvustrategiaa. SPAC-listauksessa kerättyjä varoja hyödynnetään vaihtoehtona pääomasijoittajien rahastosijoituksille ja perinteiselle pörssiostaukselle. Yhtiö pyrkii tunnistamaan kasvuyhtiön, jolla on merkittävää pitkän aikavälin kasvupotentiaalia ja jonka strategian tukemisessa Yhtiö voi olla apuna. Listautuminen mahdollistaa myös Yhtiön tunnettavuuden lisäämisen kilpailluilla pääomamarkkinoilla.

Hankittavien varojen käyttö

Yhtiön Listautumisannissa keräämät varat tullaan käyttämään Yhtiön suunnitteleman Yritystoa edistämiseen, ja varat tullaan sijoittamaan Yhtiön sulkutilille. Mikäli Yhtiö ei kykene toteuttamaan tarkoitustaan asetussa aikarajassa, joko 24 tai, mikäli yhtiökokous päättää lisäajan myöntämisestä, viimeistään 36 kuukauden kuluessa, Yhtiö tulee hakeutumaan selvitystilaan ja hakemaan A-sarjan osakkeensa poistamista Nasdaq Helsingin säännellyltä markkinalta. Mahdollinen 12 kuukauden lisäaika Yritystoa toteuttamiselle on ehdollinen osakkeenomistajien hyväksynnälle Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiö suunnittelee toteuttavansa Yritystoa ensisijaisesti osakevastikkeella, jolloin Listautumisannin pääomaa voidaan hyödyntää ostokohteen toiminnan kehittämiseen ja liiketoiminnan laajentamiseen.

Listautumisannin kustannukset

Yhtiö arvioi, että Listautumisen yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen kokonaiskustannukset ovat noin 2,1 miljoonaa euroa. Listautumisannin kustannukset on tarkoitus kattaa hallituksen ja Sponsorikomitean jäseniltä Sponsorivarranttien merkinnöillä kerättävillä varoilla. Mikäli Yhtiö onnistuu toteuttamaan Yritystoa sijoitusstrategiansa mukaisesti, Yhtiö on sitoutunut maksamaan Pääjärjestäjille yhteensä enimmillään 1,5 miljoonaa euroa Listautumisannista kerättyistä varoista sen jälkeen, kun Yhtiö on toteuttanut ensin mahdolliset osakkeenomistajien A-sarjan osakkeiden lunastusvaatimukset.

Yhtiön Sponsoreilla on yhteensä 329 672 warranttia. Tämän lisäksi Yhtiön osakkeenomistajat ovat 28.9.2021 yksimielisesti päättäneet laskea liikkeeseen 2 007 828 warranttia TA Ventures Oy:lle (Timo Ahopellon määräysvalta-yhtiö), Decurion Ventures Oy:lle (Kai Bäckmanin määräysvalta-yhtiö), Sofki Oy:lle (Petteri Koposen määräysvalta-yhtiö), Långdal Ventures Oy:lle (Juha Lindforsin määräysvalta-yhtiö) ja Illusian Oy:lle (Ilkka Paananen määräysvalta-yhtiö) sekä Yhtiön hallituksen jäsenille Alain-Gabriel Courtines’lle, Caterina Fakelle ja Irena Goldenbergille, jotka ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään warrantit Listautumisannin yhteydessä. Näistä yhteensä 2 337 500 Sponsorivarrantista saatavalla 4,25 miljoonan euron käyttöpääomalla rahoitetaan Listautumisannin kustannukset, Yhtiön operatiivista toimintaa ja kohdeyhtiön etsintävaihetta. Lisäksi Sponsorit ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä enintään 200 000 Yhtiön A-sarjan osaketta 10,00 euron osakekohtaiseen merkintähintaan, mikäli Yhtiö tarvitsee lisää käyttöpääomaa yritysostokohteen etsimiseen ja Yritystoa toteuttamiseen. Merkittävillä A-sarjan osakkeilla ei ole oikeutta Yhtiön varoihin selvitysmenettelyssä tai muuhun varojenjakoan ennen Yritystoa toteuttamista, sillä Sponsorit ovat sitoutuneet luopumaan mahdollisesti merkitsemiensä A-sarjan osakkeiden oikeuttamasta osuudesta Yhtiön varojenjakoan ennen Yritystoa toteuttamista sekä siihen, että mikäli Yhtiö asetetaan ennen Yritystoa toteuttamista selvitystilaan tai konkurssiin, he luovuttavat Yhtiölle nämä omistamansa A-sarjan osakkeet vastikkeetta.

Listautumisannissa Tarjottavista Osakkeista kerättävät 100 miljoonaa euroa on tarkoitus sijoittaa kokonaisuudessaan sulkutilille, josta ne ovat Yhtiön käytettävissä vasta, kun Yritystoa on hyväksytty Yhtiön yhtiökokouksessa tai Yhtiö on asetettu selvitystilaan, jolloin varat jaetaan osakkeenomistajille.

Pääsääntöisesti Yritystoston hyväksyvää yhtiökokousta ennen ja yhtiökokouksessa aiheutuvat kustannukset maksetaan Sponsoreilta kerätystä riskipääomasta ja tämän jälkeen syntyvät kustannukset katetaan Listautumisannilla kerätyistä varoista kuitenkin siten, että esitetyt A-sarjan osakkeiden lunastusvaatimukset täytetään ensin sulkutilin ja muista Yhtiön varoista täysimääräisesti.

Edellä kuvattua tarkentaen katetaan riskipääomasta muun muassa ostokohteen hankkimiseen välittömästi liittyvät due diligence -kustannukset, hankkimiseen välittömästi liittyvät sopimusten laadintakustannukset, hankintaa koskien mahdollisesti laadittava niin sanottu fairness opinion -lausunto ja yhtiökokoukseen välittömästi liittyvät kustannukset, mukaan lukien Nasdaq Helsingin niin sanotun information memorandum -asiakirjan laadinta. Listautumisannin varoista puolestaan katetaan Pääjärjestäjien ns. deferred-palkkio mukaan lukien mahdollinen harkinnanvarainen palkkio, listan vaihtoon liittyvät kulut ja palkkiot, Yritystoston hyväksyvää yhtiökokousta ennen mahdollisesti laadittavaan esitteeseen liittyvät kulut ja muut palkkiot, niin sanotut roadshow-kustannukset, mahdollinen negatiivinen korko muun kuin sen pääoman osalta joka on lunastuksen kohteena, kustannukset joiden peruste voi olla ajalta ennen yhtiökokousta mutta jotka erääntyvät sen jälkeen kuten johdon lomapalkat, irtisanomisajan palkat sekä hallituksen ja johdon vastuuvakuutuksen niin sanotut run off -kustannukset.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.8.2021 (i) perustuen Yhtiön tilintarkastettuihin taloudellisiin tietoihin 31.8.2021 päättyneeltä kaudelta ja (ii) oikaistuna Listautumisannista saatavilla arvioiduilla 100 miljoonan euron bruttovaroilla, Yhtiön ennen Listautumisantia B-sarjan osakkeiden, Perustajawarranttien ja Sponsoriwarranttien merkinnöillä keräämillä noin 4,4 miljoonan euron varoilla sekä Listautumisasiin liittyvien kulujen ensimmäisellä osalla eli arviolta noin 2,1 miljoonalla eurolla olettaen, että oikaisuina esitetyt tapahtumat olisivat tapahtuneet 31.8.2021. Taulukkoa lukiessa tulee huomioida, ettei Listautumisannin tuottojen toteutuminen ole varmaa. Yhtiö on perustettu elokuussa 2021.

Seuraava taulukko tulisi lukea yhdessä kohtien ”Eräitä taloudellisia tietoja” sekä tähän Esitteeseen sisällytetyn Tilintarkastetun Välitilinpäätöksen kanssa.

(tuhatta euroa)

	31.8.2021	
	Toteutunut (i)	Oikaistu (ii)
	(Tilintarkastettu)	(Tilintarkastamaton)
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä		
(sisältäen pitkäaikaisten velkojen lyhytaikaisen osuuden)		
Taattu.....	-	-
Vakuudellinen.....	-	-
Takaamaton/vakuudeton.....	-	-32 833 ^{1), 2)}
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä		
(pois lukien pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osuus)		
Taattu.....	-	-
Vakuudellinen.....	-	-
Takaamaton/vakuudeton.....	-	65 667 ^{1), 2)}
Oma pääoma		
Osakepääoma.....	-	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	-	4 285
Kertyneet voittovarot.....	-186	-568 ²⁾
Oma pääoma yhteensä.....	-186	3 797
Oman pääoma ja velat yhteensä.....	-186	102 297
NETTOVELKAANTUNEISUUS		
(A) Rahavarat.....	-	102 297 ^{1), 2)}
(B) Maksuvalmius (A).....	-	102 297
(C) Lyhytaikaiset rahoitusvelat.....	-	-32 833
(D) Lyhytaikainen velkaantuneisuus.....	-	-32 833
(E) Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (B-D).....	-	-69 463
(F) Pitkäaikaiset korolliset velat.....	-	65 667
(G) Pitkäaikainen velkaantuneisuus.....	-	65 667
(H) Nettovelkaantuneisuus yhteensä (E+G).....	-	-3 797

¹⁾ Yhtiö arvioi saavansa Listautumisannin yhteydessä noin 100 miljoonan euron bruttovarat, josta 68,9 miljoonaa euroa on taattu merkintäsitoumuksilla. A-sarjan osakkeet ovat IAS 32 alaisia rahoitusinstrumentteja, ja niihin kohdistuvan lunastusehdon takia osakkeiden merkintähinnat kirjataan Yhtiön velaksi Yritysoston toteutumiseen saakka. Huomioiden, että Yritysosto voi toteutua 12 kuukauden sisällä, 1/3 merkintähinnoista kirjataan Yhtiön lyhytaikaiseksi velaksi ja 2/3 Yhtiön pitkäaikaiseksi velaksi. Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan vähintään 90 prosenttia Listautumisannin bruttovaroista on talletettava riippumattoman rahoituslaitoksen ylläpitämälle suljetulle pankkitilille siihen asti, kunnes Yritysosto toteutetaan. Yllä olevassa taulukossa rahavaroissa on esitetty Listautumisannin yhteydessä saatavat bruttovarat täysimääräisinä. Suljetulle pankkitilille talletettavat varat eivät ole Yhtiön käytettävissä ennen kuin Yritysosto toteutetaan.

²⁾ Yhtiö arvioi Listautumisasiin liittyvien kulujen ensimmäisen osan olevan noin 2,1 miljoonaa euroa, joista noin 1,5 miljoonaa euroa osakkeiden liikkeeseenlaskuun ja listautumiseen liittyviä kuluja on kirjattu Yhtiön pitkäaikaisia korollisia velkoja vastaan ja noin 0,6

miljoonaa euroa on esitetty Kauden voitto/(tappio) rivillä. Listautumisantiin liittyvät kulut on vähennetty Yhtiön rahavaroista. Taulukossa esitettävät oikaisut eivät huomio mahdollisia verovaikutuksia.

Yhtiöllä ei ole tämän Esitteen päivämääränä olennaisia ehdollisia velkoja tai taseen ulkopuolisia vastuita.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

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

Yhtiön A-sarjan osakkeiden kirjaukset Yhtiön kirjanpidossa

Yhtiö arvio saavansa Listautumisannin yhteydessä noin 100 miljoonan euron bruttovarat, josta 68,9 miljoonaa euroa on taattu merkintäsitoumuksilla. A-sarjan osakkeet ovat IAS 32 alaisia rahoitusinstrumentteja, ja niihin kohdistuvan lunastusehdon takia osakkeiden merkintähinnat kirjataan Yhtiön velaksi Yritystoston toteutumiseen saakka. Huomioiden, että Yritystosto voi toteutua 12 kuukauden sisällä, 1/3 merkintähinnoista kirjataan Yhtiön lyhytaikaiseksi velaksi ja 2/3 Yhtiön pitkäaikaiseksi velaksi. Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan vähintään 90 prosenttia Listautumisannin bruttovaroista on talletettava riippumattoman rahoituslaitoksen ylläpitämälle suljetulle pankkitilille siihen asti, kunnes Yritystosto toteutetaan. Yllä olevassa taulukossa rahavaroissa on esitetty Listautumisannin yhteydessä saatavat bruttovarat täysimääräisinä. Suljetulle pankkitilille tallettavat varat eivät ole Yhtiön käytettävissä ennen kuin Yritystosto toteutetaan.

Yhtiön kirjanpidollisilla toimenpiteillä ei ole vaikutusta Yhtiön käytettävissä olevaan kokonaisvarallisuuteen, eikä Yhtiön mahdollisuuksiin suoriutua Yhtiön A-sarjan osakkeiden mahdollisista lunastusvaatimuksista Yritystoston yhteydessä. Yhtiö saattaa kuitenkin laatia Yritystosta päättävän yhtiökokouksen jälkeen erillistilinpäätöksen, jolloin ne A-sarjan osakkeilla Yhtiön Listautumisannissa keräämät varat, joiden lunastusta ei ole vaadittu, voidaan kirjata Yhtiön omaan pääomaan.

Yllä kuvatulla IFRS-käsittelyllä ei ole vaikutusta varojen jakoon lunastustilanteessa, sillä Yhtiön varojenjakotapahtuu Suomen osakeyhtiölain periaatteiden mukaisesti ja varojenjakotapahtuu jakokelpoisista varoista tilinpäätöksen liitetietojen jakokelpoisten varojen FAS-laskelman perusteella.

OSINGOT JA OSINGONJAKOPOLITIikka

Osakeyhtiölain mukaan osingon määrä, jonka Yhtiö saa jakaa, rajoittuu yhtiökokouksen viimeksi vahvistaman tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisiin jakokelpoisiin varoihin edellyttäen, että jaosta päätettäessä ei tiedetä eikä pitäisi tietää Yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Yhtiökokous päättää osingon jakamisesta Yhtiön hallituksen osingonjakoesityksen perusteella. Jos osinkoa jaetaan, sitä jaetaan yleensä kerran vuodessa.

Yhtiön hallitus on vahvistanut Yhtiön osinkopolitiikan, jonka mukaan Yhtiö ei aio jakaa osinkoa ennen kuin Yhtiön tarkoituksen mukainen Yritysosto on saatu päätökseen ja yhdistyneen yhtiön osakkeet on haettu kaupankäynnin kohteeksi Pörssilistalle tai First Northiin kohdeyhtiön rakenteesta riippuen. Tuleva osingonmaksu on riippuvainen Yritysoston kohteen tulevasta tuloskehityksestä ja kyvystä maksaa osinkoa huomioiden kohdeyhtiön liikevaihto, tuloskehitys ja taloudellinen asema. Yhtiö ennakoii, ettei se tule maksamaan osinkoa pitkään aikaan Yritysoston jälkeen, sillä kohdeyhtiö tulee todennäköisesti kasvuyhtiönä tarvitsemaan suuren osan pääomastaan vielä toiminnan laajentamiseen ennen kuin se kykenee tekemään tulosta. Yhtiö ei ole tähän mennessä maksanut lainkaan osinkoa.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Listautumisannin merkintäaika alkaa.....	5.10.2021 kello 10.00
Yleisöannin merkintäaika päättyy, arviolta	12.10.2021 kello 16.00
Instituutioanti voidaan keskeyttää aikaisintaan	12.10.2021 kello 16.00
Instituutioannin merkintäaika päättyy, arviolta.....	14.10.2021 kello 12.00
Listautumisannin tulos julkistetaan, arviolta	14.10.2021
Yleisöannissa annetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille, arviolta	15.10.2021
A-sarjan osakkeiden kaupankäynti Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä alkaa arviolta	15.10.2021
Instituutioannissa annetut Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettavaksi maksua vastaan Euroclear Finlandin kautta, arviolta.....	19.10.2021

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Listautumisannin yleiset ehdot

Yleistä

Lifeline SPAC I Oyj, Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö ("**Yhtiö**"), pyrkii keräämään alustavasti 100 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla enintään 10 000 000 Yhtiön uutta A-sarjan osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**") merkittäväksi ("**Listautumisanti**").

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("**Yleisöanti**") ja (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti Yhdysvaltain ulkopuolella kansainvälisesti ("**Instituutioanti**").

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

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

Listautumisanti

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 28.9.2021 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 10 000 000 Tarjottavan Osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallitus päätti 30.9.2021 tämän valtuutuksen perusteella alustavasti laskea liikkeeseen Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa.

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen sen mahdollistamiseksi, että Yhtiön A-sarjan osakkeet voidaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") säännellyn markkinan SPAC-segmentille ("**Listautuminen**"). Hyväksytystä Tarjottavan Osakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Listautumisannin yhteydessä. Tarjottaviin Osakkeisiin sisältyvän lunastusoikeuden johdosta merkinnät kirjataan Yhtiön IFRS-tilinpäätöksessä kokonaisuudessaan velaksi. Siltä osin kuin lunastusoikeutta ei käytetä, jäljelle jäävä merkintähinta siirtyy Yritysostosta päättävän yhtiökokouksen jälkeen vahvistettavassa tilinpäätöksessä Yhtiön omaksi pääomaksi.

Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan vähintään 90 prosenttia Listautumisannin bruttovaroista on talletettava Yhtiöstä riippumattoman rahoituslaitoksen ylläpitämälle suljetulle pankkitilille siihen asti, kunnes Yhtiö on toteuttanut yhden tai useamman yhtiön ja/tai liiketoiminnan tai vähintään merkittävän vähemmistöosuuden hankkimisen, sellaisen hankinnan tai sellaisten hankintojen ollessa tarkoitettu muodostamaan soveltuvissa Nasdaq Helsingin säännöissä tarkoitettu yritysosto. Yhtiö tallettaa suljetulle pankkitilille 100 miljoonaa euroa, mikäli Listautumisanti merkitään täysimääräisesti. Katso lisätietoja Esitteen (kuten määritelty jäljempänä) kohdasta "*Katsaus SPAC-yhtiöihin – SPAC-yhtiöiden eri vaiheet – Pääoman kerääminen ja listautumisannin varojen käyttö*".

Pääjärjestäjät ja merkintäpaikka

Listautumisannin pääjärjestäjänä toimivat Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori ("**Carnegie**") ja Danske Bank A/S, Suomen sivuliike ("**Danske**", ja yhdessä Carnegien kanssa "**Pääjärjestäjät**").

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Pääjärjestäjien odotetaan solmivan järjestämissopimuksen ("**Järjestämissopimus**"). Katso lisätietoja Esitteen (kuten määritelty jäljempänä) kohdasta "*Listautumisannin järjestäminen*".

Merkintäaika

Yleisöannin merkintäaika alkaa 5.10.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 12.10.2021 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 5.10.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 14.10.2021 kello 12.00.

Yhtiön hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutioannin keskeyttämiseen päätöksellään aikaisintaan 12.10.2021 kello 16.00. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä pörssitiedote.

Yhtiön hallitus voi pidentää Yleisöannin ja Instituutioannin merkintäaikoja. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan pörssitiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Yleisöannin ja Instituutioannin merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään 22.10.2021 kello 16.00. Yhtiön hallitus voi pidentää tai olla pidentämättä Yleisöannin ja Instituutioannin merkintäaikoja toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva pörssitiedote on julkistettava viimeistään Yleisöannin ja Instituutioannin merkintäaikojen yllä esitettyinä arvioituina päättymispäivämäärinä.

Merkintähinta

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yleisöannissa ja Instituutioannissa 10,00 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Merkintähinta on määritetty Yhtiön ja Pääjärjestäjien välisten neuvottelujen perusteella.

Merkintäsitoumukset

Alla luetellut ankkurisijoittajat (yhdessä "**Ankkurisijoittajat**") ovat kukin erikseen syyskuussa 2021 antaneet Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksia, joiden nojalla Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Merkintähintaan tietyin edellytyksin. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Ankkurisijoittajille taataan sitoumusten kattama määrä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan. Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksia seuraavasti:

- Ahlström Invest B.V.:n sitoumus on määrältään 7 miljoonaa euroa.
- Oy G.W. Sohlberg Ab:n sitoumus on määrältään 10 miljoonaa euroa.
- Mandatum Asset Management Oy:n sitoumus on määrältään 7 miljoonaa euroa.
- Rettig Group Oy Ab:n sitoumus on määrältään 10 miljoonaa euroa.
- Tiettyjen Sp-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen sitoumus on määrältään 4,9 miljoonaa euroa.
- Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman sitoumus on määrältään 9 miljoonaa euroa.
- Visio Varainhoito Oy:n sitoumus on määrältään 4 miljoonaa euroa.
- Tiettyjen WIP Asset Management Oy:n hallinnoimien varojen sitoumus on määrältään 17 miljoonaa euroa.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset vastaavat 68,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Listautumisanti on täysin merkitty.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumusten lisäksi Yhtiön toimitusjohtaja on ilmoittanut Yhtiölle aikomuksestaan merkitä Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita 350 tuhannella eurolla ja Yhtiön talousjohtaja on ilmoittanut Yhtiölle aikomuksestaan merkitä Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita 15 tuhannella eurolla. Lisäksi Yhtiön sponsorikomitean puheenjohtaja on ilmoittanut Yhtiölle aikomuksestaan merkitä määräysvalta-yhtiönsä Illusian Oy:n kautta Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita 500 tuhannella eurolla.

Listautumisannin ehdollisuus ja Toteuttamispäätöksen julkistaminen

Yhtiön hallitus päättää Pääjärjestäjiä konsultoiden Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisesta määrästä ja Tarjottavien Osakkeiden allokoinnista ("**Toteuttamispäätös**") arviolta 14.10.2021.

Edellä mainitut tiedot julkistetaan pörssitiedotteella välittömästi Toteuttamispäätöksen jälkeen ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.lifeline-spac1.com/fi/listautuminen pörssitiedotteen julkistamisen jälkeen sekä Yleisöannin merkintäpaikoissa viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana pankkipäivänä, eli arviolta 15.10.2021. Mikäli Listautumisannissa ei saada Yhtiötä ja Pääjärjestäjiä tyydyttävää määrää Tarjottavien Osakkeiden merkintöjä ja kerättyä vähintään 90 miljoonan euron bruttovaroja, Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen Järjestämissopimuksen solmimiselle ja voimassaololle.

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen

Mikäli Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä esitettä ("**Esite**") täydennetään, täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Mikäli Esitettä täydennetään, sijoittajilla on oikeus käyttää Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129, joka on annettu 14.6.2017 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta ("**Esiteasetus**") mukaista peruutusoikeuttaan.

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

Esiteasetuksen mukainen peruuttamisoikeus

Mikäli Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen olennaisen uuden tiedon, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden johdosta, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arviointiin ("**Täydennysperuste**") on sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita ennen täydennyksen julkistamista, oikeus peruuttaa merkintä peruutusajan aikana. Peruutusajan on kestävä vähintään kolme työpäivää täydennyksen julkaisemisesta. Peruutusoikeuden ehtona on lisäksi, että Täydennysperuste havaitaan ennen merkintäajan päättymistä tai peruuttamisen kohteena olevien Tarjottavien Osakkeiden toimittamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi tapahtuu aikaisemmin).

Yhtiö ilmoittaa peruuttamisohjeet pörssitiedotteella. Pörssitiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien oikeudesta peruuttaa merkinnät, ajanjakso, jonka kuluessa merkinnät voidaan peruuttaa, ja yksityiskohtaisemmat ohjeet peruuttamisesta. Peruutusoikeus raukeaa peruutusajan päättymisen jälkeen.

Menettely Merkintäsitoumusta peruuttaessa

Merkintäsitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa sille merkintäpaikalle, jossa alkuperäinen sitoumus on annettu ja peruutukselle asetetussa määräajassa, seuraavin poikkeuksin:

- Dansken verkkopankin, yritysten verkkopankin tai verkkomerkinnän kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä käymällä Dansken konttoreissa (pois lukien yrityskonttorit) tai soittamalla Dansken Sijoitusasiantuntijakeskukseen ja käyttämällä Dansken pankkitunnuksia.
- Puhelimitse Dansken Sijoitusasiantuntijakeskuksessa annettu Merkintäsitoumus voidaan peruuttaa puhelimitse Dansken pankkitunnuksilla.

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

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustilille

Merkintäsitoumuksen antaneella sijoittajalla, joka on suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen yhteisö tai säätiö, on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa. Sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan.

Yleisöannissa allokoituvat Tarjottavat Osakkeet tullaan kirjaamaan hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen, arviolta 15.10.2021. Instituutioannissa merkintätarjouksen ("**Merkintätarjous**") tehneen sijoittajan tulee olla yhteydessä Carnegien vastaanottamien Merkintätarjousten osalta Carnegieen ja Dansken vastaanottamien Merkintätarjousten osalta Danskeen. Instituutioannissa allokoituvat Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 19.10.2021 Euroclear Finlandin kautta.

Omistusoikeus ja osakkeenomistajan oikeudet

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

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Tarjottavien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän yhteydessä ei peritä varainsiirtoveroa Suomessa. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Kaupankäynti Yhtiön A-sarjan osakkeilla

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Yhtiön A-sarjan osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä. Yhtiön A-sarjan osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä arviolta 15.10.2021. A-sarjan osakkeiden kaupankäyntitunnus on "LL1SPAC" ja ISIN-koodi on FI4000512496.

Kaupankäynnin alkaessa Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä arviolta 15.10.2021 Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä vielä ole kaikilta osin siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa merkitsemiään Tarjottavia Osakkeita Nasdaq Helsingissä, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Yhtiön A-sarjan osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti milloin tahansa ennen Toteuttamispäätöstä muun muassa markkinatilanteen olennaisen muutoksen johdosta. Jos Yhtiön hallitus päättää peruuttaa Listautumisantin, maksetut merkintähinnat palautetaan sijoittajille arviolta viiden pankkipäivän kuluessa peruuttamispäätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiön odotetaan Järjestämissopimuksessa sitoutuvan siihen, että se ei ilman Pääjärjestäjien antamaa etukäiteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy Yhtiön yhtiöjärjestyksen ja Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaisen yritysoston hyväksyvään yhtiökokoukseen, laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta (tai julkista tällaista toimea) suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat muunnettavissa tai vaihdettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen sopimus Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muulla tavalla tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Yhtiön luovutusrajoitus ei sovellu Listautumisantiin eikä Esitteessä kuvattujen sijoittajawarranttien ("**Sijoittajawarrantit**") ja sponsoriwarranttien ("**Sponsoriwarrantit**") liikkeeseen laskemiseen, oikeuteen merkitä A-sarjan osakkeita Sijoittajawarranttien, Sponsoriwarranttien tai perustajawarranttien nojalla tai Esitteessä kuvattuihin Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisiin oikeuksiin muuntaa Yhtiön B-sarjan osakkeita Yhtiön A-sarjan osakkeiksi.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet sekä sponsorikomitean jäsenet (Timo Ahopelto, Kai Bäckman, Petteri Koponen, Juha Lindfors ja Ilkka Paananen) ovat 3.10.2021 sitoutuneet siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjien antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka alkaa sitoumuksen päivämäärästä ja päättyy A-sarjan osakkeiden ja kaikkien warranttien osalta 24 kuukauden kuluessa Yhtiön yhtiöjärjestyksen ja Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaisen yritysoston täytäntöönpanopäivästä ja B-sarjan osakkeiden osalta Yhtiön selvitystilän päättymiseen tai Yhtiön poistamiseen Kaupparekisteristä sen mukaan, kumpi tapahtuu ensin, laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mainittuja arvopapereita tai arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa mainituiksi arvopapereiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla mainittujen arvopaperien omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide mainittujen arvopaperien tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä sponsorikomitean jäsenten luovutusrajoitukseen soveltuu tiettyjä poikkeuksia, mukaan lukien se, että luovutusrajoitus ei sovellu Esitteessä kuvattuihin Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisiin oikeuksiin muuntaa Yhtiön B-sarjan osakkeita Yhtiön A-sarjan osakkeiksi tai alla kuvattuun velvollisuuteen luovuttaa A-sarjan osakkeet Yhtiölle Yhtiön selvitystilän tai konkurssin yhteydessä.

Yhtiön sponsorit (Timo Ahopelto, Kai Bäckman, Petteri Koponen ja Juha Lindfors) ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä enintään 200 000 Yhtiön A-sarjan osaketta 10,00 euron osakekohtaiseen merkintähintaan, mikäli Yhtiö tarvitsee lisää käyttöpääomaa yritysostokohteen etsimiseen ja Yritysoston toteuttamiseen. Sponsorit ovat 30.9.2021 sitoutuneet siihen, että mikäli Yhtiö asetetaan ennen Yritysoston toteuttamista selvitystilaan tai konkurssiin, he luovuttavat ja toimittavat Yhtiölle nämä mahdollisesti merkitsemänsä A-sarjan osakkeet ilman vastiketta.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 20 prosenttia Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti on täysin merkitty.

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus yhdessä Pääjärjestäjien kanssa.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, ”**Osakeyhtiölaki**”) 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Pursimiehenkatu 26 C, 00150 Helsinki.

Sovellettava laki

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

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 400 000 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisöannin ja Instituutioannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 400 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

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

Osallistumisoikeus sekä Merkintäsitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Merkintäsitoumuksensa Suomessa. Merkintäsitoumuksen tulee Yleisöannissa koskea vähintään 100 ja enintään 10 000 Tarjottavaa Osaketta. Kukin sijoittaja voi antaa vain yhden Merkintäsitoumuksen Yleisöannissa. Mikäli sijoittaja antaa Yleisöannissa enemmän kuin yhden Merkintäsitoumuksen, vain ensimmäinen Merkintäsitoumus otetaan huomioon Tarjottavia Osakkeita allokoitaessa. Merkintäsitoumuksen antavilla oikeushenkilöillä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Merkintäpaikat ja Merkintäsitoumuksen antaminen

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

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

Yleisöannin merkintäpaikkoina Dansken arvo-osuustiliasiakkaille toimivat:

- Dansken verkkopankki, pankkitunnuksilla henkilöasiakkaille, osoitteessa www.danskebank.fi;
- Dansken yritysten verkkopankki Markets Online -moduulissa District-sopimusasiakkaille;
- Dansken Sijoitusasiantuntijakeskus puhelimitse Dansken pankkitunnuksilla ma–pe kello 9.00–18.00 numerossa +358 200 20109 (pvm/mpm). Dansken Sijoitusasiantuntijakeskuksen puhelut nauhoitetaan;
- Dansken konttorit Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina; sekä
- Dansken Private Banking -konttorit Suomessa (vain Dansken Private Banking -asiakkaille).

Merkintäsitoumuksen antaminen puhelimitse Dansken Sijoitusasiantuntijakeskuksen tai Dansken verkkopankin kautta edellyttää voimassa olevaa verkkopankkisopimusta Dansken kanssa.

Merkintäsitoumuksen tekeminen osakesäästötilille on mahdollista Dansken kautta vain Dansken olevalle osakesäästötilille tehtynä.

Yleisöannin merkintäpaikkoina muille kuin Dansken arvo-osuustiliasiakkaille toimivat:

- Dansken verkkomerkintä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi. Internetin kautta Merkintäsitoumuksen antavilla tulee olla Aktian, Dansken, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, OP:n, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopalvelutunnukset;
- Dansken konttorit (pois lukien yrityskonttorit) Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina. Tiedon merkintäpalveluita tarjoavista konttoreista saa Dansken Sijoitusasiantuntijakeskuksesta puhelimitse ma–pe kello 9.00–18.00 numerossa +358 200 20109 (pvm/mpm) tai internetistä osoitteesta www.danskebank.fi. Puhelut Danskeen nauhoitetaan.

Dansken verkkomerkinnän kautta yksittäinen sijoittaja voi tehdä Yleisöannissa enintään 100 000 euron määräisen Merkintäsitoumuksen. Merkintäsitoumuksen tulee Yleisöannissa koskea vähintään 100 ja enintään 10 000 Tarjottavaa Osaketta.

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

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

Tarjottavien Osakkeiden maksu

Tarjottavista Osakkeista maksetaan Merkintäsitoumusta annettaessa Merkintähinta eli 10,00 euroa Tarjottavalta Osakkeelta kerrottuna Merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä.

Dansken konttoreissa, Dansken Private Banking -konttoreissa tai Dansken Sijoitusasiantuntijakeskuksen kautta tehdyn Merkintäsitoumuksen osalta maksu veloitetaan suoraan sijoittajan Danskessa olevalta pankkitililtä tai se voidaan maksaa tilisiirtona. Dansken verkkopankin tai Dansken yritysten verkkopankin kautta tehtyä Merkintäsitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa Merkintäsitoumuksen pankkitunnuksillaan. Dansken verkkomerkinnän kautta annettu Merkintäsitoumus tulee maksaa verkkomerkinnän ehtojen ja ohjeiden mukaisesti välittömästi Merkintäsitoumuksen tekemisen jälkeen.

Merkintäsitoumuksen hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö päättää Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Toteuttamispäätöksen jälkeen. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylikysyntätilanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään sijoittajien Merkintäsitoumukset 50 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka kokonaan sekä tämän määrän ylittävältä osalta allokoimaan Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 22.10.2021.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksetun määrän ylimääräinen osa palautetaan Merkintäsitoumuksen antajalle hänen Merkintäsitoumuksessaan ilmoittamalle pankkitilille arviolta viidentenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen, eli arviolta 21.10.2021. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso edellä myös ”– Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen”.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Yleisöannissa Merkintäsitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Yleisöannissa allokoitavat Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen (eli arviolta 15.10.2021).

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 9 600 000 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti Yhdysvaltain ulkopuolella näiden ehtojen mukaisesti. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta Tarjottavien Osakkeiden määrästä poiketen Yleisöannin ja Instituutioannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 400 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen ”offshore transaction” -määritelmän ja myös muilta osin kyseisen säännösten mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla tai minkään

Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty).

Pääjärjestäjillä on oikeus hylätä merkintä kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus ja merkintäpaikka

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Merkintätarjous käsittää vähintään 10 001 Tarjottavaa Osaketta.

Instituutioannin sijoittajien Merkintätarjouksia ottavat vastaan Pääjärjestäjät.

Merkintätarjousten hyväksyminen ja allokaatio

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

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Instituutioannin sijoittajien tulee maksaa hyväksytyyn Merkintätarjouksensa mukaiset Tarjottavat Osakkeet Pääjärjestäjien antamien ohjeiden mukaisesti arviolta 19.10.2021. Pääjärjestäjillä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia Merkintätarjouksen vastaanottamisen yhteydessä tai ennen Merkintätarjouksen hyväksymistä sijoittajalta selvitystä sen kyvystä maksaa Merkintätarjousta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Merkintätarjouksen tarkoittamien Tarjottavien Osakkeiden maksua suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta eli 10,00 euroa kerrottuna Merkintätarjouksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta viidentenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 21.10.2021. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

KATSAUS SPAC-YHTIÖIHIN

Tämä osio, kuten muutkin tämän Esitteen osiot, sisältävät tiettyjä kolmansien osapuolten laatimia markkinaa koskevia tietoja. Vaikka tiedot on toistettu asianmukaisesti ja Yhtiö uskoo lähteiden olevan luotettavia, Yhtiö ei ole tarkistanut tietoja itsenäisesti, joten tietojen oikeellisuutta ja täydellisyyttä ei voida taata. Siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja. Ellei toisin mainita, tiedot perustuvat Yhtiön omiin analyyseihin ja arvioihin.

SPAC-yhtiön toiminta-ajatus lyhyesti

SPAC-yhtiö (*Special Purpose Acquisition Company*) on yritysostaja varten perustettu yhtiö, jolla ei ole operatiivista liiketoimintaa ja jonka tavoitteena on kerätä pääomaa listautumisannin avulla toteutukseen listaamattoman kohdeyhtiön tai -yhtiöiden hankinnan tietyn ajanjakson kuluessa, tavallisesti 6–36 kuukauden sisällä SPAC-yhtiön omasta listautumisesta. Tämän jälkeen yhdistyneen yhtiön osakkeet haetaan julkisen kaupan käynnin kohteeksi pääomamarkkinalle.

SPAC-yhtiön perustajaosakkaista ja mahdollisista sponsoreista koostuva ryhmä vastaa lähtökohtaisesti yritysostokohteiden etsimisestä, huolellisesta analysoinnista ja yritysoston toteutuksesta. SPAC-yhtiön listaaminen toimii vaihtoehtona perinteiselle listautumisprosessille, jolloin SPAC-yhtiö tarjoaa yritysoston kohteelle listausrungon, jolla kohdeyhtiö pääsee välittömästi pääomamarkkinoille keräämään rahoitusta ja pääsee hyödyntämään SPAC-yhtiön jo keräämää rahoitusta yksinkertaisemmassa listausprosessissa. Erityisen kiinnostava vaihtoehto tämä voi olla myyjälle, joka haluaa pitkän sijoitushorizontin jäämällä yhdistyneen yhtiöön osaomistajaksi tai toisaalta myyjälle, joka ei itse halua käyttää aikaansa listautumisprosessiin vaan keskittyä itse liiketoimintaan.

SPAC-yhtiön rakenteeseen kuuluu, että mikäli yhtiö ei saa toteutettua yritysostoa tyyppillisesti enintään 24–36 kuukauden aikarajassa SPAC-yhtiön omasta listautumisesta, SPAC-yhtiö on purettava selvitystilamenettelyn kautta. Lisäksi SPAC-yhtiön osakkeenomistajilla on oikeus vaatia omistamiensa osakkeiden lunastusta, mikäli he eivät halua jatkaa omistajina yrityskaupan jälkeen. Lunastus toteutetaan listautumisannissa sulkutilille talletetuilla varoilla, joita voidaan käyttää vain lunastuksiin (ja tiettyihin muihin rajattuihin tarkoituksiin, kuten yhtiön tuloverojen maksuun ja korkokuluihin, mahdollisen yhtiön purkamisen yhteydessä tapahtuvaan velkojen maksuun tai lainvoimaisen tuomion mukaisten velvollisuuksien täyttämiseen) ja sen jälkeen yritysoston rahoittamiseen. Sulkutilin varoja voidaan käyttää myös, mikäli SPAC-yhtiö puretaan sen johdosta, että yhtiö ei onnistu toteuttamaan yritysostoa asetetussa aikarajassa.

Tiivistetysti SPAC-yhtiöt ovat erityisesti Euroopassa uudentyyppinen sijoituskohde, joka laajentaa sijoittajien käytössä olevia sijoitusvaihtoehtoja. Malli on ollut jo pitkään olemassa, mutta sitä ei ole juuri hyödynnetty Pohjoismaissa tai muualla Euroopassa. SPAC-malli on runko, jonka ympärille on mahdollista rakentaa sijoitusprofiiltaan hyvin erityyppisiä yhtiöitä, ja yhtiön rakenne riippuu paljon sen perustaneen sponsorin ja perustajien osaamisalueista ja vahvuuksista. Samalla sijoitusmuoto tarjoaa pääomaa tarvitseville yhtiöille mahdollisuuden hyödyntää SPAC-yhtiön resursseja ja SPAC-yhtiön johdon kokemusta toiminnan laajentamisesta, kehittämisestä ja kannattavuuden lisäämisestä. SPAC-yhtiöihin sisältyy myös sisäänrakennettu ainakin osaa listautumisannissa kerättyjä varoja koskeva palautusmekanismi, mikäli yritysosto ei toteudu asetetussa aikarajassa tai yritysostokohde ei sovi sijoittajan sijoitussuunnitelmaan. Tällä tavalla varmistetaan, että listautumisannin varat todella menevät kerättyyn tarkoitukseen tai vaihtoehtoisesti jäljellä olevat varat palautetaan omistajille.

Taustaa SPAC-markkinasta Yhdysvalloissa ja Euroopassa

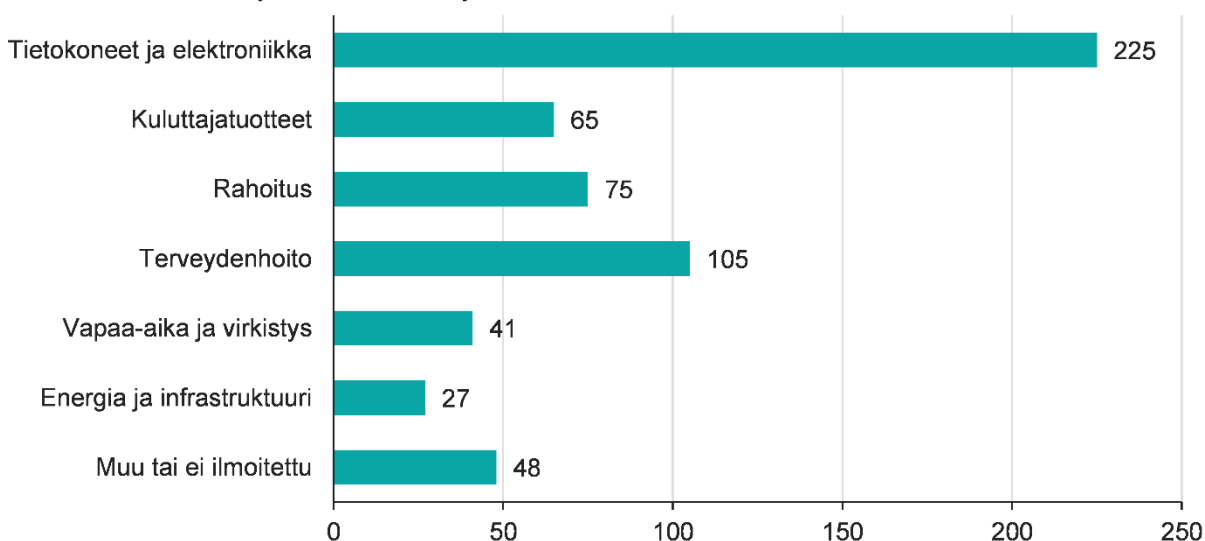
SPAC-yhtiöt voidaan nähdä osana laajempaa oman pääoman ehtoista rahoitusmarkkinaa, joka jakautuu erilaisiin instrumentteihin, joihin kuuluvat esimerkiksi listautumisannilla kerättävät uusmerkinnät, buyout-rahastojen tekemät enemmistösijoitukset positiivista kassavirtaa tuottaviin kohdeyhtiöihin sekä ns. venture capital rahastojen vähemmistösijoitukset lupaaviin kasvuvaiheen yhtiöihin. Erityisesti Yhdysvalloissa, jossa SPAC-markkina on maantieteellisesti kehittynein, SPAC-yhtiöt ovat laajentaneet oman pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuutta kohdeyhtiöille näiden elinkaaren eri vaiheissa. Monet yhdysvaltalaiset SPACit ovat olleet suuntautuneita teknologia-alan yrityksiin, jolloin SPAC-yhtiöön yhdistymällä kohdeyhtiö on saanut pääomia ja strategista osaamista kasvunsa vauhdittamiseksi.

SPAC-yhtiöt ovat olleet erityisen suosittuja Yhdysvalloissa muutaman viime vuoden aikana. Vuonna 2020 Yhdysvaltojen osakemarkkinoille listattiin yli 200 SPAC-yhtiötä, mikä vastaa noin 50 prosenttia Yhdysvaltojen pörssiin listautuneiden yritysten kokonaismäärästä kyseisenä vuonna. Samana vuonna institutionaaliset ja

yksityiset sijoittajat sijoittivat yhteensä yli 80 miljardia dollaria Yhdysvaltoihin sijoittuneisiin SPAC-yhtiöihin. Vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla SPAC-yhtiöiden kasvu Yhdysvalloissa jatkui edelleen ennätyskellisellä tasolla. Listautuneita SPAC-yhtiöitä oli 16.8.2021 mennessä yhteensä 412 kappaletta ja jo nyt on selvää, että vuodesta 2021 on Yhdysvalloissa tulossa sekä SPAC-yhtiöiden keräämän pääoman että listausmäärien osalta ennätyskellinen vuosi.¹

SPAC-listaukset ovat Yhdysvalloissa keskittyneet erityisesti muutamalle sektorille. Vuosien 2020–2021 välillä merkittävä osa Yhdysvalloissa listautuneista SPAC-yhtiöistä on ilmoittanut hakevansa yritysostokohdetta ICT-sektorilta. Muita merkittäviä kohdesektoreita SPAC-markkinoilla olivat energiassektori, vapaa-aika ja virkistys, terveydenhoitoala, finanssiala ja kuluttajatuotteet. Jaottelun haastavuutta lisää kuitenkin se, että osa SPAC-yhtiöistä ilmoittaa usean kohdesektorin.²

Listautuneiden SPAC-yhtiöiden määrä Yhdysvalloissa sektoreittain



3

Euroopassa SPAC-yhtiöiden osalta markkina on vielä huomattavasti yhdysvaltalaisesta markkinaa pienempi, kuten koko listausmarkkina, mutta vuonna 2021 kasvu on ollut prosentuaalisesti merkittävä. Kun vuonna 2020 Euroopassa listautui yhteensä kuusi SPAC-yhtiötä (neljä Iso-Britanniassa, yksi Alankomaissa ja yksi Ranskassa), listautui vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla Euroopassa yhteensä 21 SPAC-yhtiötä. Vuoden 2021 aikana on tähän mennessä listautunut 22 sellaista SPAC-yhtiötä, jotka ovat kukin keränneet yli 100 miljoonaa euroa pääomaa, näistä suurimpana Pegasus Acquisition Co Europe BV, joka keräsi 500 miljoonaa euroa listautumisannissaan. Toistaiseksi yksikään näistä vuosina 2020 ja 2021 Euroopassa listatuista SPAC-yhtiöistä ei ole vielä toteuttanut yritysostoa loppuun tämän Esitteen päivämäärällä.⁴

Ensimmäinen eurooppalainen puhtaasti teknologiayhtiöihin erikoistunut SPAC-yhtiö, Lakestar SPAC I SE ("**Lakestar**"), listautui helmikuussa 2021 Frankfurtin pörssiin keräten 275 miljoonaa euroa listautumisen yhteydessä toteutetussa ns. private placement -annissa. Lakestar ja HomeToGo GmbH tiedottivat 4.6.2021 aiesopimuksen allekirjoittamisesta yhtiöiden yhdistymiseksi ja 14.7.2021 yhdistymissopimuksen allekirjoittamisesta. Tiedotteen mukaan yhtiöiden yhteenlaskettu yritysarvo yhdistymisen jälkeen tulee olemaan 1,2 miljardia euroa

¹ Lähde: SPAC Analytics, spacanalytics.com, tiedot haettu 16.8.2021

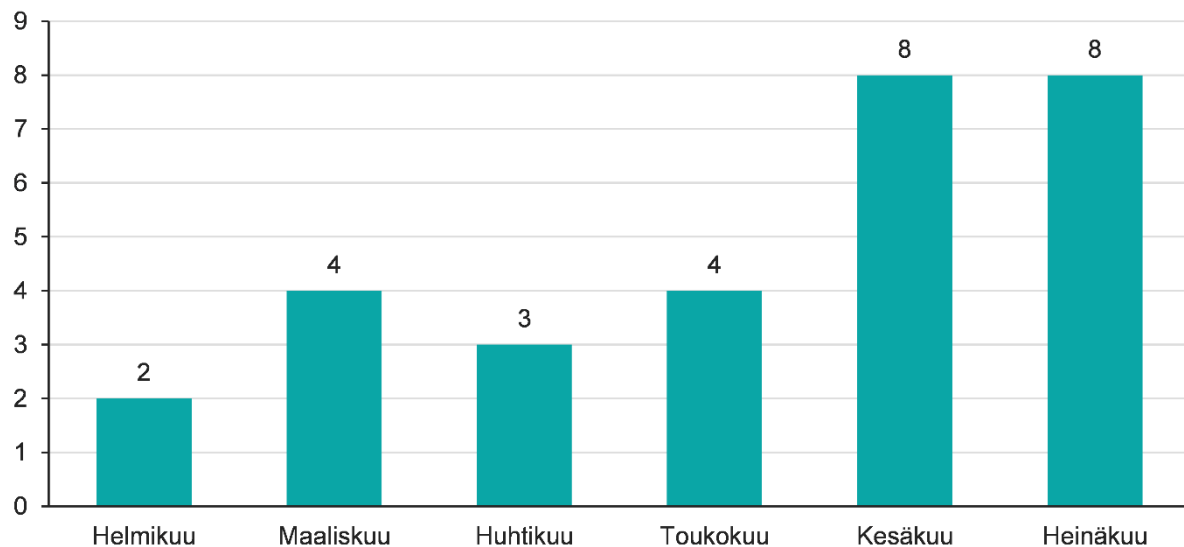
² Lähde: Dealogic-tietokanta, tiedot haettu 16.8.2021

³ Lähde: Dealogic-tietokanta, tiedot haettu 16.8.2021

⁴ Lähde: Dealogic-tietokanta, tiedot haettu 16.8.2021

ja muodostuva yhtiö tulee jatkamaan listaustaan Frankfurtin pörssissä ja toimintaansa kohdeyhtiön HomeToGo-nimellä.⁵ Yhdistyminen saatiin päätökseen 22.9.2021.⁶

Euroopassa tehtyjen SPAC-yhtiöiden listautumisantien määrä kuukausittain vuonna 2021



7

SPAC-markkina Pohjoismaissa ja Suomessa

Nykyiset nimenomaisesti SPAC-yhtiöitä koskevat säännöt Nasdaq Helsingin osakkeiden liikkeeseenlaskijoita koskevilla säännöissä astuivat voimaan 1.3.2021, mikä mahdollisti ensimmäisten SPAC-yhtiöiden listaamisen Nasdaq Nordic -markkinapaikalle. Tästä ensimmäisenä Suomessa nähtiin Virala Acquisition Company Oyj:n listautuminen Nasdaq Helsingin SPAC-segmentille 29.6.2021. Tämän lisäksi Nasdaq Tukholman ylläpitämälle markkinapaikalle listautui neljä SPAC-yhtiötä (ACQ Bure, Aligro Acquisition Company, Creaspac ja tbd30), suurimpana ACQ Bure, joka keräsi listautumisannillaan 342 miljoonan euron pääoman.⁸

Ottaen huomioon SPAC-yhtiöiden määrän merkittävän kasvun Yhdysvalloissa sekä pohjoismaisten pörssien uudet säännöt voidaan myös pohjoismaisille markkinoille odottaa lisääntyneitä kiinnostusta perustaa SPAC-yhtiöitä (katso tarkemmin yllä ”– Taustaa SPAC-markkinasta Yhdysvalloissa ja Euroopassa”). Kehitys voi ajan myötä lisätä SPAC-yhtiöiden listautumiseen ja toimintaan kohdistuvaa kilpailua Suomessa ja vaatia näitä yhtiöitä erottautumaan yhtiöiden koon, investointikriteerien ja muun profiloitumisen osalta. Vaikka suomalainen SPAC-idea perustuu pitkälti vastaavaan amerikkalaiseen malliin, SPAC-yhtiöihin sovellettavat säännöt tai olosuhteet Suomessa eivät välttämättä ole samat kuin ne säännöt, joita sovelletaan SPAC-yhtiöihin Yhdysvalloissa tai muissa maissa. Pohjoismaissa sekä muualla Euroopassa on ollut havaittavissa erityyppisiä SPAC-malleja muun muassa sen suhteen, annetaanko warranteja sijoittajille tai miten sponsorien riskipääoma muunnetaan listatuksi osakkeeksi.

Suomessa markkinan kehitys on toistaiseksi vasta alussa, ja tämän Esitteen päivämäärään mennessä Suomessa on listautunut vain yksi SPAC-yhtiö, Virala Acquisition Company Oyj (”**VAC**”). VAC:n rakenne ei pitänyt sisällään monelle SPAC-yhtiölle tyypillistä warranttirakennetta, jossa yhtiö tarjoaa osakkeiden lisäksi johdannaisia, joilla sijoittaja saa oikeuden hankkia lisää yhtiön osakkeita tiettyyn ennalta määriteltyyn hintaan esimerkiksi yritysostojärjestelyn toteuttamisen jälkeen. VAC:ssa yhtiön rakenne perustui eri osakesarjoihin ja osakesarjojen erilaisiin oikeuksiin. Oikeus esittää lunastusvaatimus oli rajattu 10 prosenttiin talletetuista varoista ja käyttöpääomana käytettiin Listautumisannissa kerättyjä varoja. Kaikille osakesarjoille ja osakkaille taattiin myös mahdollisessa selvitysmenettelyssä ja purkamisessa yhtäläiset oikeudet varojenjako.

⁵ Lähde: <https://lakestar-spac1.com/>, tiedot haettu 1.9.2021

⁶ Lähde: <https://lakestar-spac1.com/>, tiedot haettu 3.10.2021

⁷ Lähde: Dealogic-tietokanta, tiedot haettu 16.8.2021

⁸ Lähde: Market Notices, Nasdaq Helsinki ja Nasdaq Nordic Surveillance half-year report 2021

SPAC-yhtiöt sijoituskohteena

SPAC on uudentyyppinen ja täydentävä sijoituskohde Suomessa vaihtoehtona pääomasijoitusyhtiöiden sijoituksille. Käytännössä SPAC-rakenteella voidaan pyrkiä esimerkiksi täyttämään myöhäisen kasvuvaiheen rahoitustarvetta, jonka kohdeyhtiö tarvitsee laajentumiseen ja toiminnan skaalaamiseen. Julkinen pääomamarkkina tarjoaa yhtiöille tehokkaan väylän kerätä riskipääomaa, mutta kasvuyhtiön rakenne ja taloudellinen historia eivät kuitenkaan välttämättä vielä tue itsenäisesti toteutettua pörssilistausta tai se koetaan liian raskaaksi tai riskialttiiksi listausprosessin vuoksi ja sen tähden, että listauksen jälkeen yhtiön johto usein jää vaille vastaavaa tukea, joka sillä on aktiivisissa pääomasijoittajaomistajissa. Tyypillisesti kasvuyhtiön riskiprofiili on korkea ja sijoitus tällaiseen yhtiöön vaatii huolellisempaa perehtymistä yhtiön taustoihin, mutta vastaavasti korkea riskitaso saattaa antaa mahdollisuuden tavanomaista korkeampiin tuottoihin. Riippuu kuitenkin paljon SPAC-yhtiön rakenteesta, ehdoista ja sijoitusstrategiasta, kenelle sijoitus soveltuu.

Vuonna 2020 suurin kasvu venture capital -sijoituksissa Suomessa tapahtui nimenomaan myöhäisen kasvuvaiheen yhtiöissä, joissa sijoitukset kasvoivat vuoden 2019 yhteensä 148 miljoonasta eurosta vuoden 2020 yhteensä 335 miljoonaan euroon⁹. Suomalaisen venture-rahastojen kokoluokka rajoittaa kuitenkin niiden osallistumista isompiin rahoituskierroksiin, joissa sijoittajana on usein ulkomainen venture-rahasto¹⁰. SPAC-yhtiöt voivat siten toimia myös keinona pitää suomalaisessa omistuksessa myöhäisen kasvuvaiheen yhtiöitä, joissa merkittävä osa arvonnäytelmästä on vielä edessä.

Likvidi pääomamarkkina antaa mahdollisuuden reaaliaikaiselle hinnanmääritykselle, jolloin sijoituksen arvo päivittyy reaaliaikaisesti kysynnän ja tarjonnan pohjalta. Reaaliaikainen arvonnäytelmä on erityisen arvokasta yrityskauppojen yhteydessä, jolloin kauppahinta sidotaan yleensä ainakin osittain kauppasopimuksessa yhtiön osakekurssiin. SPAC-rakenteella varmistetaan myös se, että ostavalla yrityksellä on jo valmiudet toimia pörssi-yhtiönä, eikä kohdeyhtiön tarvitse keskittyä uusien prosessien kehittämiseen tyhjästä. Erona pääomasijoitusrahastoihin sijoittajat pääsevät myös äänestämään yritystalon hyväksymisestä tai hylkäämisestä ja näin vaikuttamaan siihen, mihin kohdeyritykseen heidän sijoitusvarallisuutensa käytetään. Mikäli sijoittaja ei kannata ehdotettua yritystaloa, sijoittaja voi vaatia omistuksensa lunastusta ennen kuin yritysosto toteutetaan. Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan SPAC-liikkeeseenlaskija voi asettaa rajan lunastusoikeuden käytölle, minimissään 10 prosenttiin liikkeeseenlaskijan kokonaisosakepääomasta.

SPAC-yhtiö ostajana

SPAC-yhtiö tekee kohdeyhtiöstä perusteellisen analyysin ja julkistaa osakkeenomistajille yhtiökokousta varten arvopaperimarkkinainsäädännön edellyttämässä laajuudessa tasapuolisesti ja johdonmukaisesti riittävät tiedot yritystaloa koskeista, jolloin sijoittaja voi tehdä oman arvion yritystaloa koskeista ja yritystalon vaikutuksista. Tyypillisesti SPAC-yhtiö julkistaa samassa yhteydessä myös vähemmän yksityiskohtaisen näkemyksensä kohdeyhtiön pitkän aikavälin kehitysnäkymistä ja potentiaalisista toimenpiteistä, joilla ostokohteen täysi potentiaali on tarkoitus saada hyödynnettyä. Julkistetun informaation avulla sijoittajat voivat päättää mukanaolostaan joko äänestämällä yhtiökokouksessa yritystalon hyväksymisestä tai hylkäämisestä tai yhtiökokouksen jälkeen päättämällä vetäytyä sijoituksesta vaatimalla yhtiötä lunastamaan sijoittajan omistamat osakkeet. Lisäksi sijoittaja pääsee seuraamaan yritystalon etenemistä ja tavoitteiden saavuttamista mahdollisten julkistettujen pitkän aikavälin tavoitteiden ja säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kautta.

SPAC-yhtiöön tehtävän sijoituksen kautta sijoittajalle tarjotaan mahdollisuus hankkia osuus yhtiöstä, jonka tarkoituksena on toteuttaa listaamattomaan yritykseen kohdistuva yritysosto ammattimaisen ja kokeneen sijoittajan mukana. Samalla SPAC-yhtiöt tarjoavat listaamattomille yhtiöille houkuttelevan vaihtoehdon kerätä pääomaa ja käyttää itse listautumiseen valmistautumiseen vähemmän aikaa, joustavuutta myytävien osuuskorien määrään, ennustettavamman transaktion toteutumistodennäköisyyden verrattuna perinteiseen pörssilistautumiseen, valmiin sijoittajakunnan ja mahdollista pitkäjänteistä omistajuutta sekä ylipäättään pääsyn pääomamarkkinoille.

SPAC-yhtiöitä koskeva sääntely

Suomessa SPAC-yhtiöitä koskevia määräyksiä on lähinnä Nasdaq Helsingin säännöissä osakkeiden liikkeeseenlaskijoille, sillä paikallisessa lainsäädännössä ei ole ainakaan toistaiseksi erikseen huomioitu SPAC-

⁹ Lähde: Suomen pääomasijoittajat: Venture Capital in Finland 2020 – statistics on fundraising, investments, and divestments

¹⁰ Lähde: Suomen pääomasijoittajat: Pääomasijoitusalan markkinakatsaus 15.6.2021

yhtiöitä. Sääntökirjan sisältö on hiljattain harmonisoitu Nasdaqin pohjoismaisissa pörsseissä, minkä tulisi varmistaa yhdenmukaiset listauskriteerit kaikilla Nasdaqin pohjoismaisilla markkinapaikoilla. Koska SPAC-sääntöjä on hiljattain sovellettu muutamaankin SPAC-listaukseen Tukholmassa ja yhteen Suomessa, SPAC-listausten voidaan odottaa noudattavan hyvin pitkälle samoja periaatteita ottaen kuitenkin huomioon tietyt sääntöjen maakohtaiset erot sekä suomalaisen muun sääntely-ympäristön.

Nasdaq Nordicin säännöt on pitkälti laadittu huomioiden Nasdaqin Yhdysvaltain SPAC-markkinan vastaavat säännöt kuitenkin paikallisten markkinoiden erityispiirteet huomioiden. SPAC-yhtiöitä koskevissa säännöissä on kolme keskeistä vaatimusta, jotka erottavat ne muista listayhtiöistä:

- Vaatimus suljetusta pankkitilistä, jonne tulee tallettaa vähintään 90 prosenttia listautumisannin varoista. Varat vapautetaan yritystoston yhteydessä.
- SPACin tulee toteuttaa kolmen vuoden sisällä listauksesta yksi tai useampi yritystosto, joiden kohtuullisen markkina-arvon täytyy olla vähintään 80 prosenttia suljetun tilin varoista.
- SPACin osakkeenomistajilla tulee olla mahdollisuus esittää lunastusvaatimus yhtiölle yritystoston yhteydessä sijoitetun pääoman palauttamiseksi. SPAC-yhtiö voi asettaa lunastusoikeudelle rajan, joka ei kuitenkaan voi olla alle 10 prosenttia liikkeeseenlaskijan kokonaisosakepääomasta.

Lisäksi Nasdaq Helsingin SPAC-säännöissä on tarkentavia määräyksiä muun muassa siitä, että lunastusoikeus ei saa koskea tiettyjä liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimivia tahoja. SPAC-yhtiön tulee myös aloittaa yritystoston toteuttamisen jälkeen uusi listautumisprosessi, jossa varmistetaan, täyttääkö yhtiö pörssin asettamat listalleottamisen vaatimukset ennen kuin se voidaan hyväksyä listayhtiöksi. SPAC-yhtiöiden täytyy siten täyttää tietyt minimivaatimukset, jotta ne voidaan listata, mutta samalla esimerkiksi listautumisannin tarkemmat ehdot ja lunastusoikeuden suuruus voivat vaihdella paljonkin.

SPAC-yhtiöiden eri vaiheet

Yleistä prosessista

SPAC-yhtiön tarkoituksena on toteuttaa yksi tai useampi yritystosto, jolla se kykenee mahdollisimman tehokkaasti luomaan arvoa osakkeenomistajilleen. Vaikka SPAC-yhtiöiden koko, sijoitusstrategia ja -prosessit voivat suurestikin erota toisistaan, tyypillisesti prosessi etenee usein samankaltaisella rakenteella eri SPAC-yhtiöiden välillä. SPAC-yhtiö analysoi ensin alustavasti, muun muassa sijoitusstrategiasta riippuen, suuremman määrän yhtiöitä ja identifioi potentiaalisen yritystostokohteen, jota yhtiön johto ja hallitus lähtevät yhdessä huolellisesti analysoimaan ja, jos analyysin tulos on suotuisa, neuvottelemaan kaupan ehdoista. Tässä yhteydessä laaditaan tyypillisesti liiketoimintasuunnitelma, josta käy ilmi muun muassa strategia omistaja-arvon luomiseksi. Mikäli neuvottelut etenevät suunnitellusti ja SPAC-yhtiön sekä kohdeyhtiön myyjien välillä saavutetaan yritystosta koskeva sopimus, yhtiön hallitus tekee ehdotuksen yhtiökokoukselle hyväksyttävästä yritystostokohteesta ja yhtiökokous äänestää yritystoston hyväksynnästä tai hylkäämisestä. Ehdotuksen tulee olla yhtiön hallituksen riippumattomien jäsenten enemmistön hyväksymä, ennen kuin se voidaan esitellä yhtiökokoukselle.

Mikäli yhtiökokous hyväksyy yritystoston, SPAC-yhtiö aloittaa uuden listautumisprosessin muodostuvan yhtiön listaamiseksi ja yhtiön siirtämiseksi SPAC-segmentiltä. SPAC-yhtiöön sijoittaneet osakkeenomistajat jäävät uuden listattavan yhtiön omistajiksi. Listautumisprosessin kanssa yhtäaikaaisesti SPAC-yhtiön osakkeet ovat jatkuvasti kaupankäynnin kohteena ja listausprosessin etenemisen odotetaan heijastuvan pörssikaupankäyntiin.

Mikäli SPAC-yhtiön yhtiökokous ei hyväksy hallituksen ehdotusta yritystosta tai neuvottelut eivät johda yhtiön ja kohdeyhtiön myyjien väliseen sopimukseen, SPAC-yhtiö siirtyy kartoittamaan uusia potentiaalisia ostokohteita, kunnes sopiva kohde on tunnistettu. Tämän jälkeen prosessi alkaa uudelleen alusta ja hallitus esittelee uuden kohdeyhtiön yhtiökokoukselle. Prosessin tarkoituksena on tuoda pörssiin listaamaton kohdeyhtiö, joka tuo sijoittajille mahdollisimman suuren pääoman tuoton SPAC-yhtiön strategiaan soveltuvalla toimialalla. Mikäli SPAC-yhtiö ei onnistu sopivan kohdeyhtiön löytämisessä asetettuun aikarajaan mennessä, yhtiö puretaan ja jäljellä olevat varat palautetaan yhtiön omistajille (katso alempana ”– *Mahdollinen SPAC-yhtiön hakeeminen selvitystilaan ja osakkeiden hakeminen pois pörssistä (delistaus)*”).

Pääoman kerääminen ja listautumisannin varojen käyttö

Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan SPAC-yhtiön tulee toteuttaa yksi tai useampi yritysosto 36 kuukauden kuluessa siitä hetkestä, kun yhtiön osake on otettu ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi tai SPAC-yhtiön esitteessään ilmoittaman lyhyemmän ajanjakson kuluessa. Listautumisannissa tarjotaan arvopapereita yleisölle listalleottoesitteen tietojen perusteella. SPAC-yhtiö laskee tyypillisesti liikkeeseen osakkeita, joiden avulla sijoittaja pääsee heti käyttämään osakkeen oikeuttamia oikeuksia yhtiössä, sekä mahdollisesti myös warrantteja, jotka oikeuttavat uusien osakkeiden merkintään yritysoston toteuttamisen jälkeen. Tyypillisesti molemmilla arvopapereilla on mahdollista käydä kauppaa toisistaan riippumatta. Warranttien liikkeeseenlasku voi tapahtua joko ennen yritysostoa tai vasta yritysoston toteuttamisen jälkeen, kuten Yhtiö on suunnitellut toimivansa.

Nasdaq Helsingin säännöt edellyttävät, että SPAC-yhtiö tallettaa vähintään 90 prosenttia listautumisannin bruttotuotoista sulkutilille, jossa rahoja säilytetään yritysostojen varalle. Tällä varmistetaan, että listautumisannissa sijoittajilta kerätyt varat merkitään SPAC-yhtiön tavoitteleman yritysoston rahoittamiseen tai kohdeyhtiön kehittämiseen, millä pyritään edesauttamaan arvonluontia sijoittajille. Lisäksi SPAC-yhtiö kerää tyypillisesti erillisen käyttöpääoman, jolla se varmistaa toiminnan jatkumisen yritysoston toteuttamiseen asti. Käyttöpääomana voidaan käyttää listautumisannissa kerättyjä vapaita varoja (muuta kuin suljetulle tilille talletettuja varoja), mutta kuitenkin tyypillisemmin SPAC-yhtiön erikseen tätä varten sponsoreiltaan keräämää riskipääomaa, jolloin listautumisannilla kerättävät pääomat jäävät lyhentämättömänä sulkutilille, kuten Yhtiö aikoo tehdä.

Nasdaq Helsingin säännöt edellyttävät myös, että yritysostojen yhteenlaskettu kohtuullinen markkina-arvo on vähintään 80 prosenttia listautumisannin yhteydessä sulkutilille talletetusta pääomasta, jotta SPAC-yhtiö voi täyttää listauskriteerit ja jatkaa listaustaan Nasdaq Helsingissä. Tarkempi kuvaus Yhtiön mahdollisesta yritysostokohteesta ja sijoitusstrategiasta on esitetty Esitteen kohdassa ”*Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Sijoitusstrategia*”. Säännöt eivät edellytä, että sulkutilin rahat käytetään yritysoston yhteydessä, vaan pääomia on myös mahdollista hyödyntää kohdeyhtiön liiketoiminnan kehittämiseen.

Potentiaalisen kohdeyhtiön tunnistaminen

SPAC-yhtiöiden tavoitteena on löytää yksi, tai mahdollisesti useampi, listaamaton kohdeyhtiö, jonka hankkimisen jälkeen SPAC-yhtiö voidaan hyväksyä kaupankäynnin kohteeksi säännellylle tai monenkeskiselle markkinalle. SPAC-yhtiö voi halutessaan määrittää jo listautumisannin yhteydessä tavoitteleman sijoitusstrategian kohdeyhtiölle esimerkiksi liiketoiminnan sektorin osalta, mutta on myös hyvin tavanomaista, ettei liiketoimintasektoria ole rajattu listautumisannin yhteydessä.¹¹ SPAC-yhtiö hyödyntää tyypillisesti hallituksensa ja sponsoreiden osaamista ja kontaktiverkostoa tavoittaakseen listattujen ja listaamattomien yhtiöiden omistajia, yrittäjiä sekä ylintä johtoa, konsultteja ja muita rahoitusalan ammattilaisia ja löytääkseen kohdeyhtiöitä, jotka sopivat profiililtaan SPAC-yhtiön strategiaan.

SPAC-yhtiön hallitukselle esitellään potentiaalisia yritysostokohteita, joiden joukosta hallitus tekee päätöksen lopullisesta ostokohteesta, jonka hallitus tuo yhtiökokouksen hyväksyttäväksi. Ennen kuin esitys voidaan toimittaa yhtiökokouksen hyväksyttäväksi, on hallituksen riippumattomien jäsenten enemmistön hyväksyttävä yritysostokohde.

Kun SPAC-yhtiö on tunnistanut mahdollisen yritysoston kohteen, sen on Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan ilmoitettava asiasta pörssille mahdollisimman pian ennen yritysoston julkistamista. Yritysoston julkistamisen jälkeen SPAC-yhtiön osakkeet siirretään Nasdaq Helsingin tarkkailulistalle, jonka tarkoituksena on kiinnittää sijoittajan huomiota yhtiössä tapahtuviin muutoksiin.

Yhtiökokouksen päätös

Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan ennen kuin yritysosto toteutetaan, yhtiön hallituksen tulee hyväksyttää yritysosto yhtiökokouksessa osakkeenomistajien enemmistön päätöksellä eli hankintaa tulee kannattaa vähintään puolet yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Lisäksi tietyt mahdolliset yritysoston toteuttamistavat edellyttävät Osakeyhtiölain mukaista määräenemmistöpäätöstä eli yritysoston hyväksyntää tulee puoltaa vähintään kaksi kolmasosaa kokouksessa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista Osakkeista. Tämä antaa osakkeenomistajille mahdollisuuden vaikuttaa kohdeyhtiön valintaan. Mikäli yhtiökokous ei hyväksy esitettyä

¹¹ Lähde: <https://www.nyse.com/data-insights/spac-growth-and-sector-trends>

yritysostoa, yritysosto ei toteudu ja uuden kohdeyhtiön etsiminen jatkuu. Yhtiön hallitus voi myös pyrkiä uudelleen neuvottelemaan yritysostokohteen ehtoja, jolloin sama kohde tuotaisiin uudelleen yhtiökokouksen hyväksyttäväksi.

Oikeus vaatia lunastusta

Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan SPAC-yhtiön osakkeenomistajalla tulee olla yhtiön yhtiöjärjestyksessä määrätty oikeus saada omistamansa osakkeet lunastetuiksi osakkeenomistajien hyväksytyä yritysoston yhtiökokouksessa. SPAC-yhtiö voi asettaa rajan osakkeenomistajan lunastusoikeudelle. Raja ei voi olla alle 10 prosenttia SPAC-yhtiön kokonaisosakepääomasta. Osakkeenomistajilla on myös oikeus vaatia kaikkien omistamiensa osakkeiden lunastusta, mikä turvaa sijoittajan listautumisannissa sijoittamaa pääomaa. Oikeus vaatia lunastamista on tyypillisesti sidottu yhtiökokouksen yritysoston hyväksyvään päätökseen ja joskus myös siihen, että lunastusta vaativa osakkeenomistaja on äänestänyt yritysoston hyväksymistä vastaan. Oikeus vaatia lunastusta voi myös olla ehdollinen muille edellytyksille, kuten sille, että yritysosto saadaan toteutettua loppuun ja Nasdaq Helsinki vahvistaa muodostuvan yhtiön täyttävän listalleottamisen edellytykset. Katso lisätietoa oikeudesta vaatia lunastamista kohdasta ”*Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma - Yhtiöjärjestyksen mukainen A-sarjan osakkeiden erityinen lunastusehtoisuus*”.

Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan oikeus vaatia lunastusta ei koske henkilöitä, jotka ovat liikkeeseenlaskijan hallituksen jäseniä, liikkeeseenlaskijan johtoa, liikkeeseenlaskijan perustajaosakkeenomistajia, edellä mainittujen tahojen avio- tai avopuolisoita tai huollettavana olevia henkilöitä tai oikeushenkilöitä, joissa edellä mainituilla tahoilla on määräysvalta.

Osakkeenomistajan edellä kuvatun oikeuden käyttäminen saattaa edellyttää lunastusta vaativilta osakkeenomistajilta aktiivisia toimenpiteitä annettujen aikarajojen puitteissa. Tämä voi sisältää esimerkiksi osakkeenomistajien tilinhoitajien ohjeistamista osakkeenomistajille annettavien ohjeistusten mukaisesti.

Pörssin arviointiprosessi ja listalleottoesite

SPAC-yhtiön tehtyä yritysostoa koskevan sopimuksen SPAC-yhtiön tulee Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaisesti mahdollisimman pian käynnistää uusi listalleotto prosessi, jotta yritysosto voidaan toteuttaa (edellyttäen, että yhtiökokous on ensin hyväksynyt kyseisen yritysoston).

Mikäli Nasdaq Helsinki hyväksyy yhtiön listalleottohakemuksen, SPAC-yhtiön osake siirretään pois säännellyn markkinan SPAC-segmentiltä Pörssilistalle. Arviointiprosessin ajaksi yhtiön osake siirretään pörssin tarkkailulistalle, minkä aikana yhtiön listatuilla osakkeilla käydään normaalisti kauppaa. Tarkkailulistamerkintä poistuu, kun pörssin arvio listauskriteerien täyttymisestä valmistuu. Yhdistyneen yhtiön tulee siten täyttää Pörssilistan listalleottoedellytykset ja tulla Nasdaq Helsingin listauskomitean hyväksymäksi, ennen kuin yritysosto saadaan päätökseen ja yhtiö voi varmistua osakkeensa listauksen jatkumisesta. Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan pörssi voi päättää osakkeen kaupankäynnin lopettamisesta, mikäli listalleottamisen edellytykset eivät täyty. Arviointiprosessi voidaan toteuttaa tavanomaisen listautumisprosessin muodossa.

Siinä tapauksessa, että hankitun liiketoiminnan ei katsota täyttävän Pörssilistan listautumisvaatimuksia ollenkaan tai kohtuullisessa ajassa, SPAC-yhtiö voi harkita olosuhteista riippuen listausta First Northiin, jotta yritysosto saataisiin päätökseen yritysoston hyväksymisen jälkeen. Listalleottokriteerien täytyminen on edellytys yritysoston toteutumiselle. Mikäli listausprosessi edellyttää esitteen laatimista, tulee esitteelle hakea myös viiranomaishyväksyntä.

Arviointiprosessin kokonaisuudessaan odotetaan kestävän kahdesta kolmeen kuukautta, josta ainakin osa voidaan tapauskohtaisesti suorittaa alustavasti jo ennen yhtiökokouksen hyväksyntää.

Yritysoston toteuttaminen

Kohdeyrityksen myyjien kanssa tehdyn yritysostoa koskevan sopimuksen ehtojen täyttymisen jälkeen, kun SPAC-yhtiön yhtiökokous ja Nasdaq Helsinki ovat hyväksyneet järjestelyn, SPAC-yhtiö tulee saamaan omistusoikeuden hankitun yhtiön osakkeisiin tai liiketoimintaan tai sulautuminen voidaan panna täytäntöön. Yritysoston toteuttamisaika riippuu yritysoston toteuttamistavasta, joka päätetään yritysostoa koskevan prosessin yhteydessä.

Itse yritystoston toteuttaminen vastaa SPAC-yhtiössä monilta osin normaalin listayhtiön toteuttamaa yritystostoa. SPAC-rakenteeseen liittyy kuitenkin muutamia erityispiirteitä. Ensinnäkin SPAC-yhtiö on listautumisannissa kerännyt pääomaa yritystoston toteuttamiseen tai muuhun määritellyyn tarkoitukseen yritystoston yhteydessä. Toisaalta SPAC-yhtiö voi hyödyntää sulkutilillä olevia pääomia vain, mikäli yritystosto toteutuu ja yritystosto hyväksytään yhtiön yhtiökokouksessa sekä Nasdaq Helsinki hyväksyy yritystoston. Siten SPAC-yhtiö ei voi tyypillisesti sitoutua ehtoon, joka laukaisisi maksuvelvollisuuden osasta kauppahinnasta (ns. *breakup fee*), mikäli yritystosto peruuntuu. SPAC-yhtiön on lisäksi otettava neuvotteluissa huomioon, että mikäli iso osa osakkeenomistajista päättää hyödyntää oikeuttaan vaatia lunastusta, tämä saattaa vaarantaa yritystoston toteuttamisen. Yritystosto voidaan kuitenkin rahoittaa myös muilla kuin suljetulla tilillä olevilla varoilla, kuten lainarahoituksella. Yritystostoissa tyypillistä on, että ainakin osa kauppahinnasta suoritetaan osakevastikkeella. Tällöin yritystostokohteen osakkeet siirtyvät SPAC-yhtiön haltuun ja SPAC-yhtiö liikkeeseenlaskee uusia osakkeitaan suunnatussa annissa yritystostokohtelle.

SPAC-yhtiön on yritystoston toteuttamisen yhteydessä myös huomioitava mahdolliset viiveet, joita tarvittavien hyväksyntöjen saamisessa yhtiökokoukselta, Nasdaq Helsingiltä ja mahdollisilta muilta tahoilta voi syntyä. Merkittävät viiveet neuvotteluissa voivat vähentää SPAC-yhtiön houkuttelevuutta yritystoston neuvottelukumppanina. SPAC-yhtiöillä on lisäksi tietty aikaraja, jonka kuluessa yritystosto on toteutettava tai yhtiö asetetaan selvitystilaan. Koska myös neuvottelukumppanit tietävät tämän aikarajan, saattaa se joissain tapauksissa heikentää SPAC-yhtiön neuvotteluasemaa.

Tyypillisesti kaupankäynti SPAC-yhtiön listatulla osakkeella jatkuu normaalisti koko yritystostoprosessin keston ajan. Prosessin keston voivat vaikuttaa esimerkiksi tarvittavat mahdolliset paikallisten kilpailuviranomaisten vaatimat hyväksynät sekä muut sääntelyyn liittyvät riskit ja rahoitukset.

Mahdollinen SPAC-yhtiön hakeminen selvitystilaan ja osakkeiden hakeminen pois pörssistä (delistaus)

Nasdaq Helsingin sääntöjen perusteella SPAC-yhtiön tulee 36 kuukauden kuluessa listalle ottamisesta tai SPAC-yhtiön esitteessä ilmoittaman lyhyemmän aikajakson kuluessa toteuttaa yksi tai useampi yritystosto, joka vastaa vähintään 80 prosenttia yhtiön sulkutilille listautumisannissa asettamasta pääomasta. Mikäli SPAC-yhtiö ei kykene toteuttamaan yritystostoa asetetussa aikarajassa, yhtiö haetaan selvitystilaan, sen varat ja velat jaetaan yhtiön omistajien ja velkojien kesken ja kaupankäynti yhtiön listatulla osakkeella päättyy. Tyypillisesti määräys selvitysmenettelystä on otettava yhtiön yhtiöjärjestykseen. SPAC-yhtiön selvitystilaan asettamisesta päätetään yhtiökokouksessa, jossa osakkeenomistajien on päätettävä selvitystilaan asettamisesta yhtiöjärjestyksen määräyksen mukaisesti. Yhtiön hallituksella on velvollisuus kutsua koolle yhtiökokous päättämään selvitysmenettelystä mahdollisimman pian, jos yritystostoa ei ole toteutettu 36 kuukauden tai muun yhtiöjärjestyksessä määritellyn lyhyemmän aikarajan sisällä. Mikäli yhtiö haetaan selvitystilaan, selvitysmenettely toteutetaan Osakeyhtiölain yhtiön purkamista koskevien säännösten mukaisesti.

Osakeyhtiölain mukaisesti päätös selvitystilaan asettamisesta on tehtävä yhtiökokouksen määränemistö-päätöksellä, minkä lisäksi jokaisen osakelajin määränemistön yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja osakkeista tulee kannattaa ehdotusta selvitystilaan asettamisesta. Päätös selvitystilaan asettamisesta rekisteröidään kaupparekisteriin ja selvitysmies korvaa yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan selvitysmenettelyn aikana sekä vastaa toiminnan lopettamisesta. Selvitysmies laatii yhdessä hallituksen ja toimitusjohtajan kanssa tilinpäätöksen siltä ajalta, jolta ei ole aiemmin laadittu tilinpäätöstä, ja tilintarkastajan on tarkastettava tilinpäätös. Varojenjaon periaatteet on kuvattava SPAC-yhtiön yhtiöjärjestyksessä tai muissa sitoumuksissa, jotta ne voidaan ottaa huomioon selvitysmenettelyssä.

Yhtiö katsotaan puretuksi, kun selvitysmies on esittänyt lopputilityksen yhtiökokouksessa. Prosessi kestää tyypillisesti noin viisi kuukautta, jotta kaikki varat ja velat saadaan selvitettyä ja velkojille osoitetun julkisen haasteen kolmen kuukauden määräaika ehtii kulua. Mikäli varojen jakoon ja vastuisiin liittyen prosessissa esiintyy riitaisuuksia, voi prosessi kestää pidempään.

Jos yhtiökokous hylkäisi selvitystilaan asettamista koskevan ehdotuksen, osakkeenomistaja voi moittia yhtiökokouksen päätöstä moitekanteella toimivaltaisessa tuomioistuimessa Osakeyhtiölain mukaisesti, kuten mitä tahansa yhtiökokouksen oikeudellisesti virheellistä päätöstä. Tällöin tuomioistuin voi julistaa yhtiökokouksen päätöksen pätemättömäksi tai ryhtyä toimenpiteisiin yhtiökokouksen päätöksen muuttamiseksi yhtiöjärjestyksen mukaiseksi, minkä jälkeen selvitysmenettely jatkuu kuin päätös selvitysmenettelystä olisi alun perin tehty yhtiöjärjestyksen mukaisesti. Moiteoikeuden käyttäminen ei edellytä, että osakkeenomistaja on osallistunut

yhtiökokoukseen ja äänestänyt siellä päätöstä vastaan. Moitekanne tulee nostaa kolmen kuukauden kuluessa yhtiökokouksen päätöksestä.

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on määrätty, että mikäli yhtiökokous ei ole hyväksynyt Yritystoa ja Yritystoa ei ole toteutettu viimeistään 36 kuukauden kuluessa Listautumisesta, Yhtiön hallitus on velvollinen kutsumaan yhtiökokouksen koolle päättämään Yhtiön asettamisesta selvitystilaan ja yhtiökokous on velvollinen päättämään selvitystilaan asettamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

Lifeline SPAC I Oyj SPAC-yhtiönä

Yllä on kuvattu SPAC-yhtiöiden toiminta-ajatusta, markkinaa, SPAC-yhtiöitä sijoituskohteena, niitä koskevaa sääntelyä sekä SPAC-yhtiöiden eri vaiheita yleisesti. SPAC-yhtiöille on kuitenkin tyypillistä, että yhtiön rakenne ja toiminta voidaan koota monista eri elementeistä. Tähän kappaleeseen on koottu Lifeline SPAC I Oyj:lle tyypillisiä ominaispiirteitä.

Yhtiökokoukselle Yritystoa kohdeyhtiöstä sekä Yritystosta annettavat tiedot

Yritystoa hyväksymiseksi koolle kutsuttua yhtiökokousta varten Yhtiö laatii Yritystoa koskevan asiakirjan, jossa käydään läpi Yritystoa keskeiset yksityiskohdat, jotta osakkeenomistajat voivat tehdä perustellun päätöksen Yritystoa hyväksymisestä yhtiökokouksessa. Tämä edellyttää Yhtiötä julkistamaan joko kattavan tiedotteen yritystokohteesta ja Nasdaq Helsingin vaatimusten mukaisen Information Memorandum -asiakirjan tai laatimaan yritystokohteesta Esiteasetuksen mukaisen esitteen sääntelyn niin edellyttäessä. Yhtiön Yritystosta julkistamista tiedoista ilmenee ainakin kohdeyhtiöstä maksettava kauppahinta, maksettavat sekä muut merkitykselliset tiedot kohteesta, Yritystoa perusteluista, aikataulusta sekä rahoitustavoista ja vaikutuksista Yhtiöön sekä kuvaus Yritystoaan liittyvistä riskitekijöistä, kohdeyhtiön liiketoiminnasta, kohdemarkkinoista, taloudellisista tiedoista, organisaatorakenteesta ja hallinnosta, osakkeista ja niiden muutoksista, suurimmista osakkeenomistajista sekä muista sijoittajien kannalta olennaisista tiedoista sisältäen myös vaikutukset Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Listautumisannin varojen käyttö ja oikeus vaatia osakkeiden lunastamista

Lifeline SPAC I Oyj tulee tallettamaan kaikki Listautumisannissa kerätyt varat sulkutilille ja rahoittamaan käytöpääomatarpeensa ennen Yritystoa hyväksyvää yhtiökokousta Yhtiön Sponsoreilta ja hallituksen jäseniltä kerättävillä pääomasijoituksilla (katso tarkemmin ”Listautumisannin tausta, syyt ja varojen käyttö – Listautumisannin kustannukset”). Yhtiö myös tarjoaa kaikille ehdot täyttävälle osakkeenomistajille tietyin edellytyksin mahdollisuuden vaatia omistamiensa A-sarjan osakkeiden lunastamista, mikäli osakkeenomistaja äänestää yhtiökokouksessa Yritystoa vastaan (katso tarkemmin ”Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Yhtiöjärjestyksen mukainen A-sarjan osakkeiden erityinen lunastusehtoisuus”). Oikeutta vaatia osakeomistuksen lunastamista ei ole niillä henkilöillä, joilla Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan ei ole oikeutta vaatia osakeomistuksensa lunastamista, kuten Yhtiön Sponsoreilla ja perustajilla.

Mikäli Yhtiö ei löydä yritystokohdetta ja Yhtiö asetetaan selvitysmenettelyyn, Yhtiön Sponsoreilla ei ole oikeutta Yhtiön jakokelpoisiin varoihin B-sarjan osakkeiden osalta sekä antamansa sitoumuksen nojalla mahdollisesti merkitsemiensä enintään 200 000 A-sarjan osakkeen osalta. Rajaus varojenjaosta on otettu Yhtiön B-sarjan osakkeiden osalta Yhtiön yhtiöjärjestykseen ja mahdollisesti merkittävien A-sarjan osakkeiden osalta annettavalla erillisellä sitoumuksella.

Näillä toimenpiteillä Yhtiö pyrkii suojelemaan Listautumisannissa kerättäviä varoja Yritystoa hyväksyvään yhtiökokoukseen asti. Listautumisannissa sulkutilille talletettuja varoja tullaan onnistuneen Yritystoa jälkeen käyttämään muodostuvan yhtiön listaamiseen Nasdaq Helsingin pörssilistalle tai monenkeskiselle kauppapaikalle, sekä tämän yhtiön toiminnan kehittämiseen ja laajentamiseen.

Sijoittajawarrantit

Lifeline SPAC I Oyj aikoo tarjota Yhtiöön sijoittaville osakkeenomistajille mahdollisuuden merkitä lisää Yhtiön A-sarjan osakkeita Sijoittajawarranteilla siinä tilanteessa, että Yhtiö saa Yritystoa onnistuneesti toteutettua. Sijoittajawarrantteja tarjotaan A-sarjan osakkeenomistajien omistuksen suhteessa niille osakkeenomistajille, jotka eivät vaadi omistuksensa lunastamista Yritystoa yhteydessä. Sijoittajawarrantit on tarkoitus hakea kaupankäynnin kohteeksi Yritystoa yhteydessä, jolloin niiden omistaja voi valita, haluaako tämä myydä omistamansa Sijoittajawarrantit vai käyttää niitä uusien Yhtiön A-sarjan osakkeiden merkintään (katso

Sijoittajawarranttien ehdoista tarkemmin kohdasta ”Yhtiön warrantit – Sijoittajawarrantit – Sarja 2021-C”). Sijoittajawarranttien ehdot ovat tämän Esitteen liitteenä C.

Yritystoston toteuttaminen osakevastikkeella

Lifeline SPAC I Oyj:n päämääränä on ensisijaisesti toteuttaa kauppa osakevastikkeella, jolloin Listautumisannissa kerättävät pääomat voidaan hyödyntää mahdollisimman suurelta osin yhdistyneen yhtiön liiketoiminnassa ostokohteen strategian toteuttamiseksi ja pääomatarpeen rahoittamiseksi sekä liiketoiminnan laajentamiseen.

TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIKETOIMINNASTA

Yleiskatsaus

Yhtiö on suomalainen Yritysostoja varten perustettu julkinen osakeyhtiö, niin sanottu SPAC-yhtiö (*Special Purpose Acquisition Company*). Yhtiön tarkoituksena on kerätä pääomaa Listautumisannilla, listautua Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentille ja toteuttaa Yritysosto 24 kuukauden kuluessa Listautumisesta. Yhtiön sijoitusstrategiaan kuuluu sellaisten yritysostokohteiden tunnistaminen ja Yritysostojen tekeminen, jotka tuottavat pitkällä aikavälillä merkittävää taloudellista lisäarvoa osakkeenomistajille. Yhtiö voi tarvittaessa hakea osakkeenomistajilta yhtiökokouksen kautta suostumuksen 12 kuukauden lisäajalle, mikäli Yritysoston toteuttaminen sitä edellyttää. Yhtiön strategiana on ensisijaisesti tunnistaa ja hankkia korkean kasvupotentiaalin omaava listaamaton teknologiapainotteinen kohdeyhtiö, jonka kotipaikka on lähtökohtaisesti Suomi tai muu Pohjoismaa. Yhtiön strategian keskiössä on Yritysoston toteuttaminen kokonaan tai lähes kokonaan osakevastikkeella, jolloin Yhtiön Listautumisannilla keräämät varat käytetään kohdeyhtiön kasvun rahoittamiseen. Yhtiö ei ole vielä identifioinut mahdollista Yritysoston kohdeyhtiötä, mutta kohdemarkkinan potentiaalia on arvioitu jo ennen Listautumisantia.

Yhtiön hallituksen jäsenillä ja johdolla sekä Sponsorikomitean jäsenillä on laajat kontaktiverkostot, joita pyritään hyödyntämään kohdeyhtiön etsinnässä. Yhtiön Sponsorikomitean jäsenillä on myös useiden vuosien kokemus teknologia-alan kasvuyhtiöiden rahoittamisesta ja kehittämisestä. Yhtiö voi lisäksi hyödyntää ulkopuolisia neuvonantajia potentiaalisten yritysostokohteiden identifioinnissa ja huolellisessa analysoinnissa sekä niiden kanssa käytävissä neuvotteluissa. Työ kohdeyhtiön löytämiseksi alkaa välittömästi Listautumisannin jälkeen.

Yhtiön tavoitteena on aikaansaada tuottoa osakkeenomistajille ja kasvattaa kohdeyhtiön yritysarvoa tukemalla kohdeyhtiön kasvua ja kehitystä Yhtiön laajaa osaamista ja kokemusta sekä kansainvälistä kontaktiverkostoa hyödyntäen. Kohdeyhtiöllä pitää olla muun muassa toimivaksi arvioitu liiketoimintamalli ja selkeä liiketoimintasuunnitelma, jonka toteuttamisessa Yhtiö pystyy selkeästi tukemaan kohdeyhtiötä (katso tarkemmin alla kohdassa ”– *Sijoitusstrategia*”).

Yhtiön perustajia (**”Perustajaosakkaat”**) ovat Yhtiön toimitusjohtaja Tuomo Vähäpassi ja talousjohtaja Mikko Vesterinen, jotka vastaavat Yhtiön operatiivisesta toiminnasta. Perustajaosakkailla on pitkä yrityskauppa- ja pääomamarkkinakokemus (katso alla ”– *Keskeiset vahvuudet – Vahva kokemus listayhtiöiden arvonluonnista, sijoittajakommunikaatiosta ja yrityskauppaprosesseista*”).

Yhtiö on perustettu Listautumisantia varten elokuussa 2021, mutta sen taustalla on kokeneita liikkeenjohdon ja sijoitusalan ammattilaisia. Timo Ahopelto, Alain-Gabriel Courtines, Caterina Fake, Irena Goldenberg ja Petteri Koponen muodostavat Yhtiön hallituksen. Hallituksen jäsenillä on pitkä kokemus menestyksekkästä sijoitustoiminnasta, ja Yhtiön kautta Yhtiön hallitus voi yhdistää osaamisensa ja jatkaa menestyksekkäiden sijoitusten toteuttamista kasvavilla teknologian aloilla. Onnistuneen Yritysoston jälkeen yhdistyneen yhtiön omistajille pyritään luomaan lisäarvoa Yhtiön ja sen Sponsorikomitean jäsenten pitkän kokemuksen ja kontaktiverkoston kautta. Lisäarvoa pyritään luomaan esimerkiksi kehittämällä yhdistyneen yhtiön kasvustrategiaa ja markkinointia sekä toteuttamalla yhdistyneen yhtiön kasvustrategiaa tukevia uusia yritysostoja tai muuten auttamalla Yhtiötä esimerkiksi rahoituksen keräämisessä. Tarkemmat kehitystoimet riippuvat kohdeyhtiöstä ja sen tarpeista, mutta Yhtiön Listautumisannissaan keräämiä pääomia tullaan lähtökohtaisesti hyödyntämään kohdeyhtiön kasvustrategian toteuttamiseen.

Lifelinen osakkaista Timo Ahopelto, Kai Bäckman, Petteri Koponen ja Juha Lindfors toimivat Yhtiön niin kutsuttuina Sponsoreina, joiden tarkoituksena rahoittaa sen etsintävaiheen käyttöpääomatarvetta. Sponsoreiden roolina on erityisesti toimia johtoryhmän konsultteina erityisesti muissa kuin valuaatioon liittyvissä aiheissa, kuten markkinan, kilpailuetujen, teknologian, liiketoimintamallin, skaalautumistekijöiden ja johdon sekä muun henkilöstön arvioinnissa. Katso tarkempi kuvaus Sponsoreista Esitteen osiosta ”*Yhtiön Sponsorit*”.

Sponsorit tulevat toimimaan Yhtiön hallituksen alaisuudessa hallituksen perustamassa Sponsorikomiteassa, jonka puheenjohtajana toimii Ilkka Paananen. Sponsorit myös tuovat Yhtiöön käyttöpääomaa, jolla Yhtiö rahoittaa toimintansa Yritysostoon saakka (katso Esitteen osio ”*Listautumisannin tausta, syyt ja varojen käyttö*”). Sponsorit osallistuvat Yhtiön toimintaan yksityishenkilöinä. Sponsorit kuitenkin tuovat Lifelinen osakkaina muun muassa sen osaamisen ja kokemuksen, jota Sponsoreille on vuosien varrella kertynyt heidän toimiessaan Lifelinessä, minkä Yhtiö näkee erittäin arvokkaaksi Yhtiön sijoitusstrategian onnistumiselle (katso kohdat ”– *Keskeiset vahvuudet*” ja ”– *Sijoitusstrategia*” alla).

Keskeiset vahvuudet

Yhtiö uskoo, että sillä on vahvat valmiudet tunnistaa, arvioida ja toteuttaa houkuttelevia yritysostomahdollisuuksia sekä tukea kohdeyhtiön kehitystä pitkäjänteisesti luoden merkittävää lisäarvoa Yhtiön osakkeenomistajille. Yhtiön näitä valmiuksia tukevat vahvuudet voidaan jakaa kolmen laajemman teeman alle:

- ensimmäinen pohjoismaalainen vahvasti kasvavien teknologiayhtiöiden kasvurahoitukseen fokusoitunut SPAC;
- erittäin kokenut tiimi, jolla on laajat verkostot kohdeyhtiöihin sekä vahvat näytöt kansainvälisten menestystarinoiden rakentamisesta; ja
- vahvasti yhdenmukaistetut kannustimet sijoittajien kanssa ja tehokas rakenne.

Ensimmäinen pohjoismaalainen vahvasti kasvavien teknologiayhtiöiden kasvurahoitukseen fokusoitunut SPAC

Yhtiö keskittyy korkean kasvupotentiaalin omaaviin teknologiavertikaaleihin

Yhtiö tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden sijoittaa korkean kasvun teknologiayhtiöihin myöhäisemmässä kasvuvaiheessa, jossa riskin ja tuoton suhde on Yhtiön näkemyksen mukaan sijoittajan kannalta usein edullinen. Kohdeyhtiöllä tulee lähtökohtaisesti olla toimivaksi arvioitu liiketoimintamalli, merkittävää kasvupotentiaalia ja selkeä tarve kasvun rahoittamiselle. Yhtiön tarkoituksena on tarjota kohdeyhtiölle vaihtoehto tyypillisen myöhemmän vaiheen kasvurahoituskierrokselle. Sijoittaminen myöhemmän vaiheen kasvuyrityksiin on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan yleisesti ottaen tarjonnut sijoittajille usein mahdollisuuden hyvään riskikorjattuun tuottoon. Yhtiön on tarkoitus tarjota sijoittajille mahdollisuus sijoittaa sijoituskohteeseen, johon yksityissijoittajilla tai monilla institutionaalisilla sijoittajilla ei muuten olisi mahdollisuuksia sijoittaa, sillä tällaisia sijoituksia tekevät tyypillisesti pääomasijoitusrahastot.

Yhtiö pyrkii ensisijaisesti etsimään teknologiapainotteisia kohdeyhtiöitä, jolta Yhtiön kohdesegmentteihin kuuluvat esimerkiksi yritysohjelmistot, terveysteknologia, ilmastoteknologia, digitaaliset kuluttajatuotteet ja -palvelut sekä robotiikka ja laitteistot. Nämä teknologiasegmentit ovat globaalisti erittäin suuria markkinoita ja niillä on lisäksi erittäin vahvat kasvunäkymät. Yhtiön Sponsorikomitean jäsenillä on hyvin laajaa sijoituskokemusta Yhtiön kohdesegmentteihin sijoittamisesta. Esimerkkeinä Yhtiön Sponsorikomitean jäsenten sijoituskokemusta Yhtiön kohdesegmentteissä ovat muun muassa tai ovat olleet muun muassa Smartly.io Solutions Oy, Umbra Software Oy ja Aiven Oy yritysohjelmistoissa, Oura Health Oy, Brainbow Ltd (Peak) ja Synoste Oy terveysteknologiassa, Sulapac Oy, Solar Foods Oy ja Norsepower Oy Ltd ilmastoteknologiassa, Wolt Enterprises Oy, Supercell Oy ja Swappie Oy digitaalisissa kuluttajatuotteissa ja -palveluissa sekä Varjo Technologies Oy, Iceye Oy ja Dispelix Oy robotiikassa ja laitteistossa. Yhtiö ei kuitenkaan ole rajannut sijoituksiaan näihin segmentteihin, vaan se etsii korkean potentiaalin myöhäisen kasvuvaiheen yhtiöitä myös muilta toimialoilta.

Suomen ja Pohjoismaiden markkinoilla on kyky tuottaa potentiaalisia yksisarvisia¹²

Yhtiön maantieteelliset kohdealueet, Suomi ja Pohjoismaat ovat suhteellisesti yliedustettuina menestyvien kasvuyhtiöiden luomisessa. Suomi ja Ruotsi ovat koko Euroopan kärkipäässä teknologia-alan yhtiöihin kohdistuvissa sijoituksissa suhteutettuna asukasluukuun.¹³ Suomessa sijoitukset kasvuyhtiöihin suhteessa bruttokansantuotteeseen ovat suurimmat koko Euroopan alueella.¹⁴ Vuoden 2021 aikana sijoituksia suomalaisiin kasvuyhtiöihin on tehty noin 1 230 miljoonan euron edestä, mikä on noin 280 miljoonaa euroa enemmän kuin koko vuonna 2020 yhteensä.¹⁵ Kasvuyhtiöihin tehdyt sijoitukset ovat olleet vahvassa nousussa viime vuosien aikana.¹⁶ Sponsorikomitean jäsenet ovat identifioineet Suomessa olevan tietty määrä yhtiöitä, joilla on

¹² Yhtiö, jolla on todistetusti yli miljardin Yhdysvaltain dollarin yritysarvo

¹³ Lähde: The State of European Tech 2020, Atomico.

¹⁴ Lähde: OECD - Venture capital investments

¹⁵ Lähde: Vuoden 2020 lukujen lähteenä on Venture Capital Suomessa, Pääomasijoittajat ry ja vuoden 2021 lukujen lähteenä dealroom.co.

¹⁶ Lähde: Venture Capital Suomessa, Pääomasijoittajat ry.

potentiaalia kasvaa yksisarviksiksi. Yhtiön Sponsorikomitean jäsenet ovat olleet mukana sijoittamassa osaan näistä yhtiöistä ensimmäisten sijoittajien joukossa ja heillä on luonnollisesti erinomaiset suhteet näiden yhtiöiden avainhenkilöihin. Tämän lisäksi Sponsorikomitean jäsenillä on hyvät ja suorat kontaktit suurimpaan osaan myös niistä korkean potentiaalisen teknologiayhtiöistä, joihin Sponsorikomitean jäsenet eivät ole olleet mukana sijoittamassa, sillä Sponsorikomitean jäsenillä on erittäin laaja verkosto suomalaisessa kasvuyrityskentässä.

Tavoitteena tunnistaa merkittävän arvonnousupotentiaalisen omaavia kohdeyhtiöitä hyödyntämällä toimivaksi arvioitua sijoitusstrategiaa

Yhtiö pyrkii lähtökohtaisesti sijoittamaan yhtiöihin, jotka toimivat nopeasti kasvavilla markkinoilla ja joita tukevat suotuisat pitkän aikavälin trendit. Kohdeyhtiöllä tulee olla tunnistettu asema omalla markkinallaan sekä selkeä kilpailuetu. Potentiaalisilla kohdeyhtiöillä on tyypillisesti tuote tai palvelu, joka vastaa hyvin jonkin merkittävän markkinan tarpeeseen sekä mahdollisesti vahvat yksikköekonomiaa (eng. *unit economics*¹⁷) kuvaavat tunnusluvut. Lisäksi kohdeyhtiöllä täytyy olla vahva johto, joka kykenee toteuttamaan kansainvälistä kasvustrategiaa. Vaikka Yhtiöllä on selkeästi määritelty sijoitusstrategia (katso alla ”– *Sijoitusstrategia*”), lopullinen sijoituspäätös on aina kokonaisarvio, eivätkä kaikki edellä mainitut kriteerit välttämättä täyty. Yllä listattujen kohdeyhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyvien kriteerien täyttymisen lisäksi kohdeyhtiöiden arvostuksen tulee olla houkutteleva suhteessa tuottopotentiaaliin, kohdeyhtiön ja sen johdon tulee olla valmis ja halukas toimimaan listattuna yhtiönä ja Yhtiön varojen on suuntauduttava pääasiallisesti kohdeyhtiön kasvun rahoitukseen.

Erittäin kokenut tiimi, jolla on laajat verkostot kohdeyhtiöihin sekä vahvat näytöt kansainvälisten menestystarinoiden rakentamisesta

Yhtiön hallituksen jäsenistä, Sponsorikomitean jäsenistä ja johdosta koostuvalle tiimille on kertynyt vuosien ajalta merkittävää kokemusta teknologiayhtiöiden kasvun rahoittamisesta ja tukemisesta, laajat verkostot sekä selkeät näytöt kansainvälisten menestystarinoiden rakentamisesta, mikä antaa hyvät valmiudet Yritysoston kohdeyhtiön valintaprosessin ja sijoitussuunnitelman toteuttamiseen. Yhtiö uskoo hallituksen, Sponsorikomitean ja johdon erityisiä vahvuusalueita (yhteenlaskettuna) olevan muun muassa:

- laajat kansalliset ja kansainväliset kontaktiverkostot, jotka tukevat lupaavien kohdeyhtiöiden identifioimista ja kehittämistä;
- kokemusta sijoittamisesta Yhtiön kohdealuetta vastaaviin tilanteisiin;
- hyvä teknologia-alan ja kasvurahoituksen kokemus ja tausta;
- laajaa kokemusta listaamattomien kasvuyhtiöiden aktiivisesta omistamisesta ja kehittämisestä;
- vahva kokemus listayhtiöiden arvonnouunnista, sijoittajakommunikaatiosta ja yrityskauppaprosesseista; ja
- todistettu kyky kasvattaa sijoitusten omistaja-arvoa.

Laajat kansalliset ja kansainväliset kontaktiverkostot, jotka tukevat lupaavien kohdeyhtiöiden identifioimista

Yhtiön johdolla, hallituksella ja Sponsorikomitealla on laajat kontaktiverkostot, joihin kuuluu muun muassa teknologia-alan keskeisiä vaikuttajia Suomessa, Pohjoismaissa ja muualla maailmassa. Yhtiön Sponsorit ovat sijoittaneet kasvuyhtiöihin samoilla rahoituskerroksilla, joilla kansainvälisesti tunnetuimpiin venture capital -sijoittajiin kuuluvat sijoittajat kuten Sequoia Capital, Atomico, Highland Europe, Iconiq ja 83 North ovat sijoittaneet. Yhtiön Sponsorikomitean jäsenet tuntevat Suomen ja Pohjoismaiden menestyneimmistä kasvuyrittäjistä hyvin suuren osan. Yhtiön Sponsorikomitean jäsenillä on myös vahvat suhteet moniin erilaisiin teknologia-alan keskittyviin neuvonantajiiin. Tiimin laajat kontaktiverkostot avaavat yhteyksiä suoraan potentiaalisten kohdeyhtiöiden keskeisiin päättäjiin. Lisäksi kattavat verkostot ja hyvät suhteet johtaviin neuvonantajiiin

¹⁷ Unit economics – yksikkötunnuslukuja, joilla liikevaihto- ja kulueriä suhteutetaan yksittäiseen tuotettuun lopputuotteeseen

edesauttavat tehokasta due diligence-prosessia ja onnistuneen Yritystoston toteuttamista. Tiimin kontaktiverkostot ovat kansainvälisiä ja täydentävät toisiaan tukien kohdeyhtiön tunnistamisprosessia.

Kokemusta sijoittamisesta Yhtiön kohdealuetta vastaaviin tilanteisiin

Sponsoreilla on laaja kokemus sijoittamisesta Yhtiön kohdealueen mukaisiin yhtiöihin sekä näiden yhtiöiden kansainvälisen kasvun tukemisesta. Sponsorit sijoittavat kasvuyhtiöihin tyypillisesti ensimmäisten sijoittajien joukossa, mikä tarkoittaa, että he ovat onnistuneesti olleet tukemassa tiettyjä sijoitusmaailman kasvutarinoita. Sponsoreiden menestyksen mahdollistaa laajan kontaktiverkoston tuoma mahdollisuus tutustua lupaaviin kasvuyhtiöihin ensimmäisten sijoittajien joukossa. Ensiarvoisen tärkeää on myös Sponsoreiden oma menestyksenkäs yrittäjätausta sekä laaja-alainen kokemus menestyneiden teknologiayhtiöiden kasvattamisesta ja kehittämisestä. Esimerkiksi Supercell Oy, Wolt Enterprises Oy, Smartly.io Solutions Oy, Oura Health Oy, Iceye Oy, Swappie Oy, Aiven Oy ja Applifier Oy ovat menestyneitä teknologia-alan kasvuyhtiöitä, joihin Lifelinen rahastot ovat sijoittaneet ensimmäisten sijoittajien joukossa.

Hyvä teknologia-alan ja kasvurahoituksen kokemus ja tausta

Yhtiön Sponsorikomitean jäsenille on kertynyt vuosien ajalta kattava kokemus eri kasvuyhtiöiden ja kohde-markkinoiden parissa toimimisessa useissa eri rooleissa. Mittavan sijoitus- ja hallituskokemuksensa lisäksi heiltä löytyy myös kokemusta yrittäjänä ja johdon jäsenenä teknologia-alan Yhtiöissä. Sponsorikomitean jäsenistä Petteri Koponen on ollut perustajana yhtiöissä Jaiku ja First Hop ja hallituksen puheenjohtajana yhtiöissä Supercell Oy ja Wolt Enterprises Oy. Timo Ahopelto oli perustajana CRF Health -yhtiössä, joka oli yksi ensimmäisistä suomalaisista yksisarvisista, ja Ahopelto on lisäksi ollut hallituksen jäsenenä esimerkiksi Oura Health Oy:ssä ja hallituksen puheenjohtajana kasvuyritystapahtuma Slush Oy:ssä. Kai Bäckman työskenteli pitkään Google LLC:llä ja oli perustajana Tinkercad-yhtiössä. Juha Lindforsilla on pitkä kokemus sijoitustoiminnasta pääomasijoitusyhtiö EQT AB:lla, viimeisimpänä osakkaan asemassa, sekä kokemusta usean teknologia-alan kasvuyhtiön hallituksesta. Sponsorikomitean puheenjohtaja Ilkka Paananen on Supercell Oy:n perustaja, toimitusjohtaja sekä hallituksen jäsen, minkä lisäksi hän toimii Wolt Enterprises Oy:n hallituksen jäsenenä. Yhtiön Sponsorikomitean jäsenten kokemusta on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Sponsorikomitea”.

Laajaa kokemusta listaamattomien kasvuyhtiöiden aktiivisesta omistamisesta ja kehittämisestä

Sponsoreilla on yhteenlaskettuna useiden vuosikymmenten kokemus listaamattomien kasvuyhtiöiden aktiivisesta omistamisesta ja kehittämisestä. Sponsoreilla on monipuolista kokemusta kasvuyhtiöiden kehittämisestä ja käytännön päätöksenteosta niiden eri kehitysvaiheissa, ja heidän näkemyksiänsä kuunnellaan kohdeyhtiöissä heidän osaamisensa ja vahvojen näyttöjen ansiosta. Sponsorit ovat kytäneet aktiivisella omistamisella vaikuttamaan Lifelinen rahastojen sijoitusosuutta enemmän portfolioyhtiöidensä päätöksentekoon. Esimerkiksi Yhtiön Sponsoreihin ja hallitukseen kuuluva Petteri Koponen on Euroopan nopeimmin kasvaviin teknologia-alan yhtiöihin kuuluvan¹⁸ Wolt Enterprises Oy:n hallituksen puheenjohtaja, vaikka Lifelinen hallinnoimien rahastojen omistuksen suuruus yhtiössä ei siihen tyypillisesti oikeuttaisi.

Wolt Enterprises Oy ja Oura Health Oy ovat esimerkkejä yhtiöistä, joissa Yhtiön Sponsorit ovat osallistuneet aktiivisesti yhtiöiden kehittämiseen Lifelinen rahastojen pysyessä pitkäjänteisenä omistajana. Lifeline sijoitti Wolt Enterprises Oy:öön sen ensimmäisten sijoittajien joukossa jo vuonna 2014. Petteri Koponen on ollut Wolt Enterprises Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2018, ja tuona aikana konsernin liikevaihto on noussut noin 30 miljoonasta eurosta vuonna 2018 noin 281 miljoonaan euroon vuonna 2020. Voimakkaan kasvun seurauksena Wolt Enterprises Oy:n arvostus on kasvanut Lifelinen ensimmäisen sijoituksen jälkeen monikymmenkertaiseksi. Lifeline sijoitti Oura Health Oy:öön vuonna 2014 tunnistaen tämän kasvu- ja kansainvälistymispotentialin jo varhaisessa vaiheessa. Nykyään Oura Health Oy:n kehittämällä ja valmistamalla älysormuksella on laajakäyttäjäjoukko ja yhtiö kuuluu maailman tunnetuimpien terveysteknologia-alan kasvuyhtiöiden joukkoon. Oura Health Oy:n edellisellä rahoituskierröksellä yhtiön arvostus rahoituskierröksestä saatavien varojen jälkeen (eng. *post-money valuation*) oli jo 800 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria.

Vahva kokemus listayhtiöiden arvonluonnista, sijoittajakommunikaatiosta ja yrityskaupprosesseista

Yhtiön johtoryhmällä on pitkä yrityskauppa- ja pääomamarkkinakokemus eri kokoluokkien transaktioista eri toimialoilla. Johtoryhmän yhteenlaskettu kokemus onnistuneista ja monipuolisista yrityskaupoista on noin 35

¹⁸ Lähde: FT 1000: the fourth annual list of Europe's fastest growing companies, Financial Times.

vuotta. Johtoryhmä on työskennellyt yhdessä samassa tiimissä yrityskauppa- ja pääomamarkkinatransaktioiden parissa SEB:llä noin 10 vuoden ajan. Tuomo Vähäpassilla, Yhtiön toimitusjohtajalla, on noin 25 vuoden kokemus merkittävistä yrityskauppa- ja pääomamarkkinatransaktioista. Hän on aiemmin toiminut muun muassa SEB:n Suomen yksikön investointipankin johtajana (Managing Director, Head of Corporate Finance) ja SEB:n Suomen sivuliikkeen johtoryhmän jäsenenä, Hannes Snellman Asianajotoimiston osakkaana yrityskaupparyhmässä (Co-Head/M&A, Head/Technology M&A, Head/Private Equity) sekä sijoitusyhtiö G.W. Sohlbergin hallituksen jäsenenä ja puheenjohtajana, kun yhtiö pääomistajana listasi Detection Technology Oyj:n. Mikko Vesterisellä, Yhtiön talousjohtajalla, on noin 10 vuoden investointipankkikokemus SEB:n Suomen yksiköstä, jossa hän viimeksi työskenteli Vice President -nimikkeellä ennen siirtymistään sovellus- ja ohjelmistoyhtiö Qvik Oy:n talousjohtajaksi.

Todistettu kyky kasvattaa sijoitusten omistaja-arvoa

Yhtiön Sponsoreilla on erinomaiset näytöt omistaja-arvon kasvattamisesta sijoitustoiminnassaan. Yhtiön Sponsoreiden omistaman Lifeline rahastot ovat pärjänneet erinomaisesti verrattuna tiettyihin muihin omaisuuslajeihin ja jotkin niistä kuuluvat parhaiten menestyneisiin venture capital -rahastoihin globaalisti. Lifeline rahastojen tuotot ovat olleet selvästi globaalien venture capital-sijoitusten mediaanituottoja korkeammat.¹⁹ Vuonna 2012 perustetun Lifeline Fund I:n nettokerroin on 7,0 ja sisäinen korkokanta 40 prosenttia vuodessa. Vuonna 2015 perustetun Lifeline Fund II:n nettokerroin on 2,8 ja sisäinen korkokanta 27 prosenttia vuodessa. Vuonna 2016 perustetun Lifeline Fund III:n nettokerroin on 3,3 ja sisäinen korkokanta 54 prosenttia vuodessa.²⁰ Vuodesta 2015 S&P 500 -indeksi on tuottanut noin 15 prosenttia vuodessa (vastaten nettokerrointa 2,3), pääomasijoitusten mediaanituotto globaalisti noin 17 prosenttia vuodessa (vastaten nettokerrointa 1,5)²¹ ja venture capital -sijoitusten mediaanituotto globaalisti noin 20 prosenttia vuodessa (vastaten nettokerrointa 1,7)²². Lifeline Fund I kuuluu tuotoiltaan kansainvälisesti venture capital -rahastojen korkeimpaan desilliiniin²³. Lifeline rahastojen euromääräisesti painotettu nettokerroin tuotoille on ollut noin 4,3, mikä tarkoittaa, että Lifeline rahastosijoittajan sijoitus on kasvattanut sijoitussumman 4,3-kertaiseksi verrattuna alkuperäiseen sijoitukseen. Kaikki yllä esitetyt Lifeline rahastojen tuottoluvut on esitetty kulujen jälkeen, eli ennen kuluja Lifeline rahastojen tuotot ovat olleet esitettyjä lukuja selvästi korkeampia.²⁴

Vahvasti yhdenmukaistetut kannustimet sijoittajien kanssa ja tehokas rakenne

Tehokas kasvupääoman kerääminen ja pitkäaikainen sitoutuminen kohdeyhtiön kehittämiseen

Yhtiön on tarkoitus kerätä 100 miljoonaa euroa kohdeyhtiön kasvurahoitukseksi samalla tarjoten suoraviivaisen, läpinäkyvän ja transaktioriskiltään maltillisen listautumisvaihtoehdon kohdeyhtiölle. Yhtiö pyrkii myös tarjoamaan kohdeyhtiölle laadukkaan sijoittajapohjan, joka pystyy tukemaan kohdeyhtiön pitkäaikaista kasvua ja arvonnouhtia. Sponsorikomitean jäsenten sitoutuminen kohdeyhtiöön 24 kuukauden luovutusrajoituksella A-sarjan osakkeiden osalta Yritystoston toteuttamisen jälkeen tukee myös kohdeyhtiön kasvua pitkällä aikavälillä. Yhtiön yhtiöjärjestyksen määräyksellä on varmistettu, että Sponsoreilla on Listautumisannista eteenpäin ja 24 kuukautta Yritystoston jälkeen oikeus nimittää Yhtiöön kaksi hallituksen jäsentä.

Sponsoreiden ja sijoittajien yhdenmukaistetut intressit

Lifeline SPAC I:n ehdot on pyritty suunnittelemaan niin, että Sponsoreiden ja sijoittajien intressit olisivat mahdollisimman yhdenmukaistetut. Seuraavat periaatteet kuvaavat intressien yhdenmukaisuutta (katso ehdoista

¹⁹ Lähde: Venture capital -omaisuusluokan mediaanituotto vuoden 2015 rahastoille, Preqin. Viitattu heinäkuussa 2021.

²⁰ Lifeline-rahastojen sisäinen korkokanta ja nettokerroin laskettu Q1/2021 tilanteesta.

²¹ Lähde: Private equity -omaisuusluokan mediaanituotto vuoden 2015 rahastoille, Preqin. Viitattu heinäkuussa 2021

²² Lähde: Venture capital -omaisuusluokan mediaanituotto vuoden 2015 rahastoille, Preqin. Viitattu heinäkuussa 2021.

²³ Lifeline Fund I nettokerroin on 7,0, joka kuuluu vuonna 2012 perustettujen venture capital -rahastojen tuottojen korkeimpaan desilliiniin vastaavissa rahastoissa, joista on saatavilla ajankohtaista dataa. Lähde: Preqin

²⁴ Tuottotietojen lähde: Lifeline Ventures.

lisää kohdasta ”Yhtiön Sponsorit – Intressit Yhtiössä” sekä ”Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Yhtiön B-sarjan osakkeiden muuntaminen” ja ”Listautumisannin ehdot – Luovutusrajoitukset (lock-up)”:

- Sponsoreiden B-sarjan osakkeet voidaan muuntaa tavallisiksi A-sarjan osakkeiksi Yritystoston hyväksymisen jälkeen vasta, kun Yhtiön osakekurssi ylittää tietyt hintarajat, jotka ovat kaikki korkeampia tai yhtä suuria kuin Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta Listautumisannissa;
- Yhtiö tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden vaatia Yhtiötä lunastamaan A-sarjan osakkeensa Yritystoston hyväksymisen jälkeen Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinnalla edellyttäen, että osakkeenomistaja on äänestänyt Yritystosta vastaan siitä päättävässä yhtiökokouksessa;
- Sponsorit ovat sitoutuneet kattamaan riskipääomasijoituksella ensisijaisesti kaikki Yhtiön juoksevat kustannukset Yritystoston hyväksymiseen asti; ja
- Sponsorit ovat sitoutuneet kohdeyhtiöön pitkäjänteisesti sitoutumalla omistamiensa A-sarjan osakkeiden osalta luovutusrajoituksiin, jotka ovat voimassa 24 kuukautta Yritystoston toteutumisesta.

Yhtiön Sponsorit ovat haluttuja omistajia kohdeyhtiöiden keskuudessa

Yhtiö arvioi, että se on kasvuyhtiöiden näkökulmasta houkutteleva ostajaehdokas ja vaihtoehto seuraavista syistä:

- Yhtiön Sponsoreilla on todennettu kyky kiihdyttää kohdeyhtiöiden kasvua ja kasvattaa kansainvälisiä menestystarinoita;
- kohdeyhtiö pääsee hyötymään Yhtiön laaja-alaisesta osaamisesta sekä kansainvälisestä kontaktiverkostosta kohdeyhtiön kehittämisen tueksi;
- Yhtiöllä on hyvät suhteet kansainvälisiin yrittäjiin ja hallitusammattilaisiin, joita voidaan mahdollisesti hyödyntää kohdeyhtiön hallituksessa;
- Yhtiö tarjoaa potentiaalisille kohdeyhtiöille mahdollisuuden hankkia kasvurahoitusta neuvotellen suoraan ja läpinäkyvästi ainoastaan yhden osapuolen kanssa;
- Yhtiö tarjoaa kohdeyhtiölle Yritystoston kautta suoran pääsyn suomalaisille ja kansainvälisille rahoitusmarkkinoille nopeutetulla aikataululla, mikä osaltaan tukee kohdeyhtiön kasvua ja kehitystä, lisää tietoisuutta kohdeyhtiöstä ja vahvistaa sen brändiä; ja
- Sponsorit tarjoutuvat toimimaan kohdeyhtiöiden perustajien ja johtoryhmien keskeisenä keskustelukumppanina ja sparraajina muun muassa hallitusjäsenyyden kautta.

Vaikka Yhtiö on pyrkinyt yhdenmukaistamaan sijoittajien ja Sponsoreiden intressejä, sijoittajien on syytä tutustua Yhtiön tunnistamiin eturistiriitatilanteisiin tämän Esitteen osiossa ”*Eturistiriidat*”.

Sijoitusstrategia

Yhtiön strategiana on ensisijaisesti tunnistaa ja hankkia korkean kasvupotentiaalin listaamaton teknologiasektorilla toimiva kohdeyhtiö. Yhtiön strategian keskiössä on Yritystoston toteuttaminen osakevastikkeella, jolloin Yhtiön Listautumisannissa keräämät varat käytetään kohdeyhtiön kasvun rahoittamiseen. Kohdeyhtiön alkuperäiset omistajat tulevat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan todennäköisesti olemaan enemmistöomistajia Yhtiössä Yritystoston jälkeen. Yhtiö valitsee hankittavan kohdeyhtiön sellaisten yhtiöiden joukosta, joilla on erinomainen pitkän aikavälin kasvu- ja kansainvälistymispotentiaali, jota Yhtiö ja Sponsorikomitean jäsenet voivat tukea.

Yhtiö keskittyy toimialoihin, joista Sponsorikomitealla, johdolla ja hallituksen jäsenillä on kokemusta. Yhtiön arvion mukaan erityisesti teknologiapainotteisten kasvuyhtiöiden markkina on Suomessa ja Pohjoismaissa lupaava. Sopivan ostokohteen uskotaan löytyvän Yhtiön strategian mukaiselta sektorilta, mutta Yhtiö ei kuitenkaan etukäteen sulje pois sijoitusta jollekin muullekin toimialalle, mikäli tällaisen kohdeyhtiön kasvupotentiaali ja sijoitusmahdollisuudet osoittautuisivat Yhtiön sijoitusstrategiaan paremmin sopiviksi. Yhtiö ei ole myöskään poissulkenut Lifeline-rahastojen portfolioyhtiöitä kohdeyhtiöinä (katso lisäksi ”*Eturistiriidat*”).

Yhtiön sijoitusstrategia perustuu yleisesti ajatukseen siitä, että paras mahdollinen tapa luoda arvoa osakkeenomistajille pitkällä aikavälillä on valita kohdeyhtiö, jonka kasvua ja kehitystä pystytään tukemaan Yhtiön laajaa osaamista ja kokemusta sekä kansainvälistä kontaktiverkostoa hyödyntäen. Kohdeyhtiöllä pitää olla toimivaksi arvioitu liiketoimintamalli ja selkeä liiketoimintasuunnitelma, jonka toteuttamisessa Yhtiö pystyy selkeästi tukemaan kohdeyhtiötä.

Yhtiö pyrkii valitsemaan kohdeyhtiöehdokkaikseen teknologiapainotteisia myöhäisemmän kasvuvaiheen yhtiöitä, jotka eivät usein vielä tuota voittoa, mutta joilla on kuitenkin toimivaksi arvioitu liiketoimintamalli. Esimerkkejä tällaisista yhtiöistä ovat muun muassa yhtiöt, jotka pyrkivät lisäämään kasvuaan kehittämällä markkinointiaan tai pyrkivät maantieteelliseen laajentumiseen, pyrkivät laajentamaan tuotekehitystään tai muulla tavalla merkittävästi kasvattamaan toimintaansa. Yhtiön sijoitusstrategian mukaiset kasvuvaiheen yhtiöt vaativat tyypillisesti vielä taloudellista ja muuta kehitystyötä ennen kuin niiden voidaan olettaa tuottavan voittoa sijoittajilleen, mutta korkean riskin vastapainona on tyypillisesti myös mahdollisuus saavuttaa korkeita tuottotavoitteita pitkällä aikavälillä.

Hankittavan yhtiön tulisi olla valmis toimimaan listayhtiöiden toimintaympäristössä tai saatettavissa listayhtiökelpoiseksi määräajassa. Riippuen listausmarkkinasta kohdeyhtiön tulee tarvittavassa ajassa täyttää joko Pörssilistan tai First Northin listalleotokriteerit. Pörssilistan tiukempiin kriteereihin kuuluvat pakollisena esimerkiksi hallinnointikoodista tulevat velvoitteet ja IFRS:n mukaisen tilinpäätöksen laadinta, First Northissa puolestaan noudatetaan astetta kevyempiä vaatimuksia ja listauskriteereitä. Mikäli yhdistyneen yhtiön listaus päätetään toteuttaa First Northiin kevyempien listausvaatimusten takia, on Yhtiön tarkoituksena kehittää kohdeyhtiötä siten, että Yhtiö saadaan mahdollisimman pian siirrettyä Pörssilistalle.

Alla on määritetty tyypillisiä kriteereitä ja piirteitä, jotka lisäävät kohdeyhtiön houkuttelevuutta Yhtiön näkökulmasta. Lopullinen sijoituspäätös on kuitenkin aina kokonaisarvio, eivätkä kaikki alla mainitut kriteerit välttämättä täyty.

Korkean kasvupotentiaalin omaava markkina ja suotuisat pitkän aikavälin trendit

Yhtiön näkökulmasta kiinnostavat kohdeyhtiöt toimivat usein markkinoilla, joiden kasvupotentiaali on Yhtiön arvion mukaan korkea. Tällaisia markkinoita on esimerkiksi teknologiayhtiöillä, joiden teknologia vastaa johonkin merkittävään ongelmaan, haasteeseen tai mieltymykseen globaalisti. Yhtiön näkökulmasta kiinnostavat kohdeyhtiöt toimivat usein myös markkinoilla, joita tukevat pitkällä aikavälillä globaalit megatrendit.

Varteenotettava markkinaposition ja epäreilu kilpailuetu

Yhtiön näkökulmasta houkuttelevilla kohdeyhtiöillä on tyypillisesti myös vahva positio omassa toimintaympäristössään. Kohdeyhtiöt eivät välttämättä vielä ole markkinajohtajia jollain kokonaisella markkinalla, mutta niillä on tyypillisesti varteenotettava markkinaposition jollain merkittävällä markkinalla tai markkinasegmentillä. Yhtiön näkökulmasta houkutteleville kohdeyhtiöille on myös tyypillistä, että niillä on yksi tai useampi niin sanottu epäreilu kilpailuetu, jolla tarkoitetaan kilpailuetua, jota on erittäin vaikea toisintaa ja jolla on merkittävä vaikutus liiketoimintaan.

Toimivaksi arvioitu liiketoimintamalli

Yhtiön näkökulmasta houkuttelevilla myöhemmän kasvuvaiheen kohdeyhtiöillä on toimivaksi arvioitu liiketoimintamalli. Kohdeyhtiön liiketoimintamalli voi olla arvioitu toimivaksi esimerkiksi siten, että sen on arvioitu vastaavan hyvin jonkin tarpeeksi merkittävän markkinan tarpeeseen. Yhtiön näkökulmasta houkuttelevilla kohdeyhtiöillä on tyypillisesti myös vahvat yksikköekonomiaa kuvaavat tunnusluvut. Vahvalla yksikköekonomialla tarkoitetaan sitä, että kohdeyhtiön yksikkökohtainen tuloksentekeyky on hyvällä tasolla, vaikka kohdeyhtiön liiketoiminta kokonaisuudessaan olisi vielä tappiollista.

Kyvykäs, sitoutunut ja vahva johto

Yhtiö pyrkii löytämään potentiaalisia kohdeyhtiöitä, joissa on mahdollisimman kyvykäs ja vahva johto, joka pystyy toteuttamaan nopeaa kasvustrategiaa ja kasvattamaan yhtiötä globaalisti menestystarinaksi. Kohdeyhtiön kasvaessa Yritystoston jälkeen johdon kyvykkyys houkuttaa, rekrytoida ja pitää palveluksessa globaalisti parhaita mahdollisia työntekijöitä on ensiarvoisen tärkeää. Sponsorikomitean jäsenet pitävät tärkeänä myös sitä, että heillä itsellään on mahdollisimman hyvät suhteet kohdeyhtiön avainhenkilöiden kanssa. Tämän lisäksi on tärkeää, että potentiaalisen kohdeyhtiön johto on sitoutunut Yhtiön kehittämiseen pitkällä aikavälillä. Tämä

voidaan turvata esimerkiksi yhdenmukaistetuilla luovutusrajoituksilla Yhtiön Sponsorikomitean jäsenten kanssa.

Miljardien eurojen arvopotentiaali

Sponsorikomitean jäsenet ovat toiminnassaan aikaisemmin onnistuneet kasvattamaan kasvuvaiheen teknologiapainotteisista sijoituksista miljardien arvoisia yhtiöitä, mistä esimerkkinä toimivat Supercell Oy:öön liittyvät yrityskaupat. Yhtiön kohdeyhtiöiksi valikoituu sijoituskohteita, joissa sijoituksen riskiprofiili on tyypillistä julkisesti listattua yhtiötä olennaisesti suurempi, mutta joilla voidaan vastaavasti onnistuessa saavuttaa keskimääräistä listayhtiötä olennaisesti korkeampia tuottoja. Yhtiön kannalta kiinnostavia kohdeyhtiöitä ovat sellaiset yhtiöt, joilla on Yhtiön arvion mukaan potentiaalia kehittyä miljardien eurojen arvoiseksi yhtiöksi. Kohdeyhtiöiden arvostuksen Yritystoston toteutushetkellä tulee myös olla houkutteleva suhteessa tuottopotentiaaliin.

Mahdollisuus kasvun rahoitukseen kohdeyhtiön omistajien jatkaessa merkittävänä omistajina sekä kohdeyhtiön hyötyminen listayhtiöympäristöstä ja kerätystä pääomasta

Yhtiön sijoitusstrategiaan kuuluu, että kohdeyhtiön johto pyritään pitämään vahvasti mukana Yritystoston jälkeen ja Yritystosto pyritään lähtökohtaisesti toteuttamaan osakevastikkeella, jolloin Listautumisannissa kerätty pääoma säilyy Yhtiön käytössä ja kohdeyhtiön omistajat jatkavat merkittävänä omistajina Yritystoston toteuttamisen jälkeen. Kohdeyhtiön on myös tarkoitus kyetä hyödyntämään Yhtiön pörssilistausta sekä aikaisemmin Listautumisannissa keräämiä pääomia Yritystoston yhteydessä ja sitä, että rahoitusta on mahdollista kerätä julkisilta markkinoilta mahdollisilla tulevilla osakeantikiirroksilla. Pääoman keräämistä ei kuitenkaan ole sidottu mihinkään yksittäiseen vaihtoehtoon, vaan rahoitus tullaan järjestämään kohdeyhtiön profiilin mukaisesti. Lähtökohtana on, että kohdeyhtiö hyötyisi toimimisesta listayhtiöympäristössä. Yritystosto pyritään toteuttamaan siten, että kohdeyhtiön kasvun rahoitus ja muut kasvulle olennaiset kriteerit kehittyisivät suotuisasti.

Yhtiön tarkoituksena on mahdollisesti pyrkiä solmimaan luovutusrajoitus, osakassopimus tai muu vastaava järjestely kohdeyhtiön johdon tai merkittävien omistajien kanssa, jolla pyritään varmistamaan, että Yhtiön sijoitusstrategia saadaan sisällytettyä yhdistyneen yhtiön strategiaan.

Kohdeyhtiö pystyy hyödyntämään Lifeline Sponsoreiden asiantuntemusta ja verkostoja

Lifeline osakkaina toimivat Sponsorit ovat vuodesta 2009 alkaen työskennelleet yhdessä hioen toimintatapaan ja kasvattaen verkostojaan, joiden avulla Sponsorit ovat saavuttaneet erinomaisen menestyksensä kasvurahoitustoiminnassaan. Tätä todistettua kykyä tuottaa lisäarvoa ja rakennettuja verkostoja on tarkoitus hyödyntää myös kohdeyhtiön toiminnan kehittämisessä, ja Yhtiö katsoo sen olevan merkittävä Yhtiön kilpailukykyä kiihdyttävä seikka. Sponsorit ovat historiallisella menestyksellään osoittaneet, että he kykenevät työskentelemään läheisessä yhteistyössä sijoituskohteidensa johdon kanssa sijoitusstrategian mukaisten päämäärien saavuttamiseksi.

Sijoitusprosessi

Yhtiön tavoitteena on tunnistaa ja arvioida kohdeyhtiöehdokkaista sekä hankkia sellainen kohdeyhtiö, joka täyttää Yhtiön sijoitusstrategiassa määritellyt edellytykset ja jolla on potentiaalia tuottaa arvoa osakkeenomistajille pitkällä aikavälillä. Yhtiön monivaiheinen sijoitusprosessi voidaan jäsentää alla tarkemmin määritetyllä tavalla. Sijoitusprosessi ja Yritystosto on tarkoitus pyrkiä toteuttamaan 24 kuukauden kuluessa tai, jos yhtiökokous myöntää Yritystoston toteuttamiselle 12 kuukauden lisäajan, viimeistään 36 kuukauden kuluessa Listautumisesta.

Yhtiö on suunnitellut järjestelmällisen prosessin sijoituskohteiden tunnistamiseksi ja arvioimiseksi täyttääkseen sijoitusstrategiassa yllä kuvatut tavoitteet. Yhtiön toimitusjohtaja ja talousjohtaja varmistavat, että Sponsorikomitean arvioitavaksi tulee jatkuvasti uusia yritysostokohteita, joita komitea arvioi ja tekee näiden arvioiden perusteella ehdotuksia Yhtiön hallitukselle potentiaalisista ostokohteista. Johtoryhmän tehtävänä on tehdä analyysoivaa ja valmistelevaa työtä, jotta Sponsorikomitean aika ja kokemus voidaan käyttää erityisesti muihin kuin valuaatioon liittyvien kysymysten analysointiin ja johtoryhmän tukemiseen. Sponsorikomitean jäsenet tuovat yhtiölle näkemystä kohdemarkkinasta, kilpailueduista, teknologiasta, liiketoimintamalleista, skaalautumistekijöistä ja johdon sekä muun henkilöstön arvioinnista.

Sponsorikomitea kokoontuu säännöllisesti tarpeen mukaan, ja Yhtiön hallituksella on läpinäkyvä yhteys komiteaan ja kaikkeen Yhtiön toiminnan kannalta olennaiseen materiaaliin. Yhtiön hallitus hyödyntää johtoryhmän ja Sponsorikomitean analyysijä lopullisia päätöksiä tehdessään, mutta ei ole sidottu Sponsorikomitean tai

johtoryhmän suosituksiin, vaan tekee päätökset yhtiökokoukselle esiteltävistä ostokohteista itsenäisesti. Ennen yhtiökokouksen koolle kutsumista myös hallituksen riippumattomien jäsenten enemmistön on hyväksyttävä Yritysosto.

Mikäli Yhtiö ei onnistuisi toteuttamaan Yritysostoa määritellyn sijoitusjakson sisällä, Yhtiön yhtiökokous kutsutaan koolle päättämään Yhtiön asettamisesta selvitystilaan Yhtiön varojen jakamiseksi sen osakkeenomistajille.

Mahdollisten kohdeyhtiöiden tunnistaminen

Yhtiö pyrkii aktiivisesti tunnistamaan kohdeyhtiöehdokkaita, joita se katsoo voivansa kehittää edelleen listayhtiöympäristössä. Yhtiö lisäksi uskoo, että kohdeyhtiöehdokkaat tai niiden johtoryhmät tai omistajat ottavat itse aktiivisesti yhteyttä Yhtiöön Listautumisannin jälkeen mahdollisen yhteistyön kehittämiseksi. Yhtiön hallituksen nimittämä Sponsorikomitea käy läpi omat verkostonsa, joihin kuuluu muun muassa omistajia, yrittäjiä, pörssinoteerattujen ja listaamattomien yhtiöiden ylempiä toimihenkilöitä, konsultteja ja muita yritysostoneuvonantajia, tunnistukseen sijoitusehdot täyttäviä mielenkiintoisia yhtiöitä. Yhtiöllä on laajat suomalaiset ja globaalit verkostot potentiaalisten ostokohteiden tunnistamiseksi. Yhtiö saattaa lisäksi kääntyä neuvonantajiansa puoleen saadakseen kohdeyhtiöiden tunnistamiseen liittyviä neuvontapalveluita. Yhtiön neuvonantajien kanssa ei ole tehty yksinoikeussopimuksia ja Yhtiö voi tarvittaessa hyödyntää muitakin neuvonantajia nykyisten lisäksi. Sponsorikomitean jäsenillä ja johdolla on merkittävä määrä aiempaa kokemusta yhteistyöstä yrityskauppojen edellyttämien toimien sekä yritysostojen tunnistamisessa, huolellisessa analysoimisessa ja toteuttamisessa. Sponsorikomitea valitsee kohdeyhtiöt analyttisen arvion perusteella johtoryhmän pohjatyön jälkeen tehostaen johtoryhmän tekemää työtä kohdeyhtiöiden etsimiseksi. On myös mahdollista, että yritysostokohde olisi yhtiö, johon Lifeline hallinnoimat rahastot ovat jo sijoittaneet, mikä tarkoittaisi, että yritysostokohde olisi Yhtiön Sponsoreille entuudestaan tuttu. Toimintaa tilanteessa, jossa mahdollinen yritysostokohde olisi tällainen yhtiö, on kuvattu kohdassa ”*Eturistiriidat*”.

Valikoitujen mahdollisten kohdeyhtiöiden arviointi

Kun kohdeyhtiöehdokka on valittu, Yhtiön hallitus aikoo suorittaa kohdeyhtiöehdokkaan tarkemman arvioinnin todennäköisesti yhdessä Yhtiön hankkimien taloudellisen ja oikeudellisen neuvonantajan kanssa, minkä lisäksi Yhtiö tekee tarvittavat analyysit Sponsorikomiteassa ja myöhemmin hallituksen tasolla sisältäen muun muassa kohteen johdon ja omistajien arvioinnin, liiketoimintamahdollisuuksien kartoittamisen sekä muut tarpeellisiksi katsomansa toimenpiteet. Arvioinnin aikana keskustellaan laajamittaisesti, markkinoiden väärinkäyttöasetuksen säännökset huomioiden, kohdeyhtiöehdokkaan johdon, soveltuvien alan asiantuntijoiden kanssa sekä huolellisesti analysoidaan kohdeyhtiöehdokkaan ja sen kilpailijoiden taloudellista kehitystä ja potentiaalista kasvua. Lisäksi arvioidaan kohdeyhtiöehdokkaan johto ja tutkitaan, onko kohdeyhtiöehdokka valmis listautumaan kohtuullisen ajan kuluessa ja täyttääkö se Nasdaq Helsingin listautumisvaatimukset. Yhtiön johtoryhmä huolehtii samalla Yhtiön operatiivisen toiminnan jatkuvuuden varmistamisesta ja siitä, että Sponsorikomitealla on käytössä riittävä määrä ostokohteita säännöllisesti arvioitavaksi.

Arviointiprosessi ohjaa Sponsorikomitean työskentelyä, josta raportoidaan hallitukselle vuosineljänneksittäin, mutta jota sisäisesti valvotaan kuukausi- ja viikkokohtaisesti Yhtiön hallituksen tasolla. Yhtiö aikoo tehdä yhteistyötä oikeudellisten ja taloudellisten neuvonantajiansa kanssa kohdeyhtiöehdokkaan listautumisvalmiuden oikeudellisen ja taloudellisen analysoinnin osalta. Mikäli kohdeyhtiöehdokkaan ei katsota täyttävän Pörssilistan listautumisvaatimuksia, Yhtiö saattaa harkita listautumista First Northiin, jonka jälkeen Yhtiö aloittaa todennäköisesti toimenpiteet kohdeyhtiön kehittämiseksi siihen kuntoon, että muodostuva yhtiö voidaan myöhemmin siirtää Pörssilistalle.

Yritysoston hyväksyntä ja toteuttaminen

Sen jälkeen, kun potentiaaliset kohdeyhtiöt on huolellisesti analysoitu ja kohdeyhtiön kanssa on käyty neuvotteluja, johtoryhmä voi päättää antaa Yhtiön hallitukselle päätösehdotuksen suunniteltua Yritysostoa koskevan sopimuksen allekirjoittamiseksi Sponsorikomitean tukiessa ja nuvoessa johtoryhmän työskentelyä. Hallitus päättää, edetäänkö johtoryhmän suosituksen perusteella. Mahdollisen sopimuksen laatiminen edellyttää hallituksen riippumattomien jäsenten enemmistön hyväksyntää, ja Yritysosto on ehdollinen yhtiökokouksen hyväksynnälle. Mikäli sopimus yritysostokohteen kanssa tehdään, Yhtiön listatut osakkeet siirretään Nasdaq Helsingin tarkkailulistalle Yhtiön julkistaessa aikomuksensa toteuttaa Yritysosto. Yhtiökokouksen hyväksynnän lisäksi Yritysoston toteuttaminen edellyttää muun muassa Nasdaq Helsingin hyväksyntää.

Kun sopimus on tehty, Yhtiön hallituksen tulee kutsua koolle Yhtiön yhtiökokous ja esittää yhtiökokoukselle, että yhtiökokous hyväksyy Yritystoston toteuttamisen sekä muut tarpeelliset siihen liittyvät valmistelut mukaan lukien toimenpiteet Yhtiön osakkeen listaamiseksi Pörssilistalle tai First Northiin. Yhtiökokouksen päätös voidaan tehdä yksinkertaisella äänten enemmistöllä annetuista äänistä. Tiettyt päätökset esimerkiksi suunnatuista osakeanneista tai yhtiörakenteen muutoksista voivat edellyttää määräenemmistöpäätöksiä.

Yritystoston rakenne ja rahoitus

Mahdollinen Yritystosto on ensi sijassa tarkoitus toteuttaa osakevastikkeella, jolloin Listautumisannissa kerätyt varat voidaan mahdollisimman hyvin hyödyntää toiminnan kehittämässä ja laajentamisessa. Mikäli hankinnan rahoitustarve sitä edellyttää, Yhtiön hallitus selvittää yhteistyössä Sponsorikomitean ja johdon kanssa vaihtoehtoisia lisärahoituslähteitä hankinnan toteuttamiseksi, kuten ulkoisen velkarahoituksen ottamista ja/tai lisäpääoman hankkimista (ns. PIPE-rahoitus). Mikäli hankinta toteutetaan osakevastikkeella tai hankintaa varten on tarve kerätä lisärahoitusta, tarkoittaa tämä todennäköisesti samalla, että Yhtiön nykyisten omistajien omistusosuus tulee laimentumaan. Vaikutukset tulevat kuitenkin riippumaan ostokohteesta ja yrityskaupan ehdoista.

Valmistautuminen listalleottoprosessiin ja listalleottoprosessin eteneminen

Mikäli yhtiökokous päättää hyväksyä Yritystoston, aloittaa Yhtiö samalla valmistelut Nasdaq Helsingin listalleottoprosessin mukaisesti. Yhtiö pyrkii saamaan listalleottoprosessin loppuun ilman aiheetonta viivytystä ja lyhentämään näin Yritystoston toteuttamiseen kuluva aikaa. Yhtiön tavoitteena on valmistella listalleottoedellytysten arviointi ja muut yrityskaupan kannalta olennaiset seikat mahdollisimman pitkälle hyvissä ajoin, jotta prosessi saadaan toteutettua mahdollisimman tehokkaasti. Yhtiön tavoitteena on, että sillä on selkeä suunnitelma Yritystoston eri vaiheista etukäteen valmiiksi laadittuna ja suunnitelmaa voidaan lähteä toteuttamaan välittömästi Yritystoston julkistamisen jälkeen. Nasdaq Helsingin listalleottovaatimukset tulevat olemaan myös yksi monista arvioitavista tekijöistä, joilla potentiaalisia yritysostokohteita pyritään huolellisesti analysoimaan.

Yritystoston jälkeinen aika

Kohdeyhtiön myyjät saattavat Yritystoston yhteydessä edellyttää muutoksia Yhtiön hallituskokoonpanoon ja siihen, miten toimintaa lähdetään kehittämään eteenpäin. Perustajaosakkaiden ja Sponsoreiden on kuitenkin tarkoitus säilyä Yhtiön omistajina ja tarjota edelleen aktiivista rooliaan toiminnan kehittämiseksi. Tämän tukeksi Yhtiön Sponsoreilla on Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan oikeus nimittää kaksi viidestä Yhtiön hallituksen jäsenestä siihen asti, kunnes kaksi vuotta on kulunut Yritystoston toteuttamisesta. Yhtiön Sponsorit ovat 3.10.2021 sitoutuneet omistamiensa A-sarjan osakkeiden osalta 24 kuukauden luovutusrajoitukseen Yritystoston toteuttamisen jälkeen. Luovutusrajoituksilla varmistetaan, että osakkeenomistajien ja Sponsoreiden intressit kohdeyhtiön kehittämässä ja arvonluonnissa jatkuvat vähintään mainitun ajan.

Yhtiön Perustajaosakkailla, Sponsorikomitean jäsenillä ja hallituksen jäsenillä on Listautumisannin jälkeen hallussaan yhteensä 2 500 000 B-sarjan osaketta, jotka voidaan muuntaa Yhtiön A-sarjan osakkeiksi Yritystoston hyväksymisen jälkeen siten, että kukin Yhtiön B-sarjan osake muunnetaan yhdeksi Yhtiön A-sarjan osakkeeksi. B-sarjan osakkeista 8/50 voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi Yritystoston hyväksymisen jälkeen, kun Yhtiön listattu osake saavuttaa 10 euron osakekohtaisen hinnan, 21/50, kun Yhtiön listattu osake saavuttaa 12 euron osakekohtaisen hinnan ja 21/50, kun Yhtiön listattu osake saavuttaa 14 euron osakekohtaisen hinnan yhtiöjärjestyksen mukaisesti ("**Osakkeen Hintaraja**"). Tällä pyritään varmistamaan sijoittajien ja Yhtiön johtoryhmän, hallituksen ja Sponsorikomitean jäsenten yhdenmukaiset kannustimet kehittää Yhtiön toimintaa. Yhtiön kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset äänioikeudet, mutta B-sarjan osakkeilla ei ole oikeutta Yhtiön osinkoon tai muuhun varojenjakaon ennen kuin ne on muunnettu A-sarjan osakkeiksi. Katso muuntamisesta tarkemmin Esitteen kohta "*Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Yhtiön B-sarjan osakkeiden muuntaminen*". Lisäksi A-sarjan osakkeiden merkinnät Perustaja- ja Sponsorivarranteilla on sidottu Yritystoston toteuttamiseen.

Yritystoston yhteydessä liikkeeseenlasketaan Yhtiön Sijoittajawarrantit, jotka oikeuttavat merkitsemään Yhtiön A-sarjan osakkeita jäljempänä kohdassa "*Yhtiön warrantit – Sijoittajawarrantit*" eritellyllä tavalla.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiöllä ei ole taloudellisia tavoitteita, vaan se pyrkii määritellyn sijoitusjakson kuluessa hankkimaan arvoa tuottavan yhtiön houkuttelevilla ehdoilla ja listaamaan yhdistyneen yhtiön osakkeet Pörssilistalle tai vaihtoehtoisesti First Northiin. Yritystoston toteuttamisen jälkeen muodostunut yhtiö laatii uudet taloudelliset tavoitteet hankitun liiketoiminnan ja siihen liittyvien yksityiskohtien ja olosuhteiden perusteella.

Kilpailutilanne

Tunnistaessaan, arvioidessaan ja valitessaan kohdeyhtiöehdokkaita Yritystoa varten Yhtiö saattaa joutua kilpailemaan muiden vastaavista sijoituksesta kiinnostuneiden tahojen kanssa. Tällaisia tahoja ovat esimerkiksi muut sijoitusyhtiöt, jotka tekevät enemmistö- tai vähemmistösijoituksia kohdeyhtiöihin, jotka voisivat sopia Yhtiön sijoitusstrategian mukaisiksi kohdeyhtiöiksi, sekä pörssi-yhtiöt ja muut sellaiset operatiiviset yritykset, jotka pyrkivät tekemään strategisia hankintoja. Useilla muilla edellä mainituista yrityksistä on kuitenkin pitkä historia, ja niillä on kattavaa kokemusta yritysostokohteiden tunnistamisesta ja yrityskauppojen toteuttamisesta joko suoraan tai sidosyhtiöidensä välityksellä. Lisäksi useilla edellä mainituista kilpailijoista on merkittäviä taloudellisia ja teknisiä resursseja, henkilöstöresursseja sekä muita resursseja. Toisaalta SPAC-yhtiön rakenne antaa Yhtiölle mahdollisuuden keskittää resurssinsa pelkästään Yritystojen suunnitteluun, mikä tuo Yhtiölle tietyn edun kilpailijoihinsa nähden.

Vaikka SPAC-malli on Pohjoismaissa verrattain uusi, on mahdollista, että vastaavalla sijoitusstrategialla toimivat SPAC-yhtiöt Euroopassa tai Yhdysvalloissa kilpailisivat samoista kohdeyhtiöistä. Yhtiö kuitenkin näkee, että suurin kilpailu saattaa syntyä kansainvälisten pääomasijoitusrahastojen kanssa, jotka ovat merkittäviä toimijoita myös Yhtiön kohdemarkkinoilla. Lisäksi potentiaaliset kohdeyhtiöt saattavat myös harkita mahdollisuutta pörssilistautua itsenäisesti, mikä voi vaikuttaa Yhtiön kykyyn tarjota kilpailukykyisiä Yritystojen ehtoja.

Organisaatio

SPAC-yhtiön organisaatio koostuu Yhtiön hallituksesta, johtoryhmästä sekä Sponsorikomiteasta, joka on luonteeltaan hallituksen asettama komitea. Talousjohtajan lisäksi Yhtiöllä ei ole muita työsuhteisia työntekijöitä, vaan tarvittavat palvelut tuotetaan Yhtiön tekemien sopimusten perusteella ja Yhtiön neuvonantajien avustuksella.

Yhtiön organisaatio on järjestetty siten, että mahdolliset tulevat yritysostokohteet ja muut mahdolliset tytäryhtiöt jatkaisivat hankittua liiketoimintaa.

Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtajan lisäksi yhtiön talousjohtaja. Johtoryhmä koostuu seuraavista henkilöistä:

- Tuomo Vähäpassi, toimitusjohtaja, Yhtiön Perustajaosakas; ja
- Mikko Vesterinen, talousjohtaja, Yhtiön Perustajaosakas.

Timo Ahopelto, Yhtiön hallituksen puheenjohtaja, työskentelee aktiivisesti yhteistyössä johtoryhmän ja Sponsorikomitean puheenjohtajan Ilkka Paanasen kanssa. Lisäksi Yhtiön johtoa avustaa mahdollisesti Yhtiön hallituksen sihteerinä toimiva ulkopuolinen Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja.

Johdon tehtävänä on varmistaa Yhtiön operatiivisen toiminnan jatkuminen sekä se, että Yhtiö noudattaa kaikkia listayhtiövelvoitteitaan ja muita määräyksiä, jotka koskevat sen toimintaa. Johtoryhmä myös varmistaa, että Yhtiön Sponsorikomitealla on käytettävissään riittävät tiedot kohdeyhtiöiden huolellista analysointia varten. Yritystojen jälkeen on todennäköistä, että Yhtiön johtoryhmään tulee lisäyksiä tai muutoksia yritysostokohdeesta riippuen. Todennäköisesti johtoryhmä tulee suurelta osin vastaamaan kohdeyhtiön johtoryhmän kokoonpanoa.

Sponsorikomitea

Yhtiöllä on hallituksen alaisuudessa toimiva Sponsorikomitea, joka neuvoo ja ohjeistaa johtoa kohdeyhtiöiden tunnistamis- ja analysointiprosessissa. Sponsorikomiteaan kuuluvat Lifeline-yhtiön osakkaat ja Yhtiön Sponsorit Timo Ahopelto, Kai Bäckman, Petteri Koponen ja Juha Lindfors, joista Timo Ahopelto ja Petteri Koponen ovat myös Yhtiön hallituksen jäseniä. Sponsorikomitean puheenjohtajana toimii Ilkka Paananen.

Sponsorikomitean tarkoituksena on huolellisesti analysoida kaikki Yhtiön arvioitavaksi tulevat potentiaaliset kohdeyhtiöt sekä hyödyntää kontaktiverkostojaan ja osaamistaan uusien ostokohteiden paikallistamisessa.

Sponsorikomitealla on laaja kokemus korkean kasvun teknologiayhtiöiden kasvurahoituksesta ja tällaisen liiketoiminnan kehittämisestä sekä siitä, mitä kasvuyhtiöt tarvitsevat eri rahoituskerroksilla. Sponsorikomitea voi tarjota tätä kautta Yhtiölle apua myös itse yritysostoprosessin suunnitteluun ja toteutukseen.

Sponsorikomitea käyttää tarvittaessa myös ulkopuolisia neuvonantajia, konsultteja ja muita kontakteja apunaan sijoitusprosessissa.

Hallitus

SPAC-yhtiön tarkoituksen ja strategian mukaisesti Yhtiön hallituksen ensisijaisena tehtävänä on varmistaa ja valvoa, että Sponsorikomitea ja johtoryhmä saavat työnsä tehdyksi ja yritysostoprosessi etenee. Hallitus vastaa siitä, että Yhtiön toiminta on asianmukaisesti järjestetty ja valvoo johtoryhmän työskentelyä. Hallituksella on myös halutessaan pääsy Yhtiön talousraportointijärjestelmiin ja sen tehtävänä on valvoa, että Yhtiö noudattaa sille asetettua budjettia ja tavoitteita sekä tehdä tarvittaessa muutoksia Yhtiön toimintaan, mikäli se havaitsee hallinnon järjestämisessä puutteita.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksessa on viisi jäsentä. Lisätietoja hallituksesta ja sen jäsenistä on esitetty kohdassa ”Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Hallitus ja johtoryhmä – Hallitus”.

Työntekijät

Toimitusjohtajan ja talousjohtajan lisäksi Yhtiö ei suunnittele työntekijöiden palkkaamista ennen Yritysoston toteutumista. Johtoryhmä suorittaa operatiiviset tehtävät hallituksen valvonnassa käyttäen tarpeen mukaan Yhtiön valitsemia ulkopuolisia palveluntarjoajia. Yhtiöllä ei ole harjoitettavaa liiketoimintaa, joten se on katsonut voivansa järjestää toimintansa johtoryhmän ja ulkopuolisten neuvonantajien avustuksella.

Immateriaalioikeudet

Yhtiö on saanut Lifeline-yhtiöiltä suostumuksen ”Lifeline” -toiminimen rekisteröimistä varten. Yhtiö tulee Yritysoston toteuttamisen yhteydessä vaihtamaan nimensä. Yhtiöllä ei ole patentteja, hyödyllisyysmalleja tai rekisteröityjä mallioikeuksia. Yhtiö ei ole riippuvainen yksittäisistä immateriaalioikeuksista. Yhtiö tulee kuitenkin tarvittaessa suojaamaan keskeisiä immateriaalioikeuksiaan rekisteröimällä ne. Lisäksi Yhtiö tulee suojaamaan mahdolliset liikesalaisuudet, tekniset tiedot ja osaamisensa tarvittavilla sopimuksilla, sitoumuksilla tai muuten.

Kiinteistöt ja vuokraoikeudet

Yhtiö ei omista toimitiloja. Yhtiön rekisteröity osoite on Pursimiehenkatu 26 C, 00150 Helsinki, katso lisätietoja vuokrasopimuksesta kohdasta ”– Lähipiiriliiketoimet”.

Kausittainen raportointi ja taloudelliset tiedot

Yhtiö on vasta perustettu, joten sillä ei ole merkittäviä taloudellisia historiatietoja tai muita kausittaisia raportointitietoja. Yhtiö seuraa kuitenkin hallituksen tasolla säännöllisesti Yhtiön talouden tasapainoa ja kehitystä sekä sitä, että Yhtiö noudattaa sille laadittua budjettia. Yhtiön tarkoituksena on valvonnalla varmistaa hyvä kustannuskuri, jotta sijoittajien, velkojien ja muiden intressitahojen luottamus Yhtiöön säilyy.

Merkittävät sopimukset

Yhtiö ei ole alla mainittujen sopimusten lisäksi solminut tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia merkittäviä sopimuksia toimintansa aikana eikä sellaisia tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella Yhtiöllä olisi merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia Esitteen päivämääränä.

Luovutusrajoitussopimukset

Yhtiön Sponsorikomitean jäsenet, hallituksen jäsenet, Perustajaosakkaat ja Pääjärjestäjät ovat sopineet tiettyistä Osakkeiden luovutusta koskevista rajoituksista luovutusrajoitussopimusten avulla. Lisätietoja luovutusrajoitussopimuksista on annettu kohdissa ”Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Luovutusrajoitukset” ja ”Listautumisannin järjestäminen – Luovutusrajoitukset (lock-up)”. Yhtiön Sponsorikomitean jäsenet, hallituksen jäsenet ja Perustajaosakkaat ovat 3.10.2021 sitoutuneet luovutusrajoituksiin, jotka estävät heitä luovuttamasta Yhtiön A-sarjan osakkeita 24 kuukauden sisällä Yritysoston toteuttamisesta. Luovutusrajoituksia vahvistaa lisäksi se, että Yhtiön B-sarjan osakkeiden muuntamisessa A-sarjan osakkeiksi on

rajoituksia ja B-sarjan osakkeet eivät oikeuta Yhtiön varojen jakoon. Luovutusrajoitukset koskevat myös kaikkia näiden tahojen Yhtiön liikkeeseenlaskemilla warranteilla merkitsemiä Osakkeita.

Dansken kanssa solmittu sulkutilisopimus

Yhtiö on avannut pankkitilin Danskessa tiettyjen Listautumisannista saatavien varojen tallettamista varten. Yhtiö aikoo tallettaa Listautumisannin koko tuoton sulkutilille. Yhtiö ja Danske allekirjoittavat ennen Listautumisannin sopimuksen, jonka mukaisesti Danske varmistaa Yhtiön puolesta, että kyseisen pankkitilin käyttö estetään ja jossa määritetään ehdot, joiden mukaisesti sulkutili voidaan poistaa. Sopimuksen myötä Yhtiöllä ei ole talletetun summan käyttöoikeutta tai luovutusoikeutta ennen kuin tietyt sopimuksessa määritetyt ehdot täyttyvät. Tällaisia ehtoja ovat esimerkiksi se, että Yritystoa koskeva osakekaupparakirja on allekirjoitettu ja osakekaupparakirjassa määritetty hankintahinta on vähintään 80 prosenttia talletetusta summasta sekä se, että osakkeenomistajat ovat hyväksyneet Yritystoa Yhtiökokouksessa. Sulkutilin varoja käytetään myös ensisijaisesti mahdollisten osakkeenomistajien lunastusvaatimusten mukaisten suoritusten maksamiseen ennen kuin niitä voidaan käyttää itse Yritystoa toteuttamiseen.

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on määrätty, että mikäli yhtiökokous ei ole hyväksynyt Yritystoa ja Yritystoa ei ole toteutettu viimeistään 36 kuukauden kuluessa siitä päivästä, jolloin kaupankäynti Yhtiön osakkeilla alkoi, Yhtiö tullaan asettamaan selvitystilaan ja purkamaan Osakeyhtiölain 20 luvussa määrättyllä tavalla. Mikäli Yhtiö joudutaan asettamaan selvitystilaan, sulkutilin varat jaetaan A-sarjan osakkeenomistajille osakkeenomistusten suhteessa mahdollisten Yhtiön velkojen maksun jälkeen kuitenkin siten, että Yhtiön Sponsorit ovat 30.9.2021 sitoutuneet luovuttamaan vastikkeetta Yhtiölle kaikki A-sarjan osakkeet, jotka Sponsorit ovat mahdollisesti merkinneet antamansa 200 000 A-osakkeen merkintää koskevan sitoumuksensa nojalla. Yhtiön B-sarjan osakkeenomistajilla ei ole oikeutta sulkutilille talletettuihin varoihin selvitysmenettelyssä ennen Yritystoa. Danskella on velvollisuus maksaa tai vapauttaa varat Yhtiölle, A-sarjan osakkeenomistajille tai selvitysmiehelle sen jälkeen, kun Danskelle on toimitettu sulkutilisopimuksessa sovittu tiettyä rahojen maksu- tai vapauttamistilannetta koskeva todiste. Varat vapautetaan vasta, kun Yhtiölle on asetettu selvitysmies selvittämään varoja.

Yritystoa ei voida tuoda yhtiökokouksen hyväksyttäväksi ennen kuin Yhtiön riippumattomien jäsenten enemmistö on hyväksynyt Yritystoa. Yritystoa toteuttaminen ja varojen vapauttaminen edellyttää myös, että Nasdaq Helsinki vahvistaa yhtiö täyttävän Yritystoa toteuttamisen jälkeen Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaiset listalleottamisen edellytykset.

Sulkutilille talletetuista varoista maksetaan sulkutilin negatiivinen korko. Negatiivisella korolla tai kuluilla ei ole vaikutusta osakkeista maksettavaan lunastushintaan, mikäli osakkeenomistaja päättää vaatia omistamiensa A-sarjan osakkeiden lunastamista Yritystoa yhteydessä, vaan lunastushintana käytetään Listautumisannin Merkintahintaa. Yhtiö pyrkii suhteuttamaan toimintansa käytettävissä oleviin varoihin, jolloin riski sulkutilin varojen vähenemiseen on verrattain pieni myös selvitysmenettelyssä. Yhtiön mahdollisella purkamisella ja siihen liittyvien velvoitteiden suorittamiselle tulee kuitenkin olemaan vaikutusta Yhtiön käytössä oleviin selvitysmenettelyssä jaettavaan varoihin.

Sulkutilisopimuksen mukaan pankilla ei ole velvollisuutta arvioida sulkutilin varojen vapautuksiin liittyen Yhtiön ilmoitusten oikeellisuutta tai virheellisyyttä tai sisältöä ja sillä on oikeus luottaa Yhtiön tekemien ilmoitusten sisältöön, mutta pankilla on oikeus pyytää lisätietoja tai vahvistuksia Yhtiöltä. Sulkutilipankki vapauttaa sulkutilin varat Yhtiön niille antamien ohjeiden mukaisesti ja niillä ei ole velvollisuutta arvioida vapautusta koskevien ilmoitusten pätevyyttä. Sulkutilisopimuksissa on sovittu pankin vastuurajoituksista.

Järjestämissopimus

Yhtiö tulee allekirjoittamaan Pääjärjestäjinä toimivien Carnegien ja Dansken kanssa järjestämissopimuksen tavanomaisilla ehdoilla ("**Järjestämissopimus**"). Lisätietoja Järjestämissopimuksesta on annettu kohdassa "*Listautumisannin järjestäminen – Järjestämissopimus*".

Oikeudenkäynnit, välimiesmenettelyt ja hallinnolliset menettelyt

Yhtiö ei ole tämän Esitteen päivämääränä tai Esitteen päiväystä edeltävien 12 kuukauden aikana ollut osallisena oikeudenkäynneissä, välimiesmenettelyissä tai hallintomenettelyissä, joilla voi olla tai on ollut viimeisen 12 kuukauden aikana merkittävä vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisten menettelyjen vireillä olosta tai alkamisen uhasta.

Vakuutukset

Yhtiöllä on tarkoitus ottaa johdon vastuuvakuutus, johon sisältyy vahingonkorvauksia koskevia rajoituksia ja omavastuusuuksia. Yhtiö katsoo, että johdon vastuuvakuutuksen vakuutussuoja tulee vastaamaan alalla sovellettavia käytäntöjä ja että se suojaa Yhtiötä sellaisia riskejä vastaan, joilta suojautumiseksi vakuutuksen hankkimista voidaan pitää asianmukaisena toimenpiteenä. Vakuutuksiin sovelletaan yleisiä rajoituksia, joiden vuoksi ne eivät välttämättä kata kaikkia aiheutuneita vahinkoja.

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 hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja talousjohtaja sekä heidän perheenjäsenensä ja heidän määräysvallassaan olevat yhteisöt. Lähipiiriin kuuluvat myös Lifeline Ventures ja kaikki sen konserniin kuuluvat mahdolliset tytär- ja osakkuusyhtiöt sekä rahastot, sillä Lifeline Ventures on Sponsoreina toimivien osakkaiden määräysvallassa. Kaikilla yllä mainituilla tahoilla katsotaan olevan huomattava vaikutusvalta yhtiössä tämän Esitteen päivämäärällä. Liiketoimet lähipiirin kanssa on tehty tavanomaisin markkinaehdoin.

Yhtiön lähipiiriliiketoimet hallituksen sekä toimitusjohtajan ja talousjohtajan kanssa vuonna 2021 koostuvat hallitukselle ja johdolle maksettavista palkkioista osakkeenomistajien 28.9.2021 tekemän yksimielisen päätöksen mukaisesti. Johdon palkitseminen on kuvattu kappaleessa ”*Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt*”.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön johtoryhmän jäsenet ja Sponsorit omistavat yhteensä 2 014 708 Yhtiön B-sarjan osaketta. Yhtiön osakkeenomistajat ovat 28.9.2021 yksimielisesti päättäneet laskea liikkeeseen yhteensä 485 292 B-sarjan osaketta Yhtiön hallituksen jäsenille Alain-Gabriel Courtines’lle (97 058 B-sarjan osaketta), Caterina Fakelle (97 058 B-sarjan osaketta) sekä Irena Goldenbergille (97 058 B-sarjan osaketta) ja Illusian Oy:lle (Ilkka Paanasen määräysvaltayhtiö, 194 118 B-sarjan osaketta), jotka ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään osakkeet Listautumisannin yhteydessä. Lisäksi tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön johtoryhmän jäsenillä on yhteensä 495 833 Perustajawarranttia ja Sponsoreilla yhteensä 329 672 Sponsoriwarranttia. Yhtiön osakkeenomistajat ovat 28.9.2021 yksimielisesti päättäneet laskea liikkeeseen 2 007 828 Sponsoriwarranttia TA Ventures Oy:lle (Timo Ahopellon määräysvaltayhtiö, 364 457 Sponsoriwarranttia), Decurion Ventures Oy:lle (Kai Bäckmanin määräysvaltayhtiö, 364 457 Sponsoriwarranttia), Sofki Oy:lle (Petteri Koposen määräysvaltayhtiö, 364 457 Sponsoriwarranttia), Långdal Ventures Oy:lle (Juha Lindforsin määräysvaltayhtiö, 364 457 Sponsoriwarranttia) ja Illusian Oy:lle (Ilkka Paanasen määräysvaltayhtiö, 220 003 Sponsoriwarranttia) sekä Yhtiön hallituksen jäsenille Alain-Gabriel Courtines’lle (109 999 Sponsoriwarranttia), Caterina Fakelle (109 999 Sponsoriwarranttia) ja Irena Goldenbergille (109 999 Sponsoriwarranttia), jotka ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään warrantit Listautumisannin yhteydessä. Perustajawarranttien merkintähinta on 0,01 euroa merkittävältä warrantilta ja Sponsoriwarranttien merkintähinta 1,82 euroa merkittävältä warrantilta. Nämä warrantit oikeuttavat Yhtiön A-sarjan osakkeiden merkintään merkintäaikana, joka alkaa Yritysosaston hyväksyvän yhtiökokouksen jälkeen. Sponsorikomitean, hallituksen ja johtoryhmän jäsenten merkitsemien Sponsorij- ja Perustajawarranttien ehdot on kuvattu tämän Esitteen osioissa ”*Yhtiön Warrantit – Sponsoriwarrantit – Sarja 2021-B*” ja ”*Yhtiön Warrantit – Perustajawarrantit – Sarja 2021-A*”.

Yhtiö ja Tehtaankadun Tukikohta Oy ovat tehneet vuokrasopimuksen osoitteesta Pursimiehenkatu 26 C, 00150 Helsinki. Vuokrasopimuksella on kuuden (6) kuukauden irtisanomisaika. Vuokran määrä on 1 000 euroa kuukaudessa.

YHTIÖN SPONSORIT

Tietoa Sponsoreista

Lifeline SPAC I Oyj on Yhtiön Perustajaosakkaiden Tuomo Vähäpassin ja Mikko Vesterisen elokuussa 2021 perustama osakeyhtiö. Yhtiö on perustettu tarkoituksenaan toteuttaa Listautumisanti ja sen jälkeen hankkia korkean kasvupotentiaalin teknologiapainotteinen yhtiö. Yhtiö on kerännyt käyttöpääomarahoitusta Listautumisannin järjestämistä ja Yhtiön toiminnan tarkoitusta varten Yhtiön niin sanotuilta Sponsoreilta, joita ovat Timo Ahopelto, Kai Bäckman, Petteri Koponen ja Juha Lindfors ja joilla on pitkä kokemus yhdessä toimimisesta ja pääomasijoittamisesta. Sponsoreista Timo Ahopelto ja Petteri Koponen ovat olleet alusta asti mukana perustamassa ja rakentamassa Lifeline-pääomasijoitusyhtiötä, jotka ovat toimineet vuodesta 2012 asti menestyksekkäästi siemenvaiheen ja aikaisen kasvuvaiheen teknologiapainotteisten yhtiöiden sijoittajana. Kaikki Yhtiön Sponsorit ovat tällä hetkellä Lifelinen osakkaita.

Sponsoreiden Lifelinen toiminnassa muodostuneet kokemukset ja verkostot ovat keskeisessä roolissa Yhtiön toiminnan onnistumisessa, vaikka Sponsorit sijoittavat Yhtiöön nimenomaan henkilökohtaisesti, eivätkä Lifeline-yhtiöiden kautta. Sponsorit ovat merkinneet yhteensä 329 672 Sponsorivarranttia, minkä lisäksi Sponsorikomitean jäsenet sekä Yhtiön hallituksen jäsenet Alain-Gabriel Courtines, Caterina Fake ja Irena Goldenberg ovat kukin erikseen henkilökohtaisesti tai määräysvalta-yhtiöidensä kautta sitoutuneet merkitsemään Listautumisannin yhteydessä yhteensä 2 007 828 Sponsorivarranttia. Näillä yhteensä 2 337 500 Sponsorivarrantilla on tarkoitus kerätä 4,25 miljoonaa euroa, joilla on tarkoitus kattaa Listautumisannin kustannukset sekä Yhtiön käyttöpääoman tarve Yritystoston hyväksymiseen asti. Lisäksi Sponsorit ovat antaneet sitoumuksen merkitä Yhtiön A-sarjan osakkeita yhteensä 2 miljoonan euron edestä, mikäli Yhtiö tarvitsee lisää käyttöpääomaa ennen Yritystoston hyväksymistä. Sitoumus on voimassa Yritystostosta päättävän yhtiökokouksen päättämiseen saakka. Sponsorit ovat 30.9.2021 sitoutuneet luopumaan mahdollisesti antamansa merkintäsitoumuksen nojalla merkitsemiensä A-sarjan osakkeiden oikeuttamasta osuudesta Yhtiön varojenjakoön ennen Yritystoston toteuttamista sekä siihen, että mikäli Yhtiö asetetaan ennen Yritystoston toteuttamista selvitystilaan tai konkurssiin, he luovuttavat Yhtiölle nämä omistamansa A-sarjan osakkeet vastikkeetta.

Tässä osiossa kuvataan Sponsoreiden historiaa sekä kokemuksia Lifelinen kautta, sillä Yhtiön sijoitusstrategia, toimintatavat ja kontaktit pohjautuvat pitkälti siihen kokemukseen, jota Sponsorit ovat hankkineet työskennellessään yhdessä Lifelinen rahastojen kehittämiseksi. Lifeline-pääomasijoitusyhtiön kautta solmitut kontaktit, kerrytetyt kokemukset ja osaaminen kasvuvaiheen yritysten kehittämisestä ja rahoittamisesta sekä toiminnan ohjaamisesta yhteistyössä kohdeyhtiöiden kanssa on juuri sitä osaamista, jota Yhtiö tulee liiketoiminnassaan tarvitsemaan.

Lifeline on toimintansa aikana kasvanut suomalaisessa mittakaavassa merkittäväksi pääomasijoitusyhtiöksi, jonka sijoitusportfolioon kuuluu monia merkittäviä suomalaisia teknologiayhtiöitä ja teknologiasektorille painotuneita yhtiöitä. Lifelinen viimeisin, neljäs rahasto Lifeline Ventures Fund IV Ky hankki marraskuussa 2019 130 miljoonan euron sijoitussitoumukset.

Lifelinen rahastojen ja Sponsoreiden sijoitushistoriaan kuuluu sellaisia merkittäviä portfolioyhtiöitä, kuten Supercell, Smartly.io, Oura, Wolt ja Swappie. Lifeline on myös globaalissa mittakaavassa menestynyt pääomasijoitusyhtiö, joka on onnistunut kerryttämään erinomaisia tuottoja sijoituksillaan. Lifelinella on siten todistetusti kyky luoda lisäarvoa omistamilleen yhtiöille, ja tätä osaamista Sponsorit ovat nyt valmiita antamaan Yhtiön käyttöön Listautumisannissa kerättävän pääoman avulla. Sponsoreiden tavoitteena on SPAC-rakenteen avulla tuoda markkinoille uusi toimija, joka kykenee tekemään sijoituksen kohdeyhtiöön, jolla on potentiaalia kasvaa globaaliksi toimijaksi, mutta jonka kasvutarina on vielä kesken. Sponsorit ovat todistaneet kykynsä toimia läheisessä yhteistyössä kohdeyhtiön johtoryhmän kanssa tavoitellakseen globaalissa mittakaavassa merkittävää kasvua kohdeyhtiön toiminnassa. Sponsoreilla on myös näyttöjä kyvystä ohjata kasvuyhtiöitä.

Yhtiön toiminta on rakennettu siten, että Yhtiön operatiivinen johto tekee analyysoivaa ja valmistelevaa työtä, jotta Sponsorikomitean aika ja kokemus voidaan käyttää erityisesti muihin kuin valuaatioon liittyvien kysymysten analysointiin ja johtoryhmän tukemiseen. Sponsoreiden rooli on siis toimia eräänlaisina johtoryhmän konsultteina.

Intressit Yhtiössä

Yhtiö tavoittelee sijoitusta, jolla on merkittävä kasvupotentiaali ja josta voisi tulla teknologiamaailman yksisarvinen. Jotta tämä on mahdollista saavuttaa, on olennaista, että Yhtiön merkittävillä osakkeenomistajilla ja muilla osakkeenomistajilla on yhtäläiset intressit toiminnan kehittämiseksi. Koska sijoitusstrategia kohdistuu

nimenomaan yhtiöön, jonka tuloksentekokyky on tulevaisuudessa, ovat Sponsorit valmiit sitoutumaan sijoitukseen 24 kuukauden luovutusrajoituksella. Yhtiön Sponsorikomitean ja hallituksen jäsenet tulevat sijoittamaan Yhtiöön yhteensä 4,25 miljoonaa euroa riskipääomaa, jolla on tarkoitus kattaa Yhtiön kustannukset Yritystoston hyväksymiseen asti, katso lisätietoja Listautumisannin kustannusten ajallisesta jakautumisesta Esitteen kohdasta ”*Listautumisannin tausta, syyt ja varojen käyttö – Listautumisannin kustannukset*”. Lisäksi Sponsorit ovat 30.9.2021 sitoutuneet sijoittamaan Yhtiöön 2 miljoonaa euroa lisäpääomaa, mikäli Yhtiö tarvitsee lisärahoitusta ennen Yritystoston hyväksymistä. Sitoumus on voimassa Yritystostosta päättävän yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

Mikäli Yhtiö ei onnistu Yritystostossa tai mikäli yritysostokohde osoittautuu tavoiteltua heikommaksi, jolloin Sponsorin merkitsemien osakkeiden ja Sponsoriwarranttien muunto- ja merkintähintatasoja ei tavoiteta, menettävät Sponsorit sijoittamansa riskipääoman osittain tai kokonaisuudessaan.

Sponsoreilla ei Esitteen päivämääränä ole Yhtiössä sijoitusta, eivätkä he Esitteen päivämääränä ole sitoutuneet sijoitukseen Yhtiössä, joka oikeuttaa jako-osuuteen selvitysmenettelyssä ennen Yritystostoa tai joka oikeuttaisi vaatimaan osakkeiden lunastusta Yritystoston hyväksymisen jälkeen. Sponsoreiden taloudellinen menestys on siten täysin sidottu menestyvän yritysostokohteen paikallistamiseen ja onnistuneen yritysjärjestelyn toteuttamiseen. Sponsoriwarranttien ehdot on kuvattu tarkemmin osiossa ”*Yhtiön warrantit – Sponsoriwarrantit – Sarja 2021-B*” ja B-sarjan osakkeiden muunto-oikeus osiossa ”*Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Yhtiön B-sarjan osakkeiden muuntaminen*”.

ETURISTIRIIDAT

Yhtiö on arvioinut erilaisia mahdollisia eturistiriitatilanteita, jotka liittyvät Yhtiön toimialaan ja toimintaan Yritystoston toteuttamiseksi, Sponsoreiden eri rooleihin Lifeline-yhtiöissä sekä B-sarjan osakkeisiin ja Perustaja- ja Sponsorivarranteihin. Mahdollisia eturistiriitatilanteita on kuvattu alla.

Sponsoreiden eturistiriidat

Yhtiön toiminnassa voi yhtenevästä oletetuista intresseistä huolimatta ilmetä tilanteita, jotka voivat aiheuttaa eturistiriitoja liittyen Sponsoreiden rooliin Yhtiössä sekä heidän tehtäviinsä Lifelinein rahastojen hallinnoinnissa. Eturistiriitatilanteita voi seurata esimerkiksi seuraavista:

- Samanaikainen sijoitus samaan kohdeyhtiöön;
- Sijoitus Lifelinein portfolioyhtiöön;
- Sponsoreiden ristikkäiset roolit; tai
- Ajankäytölliset eturistiriidat.

Mikä tahansa näistä tilanteista tai jokin vastaava ennakoimaton tilanne voi aiheuttaa potentiaalisen eturistiriidan Sponsoreiden ja/tai Lifelinein ja Yhtiön sekä sen kaikkien osakkeenomistajien etujen välillä. Nämä tilanteet on eritelty tarkemmin alla sisältäen keinot, joilla Yhtiö on pyrkinyt minimoimaan potentiaalisten eturistiriitatilanteiden vaikutusta Yhtiön toimintaan.

Samanaikainen sijoitus samaan kohdeyhtiöön

Sponsorit pitävät epätodennäköisenä, että Yhtiö ja Lifelinein rahastot sijoittaisivat samanaikaisesti samaan kohdeyhtiöön, koska nämä kaksi tahoa pyrkivät lähtökohtaisesti sijoittamaan täysin kehitysvaiheen yhtiöihin eri vaiheessa teknologia-yhtiöiden elinkaarta. Lifelinein rahastojen sijoitukset ovat tyypillisesti Yhtiön tavoittelemia sijoituksia huomattavasti pienempiä ja kohdistuvat aikaisempiin rahoituskerroksiin. On kuitenkin mahdollista, että kohdeyhtiö arvioisi yhtenä vaihtoehtona Yhtiön Yritystostoa ja toisena vaihtoehtona myöhäisen vaiheen rahoituskerrosta, jossa Lifelinein hallinnoimat rahastot olisivat mukana yhtenä rahoituskerrokseen osallistuvista sijoittajista. Mikäli tällainen tilanne kuitenkin syntyisi, voisi se aiheuttaa eturistiriitoja. Todennäköisemmin eturistiriitatilanne voisi syntyä siitä, että Yhtiön sijoitus kohdistuisi Lifelinein portfolioyhtiöön, katso kohta ”*Sijoitus Lifelinein portfolioyhtiöön*”.

Eturistiriitaa pyritään minimoimaan Sponsoreiden Yhtiöön tekemän riskipääomasijoituksen ja siihen liittyvien ehtojen ja sitoumusten kautta. Sponsoreilla on taloudellinen kannustin Yritystoston onnistuneeseen toteuttamiseen ja Yhtiön menestymiseen Yritystoston toteuttamisen jälkeen. Lisäksi SPAC-yhtiörakenne voisi luoda Suomen uuden tavan kerätä pääomia, jota Sponsorit voisivat mahdollisesti myöhemmin hyödyntää perustamalla uusia SPAC-yhtiöitä. Tämä kuitenkin edellyttää, että sijoittajat voivat luottaa myös jatkossa siihen, että Sponsorien ja heidän SPAC-yhtiöidensä omistajien intressit ovat yhteneväiset.

Tilanteesta ja asianomaisesta rahastosta ja sitä koskevista sopimusehdoista riippuen yhteinen sijoitus Lifelinein rahaston kanssa voi edellyttää asian käsittelyä rahaston ns. *advisory boardissa*, jonka mahdollinen kielteinen suhtautuminen voi vaikuttaa suunnitellun Yritystoston toteutettavuuteen.

Sijoitus Lifelinein portfolioyhtiöön

Lifeline on teknologia-alan kasvuyhtiöihin rahastojensa kautta sijoittava pääomasijoitusyhtiö. Lifelinein sijoitusportfoliossa on yhtiöitä, jotka saattavat olla myös Yhtiön kannalta potentiaalisia yritysostokohteita. On siis mahdollista, että Yhtiön mahdollisesti toteuttaman Yritystoston kohdeyhtiö on Lifelinein portfolioyhtiö, mikä aiheuttaa eturistiriitatilanteen. Tällaisessa tilanteessa Lifelinein edustavien henkilöiden on jäävättävä itsensä Yhtiötä koskevasta päätöksenteosta. Yhtiön hallituksen enemmistö koostuu Lifelinein riippumattomista hallituksen jäsenistä, joiden enemmistön tulee tällaisessa tilanteessa hyväksyä ehdotettu yritysostokohte, millä pyritään varmistamaan Yhtiön kaikkien osakkeenomistajien etujen huomioiminen. Hallituksen jäsenillä on myös mahdollisuus seurata kohdeyhtiöiden analysointiprosessia ja vaikuttaa sen lopputulokseen. Lisäksi Yhtiöllä on Lifelinein riippumaton johtoryhmä. Lifelinein rahastojen edustajilla on myös velvollisuus toimia asianomaisen rahaston edun mukaisesti ja varmistaa, että myynti tapahtuu markkinaehtoisesti ja myyntipäätökseen osallistuvat vain rahaston hallinnointiyhtiön johdon eturistiriidattomat jäsenet. Sekä Yhtiö että Lifeline voivat siis

toteuttaa tällaisen Yritystoston vain, mikäli se on sekä Yhtiön että Lifelinen sijoittajien intressien mukaista. Lisäksi on mahdollista, että Yhtiö tulee teettämään yritysostokohteesta fairness opinion -lausunnon, jolla on tarkoitus vahvistaa, onko hankittavaksi esitetystä kohdeyhtiöstä maksettava korvaus Yhtiölle tai sen osakkeenomistajille taloudellisesti kohtuullinen, tai muuta riippumatonta arviota kohdeyhtiön tai Yhtiön tarjoaman korvauksen arvostuksesta.

Tilanteesta ja asianomaisesta rahastosta ja sitä koskevista sopimusehdoista riippuen sijoitus Lifeline-rahaston kohdeyhtiöön voi edellyttää asian käsittelyä rahaston ns. *advisory boardissa*, jonka mahdollinen kielteinen suhtautuminen voi vaikuttaa suunnitellun Yritystoston toteutettavuuteen.

Yritystoston jälkeen on todennäköistä, että Lifelinellä ei tule olemaan määräävää omistusosuutta muodostuvassa Yhtiössä osakeomistuksen hajautumisen vuoksi.

Sponsoreiden ristikkäiset roolit

Yhtiön Sponsoreilla voi olla eturistiriitoja, jotka voivat liittyä Lifelineen tai Lifelinen rahastoihin. Sponsorit toimivat Lifeline-yhtiöiden johto- tai hallitustehtävissä. Lifelinellä voi olla päällekkäisiä sijoitustavoitteita sijoitusstrategioiden keskittyessä vastaavalla tavalla teknologiapainotteisiin kasvuyhtiöihin, vaikkakin lähtökohtaisesti Lifelinen rahastojen sijoituskohteet ovat Yhtiön potentiaalisia kohteita huomattavasti pienempiä. Eturistiriitaa pyritään minimoimaan esteellisyysäännöillä, sijoitusstrategian eroavaisuuksilla kokoluokan ja kasvuvaiheen osalta, sillä, ettei toimitusjohtajalla, talousjohtajalla tai riippumattomilla hallituksen jäsenillä ole rooleja Lifelinessä sekä sillä, että onnistunut Yritystosto on kaikkien osapuolten taloudellisten intressien mukaista.

Ajankäytölliset eturistiriidat

Sponsorit ovat lisäksi sitoutuneet käyttämään pääosan työajastaan Lifelinen rahastojen kehittämiseen, mikä voi aiheuttaa ajankäytöllisiä eturistiriitoja. Yhtiö on arvioinut, että Sponsorit tuovat Yhtiöön osaamista ja kontaktiverkostoja, eikä ajankäyttö ole tässä välttämättä keskeisessä roolissa, mutta Yhtiö ei voi taata, etteivät Sponsoreiden roolit Lifelinessä voisi jossain tilanteessa aiheuttaa myös ajankäytöllisiä eturistiriitoja. Yhtiö ei odota ajankäytöllisten eturistiriitojen vaikuttavan suoraan Yhtiön toimintaan, mutta ei voi poissulkea, ettei se voisi vaikuttaa Yhtiön kykyyn löytää uusia yritysostokohteita. Valtaosa Yritystostoon liittyvistä asioista on Yhtiön johdon hoidettavana. Tätä ristiriitaa on pyritty minimoimaan myös sillä, että Sponsoreiden taloudelliset kannustimet on sidottu onnistuneen Yritystoston toteuttamiseen.

Muut eturistiriidat sekä Yhtiön ohjeet ja toimintaperiaatteet

Yhtiö on tunnistanut myös muita mahdollisia eturistiriitatilanteita ja laatinut ohjeita ja toimintaperiaatteita, joilla näitä eturistiriitatilanteita pyritään vähentämään. Näitä koskevat periaatteet on esitetty alla.

Taloudellisiin kannustimiin liittyvät eturistiriidat

Yhtiö on arvioinut, että eturistiriitoja voi aiheuttaa myös se, että Sponsorikomitean ja Yhtiön johtoryhmän sekä hallituksen sijoituksista valtaosa Yhtiössä on sidottu Yritystoston onnistumiseen. B-sarjan osakkeilla ei ole oikeutta Listautumisannissa sulkutilille talletettaviin rahoihin tai muuhun varojenjako, eikä B-sarjan osakkeita ole mahdollista muuntaa A-sarjan osakkeiksi, mikäli Yritystosta ei hyväksytä ja Yhtiön osakekurssi ei saavuta tämän jälkeen tiettyjä yhtiöjärjestyksessä määriteltyjä hintatasoja. Tästä johtuen Sponsorikomitean ja Yhtiön johtoryhmän jäsenillä voi olla korostunut intressi saada Yritystosto toteutettua. Tätä on pyritty minimoimaan luovutusrajoituksilla, jotka jatkuvat 24 kuukautta onnistuneesta Yritystostosta sekä sillä, että B-sarjan osakkeiden muunto A-sarjan osakkeiksi sekä Sponsor- ja Perustajawarranttien arvo perustuvat Yhtiön nousevaan osakekurssiin, joka on sama tai yli Listautumisannin merkintähinnan. Katso Sponsor- ja Perustajawarranttien tarkemmat ehdot Esitteen kohdasta ”*Yhtiön warrantit*”. B-sarjan osakkeita, Sponsor- ja Perustajawarrantteja merkinneet eivät siten kykene täydellisesti hyötymään sijoituksestaan pelkästään Yritystoston toteuttamisen kautta, vaan taloudellinen menestys edellyttää myös, että Yhtiön toiminta luo arvoa myös muille osakkeenomistajille.

Sponsoreilla on myös henkilökohtainen Lifeline-rahastojen sijoitusten tuottoon perustuva taloudellinen intressi. Tämän johdosta Sponsorilla voisi olla intressi puoltaa Lifeline-rahaston kohdeyhtiön myyntiä Yhtiölle Lifeline-rahastolle edullisella arvostuksella. Tällainen mahdollinen eturistiriitatilanne huomioidaan edellä jo kuvatulla tavalla siten, että Yritystoston toteuttaminen kannattavalla tavalla hyödyttää taloudellisesti B-sarjan osakkeiden

sekä Perustaja- ja Sponsorivarranttien omistajia. Lisäksi tällaista Yritystoa arvioivat Yhtiön puolelta Lifelifestä riippumattomat hallituksen jäsenet ja Yhtiön johto.

Hallituksen riippumattomuus

Enemmistö Yhtiön hallituksen jäsenistä on riippumattomia Yhtiöstä, Yhtiön johdosta ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista ja siten riippumattomia Sponsoreista. Ennen kuin Yritystoa koskeva ehdotus esitetään Yhtiön yhtiökokoukselle, tulee hallituksen riippumattomien jäsenten enemmistön kannattaa Yritystoa. Tästä johtuen Yhtiöllä tulee olemaan hallituksen riippumaton arvio yritystokohteesta ennen sen esittämistä Yhtiön yhtiökokoukselle. Tämän lisäksi on mahdollista, että mikäli Yhtiö kokee sen tarpeelliseksi, se teettää yritystokohteesta Yhtiön ulkopuolisen fairness opinion -lausunnon, jolla arvioidaan sitä, onko hankittavaksi esitettävästä kohdeyhtiöstä maksettava korvaus Yhtiölle tai sen osakkeenomistajille taloudellisesti kohtuullinen, tai muuta riippumatonta arviota kohdeyhtiön tai Yhtiön tarjoaman korvauksen arvostuksesta.

Ohjeet ja toimintaperiaatteet eturistiriitojen välttämiseksi

Yhtiön hallitus noudattaa lähipiiriliiketoimia koskevia toimintaperiaatteita sekä hallituksen työjärjestystä, jotka sisältävät ohjeita eturistiriitoihin liittyen ja määrittelevät tietyn päätöksentekotavan hallitukselle liittyen yritystokohteiden kartoittamiseen ja huolelliseen analysointiin sekä toiminnan järjestämiseen Sponsorikomiteassa. Yhtiön hallituksen puheenjohtaja toimii yhteistyössä yhtiön toimitusjohtajan kanssa varmistaakseen, että Yhtiön toiminta on asianmukaisesti järjestetty ja että puutteisiin puututaan asianmukaisesti. Sponsoreiden ja lähipiirin kanssa tehtävät liiketoimet raportoidaan erikseen hallitukselle ja hallituksen tulee tarpeen mukaan arvioida Yhtiön ja Sponsoreiden välistä suhdetta. Kaikkiin Sponsoreiden kanssa tehtyihin sopimuksiin tarvitaan hallituksen hyväksyntä. Olennaiset lähipiiriliiketoimet julkistetaan sääntelyn edellyttämällä tavalla viimeistään silloin, kun lähipiiriliiketoimi sitoo Yhtiötä. Muut lähipiiriliiketoimet esitetään Yhtiön taloudellisen raportoinnin yhteydessä.

Luovutusrajoitusten vaikutus eturistiriitatilanteisiin

Sponsorikomitea, hallitus ja johtoryhmä ovat 3.10.2021 sitoutuneet tiettyihin luovutusrajoituksiin, joilla pyritään varmistamaan kaikkien osakkeenomistajien yhdenmukaiset intressit Yhtiön kehittämisessä. Katso lisätietoja luovutusrajoituksista kohdasta ”Listautumisannin ehdot – Luovutusrajoitukset (Lock-up)”.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, taseesta ja rahavirtalaskelmasta 31.8.2021 päättyneeltä kaudelta. Yhtiön on perustettu 18.8.2021, eikä sillä siten ole aiempaa taloudellista historiaa, eikä tämä Esite sisällä aiempaa taloudellista historiaa, tulosta tai taloudellista asemaa koskevia tietoja. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiön tilintarkastettu erityistä tarkoitusta varten laadittu tilinpäätös ajanjaksoilta 13.8.–31.8.2021 on laadittu EU:ssa käyttöön otettujen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, "IFRS-standardit") mukaisesti. Tilintarkastettu Välitilinpäätös on sisällytetty tähän Esitteeseen.

Tuloslaskelma

(euroa)	<u>13.8–31.8.2021</u> (tilintarkastettu)
Liikevaihto	-
Liiketoiminnan muut kulut.....	-186 471
Liikevoitto (-tappio)	-186 471
Voitto (-tappio) ennen veroja	-186 471
Kauden tulos (-tappio)	-186 471
Osakekohtainen tulos	
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	-186,47

Tase

(euroa)	<u>31.8.2021</u> (tilintarkastettu)
Varat	
Lyhytaikaiset varat	
Rahat- ja pankkisaamiset.....	0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	0
Varat yhteensä	0
Oma pääoma ja velat	
Oma pääoma	
Osakepääoma.....	0
Muut rahastot.....	0
Kertyneet voittovarat	-186 471
Oma pääoma yhteensä	-186 471
Lyhytaikaiset velat	
Muut lyhytaikaiset velat	186 471
Lyhytaikaiset velat yhteensä	186 471
Velat yhteensä	186 471
Oma pääoma ja velat yhteensä	0

Rahavirtalaskelma

euroa	<u>13.8.–31.8.2021</u> (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirta	
Kauden tulos (-tappio).....	-186 471
Käyttöpääoman muutos	186 471
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	0
Investointien rahavirta yhteensä	0
Rahoituksen rahavirta yhteensä	0
Rahavirtojen muutos	0
Rahavarat kauden alussa	0
Rahavirtojen muutos	0
Rahavarat kauden lopussa	0

Maksuvalmius ja pääoman lähteet

Yhtiö rahoittaa käyttöpääoman tarpeensa ennen Listautumisantia alla kuvattujen tapahtumien mukaisesti osake- ja warrantimerkinnöillä.

Tapahtumat osatilikauden päättymisen jälkeen

3.9.2021 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät antaa yhteensä enintään 1 050 000 Perustajawarranttia merkittäväksi Yhtiön perustajaosakkaiden, TSOEH Oy:n (Tuomo Vähäpassin lähipiiriyhtiö) ja Mikko Vesterisen, merkittäväksi. Warranttikohtainen merkintähinta oli 0,01 euroa. Merkintähinta kirjattiin Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Perustajawarranttien avulla Yhtiö on rahoittanut käyttöpääomaansa.

10.9.2021 Yhtiö solmi vuokrasopimuksen Tehtaankadun Tukikohta Oy:n kanssa. Sopimuksen mukainen kokonaisvuokra on 1 000 euroa kuukaudessa ja vuokra-aika on alkanut 1.10.2021.

15.9.2021 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät liittää Yhtiön osakkeet arvo-osuusjärjestelmään.

16.9.2021 Yhtiö sai Lifeline Ventures Fund Management Oy:ltä, Lifeline Ventures GP I Oy:ltä, Lifeline Ventures GP II Oy:ltä, Lifeline Ventures GP III Oy:ltä ja Lifeline Ventures GP IV Oy:ltä suostumuksen sille, että Yhtiö voi rekisteröidä toiminimen, joka sisältää sanan "Lifeline".

24.9.2021 Yhtiö sai suunnittelemaansa Listautumisantiin liittyen Ankkurisijoittajilta merkintäsitoumuksia, joiden nojalla ne ovat kukin erikseen tietyin edellytyksin sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä 68,9 miljoonalla eurolla.

28.9.2021 osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä Yhtiön hallitukseen valittiin viisi jäsentä: Timo Ahopelto, Alain-Gabriel Courtines, Caterina Fake, Irena Goldenberg ja Petteri Koponen. Puheenjohtajaksi valittiin Timo Ahopelto ja varapuheenjohtajaksi Alain-Gabriel Courtines. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät samalla päätöksellä hallituksen jäsenten palkkioista sekä Yhtiön yhtiöjärjestyksen muutoksesta.

28.9.2021 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät antaa suunnatussa maksullisessa osakeannissa yhteensä 2 011 208 Yhtiön uutta B-sarjan osaketta merkittäväksi TA Ventures Oy:lle (Timo Ahopellon lähipiiriyhtiö), Decurion Ventures Oy:lle (Kai Bäckmanin lähipiiriyhtiö), Sofki Oy:lle (Petteri Kopenen lähipiiriyhtiö), Långdal Ventures Oy:lle (Juha Lindforsin lähipiiriyhtiö), TSOEH Oy:lle (Tuomo Vähäpassin lähipiiriyhtiö) ja Mikko Vesteriselle. Osakekohtainen merkintähinta oli 0,04 euroa. 80 000 euroa merkintähinnasta kirjattiin Yhtiön osakepääomaan, ja loppuosa merkintähinnasta eli 448,32 euroa kirjattiin Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakeannilla yhtiö on rahoittanut käyttöpääomaansa. Lisäksi Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät antaa suunnatussa maksullisessa osakeannissa yhteensä 485 292 Yhtiön uutta B-sarjan osaketta merkittäväksi Alain-Gabriel Courtines'ille, Caterina Fakelle, Irena Goldenbergille ja Illusian Oy:lle (Ilkka Paanasen määräysvaltayhtiö) 0,04 euron osakekohtaiseen merkintähintaan.

28.9.2021 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät antaa yhteensä 329 672 Sponsorivarranttia merkittäväksi TA Ventures Oy:lle (Timo Ahopellon lähipiiriyhtiö), Decurion Ventures Oy:lle (Kai Bäckmanin lähipiiriyhtiö), Sofki Oy:lle (Petteri Kopenen lähipiiriyhtiö) ja Långdal Ventures Oy:lle (Juha Lindforsin lähipiiriyhtiö). Warranttikohtainen merkintähinta oli 1,82 euroa. Merkintähinta kirjattiin Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Sponsorivarranttien avulla Yhtiö on rahoittanut käyttöpääomaansa. Lisäksi Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät antaa yhteensä 2 007 828 Sponsorivarranttia merkittäväksi Alain-Gabriel Courtines'ille, Caterina Fakelle, Irena Goldenbergille ja Illusian Oy:lle (Ilkka Paanasen määräysvaltayhtiö) 1,82 euron warranttikohtaiseen merkintähintaan.

28.9.2021 TSOEH Oy (Tuomo Vähäpassin lähipiiriyhtiö) ja Mikko Vesterinen palauttivat vastikkeetta Yhtiölle yhteensä 554 167 Perustajawarranttia. Palautetut Perustajawarrantit päätettiin mitätöidä hallituksen päätöksellä 28.9.2021.

30.9.2021 Yhtiö sai TA Ventures Oy:ltä (Timo Ahopellon lähipiiriyhtiö), Decurion Ventures Oy:ltä (Kai Bäckmanin lähipiiriyhtiö), Sofki Oy:ltä (Petteri Kopenen lähipiiriyhtiö), Långdal Ventures Oy:ltä (Juha Lindforsin lähipiiriyhtiö), Alain-Gabriel Courtines'ilta, Caterina Fakelta, Irena Goldenbergilta ja Illusian Oy:ltä (Ilkka Paanasen lähipiiriyhtiö) sitoumukset, joiden nojalla he ovat kukin erikseen tietyin edellytyksin henkilökohtaisesti tai määräysvaltayhtiöidensä kautta sitoutuneet merkitsemään yhteensä 485 292 Yhtiön uutta B-sarjan osaketta ja yhteensä 2 007 828 Sponsorivarranttia Yhtiön listautumisannin yhteydessä. Sitoumusten mukainen B-sarjan osakkeiden osakekohtainen merkintähinta on 0,04 euroa, ja Sponsorivarranttien warranttikohtainen merkintähinta 1,82 euroa. Sekä B-sarjan osakkeiden että Sponsorivarranttien merkintähinnat kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkintähinnoilla Yhtiö tulee kattamaan Listautumisannin kuluja sekä rahoittamaan listautumisen jälkeistä käyttöpääomaansa.

30.9.2021 Yhtiö sai Timo Ahopelloilta, Kai Bäckmanilta, Petteri Kuposelta ja Juha Lindforsilta sitoumukset, joiden nojalla he ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä enintään 200 000 Yhtiön A-sarjan osaketta 10,00 euron osakekohtaiseen merkintähintaan, mikäli Yhtiö tarvitsee lisää käyttöpääomaa yritysostokohteen etsimiseen ja Yritystoston toteuttamiseen. Sitoumus on voimassa Yritystosta päättävän yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

1.10.2021 Yhtiö solmi toimitusjohtajasopimuksen Tuomo Vähäpassin kanssa sekä johtajasopimuksen Mikko Vesterisen kanssa koskien talusjohtajan toimea.

Yhtiön Yritystoston yhteydessä liikkeeseenlaskemien Sijoittajawarranttien tulosvaikutus

Yhtiö tulee Yritystoston yhteydessä liikkeeseenlaskemaan Sijoittajawarrantteja yhden Sijoittajawarrantin jokaista kolmea osakkeenomistajan omistamaa A-sarjan osaketta kohden, lukuun ottamatta niitä A-sarjan osakkeita, joiden lunastusta on vaadittu. On mahdollista, että Yhtiön liikkeeseenlaskemat Sijoittajawarrantit tulevat vaikuttamaan Yhtiön tulokseen Yhtiön kirjanpidossa siihen asti, kunnes niillä on merkitty Yhtiön A-sarjan osakkeita tai käyttämättä jääneet Sijoittajawarrantit ovat erääntyneet. Mahdollinen vaikutus on laskennallinen ja perustuu annettavien Sijoittajawarranttien ja käyvän arvon väliseen eroon. Mahdollisen tulosvaikutuksen käsitteilyllä ei ole vaikutusta Yhtiön käytössä oleviin varoihin.

YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä Yhtiön hallinnosta

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallinto ja valvonta on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Lisäksi johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa Yhtiön liiketoimintojen kehittämisessä ja operatiivisessa hallinnossa.

Yhtiön osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksessa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat määritellään Osakeyhtiölaissa ja Yhtiön yhtiöjärjestyksessä.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle. 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. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiön hallituksella ei ole erillistä tarkastusvaliokuntaa tai palkitsemisvaliokuntaa, vaan hallitus vastaa näiden tehtävien asianmukaisesta valmistelusta ja hoitamisesta. Näitä tehtäviä ovat muun muassa Yhtiön taloudellista raportointia, sisäistä tarkastusta, riskienhallintaa ja lähipiiri liiketoimia koskevaa valvontaa. Lisäksi näihin tehtäviin liittyvät tilintarkastajan valintaa liittyvät työ ja tilintarkastajan riippumattomuuden arviointi sekä tilintarkastusprosessin valvonta. Näihin tehtäviin kuuluvat myös hallituksen palkitsemista ja valintaa koskevien ehdotusten valmistelu yhtiökokousta varten.

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään viisi ja enintään kahdeksan varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenet valitaan toimikaudelle, joka päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee toimikaudekseen keskuudestaan puheenjohtajan. Yhtiön Sponsoreilla on Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan oikeus nimittää kaksi viidestä Yhtiön hallituksen jäsenestä Yritysostoon asti ja kaksi vuotta tästä eteenpäin.

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

<u>Nimi</u>	<u>Syntymävuosi</u>	<u>Asema</u>	<u>Hallituksessa vuodesta</u>
Timo Ahopelto	1975	Hallituksen puheenjohtaja	2021
Alain-Gabriel Courtines	1971	Hallituksen varapuheenjohtaja	2021
Caterina Fake	1968	Hallituksen jäsen	2021
Irena Goldenberg	1979	Hallituksen jäsen	2021
Petteri Koponen	1970	Hallituksen jäsen	2021

Timo Ahopelto on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä ja puheenjohtajana vuodesta 2021 lähtien. Lisäksi Ahopelto on toiminut Lifeline Venturesin perustajaosakkaana vuodesta 2009 lähtien, LLV Fund Management Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2019, Lifeline Ventures GP IV Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2019, Lifeline Ventures GP II Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2017 ja Lifeline Ventures GP III Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2017. Ahopelto on ollut Human Engineering Health Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2020, Uuden Lastensairaalan Tukisäätiö sr:n sekä Yksityisyrittäjien Säätiö sr:n hallituksen jäsen vuodesta 2019, Solidium Oy:n sekä TietoEVERY Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2017, josta myös hallituksen varapuheenjohtaja vuonna 2021, Digital Workforce Services Oy:n hallituksen puheenjohtaja ja Oura Health Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2016, Elinkeinoelämän valtuuskunta EVA ry:n ja Elinkeinoelämän tutkimuslaitos ETLA r.y:n hallituksen jäsen vuodesta 2015, Slush Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2014, josta myös hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2018, Helsingin yliopiston Innovaatiotoimikunnan hallituksen jäsen ja TILT Biotherapeutics Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2014, Norsepower Oy Ltd:n hallituksen puheenjohtaja

vuodesta 2013 ja Valkee Oy:n hallituksen puheenjohtaja sekä ArcDia International Oy Ltd:n hallituksen jäsen vuodesta 2012 sekä Suomen Urheilun Tukisäätiön hallituksen jäsen vuodesta 2021, P2X Solutions Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2021, Flowrite Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2021, Koherent Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2020, Front AI Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2019, Maplet Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2019, Sooma Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2013, Medix Biochemica Group Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2018, Meru Health Inc:n hallituksen jäsen vuodesta 2016, Dispelix Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2016, Tehtaankadun Tukikohta Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2016 ja Ahopellon määräysvalta-yhtiö TA Ventures Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuodesta 2009. Aiemmin Ahopelto on toiminut hallituksen puheenjohtajana sekä yhtenä perustajista Curious AI Oy:ssä ja hallituksen jäsenenä Prodeko Ventures Oy:ssä vuosina 2015–2021, hallituksen jäsenenä Ductor Oy:ssä vuosina 2012–2021, hallituksen jäsenenä Business Finland Oy:ssä (entinen Tekes) sekä TrademarkNow Oy:ssä vuosina 2014–2020, hallituksen puheenjohtajana Enevo Inc.:ssä vuosina 2012–2020, hallituksen puheenjohtajana Veneo II Oy:ssä vuosina 2013–2020, hallituksen jäsenenä Abronite Oy:ssä vuosina 2017–2020, perustajana ja hallituksen puheenjohtajana Wave Ventures Oy:ssä vuosina 2016–2018, hallituksen puheenjohtajana Optomeditech Oy:ssä vuosina 2013–2018, hallituksen jäsenenä Startup-säätiö sr:ssä vuosina 2015–2017, ZenRobotics Oy:ssä vuosina 2011–2017, Oncos Therapeutics Oy:ssä vuosina 2009–2014 sekä MediSapiens Oy:ssä vuosina 2009–2012. Ahopelto on myös toiminut Blyk Services Oy:ssä liiketoimintajohtajana vuosina 2007–2009, Signant Health Oy:ssä perustaja-toimitusjohtajana sekä kaupallisena johtajana vuosina 2000–2007 ja konsulttina McKinsey & Company, Inc.:ssä vuosina 1999–2000. Ahopelto on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Alain-Gabriel Courtines on toiminut Yhtiön hallituksen varapuheenjohtajana vuodesta 2021 lähtien. Courtines on ollut Realstocks Oy:n hallituksen jäsen ja Risk Ledger Ltd:n hallituksen jäsen vuodesta 2021. Aiemmin Courtines on toiminut hallituksen jäsenenä Oura Health Oy:ssä vuosina 2015–2019, sijoitusjohtajana Intel Capitalissa vuosina 2000–2010, Investment Banking -yksikön johdossa Ladenburg Thalmann & Co. Inc.:ssä vuosina 1994–1999 ja Corporate Banking -yksikön Associatena NatWest Markets Plc:ssä vuosina 1992–1994. Courtines on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Caterina Fake on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2021 lähtien. Fake on ollut Public Goodsin hallituksen jäsen vuodesta 2019, Yes VC:n perustajaosakas vuodesta 2018, McSweeney's Publishing LLC:n neuvottelukunnan jäsen vuodesta 2017 ja Sundance Instituten johtokunnan jäsen vuodesta 2015. Aiemmin Fake on toiminut perustajaosakkaana Founder Collective Management Co LLC:ssä vuosina 2009–2018, toimitusjohtajana ja yhtenä perustajista Finderyssä vuosina 2011–2013, hallituksen puheenjohtajana vuosina 2009–2014 ja hallituksen jäsenenä vuosina 2006–2009 Etsy Inc.:ssä, hallituksen jäsenenä Creative Commonsissa vuosina 2008–2013, yhtenä Hunch, Inc.:n perustajista vuosina 2008–2010 sekä yhtenä Flickr:n sekä Ludicorp R&D Ltd:n perustajista vuosina 2002–2008. Fake on koulutukseltaan humanististen tieteiden kandidaatti.

Irena Goldenberg on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2021 lähtien. Goldenberg on ollut Supermetrics Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2020, Wolt Enterprises Oy:n hallituksen tarkkailijajäsen vuodesta 2019, Kollwitz Internet GmbH:n (JUNIQUE) hallituksen jäsen vuodesta 2016, WeTransfer BV:n hallituksen jäsen vuodesta 2014, eGym GmbH:n hallituksen jäsen vuodesta 2014 ja Highland European osakas vuodesta 2012. Aiemmin Goldenberg on toiminut hallituksen jäsenenä Smartly.io Solutions Oy:ssä vuosina 2017–2020, hallituksen jäsenenä Jampp Inc.:ssä vuosina 2015–2021, Principal-nimikkeellä Highland Capital Partners LLC:ssä vuosina 2007–2012, Associatena Flybridge Capital Partnersissa vuosina 2003–2005 ja konsulttina Bain & Company Inc.:ssä vuosina 2001–2003. Goldenberg on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Petteri Koponen on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2021 lähtien. Lisäksi Koponen on toiminut Lifeline Venturesin perustajaosakkaana vuodesta 2009, Lifeline Ventures GP II Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2009 ja hallituksen jäsenenä vuodesta 2017, LLV Fund Management Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2019, Lifeline Ventures Fund Management Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2012, Lifeline Ventures GP III Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2017 sekä Lifeline Ventures GP IV Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2019. Koponen on ollut Sofki Oy:n ja Risk Ledger Ltd:n hallituksen jäsen vuodesta 2021 sekä Sofki Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2012, Swarmia Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2019, Wolt Enterprises Oy:n hallituksen puheenjohtaja ja Hive Helsinki -säätiön hallituksen jäsen vuodesta 2018, Supercell Ventures Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2017, Varjo Technologies Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2016, Tehtaankadun Tukikohta Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2016, callstats.io:n hallituksen jäsen vuodesta 2015, Kiaso Oy:n hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja vuodesta 2006 sekä Smartly.io Solutions Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2014, josta vuosina 2017–2020 hallituksen puheenjohtaja. Aiemmin Koponen on toiminut Umbra Software Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2018–2021, CALLSTATS I/O Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2015–2020, Elisa Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2014–2020, Kontena Oy:n hallituksen puheenjohtajana

sekä Mojiworksin hallituksen jäsenenä vuosina 2016–2019, Kansallisen ICT-seurantaryhmän jäsenenä vuosina 2013–2019, True AI:n hallituksen jäsenenä vuosina 2016–2018, Everywear Games Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2015–2018, Grey Area Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2010–2018, Mindfield Games Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2014–2017, MakieLabin hallituksen jäsenenä vuosina 2012–2017, Grand Cru Games Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2011–2017, Stylewhile Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2013–2016, Startup-säätiön hallituksen jäsenenä vuosina 2012–2014, NonStop Games Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2011–2014, Applifier Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2010–2014, Supercell Oy:n hallituksen puheenjohtajana sekä Thinglink Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2010–2013, Markkinointitoimisto Alkuvoima Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2006–2011, Aito Technologies Oy:n hallituksen jäsenenä vuonna 2009 sekä First Hop Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 1997–2007. Koponen on myös toiminut Googlella New Business Development -nimikkeellä vuosina 2008–2009 sekä tuotehallinta-tiimissä vuosina 2007–2008, yhtenä perustajista sekä toimitusjohtajana Jaiku Oy:ssä vuosina 2006–2007 sekä neuvonantajana ja tuotekehityksen johtajana Blyk Services Oy:ssä vuosina 2006–2007. Koponen on opiskellut teknistä fysiikkaa sekä kauppatieteitä.

Tämän Esitteen päivämääränä Alain-Gabriel Courtines, Caterina Fake ja Irena Goldenberg ovat riippumattomia Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Timo Ahopelto ja Petteri Koponen eivät ole riippumattomia Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista eivätkä riippumattomia Yhtiöstä.

Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja ja muut hallituksen nimittämät jäsenet. Esitteen päivämääränä Yhtiön johtoryhmään kuuluvat seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Johtoryhmässä vuodesta
Tuomo Vähäpassi	1969	Toimitusjohtaja	2021
Mikko Vesterinen	1983	Talousjohtaja	2021

Tuomo Vähäpassi on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana vuodesta 2021. Vähäpassi on myös toinen Yhtiön Perustajaosakkaista. Vähäpassi on toiminut Kamux Oyj:n hallituksen varapuheenjohtajana sekä 3North Partners Oy:n osakkaana ja hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2021 sekä Oy G.W. Sohlberg Ab:n hallituksen varapuheenjohtajana vuodesta 2019 lähtien. Lisäksi Vähäpassi on ollut määräysvalta-yhtiönsä TSOEH Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2002. Aiemmin Vähäpassi työskenteli Skandinaviska Enskilda Bankenin Suomen sivuliikkeen investointipankin (Corporate Finance) vetäjänä ja muissa johtotehtävissä vuosina 2008–2020. Vähäpassi on toiminut Kamux Oyj:n hallituksen jäsenenä vuonna 2020–2021, Oy G.W. Sohlberg Ab:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2008–2019 ja hallituksen jäsenenä vuosina 2005–2008, Päivikki ja Sakari Sohlbergin Säätiö sr:n hallituksen jäsenenä vuosina 2008–2015, Finncont Group Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2007–2012 ja hallituksen jäsenenä vuosina 2005–2007 sekä Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2004–2007, osakkaana (Co-Head/M&A, Head/Technology M&A, Head/Private Equity) vuosina 2001–2007, Senior Associate -lakimiehenä vuosina 1999–2000 ja Associate-lakimiehenä vuonna 1998. Vähäpassi on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti.

Mikko Vesterinen on toiminut Yhtiön talousjohtajana vuodesta 2021. Vesterinen on myös toinen Yhtiön Perustajaosakkaista ja määräysvalta-yhtiönsä Even Twists Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2018. Aiemmin Vesterinen on toiminut Qvik Oy:n talousjohtajana vuosina 2017–2021, Hoitokoti Päiväkumpu Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2017–2019, Skandinaviska Enskilda Bankenin Suomen sivuliikkeessä investointipankin eri asiantuntija- ja johtotehtävissä (Vice President -nimikkeellä vuosina 2013–2017, Assosiatena vuosina 2010–2012 sekä analytikkona vuosina 2007–2010). Vesterinen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajan valitsee hallitus. Tuomo Vähäpassi on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana vuodesta 2021 lähtien. Toimitusjohtaja johtaa ja kehittää Yhtiön liiketoimintaa ja vastaa operatiivisesta hallinnosta hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Hän esittelee ja raportoi hallitukselle. Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien määräysten mukaisesti ja vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Toimitusjohtaja tai Yhtiö voi irtisanoa toimitusjohtajan sopimuksen kuuden kuukauden irtisanomisajalla. Toimitusjohtajan sopimus sisältää kilpailu-, rekrytointi- ja houkuttelukiellon, jotka ovat voimassa siihen saakka, kunnes kuusi kuukautta on kulunut sopimuksen päättymisestä.

Corporate Governance

Yhtiön päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Osakeyhtiölakia, Yhtiön yhtiöjärjystä, Nasdaq Helsingin sääntöjä, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä sekä muita Yhtiöön soveltuvia säännöksiä. Lisäksi Yhtiö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n antamaa, 1.1.2020 voimaan tullutta Hallinnointikoodia.

Sponsorikomitea

Yhtiön hallitus on perustanut Sponsoreista ja Sponsorikomitean puheenjohtajasta koostuvan Sponsorikomitean arvioimaan yritysostokohteita ja tekemään ehdotuksia Yhtiön hallitukselle mahdollisista yritysostokohteista. Esitteen päivämääränä Sponsorikomiteaan kuuluvat seuraavat henkilöt:

<u>Nimi</u>	<u>Syntymävuosi</u>	<u>Asema</u>	<u>Sponsorikomiteassa vuodesta</u>
Ilkka Paananen	1978	Sponsorikomitean puheenjohtaja	2021
Timo Ahopelto	1975	Sponsorikomitean jäsen	2021
Kai Bäckman	1977	Sponsorikomitean jäsen	2021
Petteri Koponen	1970	Sponsorikomitean jäsen	2021
Juha Lindfors	1973	Sponsorikomitean jäsen	2021

Ilkka Paananen on toiminut Sponsorikomitean puheenjohtajana vuodesta 2021. Lisäksi Paananen on toiminut Lifeline Venturesin neuvonantajana vuodesta 2014 lähtien. Paananen on ollut Wondershop Oy:n hallituksen puheenjohtaja, Papukaya Oy:n hallituksen jäsen ja Zwift Inc:n hallituksen jäsen vuodesta 2020, Ilkka Paananen säätiö sr:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2017, Wolt Enterprises Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2016, Me-säätiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2015, Turkuhallin Palvelu Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2015, HC TPS Turku Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2014 sekä Supercell Oy:n toimitusjohtaja ja perustaja vuodesta 2010 lähtien. Aiemmin Paananen on toiminut Digital Chocolate Inc.:ssä Managing Director of Europe -nimikkeellä vuosina 2004–2006, President of Studios -nimikkeellä vuosina 2006–2009 ja President-nimikkeellä vuonna 2010. Lisäksi Paananen on toiminut Sumea Oy:n toimitusjohtajana ja perustajana vuosina 2000–2004. Paananen on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Timo Ahopelto on toiminut Sponsorikomitean jäsenenä vuodesta 2021. Ahopellon tausta on kuvattu yllä kohdassa ”– Hallitus ja johtoryhmä – Hallitus”.

Kai Bäckman on toiminut Sponsorikomitean jäsenenä vuodesta 2021. Lisäksi Bäckman on toiminut Lifeline Venturesin osakkaana vuodesta 2016 lähtien, LLV Fund Management Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2019, Lifeline Ventures GP IV Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2019. Bäckman on ollut Decurion Ventures Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2021, Solu Stainless Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2020, Vensum Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2019, Seaber Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2019 ja puheenjohtajana vuodesta 2020, TimeGate Instruments Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2018, Wave Ventures Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2018, Aiven Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2017, Lifeline Research Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuodesta 2016 ja Solberg Apicultura Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2016. Aiemmin Bäckman on toiminut hallituksen puheenjohtajana Nanojet Oy:ssä vuosina 2018–2020, hallituksen jäsenenä Kontena Oy:ssä vuosina 2019–2020, hallituksen jäsenenä Shapr3D Ltd:ssä vuosina 2017–2019, ohjelmistoarkkitehtinä Autodesk, Inc.:ssä vuosina 2015–2016, hallituksen jäsenenä vuosina 2012–2017 sekä toimitusjohtajana ja perustajana vuosina 2012–2015 Airstone Labs Inc:ssä , osakkaana Tinkercad Oy:ssä vuosina 2010–2012 ja hallituksen jäsenenä vuosina 2010–2020, ohjelmistoarkkitehtinä Googlella vuosina 2006–2010, perustajana Mistaril Oy:ssä vuosina 2002–2005 sekä ohjelmistosuunnittelukonsulttina eri yrityksissä vuosina 1993–2000. Bäckman on opiskellut ohjelmistotekniikkaa.

Petteri Koponen on toiminut Sponsorikomitean jäsenenä vuodesta 2021. Koposen tausta on kuvattu kohdassa ”– Hallitus ja johtoryhmä”.

Juha Lindfors on toiminut Sponsorikomitean jäsenenä vuodesta 2021. Lisäksi Lindfors on toiminut Lifeline Venturesin osakkaana vuodesta 2016 lähtien, LLV Fund Management Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2019, Lifeline Ventures GP III Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2017, Lifeline Ventures GP IV Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2019. Lindfors on ollut Giwt Holding Oy:n hallituksen jäsen, Measur Oy:n hallituksen jäsen, Mjuk Group Ab:n hallituksen jäsen sekä Odelav Bidco Oy:n hallituksen puheenjohtaja ja Odelav Holdco Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2021, Cooler Future Oy:n hallituksen jäsen ja Spacent Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2020, Solar Foods Oy:n hallituksen jäsen vuosina 2018–2020 ja hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2020, Swappie Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2018, Realstocks Oy:n hallituksen

puheenjohtaja vuodesta 2018, Blok Enterprises Oy:n hallituksen jäsen vuosina 2018–2020 ja hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2020, School Day Helsinki Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 2018–2020 ja hallituksen jäsen vuodesta 2020, Altum Technologies Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2017, Minima Processor Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2017, Sulapac Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2017, joista vuosina 2017–2019 hallituksen puheenjohtaja, Karsa Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2016, Akkurate Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2016, Tehtaankadun Tukikohta Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2016, Långdal Ventures Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2014, Alvik Oy:n hallituksen varajäsen vuodesta 2005 ja Luode Consulting Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2003. Aiemmin Lindfors on toiminut hallituksen puheenjohtajana Hälsobarometern AB:ssa puheenjohtajana vuonna 2020, hallituksen puheenjohtajana Läkarhuset Sibylegatan AB:ssa hallituksen puheenjohtajana vuonna 2020, hallituksen puheenjohtajana Integrating Care Holding AB:ssa vuonna 2020, hallituksen jäsenenä Vionice Oy:ssä vuosina 2016–2017, hallituksen puheenjohtajana R-Klinik Oy:ssä vuosina 2010–2020, hallituksen jäsenenä AJP Holding Oy:ssä vuosina 2009–2020, hallituksen puheenjohtajana Corbel Holding Oy:ssä vuosina 2011–2016 ja osakkaana, Director-nimikkeellä ja Associatena EQT Partners Oy:ssä vuosina 1998–2007. Lindfors on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Tietoa hallituksen, johtoryhmän ja Sponsorikomitean jäsenistä

Alla olevaa lukuun ottamatta Esitteen päivämääränä kukaan Yhtiön hallituksen, johtoryhmän tai Sponsorikomitean jäsenistä ei ole 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 minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Timo Ahopelto toimi Enevo Oy:n hallituksen puheenjohtajana, kun kyseinen yhtiö asetettiin konkurssiin heinäkuussa 2020 ja Optomeditech Oy:n hallituksen puheenjohtajana, kun kyseinen yhtiö asetettiin konkurssiin marraskuussa 2018. Yhtiön hallituksen jäsen ja Sponsorikomitean jäsen Petteri Koponen toimi Kontena Oy:n hallituksen puheenjohtajana, kun kyseinen yhtiö asetettiin konkurssiin joulukuussa 2019, CALLSTATS I/O Oy:n hallituksen jäsenenä, kun kyseinen yhtiö asetettiin konkurssiin marraskuussa 2019 ja Mindfield Games Oy:n hallituksen puheenjohtajana, kun kyseinen yhtiö asetettiin konkurssiin syyskuussa 2017. Yhtiön Sponsorikomitean jäsen Kai Bäckman toimi Nanojet Oy:n hallituksen jäsenenä, kun kyseinen yhtiö asetettiin konkurssiin helmikuussa 2020 ja Kontena Oy:n hallituksen jäsenenä, kun kyseinen yhtiö asetettiin konkurssiin joulukuussa 2019.

Osakeyhtiölain mukaiset eturistiriidat

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Lisäksi Osakeyhtiölain 6 luvun 4 a §:n mukaan pörssiyhtiön hallituksen jäsen ei saa osallistua yhtiön tai sen tytäryhteisön hallituksessa sellaisen sopimuksen käsittelyyn, jonka osapuolena on hallituksen jäsenen lähipiirisuhteessa oleva, ja kyseinen oikeustoimi ei ole yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai sitä ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Toimitusjohtajaan sovelletaan myös, mitä yllä todetaan pörssiyhtiön hallituksen jäsenen esteellisyydestä tytäryhteisön päätöksenteossa. Edellä mainittuja säännöksiä on vastavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Osakeyhtiölaissa ei ole säännöksiä johtoryhmän jäsenten eturistiriidoista.

Yhtiön tietojen mukaan, lukuun ottamatta heidän suoraan tai välillisesti omistamiaan Osakkeita, Yhtiön riippumattomilla hallituksen jäsenillä, Sponsorikomitean puheenjohtajalla tai johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja heidän Yhtiöön liittyvien tehtäviensä ja heidän yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä lukuun ottamatta sitä, että osakeomistukseen ja warrantteihin liittyy riski, että näihin sijoitettu pääoma menetetään kokonaan, mikäli Yritysosto ei toteudu. Riskiä on kuvattu tarkemmin Esitteen osiossa ”Riskitekijät – Yhtiön

liiketoimintaan ja liiketoimintamalliin liittyvät riskit – Mahdolliset eturistiriidat Yhtiön hallituksen jäsenten ja Sponsorien muiden tehtävien, omistusten ja muiden intressien kanssa voivat aiheuttaa mainehaittaa ja vaikeuttaa Yritystoston toteuttamista tai aiheuttaa riskin Yritystoston toteuttamisesta huonoillakin ehdoilla”.

Yhtiön omistajista, yhtiön toimialasta ja Sponsoreista johtuen Yhtiöllä voi tulla vastaan muitakin eturistiriitalanteita, joita on pyritty hallitsemaan ja rajoittamaan erilaisilla toimenpiteillä. Lisätietoja on esitetty Esitteen kappaleessa ”Eturistiriidat”.

Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Johdon omistukset

Yhtiön hallituksen, Sponsorikomitean ja johtoryhmän jäsenten osakeomistukset Yhtiössä sekä näiden henkilöiden hallussa olevien Sponsoriwarranttien ja Perustajawarranttien lukumäärä tämän Esitteen päivämääränä on esitetty seuraavassa taulukossa:

Nimi	Asema	Osakkeiden lukumäärä ⁶⁾	Sponsoriwarrantit	Perustajawarrantit	Osuus Osakkeista ja äänistä, %
Timo Ahopello ¹⁾	Hallituksen puheenjohtaja ja sponsorikomitean jäsen	394 302 B-sarjan osaketta	82 418	0	19,57
Alain-Gabriel Courtines	Hallituksen varapuheenjohtaja	0	0	0	0
Caterina Fake	Hallituksen jäsen	0	0	0	0
Irena Goldenberg	Hallituksen jäsen	0	0	0	0
Petteri Koponen ²⁾	Hallituksen ja sponsorikomitean jäsen	394 302 B-sarjan osaketta	82 418	0	19,57
Tuomo Vähäpassi ³⁾	Toimitusjohtaja	375 000 B-sarjan osaketta	0	425 000	18,61
Mikko Vesterinen	Talousjohtaja	62 500 B-sarjan osaketta	0	70 833	3,10
Ilkka Paananen	Sponsorikomitean puheenjohtaja	0	0	0	0
Kai Bäckman ⁴⁾	Sponsorikomitean jäsen	394 302 B-sarjan osaketta	82 418	0	19,57
Juha Lindfors ⁵⁾	Sponsorikomitean jäsen	394 302 B-sarjan osaketta	82 418	0	19,57
Yhteensä		2 014 708 B-sarjan osaketta	329 672	495 833	100

¹⁾ Timo Ahopellon B-sarjan osakkeiden ja Sponsoriwarranttien merkinnät on tehty Ahopellon määräysvalta-yhteisön TA Ventures Oy:n kautta.

²⁾ Petteri Kopsen B-sarjan osakkeiden ja Sponsoriwarranttien merkinnät on tehty Kopsen määräysvalta-yhteisön Sofki Oy:n kautta.

³⁾ Tuomo Vähäpassin B-sarjan osakkeiden ja Perustajawarranttien merkinnät on tehty Vähäpassin määräysvalta-yhteisön TSOEH Oy:n kautta.

⁴⁾ Kai Bäckmanin B-sarjan osakkeiden ja Sponsoriwarranttien merkinnät on tehty Bäckmanin määräysvalta-yhteisön Decurion Ventures Oy:n kautta.

⁵⁾ Juha Lindforsin B-sarjan osakkeiden ja Sponsoriwarranttien merkinnät on tehty Lindforsin määräysvalta-yhteisön Långdal Ventures Oy:n kautta.

⁶⁾ Esitteen päivämääränä Yhtiössä on vain B-sarjan osakkeita, kaikki A-sarjan osakkeet lasketaan liikkeelle Listautumisannin yhteydessä.

Yhtiön osakkeenomistajat ovat 28.9.2021 yksimielisesti päättäneet laskea liikkeeseen yhteensä 485 292 B-sarjan osaketta Yhtiön hallituksen jäsenille Alain-Gabriel Courtines’lle (97 058 B-sarjan osaketta), Caterina Fakelle (97 058 B-sarjan osaketta) sekä Irena Goldenbergille (97 058 B-sarjan osaketta) ja Illusion Oy:lle (Ilkka Paananen määräysvalta-yhtiö, 194 118 B-sarjan osaketta), jotka ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään osakkeet Listautumisannin yhteydessä. Lisäksi Yhtiön osakkeenomistajat ovat 28.9.2021 yksimielisesti päättäneet laskea liikkeeseen 2 007 828 Sponsoriwarranttia TA Ventures Oy:lle (Timo Ahopellon määräysvalta-yhtiö, 364 457 Sponsoriwarranttia), Decurion Ventures Oy:lle (Kai Bäckmanin määräysvalta-yhtiö, 364 457 Sponsoriwarranttia), Sofki Oy:lle (Petteri Kopsen määräysvalta-yhtiö, 364 457 Sponsoriwarranttia), Långdal Ventures Oy:lle (Juha Lindforsin määräysvalta-yhtiö, 364 457 Sponsoriwarranttia) ja Illusion Oy:lle (Ilkka Paananen määräysvalta-yhtiö, 220 003 Sponsoriwarranttia) sekä Yhtiön hallituksen jäsenille Alain-Gabriel Courtines’lle (109 999 Sponsoriwarranttia), Caterina Fakelle (109 999 Sponsoriwarranttia) ja Irena Goldenbergille (109 999

Sponsoriwarranttia), jotka ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään warrantit Listautumisannin yhteydessä.

Yhtiön toimitusjohtajan sopimuksen ehtojen mukaisesti toimitusjohtajan tulee Yhtiön hallituksen pyynnöstä antaa kaikki Osakkeensa ja Osakkeisiin oikeuttavat arvopaperinsa (pois lukien A-sarjan osakkeet) Yhtiön lunastettavaksi tai myydä kaikki Osakkeensa Yhtiön hallituksen nimeämälle ostajalle, jos toimitusjohtajan palvelussuhde Yhtiöön päättyy toimitusjohtajan toimesta ennen Yritystoston toteuttamista. Mikäli Yhtiö ei käytä oikeuttaan lunastaa Osakkeet tai nimetä ostaja, on jokaisella muulla B-sarjan osakkeenomistajalla oikeus ostaa toimitusjohtajan Osakkeet. Yhtiön talousjohtajan sopimus sisältää Yhtiön toimitusjohtajan sopimusta vastaavan ehdon kaikkien Osakkeiden ja Osakkeisiin oikeuttavien arvopapereiden (pois lukien A-sarjan osakkeet) lunastamiseksi antamisesta ja myymisestä, jos talousjohtajan työsuhde Yhtiöön päättyy talousjohtajan toimesta ennen Yritystoston toteuttamista. Toimitusjohtajan tai talousjohtajan Osakkeiden ja Osakkeisiin oikeuttavien arvopapereiden lunastus- tai myyntihinta on alkuperäinen merkintähinta tai käypä markkina-arvo sen mukaisesti, kumpi on alhaisempi.

Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt

Hallitus

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti hallituksen jäsenten palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Yhtiön osakkeenomistajat ovat 28.9.2021 yksimielisesti päättäneet, että Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiona 15 000 euroa vuodessa ja hallituksen jäsenille 10 000 euroa vuodessa.

Hallituksen jäsenille ei ole tämän Esitteen päivämäärään mennessä maksettu palkkioita.

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

Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä

Yhtiön hallitus päättää toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän palkasta, palkkioista ja muista eduista. Yhtiön toimitusjohtajan palkkio muodostuu ainoastaan kiinteästä kuukausipalkasta. Hänen palkkansa on 12 000 euroa kuukaudessa.

Yhtiö on tehnyt talousjohtajan kanssa työsopimuksen, jonka mukaan talousjohtajan palkkio muodostuu kiinteästä kuukausipalkasta. Hänen palkkansa on 9 000 euroa kuukaudessa.

Toimitusjohtajalle ja talousjohtajalle ei ole maksettu palkkioita tämän Esitteen päivämäärään mennessä, mutta he ovat merkinneet Yhtiön B-sarjan osakkeita ja Perustajawarrantteja. Omistukset on esitetty yllä kappaleessa ”– *Johdon omistukset*”. Yhtiön toimitusjohtajalla ja talousjohtajalla on oikeus korvaukseen kohtuullisista toteutuneista matkustus- ja majoittumiskulut sekä muista työstä aiheutuvista kohtuullisista kustannuksista.

Sponsorikomitea

Yhtiön Sponsorikomitean jäsenille ei makseta palkkaa, palkkioita tai muita etuja. Sponsorikomitean jäsenten taloudellinen kannustin koostuu heidän merkitsemistään Sponsoriwarranteista ja B-sarjan osakkeista. Omistukset on kuvattu yllä kohdassa ”– *Johdon omistukset*”.

Tilintarkastajat

Varsinainen yhtiökokous valitsee Yhtiön tilintarkastajan. Yhtiön tilintarkastajan tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö KHT-tilintarkastaja päävastuullisena tilintarkastajanaan. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Esitteen päivämääränä Yhtiön tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja Turo Koila. Turo Koila on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä Yhtiön Osakkeista ja osakepääomasta

Yhtiön perustamissopimus on allekirjoitettu 13.8.2021, ja Yhtiö on rekisteröity Kaupparekisteriin 18.8.2021. Yhtiön toiminimi on Lifeline SPAC I Oyj, ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity Kaupparekisteriin y-tunnuksella 3229349-3 ja LEI-tunnuksella 743700CKOP7IHG198B12. Yhtiö on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön rekisteröity osoite on Pursimiehenkatu 26 C, 00150 Helsinki ja puhelinnumero 040 736 0676. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiö harjoittaa liiketoimintaa yritysostoja varten perustettuna hankintayrityksenä niiden pörssin sääntöjen mukaisesti, joita sovelletaan yhtiöön, jonka osakkeet joko on otettu, tai joiden tarkoitus on tulla kaupankäynnin kohteeksi joko säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Liiketoimintaa harjoitetaan, edellyttäen, että toimelle saadaan hyväksyntä yhtiökokoukselta, joko (i) hankkimalla osakkeita yhdessä tai useammassa yhtiössä tai (ii) hankkimalla yhtä tai useampaa liiketoimintaa sellaisen hankinnan tai sellaisten hankintojen ollessa tarkoitettu muodostamaan soveltuviin pörssin säännöissä tarkoitettu yritysosto ja omistaa sekä hallita alakohdan (i) mukaisesti hankittuja osakkeita tai omistaa sekä harjoittaa alakohdan (ii) mukaisesti hankittua liiketoimintaa. Ennen Yritystoston toteutumista yhtiön tulee noudattaa niitä asianomaisen pörssin sääntöjä, joita sovelletaan SPAC-yhtiöihin.

Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma oli 80 tuhatta euroa. Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, A-sarjan osakkeet ja B-sarjan osakkeet. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö on laskenut liikkeeseen 2 014 708 täysin maksettua B-sarjan osaketta. Yhtiö ei ole laskenut liikkeeseen yhtään A-sarjan osaketta. Yhtiön osakkeenomistajat ovat 28.9.2021 yksimielisesti päättäneet laskea liikkeeseen yhteensä 485 292 B-sarjan osaketta Yhtiön hallituksen jäsenille Alain-Gabriel Courtines'ille, Caterina Fakelle sekä Irena Goldenbergille ja Illusian Oy:lle (Ilkka Paanasen määräysvalta-yhtiö), jotka ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään osakkeet Listautumisannin yhteydessä. Listautumisannissa tarjotaan lisäksi merkittäväksi yhteensä 10 000 000 A-sarjan osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**"). Jokaisella Osakkeella on yksi ääni Yhtiön yhtiökokouksessa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 24.9.2021 alkaen, ja A-sarjan osakkeiden ISIN-koodi on FI4000512496 ja B-sarjan osakkeiden FI4000512124. Yhtiön hallussa ei ole tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön omia Osakkeita. Osakkeet lasketaan liikkeelle euromääräisinä.

Yhtiön kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset ääni- ja taloudelliset oikeudet, pois lukien A-sarjan osakkeiden lunastusehtoisuus sekä B-sarjan osakkeiden osinko- ja varojenjako -oikeuden poisrajaaminen ja jako-osuuden poisrajaaminen yhtiön purussa. A-sarjan osakkeiden lunastusehtoisuus on kuvattu tarkemmin alla kohdassa "*Yhtiöjärjestyksen mukainen A-sarjan osakkeiden erityinen lunastusehtoisuus*". B-sarjan osakkeiden taloudelliset oikeudet on sidottu Yritystoston onnistumiseen siten, että nämä osakkeet voidaan yhtiöjärjestykseen kirjattujen edellytysten täytyessä muuntaa A-sarjan osakkeiksi Yritystoston hyväksymisen jälkeen. B-sarjan osakkeiden muunto-oikeus on kuvattu alla kohdassa "*Yhtiön B-sarjan osakkeiden muuntaminen*".

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille A-sarjan osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentille kaupankäyntitunnuksella "LL1SPAC". Kaupankäynnin A-sarjan osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä arviolta 15.10.2021.

Muutokset Osakkeiden lukumäärässä ja osakepääomassa

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön osakepääoman sekä Yhtiön osakkeiden lukumäärän muutoksista 13.8.2021 alkaen tämän Esitteen päivämäärään asti. Yhtiön perustamissopimus on allekirjoitettu 13.8.2021. Yhtiön kaikki A-sarjan osakkeet on tarkoitus antaa Listautumisannissa osakkeita merkitseville ja tätä ennen Yhtiöllä on vain liikkeeseenlaskettuja B-sarjan osakkeita.

Aika	Järjestely	Osakekohtainen merkintähinta (euroa)	Järjestelyssä annettujen osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Rekisteröity ¹⁾
28.9.2021	Suunnattu osakeanti	0,04	2 011 208	2 014 708	80 000	29.9.2021
31.8.2021	Suunnattu osakeanti	0,01	2 500	3 500	0	29.9.2021
13.8.2021	Yhtiön perustaminen	0	1 000	1 000	0	18.8.2021

1) Päivämäärä viittaa siihen päivään, jona merkintä on tehty Kaupparekisteriin.

Yhtiön osakkeenomistajat

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on 6 osakkeenomistajaa. Yhtiön osakkeenomistajat Esitteen päivämääränä on esitetty alla olevassa taulukossa.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus Osakkeista ja äänistä, %
Decurion Ventures Oy ¹⁾	394 302 B-sarjan osaketta	19,57
Långdal Ventures Oy ²⁾	394 302 B-sarjan osaketta	19,57
Sofki Oy ³⁾	394 302 B-sarjan osaketta	19,57
TA Ventures Oy ⁴⁾	394 302 B-sarjan osaketta	19,57
TSOEH Oy ⁵⁾	375 000 B-sarjan osaketta	18,61
Mikko Vesterinen.....	62 500 B-sarjan osaketta	3,10
Yhteensä	2 014 708 B-sarjan osaketta	100

¹⁾ Kai Bäckmanin määräysvallassa oleva yhtiö.

²⁾ Juha Lindforsin määräysvallassa oleva yhtiö.

³⁾ Petteri Kopsen määräysvallassa oleva yhtiö.

⁴⁾ Timo Ahopellon määräysvallassa oleva yhtiö.

⁵⁾ Tuomo Vähäpassin määräysvallassa oleva yhtiö.

Yhtiö ei ole tietoinen määräysvaltaa käyttävistä osakkeenomistajista eikä mistään Listautumisannin jälkeisistä tapahtumista tai järjestelyistä, jotka voivat tulevaisuudessa vaikuttaa määräysvallan käyttämiseen Yhtiössä.

Hallitukselle annetut valtuutukset

Osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 28.9.2021 hallitukselle annettiin seuraavat valtuudet:

- Hallitus valtuutettiin päättämään uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä maksua vastaan tai maksutta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa uusia A-sarjan osakkeita ja/tai luovuttaa omia A-sarjan osakkeita yhteensä enintään 10 000 000 kappaletta. Hallitus on valtuutettu päättämään osakeannin tai omien osakkeiden luovutuksen ehdoista, mukaan lukien osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poikkeamisesta. Valtuutus on voimassa 31.12.2021 asti.
- Hallitus valtuutettiin päättämään uusien A-sarjan ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä maksua vastaan tai maksutta sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien ja/tai optio-oikeuksien antamisesta yhdellä tai useammalla päätöksellä. Valtuutuksen nojalla annettavien tai luovutettavien osakkeiden ja erityisten oikeuksien ja/tai optio-oikeuksien nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä, voi olla yhteensä enintään 9 000 000 A-sarjan osaketta. Hallitus on valtuutettu päättämään osakeannin tai omien osakkeiden luovutuksen ja/tai erityisten oikeuksien tai optio-oikeuksien ehdoista, mukaan lukien osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poikkeamisesta. Valtuutus on voimassa 28.9.2026 asti.
- Hallitus valtuutettiin päättämään Yhtiön omien A-sarjan osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Hankittavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 10 000 000 A-osaketta. Valtuutus on voimassa 16.3.2023 asti.

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 sitä ovat kannattaneet osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. 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.

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

Yhtiökokoukset

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

Varsinainen yhtiökokous päättää muun muassa tilinpäätöksen vahvistamisesta, osinkojen jakamisesta ja hallituksen jäsenten valitsemisesta ja palkkioista sekä tilintarkastajan valitsemisesta. Varsinainen yhtiökokous päättää myös vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi voidaan tarvittaessa pitää myös ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävästä asiasta riippuen voidaan soveltaa Osakeyhtiölain määräenemmistöä säännöksiä. Osakeyhtiölain mukaan määräenemmistöä edellyttävään päätökseen tarvitaan kahden kolmasosan enemmistö annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Muun muassa yhtiöjärjestyksen muuttamista, Yhtiön omien osakkeiden lunastusta ja hankkimista 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 kututtava viipymättä yhtiökokous koolle.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan Yhtiön internet-sivuilla tai ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä. Osakkeenomistajan on lisäksi voidakseen osallistua ja käyttää puhevaltaansa yhtiökokouksessa ilmoittauduttava kokouskutsussa ilmoitetulla tavalla ja viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

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 ja 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 arvopaperitileillä 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. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet tilapäisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokoukskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen.

Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai jakautumisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää. Yhtiön A-sarjan osakkeiden lunastaminen yhtiöjärjestyksessä kuvatulla tavalla osakkeenomistajan vaatimuksen perusteella Yritystalon yhteydessä ei kuitenkaan edellytä kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti 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 hyväksytyyn tilinpäätökseen. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta. Valtuutus 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 mainitsemää 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, arvonkorotusrahastosta, käyvän arvon rahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta. Myös ylikurssirahasto ja vararahasto kuuluvat sidottuun omaan pääomaan. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen pääomaan. Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja, joista on vähennetty yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen 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. Yhtiön suljetulle tilille Listautumisannissa tallettamia varoja ei ole mahdollista jakaa osinkona ennen kuin varat on vapautettu sulkutililtä.

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 tilisiirtona rekisteriin ilmoitetuille tileille. Osinkoja ei makseta osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty

osakasluetteloon. Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä. Yhtiön A-sarjan osakkeilla on yhtäläiset oikeudet osingonjakoon ja muuhun varojenjakoon. Yhtiön B-sarjan osakkeet eivät oikeuta osingonmaksuun tai muuhun varojenjakoon. Yhtiön Sponsoreiden antama sitoumus merkitä Yhtiön uusia A-sarjan osakkeita ei vaikuta A-sarjan osakkeiden oikeuksiin, vaan näiden osakkeiden osalta Sponsorit ovat antaneet sitoumuksen luopua osuudestaan jako-osuuteen selvitysmenettelyssä, osingonmaksussa sekä muussa varojenjaossa

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. Yhtiön hallussa ei ole Yhtiön omia Osakkeita.

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

Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus tehdä julkinen ostotarjous

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 säännöksiä 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. Keskuskaupakamarin lunastuslautakunta nimeää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastusta ja lunastushintaa koskevat kiistat. Lunastushinta määritellään välimiesmenettelyn aloittamista edeltävän käyvän markkinahinnan mukaan.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus kasvaa yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle, on tehtävä julkinen ostotarjous kaikista yhtiön jäljellä olevista osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista käypään hintaan. Lisätietoja annetaan tämän Esitteen kohdassa ”*Suomen arvopaperimarkkinat – Yleistä Suomen arvopaperimarkkinoista*”.

Yhtiöjärjestyksen mukainen A-sarjan osakkeiden erityinen lunastusehtoisuus

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty edellytykset sille, miten A-sarjan osakkaiden osakkeenomistaja voi vaatia omistamiensa A-sarjan osakkeiden lunastamista Yrityksoston yhteydessä. A-sarjan osakkeiden lunastamiseen sovelletaan seuraavia ehtoja:

- A-sarjan osakkeiden osakkeenomistajat, jotka äänestävät Yrityksostosta päättävässä yhtiökokouksessa Yrityksoston toteuttamista vastaan, voivat vaatia omistamiensa A-sarjan osakkeiden lunastamista. Lunastusoikeus edellyttää, että kyseinen Yrityksosto hyväksytään ja osakkeenomistaja on esittänyt osakkeidensa lunastusta koskevan pyynnön Yhtiön hallitukselle 10 pankkipäivän kuluessa siitä päivästä, kun yhtiökokous on hyväksynyt Yrityksoston, kyseinen päivä mukaan luettuna. Pyyntö on tehtävä kirjallisesti Yhtiön määräämällä tavalla ja tarjoamalla lomakkeella. Lomakkeessa on esitettävä lunastettavaksi pyydettyjen osakkeiden lukumäärä. Yhtiö tulee julkaisemaan tarkemmat ohjeet lunastusoikeuden käyttämisestä Yrityksostosta päättävän yhtiökokouksen kokouskutsun julkistamisen yhteydessä.

- Osakkeiden lunastusvaatimuksen esittäminen edellyttää, että osakkeenomistaja on merkittynä arvo-osuusjärjestelmässä ylläpidettävään Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouksen täsmäytyspäivään mennessä.
- Osakkeen lunastushintana käytetään Listautumisannin merkintähintaa eli lunastushinta on 10 euroa lunastettavalta osakkeelta. Lunastushinta maksetaan käteisellä hallituksen päättämässä aikataulussa.
- Yhtiön lunastaessa A-sarjan osakkeita, tulee päätös osakkeiden lunastamisesta tehdä yhtiökokouksessa, jollei yhtiökokous ole valtuuttanut hallitusta päättämään osakkeiden lunastamisesta ja edellyttäen, että lunastus voidaan toteuttaa vapaalla omalla pääomalla. Mikäli lunastukseen käytetään sidottua omaa pääomaa, edellyttää osakkeiden lunastaminen yhtiön velkojen suostumusta Osakeyhtiölain edellyttämällä tavalla.

A-sarjan osakkeiden osakkeenomistajan osakkeet voidaan lunastaa yllä olevan mukaisesti, vain, jos osakkeenomistaja vakuuttaa yhtiön tarjoamalla lunastuspyyntölomakkeella, ettei osakkeenomistaja kuulu niiden henkilöiden ryhmään, joilla ei sovellettavien pörssin sääntöjen mukaan ole oikeutta pyytää osakkeidensa lunastamista, ja lunastus voidaan toteuttaa osakeyhtiölain varojen jakamista koskevan 13 luvun mukaisesti.

Kun hallitus on todennut osakkeiden lunastuspyynnön täyttävän tässä yhtiöjärjestyksessä, osakeyhtiölaissa ja muussa soveltuvassa lainsäädännössä sekä pörssin säännöissä asetetut edellytykset, Yhtiö lunastaa osakkeet 3–6 kuukauden kuluessa laskettuna siitä, kun Yritysosto on toteutunut. A-sarjan osakkeiden lunastukset toteutetaan siten, että lunastettavaksi vaaditut osakkeet muunnetaan omaksi osakelajikseen, joita ei ole mahdollista luovuttaa ennen kuin Yhtiö on toteuttanut osakkeiden lunastukset. Jos lunastuspäivä ei ole pankkipäivä, lunastus tapahtuu kyseistä päivää välittömästi seuraavana pankkipäivänä. Lunastushinta maksetaan yhtiön sijoitetusta vapaasta omasta pääomasta. Lunastushinnalle ei makseta korkoa.

Yhtiön B-sarjan osakkeiden muuntaminen

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on määritelty, etteivät Yhtiön B-sarjan osakkeet oikeuta osuuteen Yhtiön varoista osingonmaksuna tai muuna varojenjakona, eikä Yhtiön B-sarjan osakkeilla ole oikeutta Yhtiön jakokelpoisiin varoihin Yhtiön purkamisen tai kaupparekisterieristä poistamisen yhteydessä. B-sarjan osakkeet ovat kuitenkin muunnettavissa 1:1 suhteessa Yhtiön A-sarjan osakkeiksi Yhtiöjärjestyksessä määriteltyjen edellytysten täytyessä. B-sarjan osakkeet katsotaan muunnetuiksi A-sarjan osakkeiksi, kun muunto on rekisteröity kaupparekisteriin.

Yhtiön B-sarjan osakkeiden muuntaminen A-sarjan osakkeiksi on mahdollista aikaisintaan sen jälkeen, kun Yhtiön yhtiökokous on hyväksynyt Yritysoston. Muunto-oikeuden käyttäminen edellyttää lisäksi, että Yhtiön A-sarjan osakkeiden päätöskurssi Nasdaq Helsingin ylläpitämällä säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, jossa Yhtiön A-sarjan osakkeet on Yhtiön hakemuksesta otettu kaupankäynnin kohteeksi, on minä tahansa kymmenenä kaupankäyntipäivänä 30 kaupankäyntipäivän ajanjaksolla, laskettuna siitä päivästä, kun Yhtiökokous tekee päätöksen Yritysoston tai -ostojen hyväksymisestä, yhtiöjärjestyksessä määritellyllä tavalla ylittänyt seuraavat rajat ("**Osakkeen Hintaraja**"):

- 8/50 voidaan muuntaa, kun hinta on yhtä suuri tai ylittää 10 euroa osakkeelta.
- 21/50 voidaan muuntaa, kun hinta on yhtä suuri tai ylittää 12 euroa osakkeelta.
- 21/50 voidaan muuntaa, kun hinta on yhtä suuri tai ylittää 14 euroa osakkeelta.

Mikäli Yhtiö jakaa varoja osinkona tai muuna varojenjakona, Osakkeen Hintarajaa lasketaan vastaavalla määrällä varojenjaon täsmäytyspäivää seuraavasta päivästä. Muunto-oikeudesta poiketen kaikkia B-sarjan osakkeita koskeva muunto-oikeus tulee voimaan, mikäli julkistetaan Yhtiön Osakkeita koskeva ostotarjous tai jos osakkeenomistajalla on Osakeyhtiölain 18 lukuun perustuva oikeus ja velvollisuus lunastaa osakkeet yhtiön muilta osakkeenomistajilta, tai jos tapahtuu mikä tahansa osakeyhtiölain mukainen sulautuminen tai jakautuminen, jossa yhtiö on osallisena Yritysoston jälkeen.

Yhtiön B-sarjan osakkeiden osakkeenomistajalla on oikeus esittää Yhtiölle vaatimus osakkeiden muuntamisesta, kun muuntamisen edellytykset täyttyvät.

Valuuttakontrolli

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

Osakemäärän muutokset ja omistusten laimentuminen warranttien ja Yritystoston johdosta

Yhtiö on tämän Esitteen päivämääränä laskenut liikkeelle 329 672 Sponsor WARRANTtia Yhtiön Sponsoreille ja 495 833 Perustajawarranttia Yhtiön johtoryhmän jäsenille. Yhtiö tulee Listautumisannin yhteydessä laskemaan liikkeelle yhteensä 10 000 000 A-sarjan osaketta (olettaen, että Tarjottavat Osakkeet merkitään kokonaisuudessaan) ja yhteensä 485 292 B-sarjan osaketta tietyille hallituksen jäsenille ja Sponsorikomitean puheenjohtajalle. Lisäksi Yhtiö tulee Listautumisannin yhteydessä laskemaan liikkeelle yhteensä 2 007 828 Sponsor WARRANTtia Sponsorikomitean ja hallituksen jäsenille. Perustaja- ja Sponsor WARRANTtien keskimääräinen merkintähinta on 1,5 euroa merkittävältä WARRANTtilta. Lisäksi Yhtiö tarjoaa maksutta yhteensä enintään 3 333 333 Sijoittajawarranttia Yritystoston yhteydessä. Jokainen Yhtiön liikkeeseenlaskema WARRANTti oikeuttaa merkittävään yhden Yhtiön A-sarjan osakkeen, minkä lisäksi Yhtiön B-sarjan osakkeet voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi tietyin edellytyksin. Alla on kuvattu Yhtiön osakemäärän muutokset, mikäli kaikki Yhtiön liikkeeseenlaskemat WARRANTit käytettäisiin osakemerkintöihin täysimääräisesti ja kaikki B-sarjan osakkeet muunnettaisiin A-sarjan osakkeiksi.

	Uudet A-sarjan osakkeet enintään	A-sarjan osakkeet yhteensä enintään
Listautumisannissa tarjottavat A-sarjan osakkeet	10 000 000	10 000 000
B-sarjan osakkeet muunnetaan A-sarjan osakkeiksi	2 500 000	12 500 000
Sponsor WARRANTteilla merkitään A-sarjan osakkeita	2 337 500	14 837 500
Perustajawarrantteilla merkitään A-sarjan osakkeita	495 833	15 333 333
Sijoittajawarrantteilla merkitään A-sarjan osakkeita	3 333 333	18 666 666

Mikäli Yhtiö toteuttaa Yritystoston osakevastikkeella, tulee tämä samassa suhteessa vaikuttamaan myös Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien omistukseen omistusta laimentavasti. Mikäli Yhtiö toteuttaisi Yritystoston, jossa annettavan osakevastikkeen seurauksena Yhtiön nykyisille osakkeenomistajille jäisi 20 prosentin osuus muodostuvasta yhtiöstä, tulisi Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien omistus muodostuvasta yhtiöstä laimentumaan samassa suhteessa eli yhteensä 80 prosenttia. Vastaavasti, mikäli osakevastikkeen seurauksena Yhtiön nykyisille osakkeenomistajille jäisi 50 prosentin osuus muodostuvasta yhtiöstä, tulisi nykyisten osakkeenomistajien osuus laimentumaan 50 prosenttia.

Tilanteessa, jossa osakevastikkeella hankittaisiin yhteensä 50 prosenttia kohdeyhtiöstä, muodostaisivat Listautumisannissa tarjottavat A-sarjan osakkeet yhteensä 26,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista olettaen, että kaikki Yhtiön liikkeeseenlaskemat WARRANTit käytettäisiin täysimääräisesti Yhtiön A-sarjan osakkeiden merkintään.

Yhtiö on laatinut mahdollisesta osakkeenomistajien omistusosuuksien laimentumisesta alla olevan esimerkkilaskelman. Taulukossa on esitetty laimentuminen tilanteessa, jossa Yhtiö ostaa kohdeyhtiön osakkeet osakevastikkeella ja laskee liikkeelle 30 000 000 kappaletta uusia osakkeitaan kohdeyhtiön osakkeenomistajille. Ensimmäisessä esimerkissä laimentumisvaikutus on esitetty sillä oletuksella, että Sponsor- ja Perustajawarrantit toteutetaan nettomerkintänä ja toisessa esimerkissä sillä oletuksella, että Sponsor- ja Perustajawarrantit toteutetaan tavanomaisina merkintöinä. Esimerkkilaskelma on myös tehty sillä oletuksella, etteivät osakkeenomistajat ole esittäneet lunastusvaatimuksia omistamistaan osakkeista Yritystoston toteuttamisen yhteydessä.

Kuvitteellinen A-sarjan osakkeen markkinahinta yritystoston jälkeen (euroa)	10,0	11,0	12,0	13,0	14,0	15,0	16,0	17,0
Listautumisannissa liikkeelle laskettujen A-osakkeiden lukumäärä	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Kuvitteellinen kohdeyhtiön omistajille suunnattujen A-osakkeiden lukumäärä ...	30 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Sijoittajawarranttien toteutuksesta saatavien A-osakkeiden lukumäärä ¹	0	0	3 333 333	3 333 333	3 333 333	3 333 333	3 333 333	3 333 333
A-osakkeiksi muunnettavien B-osakkeiden lukumäärä	400 000	400 000	1 450 000	1 450 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000

Olettaen, että Sponsorivarrantit ja Perustajawarrantit toteutetaan nettomerkinällä:

Sponsorivarranttien ja Perustajawarranttien nettomerkinästä saatava A-osakkeiden lukumäärä ²	0	0	0	218 116	405 051	567 044	708 776	833 823
Omistusosuudet (% A-osakkeista)								
A-osakkeisiin sijoittaneet sijoittajat	25	25	30	30	29	29	29	29
Yhtiön Sponsorit, hallitus ja johtoryhmä ..	1	1	3	4	6	7	7	7
Kohdeyhtiön alkuperäiset omistajat	74	74	67	67	65	65	64	64
Omistusosuudet (% kaikista Osakkeista ja äänistä)								
A-osakkeisiin sijoittaneet sijoittajat	24	24	29	29	29	29	29	29
Yhtiön Sponsorit, hallitus ja johtoryhmä ..	6	6	5	6	6	7	7	7
Kohdeyhtiön alkuperäiset omistajat	71	71	65	65	65	65	64	64

Olettaen, että Sponsorivarrantit ja Perustajawarrantit toteutetaan tavanomaisella tavalla:

Sponsorivarranttien ja Perustajawarranttien toteutuksesta saatavien A-osakkeiden lukumäärä ²	0	0	0	2 833 333	2 833 333	2 833 333	2 833 333	2 833 333
Omistusosuudet (% A-osakkeista)								
A-osakkeisiin sijoittaneet sijoittajat	25	25	30	28	27	27	27	27
Yhtiön Sponsorit, hallitus ja johtoryhmä ..	1	1	3	9	11	11	11	11
Kohdeyhtiön alkuperäiset omistajat	74	74	67	63	62	62	62	62
Omistusosuudet (% kaikista Osakkeista ja äänistä)								
A-osakkeisiin sijoittaneet sijoittajat	24	24	29	27	27	27	27	27
Yhtiön Sponsorit, hallitus ja johtoryhmä ..	6	6	5	11	11	11	11	11
Kohdeyhtiön alkuperäiset omistajat	71	71	65	62	62	62	62	62

1) Olettaen, että kaikki warrantit on toteutettu. Osakekohtainen merkintähinta on 11,50 euroa.

2) Olettaen, että kaikki warrantit on toteutettu. Osakekohtainen merkintähinta on 12,00 euroa.

YHTIÖN WARRANTIT

Yhtiö on liikkeeseenlaskenut ja tulee liikkeeseenlaskemaan warrantteja, jotka oikeuttavat merkitsemään Yhtiön A-sarjan osakkeita warranttien ehtojen mukaisesti. Yhtiön Perustajaosakkaat ovat syyskuussa 2021 merkinneet yhteensä 1 050 000 warranttia, joista 554 167 warranttia on palautettu Yhtiölle ja jotka Yhtiö on mitätöinyt. Perustajaosakkailla on tämän Esitteen päivämääränä 495 833 kappaletta Yhtiön liikkeeseenlaskemia warrantteja ("**Perustajawarrantit**", 2021-A), joista jokainen oikeuttaa merkitsemään yhden A-sarjan osakkeen alla kuvattujen ehtojen mukaisesti. Tämän lisäksi Yhtiön Sponsorit ovat syyskuussa 2021 merkinneet yhteensä 329 672 kappaletta warrantteja, minkä lisäksi Yhtiön Sponsorikomitean jäsenet ja hallituksen jäsenet ovat henkilökohtaisesti tai määräysvaltayhtiöidensä kautta sitoutuneet Listautumisannin yhteydessä merkitsemään yhteensä 2 007 828 kappaletta warrantteja ("**Sponsoriwarrantit**", 2021-B), joista jokainen oikeuttaa merkitsemään yhden A-sarjan osakkeen alla kuvattujen ehtojen mukaisesti. Perustajawarranttien merkintähinta on 0,01 euroa merkittävältä warrantilta ja Sponsoriwarranttien merkintähinta 1,82 euroa merkittävältä warrantilta. Perustaja- ja Sponsoriwarranttien ehdot ovat merkintähintaa lukuun ottamatta yhtäläiset.

Yhtiön hallitus on 30.9.2021 päättänyt antaa yhteensä enintään 3 333 333 warranttia Yhtiön A-sarjan osakkeenomistajille Yritystoston hyväksymisen yhteydessä. Jokaiselle Yhtiön A-sarjan osakkeenomistajalle tullaan tarjoamaan maksutta jokaista kolmea osakkeenomistajan omistamaa A-sarjan osaketta kohden yksi warrantti ("**Sijoittajawarrantit**", 2021-C), joista jokainen oikeuttaa merkitsemään yhden A-sarjan osakkeen alla kuvattujen ehtojen mukaisesti. Sijoittajawarranttien tarkemmat ehdot on sisällytetty tämän Esitteen liitteeseen C.

Kaikilla warrantteilla merkityt A-sarjan osakkeet tuottavat vastaavat oikeudet kuin Yhtiön muut A-sarjan osakkeet osakkeiden kaupparekisterin rekisteröintipäivästä alkaen. Kaikkiin liikkeeseenlaskettuihin warrantteihin sovelletaan Suomen lakia.

Perustajawarrantit – Sarja 2021-A

Yhtiön Perustajaosakkaat ovat syyskuussa 2021 merkinneet yhteensä 1 050 000 warranttia, joista 554 167 warranttia on palautettu Yhtiölle ja jotka Yhtiö on mitätöinyt. Perustajaosakkailla on tämän Esitteen päivämääränä 495 833 kappaletta Yhtiön liikkeeseenlaskemia Perustajawarrantteja, joista jokainen oikeuttaa merkitsemään yhden Yhtiön A-sarjan osakkeen. Perustajawarrantteilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on 12,00 euroa merkittävältä osakkeelta.

Yhtiön hallituksella on oikeus päättää, että Perustajawarranttien merkinnät voidaan toteuttaa nettomerkintänä (ks. alla "*– Nettomerkintöjen laskeminen*").

Perustajawarrantit oikeuttavat merkitsemään Yhtiön A-sarjan osakkeita 30 päivän kuluttua Yritystoston toteuttamisen jälkeen ja merkintäoikeus päättyy 5 vuoden päästä merkintäajan alusta.

Sponsoriwarrantit – Sarja 2021-B

Yhtiön Sponsorit ovat syyskuussa 2021 merkinneet yhteensä 329 672 kappaletta Yhtiön liikkeeseenlaskemia Sponsoriwarrantteja, minkä lisäksi Yhtiön Sponsorikomitean jäsenet ja hallituksen jäsenet ovat henkilökohtaisesti tai määräysvaltayhtiöidensä kautta sitoutuneet Listautumisannin yhteydessä merkitsemään yhteensä 2 007 828 kappaletta Sponsoriwarrantteja. Sponsoriwarrantteista jokainen oikeuttaa merkitsemään yhden Yhtiön A-sarjan osakkeen. Sponsoriwarrantteilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on 12,00 euroa merkittävältä osakkeelta.

Yhtiön hallituksella on oikeus päättää, että Sponsoriwarranttien merkinnät voidaan toteuttaa nettomerkintänä (ks. alla "*– Nettomerkintöjen laskeminen*").

Sponsoriwarrantit oikeuttavat merkitsemään Yhtiön A-sarjan osakkeita 30 päivän kuluttua Yritystoston toteuttamisen jälkeen ja oikeus päättyy 5 vuoden päästä merkintäajan alusta.

Nettomerkintöjen laskeminen

Yhtiön hallitus voi tehdä päätöksen, että Sponsoriwarranttien ja Perustajawarranttien merkinnät voidaan toteuttaa warranttien ehtojen mukaisina nettomerkintöinä. Nettomerkintähinta lasketaan Yhtiön osakekurssin perusteella siten, että merkittävien osakkeiden määrä riippuu Yhtiön A-sarjan osakkeiden osakekurssista ja warranttien osakekohtaisesta merkintähinnasta. Nettomerkinnässä merkintähintaa ja merkintäsuhdetta muutetaan siten, että warranttien merkitsijä saa merkitä warrantteilla nettoarvoa vastaavan määrän Yhtiön A-sarjan

osakkeita 0,01 euron osakekohtaisella merkintähinnalla (alennettu merkintähinta). Perustaja- ja Sponsor WARRANTtien nettoarvo lasketaan osakekurssin ja alkuperäisen merkintähinnan välisestä erotuksesta. Yhtiön A-sarjan osakkeen osakekurssina (A-sarjan osakkeen osakekurssi) käytetään edeltävän 30 päivän kaupankäyntimäärillä painotettua keskimurssia Nasdaq Helsingin ylläpitämällä markkinapaikalla pois lukien merkintäilmoitusta edeltävää kolmea kaupankäyntipäivää.

Nettomerkintöjen laskentakaava on esitetty alla:

$$\frac{\text{A-sarjan osakkeen osakekurssi} - \text{alkuperäinen merkintähinta}}{\text{A-sarjan osakkeen osakekurssi} - \text{alennettu merkintähinta}} = \text{Merkittävien A-sarjan osakkeiden määrä jokaista warranttia kohden}$$

Nettomerkintöjen esimerkkilaskelma:

Sponsor WARRANTtien merkintähinta	12,0 EUR
Kuvitteellinen A-sarjan osakkeen hinta tulevaisuudessa	18 EUR
Sponsor WARRANTtien määrä (esimerkki)	1 000

Osakkeiden tavallinen merkintä

Merkittyjen osakkeiden määrä	1 000
Osakkeiden merkintähinta	12 000 EUR
Merkittyjen osakkeiden markkina-arvo	18 000 EUR
Markkina-arvon ja merkintähinnan erotus	6 000 EUR

Osakkeiden nettomerkintä

Nettomerkinnän merkintähinta	0,01 EUR
Nettomerkinnällä merkittävien osakkeiden määrä per Sponsor WARRANTti	0,334
Nettomerkinnällä merkittävien osakkeiden määrä	334
Nettomerkinnästä maksettava merkintähinta	3,34 EUR
Nettomerkinnällä merkittyjen osakkeiden markkina-arvo	6 003,34 EUR
Markkina-arvon ja merkintähinnan erotus	6 000 EUR

Sijoittajawarrantit – Sarja 2021-C

Yhtiön hallitus on 30.9.2021 päättänyt antaa yhteensä enintään 3 333 333 Sijoittajawarranttia merkittäväksi Yhtiön A-sarjan osakkeenomistajille Yritystoston toteuttamisen yhteydessä.

Sijoittajawarrantit annetaan niille osakkeenomistajille, jotka eivät ole äänestäneet yhtiökokouksessa Yritystosta vastaan ja vaatineet omistamiensa A-sarjan osakkeiden lunastamista Yritystosta päättävän yhtiökokouksen jälkeen. Kaikille A-sarjan osakkeenomistajille annetaan hallituksen määrittämänä täsmäytyspäivänä, joka on 30 päivää Yritystosta päättävästä yhtiökokouksesta, jokaista kolmea osakkeenomistajan omistamaa A-sarjan osaketta kohden yksi Sijoittajawarrantti, joka oikeuttaa merkitsemään yhden uuden A-sarjan osakkeen 11,50 euron osakekohtaiseen merkintähintaan Sijoittajawarranttien ehtojen mukaisena merkintäaikana. Sijoittajawarrantteja voidaan antaa enintään 3 333 333 kappaletta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 3 333 333 Yhtiön A-sarjan osaketta.

Sijoittajawarranttien merkintäaika alkaa ja Sijoittajawarrantit lasketaan liikkeelle täsmäytyspäivää seuraavasta kaupankäyntipäivästä ja merkintäaika jatkuu viisi vuotta merkintäajan alusta. Sijoittajawarrantit on tarkoitus liittää Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ja hakea Nasdaq Helsingin ylläpitämälle monikeskiselle kauppapaikalle mahdollisimman pian merkintäajan alusta alkaen. Sijoittajawarrantit ovat vapaasti luovutettavissa. Sijoittajawarranttien viimeinen kaupankäyntipäivä on 4 kaupankäyntipäivää ennen Sijoittajawarranttien merkintäajan päättymistä tai muuna Nasdaq Helsingin päättämänä päivänä. Mikäli Yhtiön hallitus päättää vaatia Sijoittajawarranttien ennen aikaista eräänymistä, Yhtiö voi päättää hakea kaupankäynnin päättämistä 4 kaupankäyntipäivää ennen Sijoittajawarranttien tällaisen ylimääräisen merkintäajan päättymistä tai muuna Nasdaq Helsingin päättämänä päivänä.

Sijoittajawarranteilla on mahdollista merkitä Yhtiön A-sarjan osakkeita tai vastaavan yhdistyneen Yhtiön listattuja osakkeita merkintäikkunoiden aikana. Merkinnät tehdään Yhtiön hallituksen päättämässä järjestyksessä siten, että Sijoittajawarrantin haltija ilmoittaa osakemerkinnästä ja maksaa merkintähinnan Yhtiön hallituksen määrittelemälle pankkitilille ja Yhtiön hallitus rekisteröi osakemerkinnät kaupparekisteriin mahdollisimman pian merkintäikkunan päätteeksi. Merkintäikkunoita on neljä kertaa vuodessa 1.1.–31.3., 1.4.–30.6., 1.7.–30.9. ja 1.10.–31.12. Sijoittajawarranteilla merkityt osakkeet tuottavat samat oikeudet muiden Yhtiön A-sarjan osakkeiden kanssa kaupparekisterin rekisteröintipäivästä lukien.

Mikäli Sijoittajawarranteilla merkitään yhteensä yli 50 000 A-sarjan osaketta, voi Yhtiön hallitus päättää ylimääräisestä merkintäikkunasta ja rekisteröidä kaikki merkityt osakkeet kaupparekisteriin nopeutetulla aikataululla.

Yhtiön oikeus edellyttää osakkeiden merkintää

Yhtiön hallituksella on oikeus vaatia, että osakkeenomistaja merkitsee Yhtiön A-sarjan osakkeita tai vastaavan yhdistyneen yhtiön listattuja osakkeita Sijoittajawarranteilla sellaisen kaupankäyntipäivän jälkeen, jona A-sarjan (tai vastaavan yhdistyneen yhtiön) osakkeiden päätöskurssi Nasdaq Helsingissä tai muulla säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, jossa A-sarjan osakkeet on yhtiön hakemuksesta otettu kaupankäynnin kohteeksi, on kymmenen peräkkäisen kaupankäyntipäivän aikana yhtä suuri tai suurempi kuin 18 euroa.

Mikäli Yhtiö päättää vaatia Sijoittajawarranttien käyttämistä Yhtiön A-sarjan osakkeiden merkintään, Yhtiö julkistaa tiedotteen päätöksestä ja ylimääräisestä Sijoittajawarranttien merkintäikkunasta.

Sijoittajawarranttien haltijoilla on 45 päivää ilmoituksesta ilmoituspäivä mukaan lukien aikaa merkitä Yhtiön A-sarjan osakkeita 11,50 euron merkintähinnalla. Tämän jälkeen käyttämättä jääneet Sijoittajawarrantit erääntyvät arvottomina siten, ettei jäljelle jääneille Sijoittajawarranteille myönnetä enää merkintäikkunoita. Erääntyneet Sijoittajawarrantit voidaan hakea Sijoittajawarranttien ehtojen mukaisesti pois kaupankäynnistä.

Warranttien laimennusvaikutus

Yhtiön Perustajawarrantit, Sponsoriwarrantit ja Sijoittajawarrantit oikeuttavat warranttiehtojen mukaisesti warrantinhaltijat merkitsemään yhden A-sarjan osakkeen jokaista liikkeeseenlaskettua warranttia kohden. Mikäli Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään kokonaisuudessaan, on Yhtiöllä Listautumisen jälkeen yhteensä 10 000 000 A-sarjan osaketta ja 2 500 000 B-sarjan osaketta. Mikäli kaikki Yhtiön ennen Listautumista, Listautumisannin yhteydessä ja Yritysoston yhteydessä liikkeeseenlaskemat warrantit merkitään kokonaisuudessaan, tulee uusien warrantteilla merkittävien A-sarjan osakkeiden määrä olemaan yhteensä enintään 6 166 666 kappaletta. Tämä vastaa 33,04 prosenttia Yhtiön kaikista liikkeeseenlasketuista Osakkeista olettaen, että Tarjottavat Osakkeet merkitään kokonaisuudessaan ja että Yhtiö ei Listautumisannin jälkeen laske liikkeeseen uusia Osakkeita muutoin kuin warrantteilla tehtävien osakemerkintöjen yhteydessä. Yhtiön osakkeenomistajien omistukset laimenevat samassa suhteessa, mikäli he eivät käytä oikeutta merkitä warrantteilla uusia osakkeita. Koska Perustajawarranttien ja Sponsoriwarranttien merkinnät on mahdollista toteuttaa netto-merkintöinä, voi todellinen merkittävien A-sarjan osakkeiden määrä olla huomattavasti edellä mainittua alhaisempi. Sijoittajawarranttien merkinnöillä Yhtiö saa merkinnöistä 11,50 euroa uutta pääomaa merkittyä osaketta kohden eli yhteensä enintään 38 miljoonaa euroa, mikäli Sijoittajawarrantit merkittäisiin täysimääräisesti.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenveto on yleisluonteinen kuvaus Suomen arvopaperimarkkinoista ja se perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa oleviin lakeihin. Yhteenveto ei ole tyhjentävä kuvaus kaikista Yhtiöön vaikuttavista laeista ja määräyksistä.

Yleistä Suomen arvopaperimarkkinoista

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Tärkein arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitteistä sekä julkisista ostotarjouksista. Finanssivalvonta ja Nasdaq Helsinki ovat antaneet tarkempaa sääntelyä Arvopaperimarkkinalain nojalla. Lisäksi Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipuloimista ja sisäpiiritiedon julkistamista. Finanssivalvonta valvoo näiden määräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaissa ja Esiteasetuksessa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat listautumista Nasdaq Helsinkiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettujen tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. Suomalaisella listatulla yhtiöllä on lisäksi velvollisuus säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset seikat, jotka ovat omiaan vaikuttamaan olennaisesti niiden arvopapereiden arvoon. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki asetuksen mukaiset edellytykset täyttyvät. Julkistettavien tietojen on annettava sijoittajalle riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Osakkeenomistajan on ilman aiheutonta viivytystä annettava ilmoitus suomalaiselle listatulle yhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen ääni- tai omistusosuutensa saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66,67 (2/3) tai 90 prosentin kyseisen listatun suomalaisen yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaisuudesta Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna tai milloin osakkeenomistajalla on oikeus saada rahoitusvälineen perusteella osakkeita määrä, joka saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle kyseisten rajojen. Rahoitusvälineenä pidetään myös rahoitusvälineitä, jonka arvo määräytyy yhtiön osakkeen perusteella ja jolla on samanlainen taloudellinen vaikutus kuin rahoitusvälineellä, joka oikeuttaa saamaan yhtiön osakkeita. Liputusilmoitus on tehtävä riippumatta siitä, toteutetaanko rahoitusvälineen kohde-etuus fyysisesti luovuttaen vai nettoarvon tilityksenä. Yhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan ääni- tai omistusosuus on saavuttanut, ylittänyt tai vähentynyt alle jonkin edellä mainitun rajan, yhtiön tulee ilman aiheutonta viivytystä julkistaa tätä koskeva tieto internetsivuillaan sekä toimittaa se keskeisille tiedotusvälineille, Finanssivalvonnalle ja Nasdaq Helsingille. Jos osakkeenomistaja on rikkonut velvollisuuksiaan omistus- tai ääniosuuden ilmoittamisesta, Finanssivalvonta voi painavasta syystä kieltää osakkeenomistajaa käyttämästä äänioikeutta ja olemasta edustettuna yhtiökokouksessa niillä osakkeilla, joita rikkomus koskee.

Osakkeenomistajan, jonka omistusoikeus nousee Arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin yhtiön yhteenlasketusta, osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle, on Arvopaperimarkkinalain mukaan tehtävä käypään hintaan julkinen ostotarjous kaikista jäljellä olevista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Jos edellä tarkoitettujen rajojen ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, tai muutoin tällaisen julkisen ostotarjouksen voimassaoloaikana, velvollisuutta tehdä ostotarjous ei synny. Jos yhtiössä on kaksi tai useampia osakkeenomistajia, joiden ääniosuudet ylittävät edellä kuvatun rajan, velvollisuus tehdä ostotarjous syntyy vain osakkeenomistajalle, jolla on korkein ääniosuus. Jos osakkeenomistajan ääniosuuden ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteistä, ei osakkeenomistajalle synny tarjousvelvollisuutta ennen kuin osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen ostotarjouksen, ei velvollisuutta tehdä ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen. Velvollisuutta tehdä ostotarjous ei ole, jos osakkeenomistaja tai muu osakkeenomistajan kanssa yksissä tuumin toimiva henkilö luopuu edellä kuvatun rajan ylittävästä ääniosuudestaan kuukauden kuluessa rajan ylitymisestä edellyttäen, että osakkeenomistaja julkistaa tiedon luopumisaikeestaan eikä käytä äänivaltaansa tänä aikana.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa yli yhdeksän kymmenesosaa kaikista yhtiön osakkeista ja osakkeisiin liittyvistä äänistä, on oikeus lunastaa muiden osakkeenomistajien osakkeet käypään hintaan. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet lunastamiseen oikeutettu enemmistöosakkeenomistaja voi edellä mainitulla tavalla lunastaa Osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Edellä mainittujen osake- ja äänimäärien laske- misesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä Osakeyhtiölaissa.

Arvopaperimarkkinain mukaan suomalaisen pörssiyhtiön on suoraan tai epäsuorasti kuuluttava riippumatto- maan, elinkeinoelämää laajasti edustavaan Suomessa perustettuun toimielimeen, joka on antanut hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamisen edistämiseksi suosituksen kohdeyhtiön johdon toiminnasta julkisessa ostotarjouksessa ja määräysvallan ylläpitämistä koskevista sopimusperusteisista rakenteista ("**Ostotarjous- koodi**"). Mikäli pörssiyhtiö ei ole sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia, sen on Arvopaperimarkkinain mukaan annettava tähän perustelut.

Lyhyet nettopositiot Nasdaq Helsingissä kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksi myynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä 14.3.2012 an- netun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen, muutoksineen ((EU) 236/2012) mukaisesti. Lyhyiden nettopositioiden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavut- taa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on teh- tävä kynnyksarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Rikoslaisissa (39/1889, muutoksineen) on kriminalisoitu sisäpiiritiedon väärinkäyttö, sisäpiiritiedon laiton ilmai- seminen, markkinoiden manipulointi ja tiedottamisrikos. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperi- markkinain ja laissa Finanssivalvonnasta (878/2008, muutoksineen) on annettu Finanssivalvonnalle oi- keus määrätä hallinnollisia sanktioita siltä osin, kun kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi antaa esimerkiksi julkisen varoituksen tai määrätä hallinnollisia seuraamuksia tai rahalli- sia sanktioita julkistamisvaatimuksia, julkista ostotarjousta, sisäpiirirekisteriä tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta. Nasdaq Helsingin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen tai määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön poistettavaksi Pörssilistalta.

Kaupankäynti ja kauppohen selvitys Nasdaq Helsingissä

Osakekaupankäynti Nasdaq Helsingissä tapahtuu automatisoidussa täsmäytysjärjestelmässä. Nasdaq Hel- sinki käyttää osakekaupassa INET-kaupankäyntijärjestelmää, joka on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja määrätiedot sekä muut ehdot täsmäävät. INET- kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäyntipäivä koostuu pääasiassa kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta.

Osakkeiden osalta kaupankäyntiä edeltävä vaihe alkaa kello 9.00 ja päättyy kello 9.45, jolloin toimeksiantoja voidaan tallentaa, muuttaa tai poistaa edellisen kaupankäyntipäivän hintoihin perustuen. Päivän avaushuuto- kauppa ja jatkuva kaupankäynti tapahtuvat kello 9.45 ja 18.30 välisenä aikana. Päivän avaus alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti kaupankäyntiä edeltävän vaiheen aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat useamman päivän voimassa olevat tarjoukset. Jatkuva kaupankäynti alkaa välittömästi päivän avauksen päätyttyä kello 10.00, jolloin ensimmäisen osakkeen avaus- kurssi määrätään, minkä jälkeen jatkuva kaupankäynti kyseisellä osakkeella alkaa. Noin kymmenen minuutin kuluttua kaikkien osakkeiden avauskurssit on määrätty, ja markkinoiden kysyntään ja tarjontaan perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.25 asti, jolloin alkaa päivän päätöshuutokauppa. Päätöshuutokauppa loppuu noin kello 18.30, jolloin päätöskurssit määrätään. Kaupankäynnin jälkeisen vaiheen aikana kello 18.30 ja 19:00 välillä voidaan tallentaa vain osakkeiden sopimuskauppoja jälkipörssikauppoina päivän kaupankäynnissä määrättyneeseen hintaan.

Kaupat selvitetään ensisijaisesti määrittämällä ne keskusvastapuolen (esimerkiksi European Central Counter- party N.V.) järjestelmässä ja toteuttamalla ne Euroclear Finlandin järjestelmässä toisena (2.) pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T + 2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Kaupankäynti arvopapereilla Nasdaq Helsingissä ja kauppojen selvitys Euroclear Finlandissa tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tick size) noteerauksissa riippuu osakkeen hinnasta. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Nasdaq Helsinki on osa Nasdaq-konsernia. Nasdaq-konserni omistaa ja ylläpitää myös muun muassa Tukholman, Kööpenhaminan, Riian, Reykjavikin, Vilnan ja Tallinnan pörssijä. Nasdaq Nordic koostuu neljästä paikallisesta arvopaperipörssistä, jotka sijaitsevat Kööpenhaminassa, Helsingissä, Reykjavikissa ja Tukholmassa. Pörssit ovat erillisiä oikeushenkilöitä omissa maissaan. Nasdaq-konsernin pohjoismaiset pörssit ovat yhdistäneet sääntökirjansa keväällä 2020. Sääntökirja sisältää yhteisen osan ja pörssikohtaiset liitteet. Näihin neljään pörssiin listatut yhtiöt esitetään yhteisellä Pohjoismaisella listalla, jonka listausvaatimukset on harmonisoitu.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Kaikkien Euroopan unioniin sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden, jotka laskevat liikkeeseen tai ovat laske-neet liikkeeseen siirtokelpoisia arvopapereita, jotka otetaan kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kaup-paa kauppapaikoilla, on huolehdittava siitä, että tällaiset arvopaperit muutetaan arvo-osuusmuotoon. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus valita arvopaperikeskus, jossa arvopaperit lasketaan liikkeeseen. Suomessa arvopa-perikeskuksena toimii tämän Esitteen päivämääränä Euroclear Finland. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään kuuluvien yhtiöiden osak-keenomistajista. Tilinhoitajilla, jollaisina voivat toimia muun muassa luottolaitokset ja sijoituspalveluyritykset, on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuusrekisteriin ja hallinnoida arvo-osuustilejä.

Kirjaamismenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten osakkeenomistajan on avattava arvo-osuustili jossakin ti-linhoitajassa tai sovittava omaisuudenhoitajan kanssa arvo-osuuksien säilyttämisestä omaisuudenhoitotilillä. Suomalainen osakkeenomistaja ei voi kirjata osakkeitaan hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille suomalai-nessa arvo-osuusjärjestelmässä. Muun kuin suomalaisen osakkeenomistajan arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakas-luetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen tosiasiallisen omistajan sijaan sekä mainita siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Omaisuudenhoitotilille saadaan kirjata yh-den tai useamman asiakkaan lukuun hallittavia arvo-osuuksia. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhtei-sön tai säätiön omistamat osakkeet voidaan kirjata hallintarekisteröidylle omistajatilille, jolloin arvo-osuustili avataan tämän nimiin, mutta yhtiön osakasluetteloon merkitään hallintarekisteröinnin hoitaja.

Kaikki arvo-osuusjärjestelmään liitettyjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä. Ti-linhoitaja toimittaa säännöllisin väliajoin vähintään neljä kertaa vuodessa tilinhaltijalle ilmoituksen, josta ilme-nevät tilille tehdyt edellisen ilmoituksen jälkeiset kirjaukset. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituk-sen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määriteltyjä tietoja tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuk-siin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tietoja tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät myös tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Yhtiöllä on kuitenkin Osakeyhtiölain mukaan velvollisuus pitää osakasluettelo jokaisen näh-tävänä yhtiön pääkonttorissa tai, yhtiön osakkeiden kuuluessa arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen toimipaikassa Suomessa. Finanssivalvonnalla on myös pyynnöstä oikeus saada määrättyjä tietoja myös hal-lintarekisteröityjen osakkeiden omistajista.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa virheistä ja puutteista kirjaustoiminnassa sekä salassapitovelvollisuuden rikko-misesta. Mikäli tilinhaltijalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheestä tai vir-heestä kirjattuun osakkeeseen liittyvien oikeuksien muutoksen tai poiston yhteydessä, eikä asianomainen ti-linhoitaja kykene suorittamaan vahingosta täysimääräistä korvausta, tilinomistaja on oikeutettu saamaan kor-vauksen lakisääteisestä kirjausrahosta. Kirjausrahoston pääoman on oltava vähintään 0,0048 prosenttia

arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen vuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, mutta kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärjijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärjijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröityjen osakkeiden nojalla ei voida käyttää muita omistajalle liikkeeseenlaskijaa kohtaan arvo-osuuden omistajana kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on yhtiökokouksiin osallistumista varten haettava osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon. Pyyntö tilapäisestä merkitsemisestä osakasluetteloon tulee tehdä viimeistään yhtiökokoukskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Tilapäinen merkitseminen edellyttää, että hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osakkeiden perusteella tulla rekisteröidyksi yhtiön osakasluetteloon täsmäytyspäivänä. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, katsotaan ilmoittautuneen kokoukseen.

Hallintarekisteröinnin hoitajan on pyynnöstä ilmoitettava Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen oikeushenkilö.

Sijoittajien korvausrahasto ja talletussuojarahasto

Sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) säädetään sijoittajien korvausrahastosta. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten sijoittajien tappioita. Ammattimaisen sijoittajan määritelmään kuuluvat yritykset ja julkiset yhteisöt, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden riskit tuntevina tahoina. Sijoittaja voi myös kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammattitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammattimaiseksi sijoittajaksi; luonnolliset henkilöt oletetaan yleensä kuitenkin ei-ammattimaisiksi sijoittajiksi.

Sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sellaista sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä, sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneerausmenettelyyn tai on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan määrätyn ajanjakson aikana. Korvausrahastosta korvataan vain ei-ammattimaisten sijoittajien saatavia. Korvausrahaston pätevien saatavien perusteella mak sama korvauksen määrä on 90 prosenttia sijoittajan kultakin sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevan saatavan määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahastosta ei korvata osakkeen arvonalentumisesta johtuvia tappioita tai virheelliseksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä syntyneitä tappioita. Sijoittajat ovat siten edelleen vastuussa sijoituspäätöksiensä seurauksista.

Rahoitusvakuusviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tiillä olevien tai tiille vielä kirjaamattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaille voidaan korvata saatavat talletussuojarahastosta 100 000 euroon asti. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla. Sijoittajan varat eivät siten ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS SUOMESSA

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen ja muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus. Yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä oteta huomioon tai käsitellä minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittajan verotuksellisen kotipaikan ja Suomen verolainsäädäntö voi vaikuttaa mahdolliseen Tarjottavista Osakkeista saattavaan tuloon. Tarjottavien Osakkeiden hankkimista harkitsevia sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kääntymään veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Listautumisesta sekä Tarjottavien Osakkeiden hankkimiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa tai ulkomailla. Sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kääntymään veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa soveltuvien suomalaisten tai ulkomaisten veroseuraamusten selvittämiseksi.

Seuraavassa käsitellään olennaisia Suomen tulo- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Tarjottavien Osakkeiden hankkimiseen, omistamiseen tai luovuttamiseen liittyen. Alla oleva kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osakkeille jaettavaan osinkoon sekä osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon soveltuvaa Suomen kansallista verolainsäädäntöä.

Alla esitetty ei ota huomioon tai käsittele muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä, eikä siinä käsitellä verokohtelua sellaisten osakkeiden omistajien osalta, joihin voi soveltua muun muassa erilaisia yritysjärjestelyitä, ulkomaisia väliyhteisöjä, liiketoimintaa harjoittamattomia yhteisöjä, tuloverosta vapautettuja yhteisöjä tai avoimia yhtiöitä taikka kommandiittiyhtiöitä koskevia erityisiä verosäännöksiä. Tässä kuvauksessa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

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

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Esitteen päivämääränä.

Seuraava kuvaus voi muuttua ja muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti, minkä vuoksi muutoksilla voi olla vaikutuksia alla esitettäviin veroseuraamuksiin.

Yleistä verotuksesta

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain suomalaisista lähteistä saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltumista sekä rajoitetusti verovelvollisen suomalaisesta lähteestä saaman tulon verottamista Suomessa.

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

Ansiotuloa verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Tämän Esitteen päivämääränä pääomatuloverokanta on 30 prosenttia. Lisäksi jos Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulot ovat yli 30 000 euroa kalenterivuodessa, pääomatuloverokanta on 34 prosenttia 30 000 euroa ylittävältä osalta.

Suomen lain mukaisesti perustetut tai rekisteröidyt yhteisöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Ulkomainen yhteisö voidaan katsoa Suomessa yleisesti verovelvolliseksi 1.1.2021 alkaen, mikäli sen tosiasiallisen johtopaikan katsotaan olevan Suomessa. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset yhteisöt ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitseviin kiinteisiin toimipaikkoihin liittyvistä tuloistaan. Yhteisöverokanta on tämän Esitteen päivämääränä 20 prosenttia. Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Tarjottavien Osakkeiden hankintaan, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta tapahtuvan varojenjaon verotus

Tuloverolaisissa määritellyn julkisesti listatun yhtiön ("**Listattu yhtiö**") varojenjakoa vapaan oman pääoman rahastosta verotetaan osingonjakona. Näin ollen alla osingonjaon osalta kuvattu soveltuu myös varojen jakoon Yhtiön vapaan oman pääoman rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan (eli elinkeinotoiminnan tulolähteeseen) kuulumattomien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (34 prosentin verokannan mukaisesti siltä osin kuin pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa) ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan osittain ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja osittain pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tämän Esitteen päivämääränä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittaman ennakonpidätyksen määrä hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkistettava, että hänen verovuonna saamansa osinkotulot on raportoitu oikein esitetyllä veroilmoituksella. Mikäli osinkotulojen määrä tai toimitetun ennakonpidätyksen määrä on raportoitu esitetyllä veroilmoituksella virheellisesti, Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on korjattava veroilmoitustaan tältä osin ja toimitettava korjattu veroilmoitus Suomen veroviranomaisille.

Suomessa yleisesti verovelvollisen henkilön hallintarekisteröidyille osakkeille maksetusta osingosta toimitetaan 50 prosentin ennakonpidätys, mikäli osingonsaajan yksilöintitietoja ei toimiteta osingonmaksajalle.

Osakesäästötilillä oleville osakkeille maksettavat osingot ovat osakesäästötilin tuottoa, jota verotetaan henkilön pääomatulona, kun varoja nostetaan osakesäästötililtä.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Listatun yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko osinkoja vastaanottava suomalainen yhtiö Listattu yhtiö vai ei.

Osingot, jotka Listattu yhtiö saa toiselta Listatulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Siinä tapauksessa, että osakkeet kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vaakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö (eli yksityinen osakeyhtiö) saa Listatulta yhtiöltä, ovat verotettavaa tuloa, johon kohdistuu 20 prosentin yhteisövero. Jos yksityinen osakeyhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on tällaisista osakkeista saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen.

Suomessa yleisesti verovelvollisen yhtiön hallintarekisteröidyille osakkeille maksetusta osingosta toimitetaan 50 prosentin ennakonpidätys, mikäli osingonsaajan yksilöintitietoja ei toimiteta osingonmaksajalle.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Lähdeveron määrä on 20 prosenttia, kun tulonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille tulonsaajille, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja mainittujen valtioiden välillä solmittujen verosopimusten perusteella sovelletaan yleensä portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Yhdistynyt Kuningaskunta 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia (0 prosenttia eräiden eläkerahastojen osalta). Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimuksen mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle osingon loppusaajan kansallisuutta ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle maksaman osingon lähdeveromenettely on muuttunut 1.1.2021 alkaen, kun Suomessa on otettu käyttöön OECD:n TRACE-mallin mukainen säilyttäjärekisteri. Uusi säilyttäjärekisteri on korvannut aiemmin käytössä olleen ulkomaisten omaisuudenhoitajien rekisterin. Aikaisemmin käytössä ollut hallintarekisteröityihin osakkeisiin sovellettu ns. yksinkertaistettua menettelyä ei enää sovelleta osinkojen lähdeverotuksessa. Verosopimuksen alennetun lähdeveroprosentin sijaan hallintarekisteriin rekisteröidylle osakkeille 1.1.2021 jälkeen maksetuista osingoista tulee periä 35 prosentin lähdevero, mikäli osingonsaajan yksilöintitietoja ei toimiteta osingon maksajalle tai osakkeiden säilyttäjälle ja osingon loppusaajaa ei näin ollen pystytä tunnistamaan. Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettuihin osinkoihin sovelletaan 30 prosentin lähdeveroa, mikäli osingon loppusaaja pystytään tunnistamaan mutta osingon loppusaajaan sovellettavasta lähdeverokannasta ei ole varmuutta. Verosopimuksen mukaista lähdeveroprosenttia korkeammalla prosentilla perittyä lähdeveroa voidaan hakea palautettavaksi veroviranomaisilta esittämällä vaadittavat tiedot osingonsaajan kansalaisuudesta ja henkilöllisyydestä.

Tietyt EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitseville ja siellä tuloverovelvollisille emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyt Euroopan talousalueella sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Suomessa lähdeveroa ei peritä suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) neuvoston direktiivi 2011/16/EU hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta (muutoksineen, ”**Yhteistyödirektiivi**”) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa Tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai Elinkeinotuloverolain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*”); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa tapaukseen soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehdyn sopimuksen perusteella.

Mikäli osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava

osinko olisi ainoastaan osittain verovapaata, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*”), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”), mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten lukuun ottamatta emotytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta (katso ”– *Tietyt EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt*”), 15 prosentin lähdeverokantaa sovelletaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, maksettaviin osinkoihin, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen tai mikäli osinkoa saava yhtiö ei ole Listattu yhtiö. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”). Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista perittävä lähdevero voi olla myös 30 tai 35 prosenttia (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”).

Eräät Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan verottaa Verotusmenettelylain mukaisesti (eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso ”– *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”)) edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) Yhteistyödirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingon saajan kotivaltiota; ja (iii) osingon saaja antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiaassa voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa tilanteeseen soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämisestä tehdyn sopimuksen perusteella.

Luovutusvoittojen verotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä syntynyttä luovutusvoittoa tai tappiota kohdellaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verotuksessa veronalaisena luovutusvoittona tai vähennyskelpoisena luovutustappiona. Tämän Esitteen päivämääränä luovutusvoittoa verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa). Myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinotoiminnan tulolähteeseen) kuuluvien osakkeiden myynnistä saatu voitto katsotaan myyjän elinkeinotuloksi, joka jaetaan Tuloverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa).

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitosta ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon pääomatulojen alijäämää vahvistettaessa eikä sitä voida siten vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan veron määrästä. Myyjien elinkeinotoimintaan kuuluvien arvopaperien osalta tappiot vähennetään jäljempänä kohdassa ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*” kuvatulla tavalla.

Edellä esitetystä huolimatta osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattoman omaisuuden myynnistä saama luovutusvoitto on kuitenkin verovapaata tuloa, jos yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole verovähennyskelpoinen, jos verovuonna myydyn omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ja yhteenlaskettu hankintameno on enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta luovutushintoja tai hankintamenoa sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata) ja kaiken yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö voi elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden osalta käyttää todellisen hankintameno vähentämisen sijasta ns. hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintameno sijasta, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on veroilmoituksessaan ilmoitettava tiedot verovuoden aikana tapahtuneista Tarjottavien Osakkeiden luovutuksista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan Elinkeinotuloverolain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön veronalaista tuloa. Vuoden 2020 alusta enemmistö suomalaisista yhtiöistä verotetaan Elinkeinotuloverolain säännösten mukaisesti, mukaan lukien niiden osakkeista saamat tulot.

Osakkeet voivat kuulua osakeyhtiön käyttö-, vaihto- tai rahoitusomaisuuteen. Ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla sijoitusomaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat kuulua myös osakeyhtiön niin sanottuun muun omaisuuden omaisuuslajiin.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön elinkeinotoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita, mikäli tietyt tiukasti määritellyt edellytykset täyttyvät. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) osakeluovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai sellainen toisessa EU:n jäsenvaltiossa sijaitseva yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä seuraavana vuonna yleisten tappiontasasta koskevien säännösten mukaisesti. Muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutustappiot saadaan kuitenkin vähentää vain muun omaisuuden veronalaisesta luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan Tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi. Suomessa rajoitetusti verovelvolliset saattavat olla Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, mikäli yli 50 prosenttia Listatun yhtiön varoista koostuu Suomessa sijaitsevista kiinteistöistä, ellei sovellettava verosopimus rajoita Suomen oikeutta verottaa luovutusvoittoja.

Yhtiön purkamisen verotus Suomessa

Yhtiön purkaminen selvitystilamenettelyn kautta on vaihtoon rinnastettava luovutus verotuksessa.

Osakeyhtiön purkautuessa selvitystilamenettelyn kautta katsotaan purkautuvan yhtiön verotuksessa yhtiön omaisuuden veronalaiseksi luovutushinnaksi lähtökohtaisesti omaisuuden todennäköistä luovutushintaa vastaava määrä. Purkautuvalla yhtiöllä on lähtökohtaisesti oikeus myös vähentää verotuksessa omaisuuden verotuksessa poistamattomat hankintamenot sekä muita verotuksessa vähennyskelpoisia menoja ja eriä. Purkautuvalla yhtiöllä voi kuitenkin olla myös verotuksessa vähennyskelvottomia omaisuuden hankintamenoja ja muita menoja, mikä saattaa lisätä verokustannuksia.

Purkautuvan yhtiön osakkeenomistajan katsotaan verotuksessa luovuttavan osakkeensa ja saavan vastikkeeksi omistustaan vastaan jako-osan purkautuvasta yhtiöstä. Jako-osa arvostetaan osakkeenomistajan verotuksessa samaan arvoon kuin purkautuvan yhtiön verotuksessa. Osakkeenomistajan verotuksessa purkautuvasta yhtiöstä saatavaan jako-osaan sovelletaan osakkeisiin kulloinkin soveltuvia luovutusvoittojen verotusta koskevia säännöksiä soveltuvan verolainsäädännön mukaisesti. Veroseuraamusten osalta viitataan edellä ja jäljempänä todettuun kohdissa "Luovutusvoittojen verotus". Jako-osaan voi sisältyä myös kiinteistöjä tai arvopapereita, joista on suoritettava varainsiirtovero Suomessa soveltuvan verokannan mukaisesti.

Suomen varainsiirtoverotus

Suomessa ei ole suoritettava varainsiirtoveroa uusien osakkeiden merkinnän yhteydessä.

Yleisölle avoimilla ja säännöllisesti toimivilla markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettujen Nasdaq Helsingissä noteerattujen osakkeiden luovutuksesta ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaisissa (747/2012) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu kyseisessä laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, varainsiirtoveroa koskevan verovapauden edellytyksenä on lisäksi, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle Verotusmenettelylain mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Eräät erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoitukset tai varojen jako tai sellaiset luovutukset, jossa vastike muodostuu kokonaan tai osittain työpanoksesta, eivät ole verovapauden piirissä. Lisäksi oikeuskäytännön perusteella, jos avainhenkilöiden kannustinjärjestelmän mukainen palkkio maksetaan rahana ja palkkion saaja veloitetaan ostamaan Listatun yhtiön osakkeita osalla rahapalkkiosta, osakehankinnan vastikkeen katsotaan muodostuvan osittain tai kokonaan työpanoksesta ja on näin ollen varainsiirtoveron alainen.

Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty sen jälkeen, kun tarkoitettu kaupankäynti arvopaperilla on päätynyt, tai ennen kuin kaupankäynti on alkanut, jollei kyse ole listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvästä, yhdistettyyn osto- ja merkintätarjoukseen perustuvasta yhtiön vanhojen osakkeiden myynnistä, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi (katso "Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus tehdä julkinen ostotarjous").

Mikäli osakkeiden luovutus ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle luovutukselle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, myyjän on perittävä vero ostajalta ja suoritettava se Suomen veroviranomaisille. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen Suomen veroviranomaisille. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, osakeluovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa, ellei siirron kohteena ole kiinteistöosakeyhtiön osakkeita. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Pääjärjestäjien odotetaan tekevän järjestämissopimuksen ("**Järjestämissopimus**"). Järjestämissopimuksen mukaan Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen Tarjottavia Osakkeita Pääjärjestäjien hankkimille merkitsijöille ja Pääjärjestäjät sitoutuvat, tiettyjen ehtojen täytyessä, hankkimaan merkitsijöitä Tarjottaville Osakkeille.

Pääjärjestäjien velvollisuuden täyttää Järjestämissopimuksen mukaiset sopimusvelvoitteensa odotetaan olevan ehdollinen tiettyjen edellytysten täyttymiselle. Tällaisia edellytyksiä odotetaan olevan muun muassa se, että Yhtiön liiketoiminnassa ei ole tapahtunut olennaisen haitallisia muutoksia ja että Yhtiön A-sarjan osakkeet on hyväksytty otettavaksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentillä. Pääjärjestäjillä odotetaan olevan oikeus irtisanoa Järjestämissopimus tietyin edellytyksin ennen Listautumista. Yhtiön odotetaan sitoutuvan korvaamaan Pääjärjestäjille tietyt vastuut Listautumisannin yhteydessä, mukaan lukien soveltuvan arvopaperimarkkinasääntelyn mukaiset vastuut tietyissä tilanteissa. Lisäksi Yhtiön odotetaan antavan Pääjärjestäjille tavanomaisia sitoumuksia ja vakuutuksia, jotka voivat liittyä muun muassa Yhtiön liiketoimintaan ja lainsäädännön noudattamiseen, Osakkeisiin ja Esitteen sisältöön.

Luovutusrajoitukset (*lock-up*)

Yhtiön odotetaan Järjestämissopimuksessa sitoutuvan siihen, että se ei ilman Pääjärjestäjien antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy Yhtiön yhtiöjärjestyksen ja Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaisen yritystoston hyväksyvään yhtiökokoukseen, laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta (tai julkista tällaista toimea) suoraan tai välillisesti Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat muunnettavissa tai vaihdettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen sopimus Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muulla tavalla tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Yhtiön luovutusrajoitus ei sovellu Listautumisantiin eikä Esitteessä kuvattujen Sijoittajawarranttien ja Sponsoriwarranttien liikkeeseen laskemiseen, oikeuteen merkitä A-sarjan osakkeita Sijoittajawarranttien, Sponsoriwarranttien tai perustajawarranttien nojalla tai Esitteessä kuvattuihin Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisiin oikeuksiin muuntaa Yhtiön B-sarjan osakkeita Yhtiön A-sarjan osakkeiksi.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet sekä Sponsorikomitean jäsenet (Timo Ahopelto, Kai Bäckman, Petteri Koponen, Juha Lindfors ja Ilkka Paananen) ovat 3.10.2021 sitoutuneet siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjien antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka alkaa sitoumuksen päivämäärästä ja päättyy A-sarjan osakkeiden ja kaikkien warranttien osalta 24 kuukauden kuluessa Yhtiön yhtiöjärjestyksen ja Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaisen yritystoston täytäntöönpanopäivästä ja B-sarjan osakkeiden osalta Yhtiön selvitystilän päättymiseen tai Yhtiön poistamiseen Kaupparekisteristä sen mukaan, kumpi tapahtuu ensin, laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optiota osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mainittuja arvopapereita tai arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa mainituiksi arvopapereiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla mainittujen arvopaperien omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide mainittujen arvopaperien tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä Sponsorikomitean jäsenten luovutusrajoitukseen soveltuu tiettyjä poikkeuksia, mukaan lukien se, että luovutusrajoitus ei sovellu Esitteessä kuvattuihin Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisiin oikeuksiin muuntaa Yhtiön B-sarjan osakkeita Yhtiön A-sarjan osakkeiksi tai alla kuvattuun velvollisuuteen luovuttaa A-sarjan osakkeet Yhtiölle Yhtiön selvitystilän tai konkurssin yhteydessä.

Yhtiön Sponsorit (Timo Ahopelto, Kai Bäckman, Petteri Koponen ja Juha Lindfors) ovat sitoutuneet merkitsemään yhteensä enintään 200 000 Yhtiön A-sarjan osaketta 10,00 euron osakekohtaiseen merkintähintaan, mikäli Yhtiö tarvitsee lisää käyttöpääomaa yritystosto-kohteen etsimiseen ja Yritystoston toteuttamiseen. Sponsorit ovat 30.9.2021 sitoutuneet siihen, että mikäli Yhtiö asetetaan ennen Yritystoston toteuttamista selvitystilaan tai konkurssiin, he luovuttavat ja toimittavat Yhtiölle nämä mahdollisesti merkitsemänsä A-sarjan osakkeet ilman vastiketta.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 20 prosenttia Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti on täysin merkitty.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö maksaa Pääjärjestäjille palkkion, joka määräytyy Tarjottavista Osakkeista saatavien bruttovarojen perusteella. Tämän lisäksi Yhtiö voi omissa harkinnassaan maksaa Pääjärjestäjille kannustinpalkkion. Lisäksi Yhtiö on sitoutunut korvaamaan Pääjärjestäjille tiettyjä kuluja.

Yhtiö arvioi, että Listautumisen yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen kokonaiskustannukset ovat noin 2,1 miljoonaa euroa. Listautumisannin kustannukset on tarkoitus kattaa hallituksen ja Sponsorikomitean jäseniltä Sponsorivarranttien merkinnöillä kerättävillä varoilla. Mikäli Yhtiö onnistuu toteuttamaan Yritystoston sijoitusstrategiansa mukaisesti, Yhtiö on sitoutunut maksamaan Pääjärjestäjille yhteensä enimmillään 1,5 miljoonaa euroa Listautumisannista kerätyistä varoista sen jälkeen, kun Yhtiö on toteuttanut ensin mahdolliset osakkeenomistajien A-sarjan osakkeiden lunastusvaatimukset.

Listautumisantiin liittyvät eturistiriidat

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

Laimentuminen

Listautumisannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäislukumäärä vastaa 80 prosenttia kaikista Osakkeista ja kaikkien Osakkeiden tuottamista äänistä Listautumisannin toteuttamisen jälkeen. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita, heidän kokonaisomistuksensa Osakkeissa laimenisi vastaavalla osuudella.

Yhtiön oma pääoma Osaketta kohden 31.8.2021 oli -186,47 euroa.

Tietoa jakelijoille

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

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

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

ETA-alueen yksityissijoittajat

Tarjottaviin Osakkeisiin ja Sijoittajawarrantteihin kohdistuvan arvioinnin perusteella Yhtiö on todennut, että Tarjottavat Osakkeet ja Sijoittajawarrantit eivät ole vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja sijoitustuotteita tai vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (kuten kumpikin on määritelty asetuksessa (EU) N:o 1286/2014 ("**PRIIP-asetus**")). Näin ollen Tarjottavista Osakkeista tai Sijoittajawarranteista ei ole laadittu PRIIP-asetuksen mukaista avaintietoasiakirjaa.

NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana Yhtiön internet-sivuilla osoitteessa www.lifeline-spac1.com/fi/listautuminen:

- Yhtiöjärjestys
- Tilintarkastettu Välitilinpäätös ja siihen liittyvä tilintarkastuskertomus
- Esite
- Yhtiön perustamissopimus

LIITE A – YHTIÖN TILINTARKASTETTU VÄLITILINPÄÄTÖS AJANJAKSOLTA 13.8.–31.8.2021 JA
SIIHEN LIITTYVÄ TILINTARKASTUSKERTOMUS

Lifeline SPAC I Oyj

(ent. Ovibos Partners Oy)

Y-tunnus 3229349-3

Erityistarkoitusta varten laadittu IFRS-välitilinpäätös osatilikaudelta
13.8.-31.8.2021

Tuloslaskelma	3
Tase	4
Laskelma oman pääoman muutoksista	5
Rahavirtalaskelma.....	6
Välitilinpäätöksen liitetiedot	7
1 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	7
1.1 Yhtiön perustiedot	7
1.2 Laatimisperusta	7
1.3 Johdon harkintaa edellyttävät keskeiset arviot ja oletukset	8
2 Yhtiön taloudellinen kehitys	10
2.1 Liiketoiminnan muut kulut.....	10
2.2 Tuloverot.....	10
2.3 Osakekohtainen tulos	11
3 Käyttöpääoma ja investoinnit.....	12
3.1 Muut lyhytaikaiset velat	12
4 Rahoitusinstrumentit ja pääomarakenne	13
4.1 Rahoitusriskien hallinta	13
4.2 Käyvän arvon laskenta	13
4.3 Rahoitusvarat ja -velat.....	15
4.4 Rahat- ja pankkisaamiset	17
4.5 Periaatteet pääoman hallinnan osalta	17
4.6 Oma pääoma.....	18
4.7 Vastuut ja vastuusitoumukset.....	18
5 Muut liitetiedot.....	19
5.1 Lähipiiritapahtumat	19
5.2 Hallituksen ja johdon palkkiot.....	19
5.3 Osatilikauden jälkeiset tapahtumat	19
Välitilinpäätöksen allekirjoitukset	24
Tilintarkastuskertomus	25

Tuloslaskelma

EUR	Liite	13.8.-31.8.2021
Liikevaihto		0,00
Liiketoiminnan muut kulut	2.1.	-186.471,00
Liikevoitto (-tappio)		-186.471,00
Voitto (-tappio) ennen veroja		-186.471,00
Kauden tulos (-tappio)		-186.471,00
Kauden tuloksen jakautuminen yhtiön osakkeenomistajille		-186.471,00
Osakekohtainen tulos		
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos		-186,47

Yhtiöllä ei ole ollut laajan tuloksen eriä

Tase

EUR	Liitetieto	31.8.2021
Varat		
Lyhytaikaiset varat		
Rahat- ja pankkisaamiset	4.4	0,00
Lyhytaikaiset varat yhteensä		0,00
Varat yhteensä		0,00
Oma pääoma ja velat		
Oma pääoma		
Osakepääoma	4.6	0,00
Muut rahastot	4.6	0,00
Kertyneet voittovarot	4.6	-186.471,00
Oma pääoma yhteensä		-186.471,00
Lyhytaikaiset velat		
Muut lyhytaikaiset velat	3.1	186.471,00
Lyhytaikaiset velat yhteensä		186.471,00
Velat yhteensä		186.471,00
Oma pääoma ja velat yhteensä		0,00

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan välitilinpäätöstä.

Laskelma oman pääoman muutoksista

EUR	Liitetieto	Osake- pääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
13.8.2021		0,00	0,00	0,00	0,00
Osakeanti ja erityiset oikeudet	4.6.	0,00	0,00	0,00	0,00
Kauden tulos (-tappio)	4.6.	0,00	0,00	-186.471,00	-186.471,00
31.8.2021		0,00	0,00	-186.471,00	-186.471,00

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan tilinpäätöstä.

Rahavirtalaskelma

EUR	13.8. - 31.8.2021
<hr/>	
<i>Liiketoiminnan rahavirta</i>	
Kauden tulos (-tappio)	-186.471,00
Käyttöpääoman muutos:	186.471,00
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	0,00
Investointien rahavirta yhteensä	0,00
Rahoituksen rahavirta yhteensä	0,00
Rahavirtojen muutos	0,00
Rahavarat kauden alussa	0,00
Rahavirtojen muutos	0,00
<hr/>	
Rahavarat kauden lopussa	0,00

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan tilinpäätöstä.

Välitilinpäätöksen liitetiedot

1 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

1.1 Yhtiön perustiedot

Yhtiötiedot

Lifeline SPAC I Oyj (jäljempänä "Lifeline SPAC I" tai "Yhtiö") (Y-tunnus: 3229349-3), on suomalainen ja Suomen lakien alainen osakeyhtiö ja yritysostoa suunnitteleva SPAC-yhtiö ("Special Purpose Acquisition Company").

Yhtiön perustamissopimus on allekirjoitettu 13.8.2021 ja yhtiön on rekisteröity 18.8.2021 Helsingissä, Suomessa. Yhtiön toimii Suomen lakien alaisuudessa. Yhtiön päätoimipaikka on Helsinki. Yhtiön perustajia ovat TSOEH Oy (Tuomo Vähäpassin lähipiiri-yhtiö) ja Mikko Vesterinen.

Yhtiön ensimmäinen tilikausi on 13.8.2021-31.12.2021, yhtiön lakisääteinen tilikausi on kalenterivuosi.

Yhtiö on Special Purpose Acquisition Company (SPAC). Yhtiöllä ei ole ollut mitään muuta kuin SPAC yhtiön perustamiseen liittyvää toimintaa. Tilikauden aikana yhtiöllä ei ole ollut tuottoja

Yhtiön toiminta ja tavoitteet

Yhtiön hallituksen tavoitteena on kerätä pääomaa listautumisannilla, listautua Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentille ja toteuttaa soveltuvien pörssin sääntöjen määritelmän mukainen yritysosto ("Yritysosto") 24 kuukauden kuluessa listautumisesta. Yhtiön sijoitusstrategiaan kuuluu sellaisten yritysostokohteiden tunnistaminen ja Yritysostojen tekeminen, jotka tuottavat pitkällä aikavälillä merkittävää taloudellista lisäarvoa osakkeenomistajille. Yhtiö voi tarvittaessa hakea osakkeenomistajilta yhtiökokouksen kautta suostumuksen 12 kuukauden lisäajalle, mikäli Yritysoston toteuttaminen sitä edellyttää. Yhtiön strategiana on ensisijaisesti tunnistaa ja hankkia korkean kasvupotentiaalin omaava listaamaton teknologiapainotteinen kohdeyhtiö, jonka kotipaikka on lähtökohtaisesti Suomi tai muu pohjoismaa. Yhtiön strategian keskiössä on Yritysoston toteuttaminen kokonaan tai lähes kokonaan osakevastikkeella, jolloin Yhtiön listautumisannilla keräämät varat käytetään kohdeyhtiön kasvun rahoittamiseen.

Yhtiön liiketoiminnan ei odoteta tuottavan tuottoja ennen Yritysostoa.

1.2 Laatimisperusta

Laatimisperusta ja IFRS-standardien käyttöönotto

Tämä IFRS-välitilinpäätös on laadittu ainoastaan sisällytettäväksi Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti laadittuun esitteeseen.

Yhtiön välitilinpäätös on laadittu noudattaen 31.8.2021 voimassa olevia Euroopan Unionin hyväksymiä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards, IFRS) ja niiden tulkintaohjeita (IFRIC).

Välitilinpäätös perustuu pääosin alkuperäisiin hankintamenoihin, ellei jäljempänä olevissa tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa toisin mainita. Yhtiöllä ei ole ollut tämän välitilinpäätöksen kaudella liikevaihtoa tai tuottoja.

Yhtiö raportoi taloudellisesta tilanteestaan ensimmäistä kertaa välitilinpäätöksessä 31.8.2021. Vertailuvuosien tietoja ei ole.

Tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Yhtiön osakkeenomistajat ovat raportointikauden päättymisen jälkeen 28.9.2021 yksimielisesti päättäneet laskea liikkeeseen yhteensä 2.337.500 Sponsorivarranttia. Sponsorivarranteilla liikkeeseenlaskulla Yhtiön on tarkoitus kerätä yhteensä noin 4,25 miljoonaa euroa käyttöpääomaa Yhtiön suunnitteleman listautumisannin kustannusten, Yhtiön operatiivisen toiminnan ja kohdeyhtiön etsintävaiheen toimintojen rahoittamiseen.

Osatilikauden päättymisen jälkeen Sponsorivarranteista on merkitty 329.672 kappaletta yhteensä 0,60 miljoonan euron merkintähintaa vastaan. Tämän lisäksi Yhtiön hallituksen ja hallituksen sponsorikomitean jäsenet ovat 30.9.2021 sitoutuneet tietyin ehdoin merkitsemään Yhtiön listautumisen yhteydessä 2.007.828 Sponsorivarranttia yhteensä 3,65 miljoonan euron merkintähintaa vastaan.

Yhtiön Sponsorit ovat myös sitoutuneet merkitsemään yhteensä enintään 200.000 Yhtiön A-sarjan osaketta 10,00 euron osakekohtainen merkintähintaan, mikäli Yhtiö listautumisen jälkeen tarvitsee lisää käyttöpääomaa yritysostokohteen etsimiseen ja toimintaansa ennen Yritystoston hyväksymistä.

Yhtiön välitilinpäätöksessä sovelletaan IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-Standardien käyttöönotto - standardia. Yhtiöllä ei ole FAS:n mukaista tilinpäätöstä, koska tämä välitilinpäätös on yhtiön ensimmäinen, ei yhtään standardien välistä oikaisua ole tapahtunut tuloslaskelmaan tai taseeseen.

Yhtiöllä ei ole ollut tilikauden aikana mitään muuta kuin SPAC yhtiön perustamiseen liittyvää toimintaa, minkä takia Yhtiöllä ei ole ollut tuottoja eikä rahavirtoja. Yhtiöllä ei ole erikseen raportoitavia segmenttejä.

Tilinpäätös on laadittu euroina, joka on Yhtiön toimintavaluutta.

1.3 Johdon harkintaa edellyttävät keskeiset arviot ja oletukset

IFRS välitilinpäätöksen laatiminen vaatii johdon harkintaa sekä arvioiden ja oletusten hyödyntämistä. Nämä vaikuttavat sekä laatimisperiaatteiden soveltamiseen sekä velkojen ja kulujen kirjattaviin määriin.

Riskien ja epävarmuustekijöiden takia toteutumat saattavat poiketa johdon tekemistä arvoista ja olettamista, mukaan lukien nykyiseen taloudelliseen ympäristöön liittyvä epävarmuus.

Arvioita ja oletuksia arvioidaan yhtiön johdon osalta jatkuvasti. Muutokset kirjanpidollisissa arvioissa kirjataan sillä ajanjaksolla, jolla arvioita muutetaan ja niillä tulevilla kausilla, joille muutokset vaikuttavat.

Välitilinpäätös (IFRS)

Lifeline SPAC I Oyj
3229349-3

Yhtiöllä ei ole välitilinpäätöksen esitetystä kaudella ollut toiminnallista historiaa, jonka vuoksi arvioita ja merkittävää harkintaa vaativia osa-alueita ei ole tunnistettu. Tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuden periaatteella.

2 Yhtiön taloudellinen kehitys

2.1 Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut

Yhtiön liiketoiminnan muut kulut koostuvat listautumisvalmisteluihin liittyvistä asiantuntijapalveluista.

EUR	13.8.-31.8.2021
Muut kulut	-186.471,00
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-186.471,00

2.2 Tuloverot

Laadintaperiaatteet

Yhtiön tuloverot koostuvat tilikauden verotettavasta tuloksesta kirjattavasta verosta sekä laskennallisista veroista. Tuloslaskelman eristä kirjatut verot sisällytetään tuloslaskelmalla tuloveroihin.

Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero

Verotettavaan tulokseen perustuvat verot kirjataan paikallisten verolakien mukaisesti käyttämällä alueelle soveltuvaa verokantaa. Jos tuloverojen säännösten tulkintaan liittyy epävarmuutta, yhtiö arvioi pystyykö se täysin hyödyntämään tuloverolaskelman mukaisen verotuksellisen aseman ja tarvittaessa oikaisee verokirjauksia.

Laskennalliset verot

Laskennalliset verosaamiset ja -velat kirjataan väliaikaisista eroista, jotka syntyvät verotuksellisten arvojen ja kirjanpitoarvojen välisestä erotuksesta tilinpäätöspäivänä. Laskennalliset verosaamiset ja -velat lasketaan tilinpäätöshetkellä hyväksytyjen verokantojen mukaan, joita arvioidaan käytettävän siinä vuonna, kun laskennalliset verosaamiset ja -velat hyödynnetään.

Laskennallisten verosaamisten tasearvo tarkastellaan jokaisena raportointipäivänä ja sitä vähennetään silloin, kun ei ole enää todennäköistä, että verotettavaa tuloa on käytettävissä riittävästi verosaamisten osittaiseen tai kokonaismääräiseen hyödyntämiseen. Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset arvioidaan uudelleen jokaisena raportointipäivänä ja ne kirjataan siinä määrin kuin on todennäköistä, että verotettavia tuloja on käytettävissä riittävästi verosaamisten hyödyntämiseen. Laskennalliset verovelat kirjataan taseelle täysimääräisinä.

Yhtiö vähentää laskennalliset verosaamiset ja -velat toisistaan vain silloin kun yhtiöllä on laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus netottaa kauden tuloon perustuvat laskennalliset verosaamiset ja -velat keskenään.

Johdon harkintaa edellyttävät keskeiset arviot ja oletukset

Johto käyttää harkintaa määrittäessään, mikä osuus laskennallisista verosaamisista kirjataan taseeseen. Harkinta perustuu arvioon tulevaisuuden verotettavista tuloista, vahvistettujen tappioiden hyödynnettävyydestä ja mahdollisista verolakien muutoksista Suomessa.

Yhtiö ei ole kirjannut laskennallista verosaamista osatilikauden tappiosta (186.471,00 euroa) niiden hyödynnettävyyteen liittyvän epävarmuuden johdosta.

2.3 Osakekohtainen tulos**Laadintaperiaatteet**

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

Laimennettu osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla yhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos osatilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla lisätynä osakkeiden määrällä, jotka laskettaisiin liikkeeseen, jos kaikki laimentavat potentiaaliset osakkeet vaihdettaisiin osakkeisiin. Yhtiöllä ei ollut raportointikaudella järjestelyjä, joilla olisi ollut laimentava vaikutus.

Osakekohtainen tulos, laimentamaton

EUR	31.8.2021
Yhtiön omistajille kuuluva osatilikauden tulos	-186.471,00
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo	1.000
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	-186,47

3 Käyttöpääoma ja investoinnit

3.1 Muut lyhytaikaiset velat

Muut lyhytaikaiset velat koostuvat pääasiassa listautumisprosessiin liittyvistä asiantuntijakuluista. Lisätietoja liitteessä 2.1.

EUR	31.8.2021
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	
Muut lyhytaikaiset velat	186.471,00
Ostovelat ja muut velat yhteensä	186.471,00

4 Rahoitusinstrumentit ja pääomarakenne

4.1 Rahoitusriskien hallinta

Rahoitusriskienhallinnan tavoitteet ja toimintaperiaatteet

Yhtiöllä ei ole vielä liikevaihtoa tai muita tuottoja. Yhtiöllä ei ole myöskään ollut ulkomaan rahan määräisiä tapahtumia. Näin ollen Yhtiö ei ole altistunut korko- tai valuuttakurssiriskille eikä muillekaan markkinariskeille.

Luottoriski

Luottoriski on riski siitä, että rahoitussopimuksen vastapuoli ei täytä velvoitteitaan Yhtiötä kohtaan ja aiheuttaa täten Yhtiölle luottotappion. Yhtiöllä ei ole raportointihetkellä merkittäviä vastapuoliriskejä, sillä yhtiöllä ei ole talletuksia rahoituslaitoksissa.

Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiusriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että yrityksen likvidit rahavarat ja lisärahoitusmahdollisuudet eivät riitä kattamaan liiketoiminnan tarpeita. Maksuvalmiusriskin hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ylläpitäminen siten, että Yhtiön liiketoiminnan rahoitus on jatkuvasti turvattu. Maksuvalmiuden näkökulmasta merkittävin riski liittyy sekä listautumisprosessin että siihen olennaisesti liittyvän Sponsoreiden riskipääomasijoituksen onnistumiseen kokonaisuutena.

Yhtiön hallitus katsoo, että Yhtiön likviditeetti on riittävä kattamaan Yhtiön tarpeet 1.10.2021 ja vähintään sitä seuraavan 12 kuukauden ajan. Osatilikauden päättymisen jälkeen Yhtiö on saanut yhteensä 0,60 miljoonan euron merkintähinnan 329.672 Sponsorivarrantin merkinnästä, minkä lisäksi Yhtiön hallituksen ja hallituksen sponsorikomitean jäsenet ovat 30.9.2021 sitoutuneet tietyin ehdoin merkitsemään Yhtiön listautumisen yhteydessä 2.007.828 Sponsorivarranttia yhteensä 3,65 miljoonan euron merkintähintaa vastaan. Yhtiön Sponsorit ovat myös sitoutuneet merkitsemään yhteensä 200.000 Yhtiön A-sarjan osaketta 10,00 euron osakekohtaiseen merkintähintaan, mikäli Yhtiö listautumisen jälkeen tarvitsee lisää käyttöpääomaa yritystokohteen etsimiseen ja toimintaansa ennen Yritystoston hyväksymistä.

4.2 Käyvän arvon laskenta

Yhtiö arvostaa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit jokaisena tilinpäätöspäivänä.

Laadintaperiaatteet

Käypä arvo on hinta, joka saataisiin omaisuuserän myynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä markkinaosapuolten välillä arvostuspäivänä toteutuvassa tavanmukaisessa liiketoimessa. Käypää arvoa määritettäessä oletetaan, että omaisuuserän myymiseksi tai velan siirtämiseksi toteutuva liiketoimi tapahtuu joko:

- omaisuuserän tai velan pääasiallisilla markkinoilla; tai
- jos pääasiallisia markkinoita ei ole, omaisuuserän tai velan suotuisimmilla markkinoilla.

Yhtiöllä on oltava pääsy pääasiallisille markkinoille tai suotuisimmille markkinoille.

Omaisuuserän tai velan käypä arvo on määritettävä käyttäen niitä oletuksia, joita markkinaosapuolet käyttäisivät omaisuuserän tai velan hinnoittelussa olettaen, että markkinaosapuolet toimivat parhaan taloudellisen etunsa mukaisesti.

Yhtiö käyttää arvostusmenetelmiä, jotka ovat kyseisissä olosuhteissa asianmukaisia ja joita varten on saatavilla riittävästi tietoa käyvän arvon määrittämiseksi siten, että käytetään mahdollisimman paljon merkityksellisiä havainnoitavissa olevia syöttötietoja ja mahdollisimman vähän muita kuin havainnoitavissa olevia syöttötietoja.

Käyvän arvon arviointi

Kaikki omaisuuserät ja velat, joille määritetään tai ilmoitetaan käypä arvo tilinpäätöksessä, luokitellaan käypien arvojen hierarkiaan seuraavasti perustuen alimman tason syöttötietoon, joka on merkittävä koko arvonmäärityksen kannalta:

Taso 1: Näiden omaisuuserien tai velkojen käypä arvo perustuu täysin samanlaisille varoille tai veloille noteerattuihin (oikaisemattomiin) hintoihin toimivilla markkinoilla, joille yhteisöllä on pääsy.

Taso 2: Näiden omaisuuserien tai velkojen käypä arvo perustuu arvostusmenetelmiin, joissa käyvän arvon arvioimisen kannalta merkittävät syöttötiedot, jotka ovat havainnoitavissa omaisuuserälle tai velalle joko suorasti tai epäsuorasti. Arvostuksen syöttötiedot perustuvat noteerattuun tai muuhun helposti saatavilla olevaan lähteeseen.

Taso 3: Näiden omaisuuserien tai velkojen käypä arvo perustuu muihin kuin havainnoitavissa oleviin syöttötietoihin, jotka ovat merkittäviä käyvän arvon määrittämisen kannalta. Näiden syöttötietojen arvostusmenetelmät edellyttävät itsenäistä harkintaa.

Yhtiö päättää uudelleen käypään arvoon arvostettaviin varoihin ja velkoihin liittyvistä tasojen välisistä siirtymistä uudelleen arvioimalla niiden luokittelun jokaisena raportointi päivänä (määrittely perustuu helpoimmin saatavilla oleviin käypiin arvoihin liittyviin merkittäviin syöttötietoihin).

Yhtiön johto arvioi jokaisena raportointipäivänä niiden varoihin ja velkoihin liittyvää arvon muutosta ja uudelleen arvostuksen tarvetta.

Käyvän arvon raportoinnin vuoksi yhtiö on luokitellut varat ja velat niiden luonteen, piirteiden ja riskien sekä käyvänarvon hierarkiatasojen mukaisesti, kuten ylempänä kuvataan.

Yhtiöllä ei ole ollut rahoitusinstrumentteja raportointikaudella.

4.3 Rahoitusvarat ja -velat

Laadintaperiaatteet

Rahoitusinstrumentteihin luetaan mikä tahansa sopimus, joka synnyttää yhdelle osapuolelle yrityksen rahoitusvaroihin kuuluvan erän ja toiselle osapuolelle rahoitusvelan tai oman pääoman ehtoisen instrumentin.

Rahoitusvarat

Yhtiön rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä kaupantekopäivänä, ja ne luokitellaan myöhemmin arvostettaviksi jaksotettuun hankintamenuon, käypään arvoon muiden laajan tuloslaskelman erien (OCI) kautta tai käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Luokitus perustuu rahoitusvarojen sopimusperusteisiin kassavirtoihin ja yhtiön instrumenttien hallinnointia koskevaan liiketoimintamalliin.

Jaksotettu hankintamenuo

Rahoitusvarat luokitellaan jaksotettuun hankintamenuon, jos omaisuuserää pidetään hallussa sopimusperusteisten rahavirtojen keräämiseksi ja jos rahavirrat ovat yksinomaan pääoman ja siitä syntyvien korkojen maksuja. Rahoitusvarat, jotka täyttävät molemmat ehdot, arvostetaan myöhemmin käyttämällä efektiivisen koron menetelmää (EKM), ja ne ovat altistuneita arvonalentumisille. Rahoitusvaroista syntyvät voitot tai tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun omaisuuserä kirjataan pois taseelta, sitä muutetaan tai sen arvo on pysyvästi alentunut.

Yhtiön jaksotettuun hankintamenuon kirjatut konsernin rahoitusvarat sisältävät rahat- ja pankkisaamiset. Yhtiöllä ei ole raha- ja pankkisaamiaisia raportointihetkellä.

Rahoitusvarat käypään arvoon tuloksen kautta

Rahoitusvarat luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti, kun rahoitusvarojen erää pidetään hallussa kaupankäyntiä varten, ja kun rahavirtojen kerääminen ei perustu pääoman ja niistä syntyvien korkojen maksuihin, eivätkä SPPI (yksinomaan pääoman ja koron maksua) -kriteerit täyty. Rahoitusvarat luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa hallussa pidettäväksi, jos ne hankitaan myytäväksi tai takaisinostoa varten lähitulevaisuudessa. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti luokitellut rahoitusvarat kirjataan taseeseen käypään arvoon ja käyvän arvon nettomuutokset kirjataan tuloslaskelmaan.

Yhtiöllä ei ole tässä kategoriassa yhtään rahoitusvaroja raportointihetkellä.

Rahoitusvarat käypään arvoon laajan tuloksen kautta

Sijoitukset velkainstrumentteihin luokitellaan arvostettavaksi käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta, jos rahoitusvaroja pidetään hallussa sekä sopimusperusteisten rahavirtojen keräämiseksi että rahoitusvarojen myymiseksi ja jos rahoitusvarojen erästä syntyvät rahavirrat ovat pelkästään pääoman ja siitä syntyvien korkojen maksuja. Korkotuotot kirjataan tuloslaskelmalle käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Jäljelle jäävä käyvän arvon muutos kirjataan muun laajan tuloksen

kautta. Kumulatiivinen laajassa tuloslaskelmassa kirjattu käyvän arvon muutos kirjataan tuloslaskelmalle taseelta poiskirjaamisen yhteydessä.

Yhtiöllä ei tällä hetkellä ole käypään arvoon laajan tuloksen kautta luokiteltavia sijoituksia velkainstrumentteihin.

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä yhtiö voi tehdä peruuttamattoman valinnan luokitella ja arvostaa sen tekemät sijoitukset oman pääoman ehtoiseksi instrumenteiksi, jotka on luokiteltu käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta, kun näitä instrumentteja ei pidetä hallussa myyntitarkoituksessa ja kun nämä rahoitusinstrumentit täyttävät IAS 32 -standardin mukaiset ehdot oman pääoman ehtoista instrumenteista. Rahoitusvarojen käyvän arvon muutoksista johtuvia voittoja ja tappioita ei koskaan kierrätetä tuloslaskelman kautta. Osingot kirjataan tuloslaskelmassa muihin tuloihin, kun oikeus maksuun on vahvistettu, paitsi jos yhtiö kattaa tällaisilla tuotoilla rahoitusvarojen hankinnasta syntyviä kuluja, jolloin tuotot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Rahoitusvarojen kirjaaminen pois taseesta

Yhtiö kirjaa rahoitusvarat pois taseesta vain silloin, kun sopimusperusteiset oikeudet rahavirtoihin rahoitusvaroihin kuuluvasta erästä lakkaavat tai se siirtää rahoitusvaroihin kuuluvan erän ja siirto täyttää taseesta pois kirjaamisen edellytykset.

Kun yhtiö on siirtänyt oikeutensa vastaanottaa rahavirtoja omaisuuserästä tai ottanut käyttöön pass-through -järjestelyn, se arvioi, onko se pitänyt omistamiseen liittyvät riskit ja edut itsellään ja missä määrin. Jos konserni ei ole siirtänyt omaisuuserän omistamiseen liittyviä riskejä ja etuja olennaisilta osin toiselle eikä pidä niitä olennaisilta osin itsellään ja sillä säilyy määräysvalta omaisuuserään, se pitää siirretyn omaisuuserän edelleen taseessaan siihen määrään asti kuin sillä on säilynyt siihen intressi. Siinä tapauksessa konserni kirjaa myös siihen liittyvän velan.

Rahoitusvelat

Yhtiö kirjaa rahoitusvelan taseeseensa vain silloin, kun yhteisöstä tulee instrumentin sopimuslausekkeen osapuoli. Yhtiön rahoitusvelat arvostetaan käypään arvoon alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä kaupantekopäivänä, ja ne luokitellaan myöhemmin arvostettaviksi jaksotettuun hankintamenuun ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Rahoitusvelat luokitellaan niiden lyhyt- ja pitkäaikaisiin eriin.

Jaksotettu hankintamenu

Yhtiön rahoitusvelat luokitellaan jaksotettuun hankintamenuun, kuten korolliset velat ja ostovelat kirjataan alun perin käypään arvoon vähennettynä niihin liittyvillä mahdollisilla transaktiomenuilla, ja ne arvostetaan myöhemmin efektiivisen koron menetelmällä (EKM). Voitot ja tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun velat kirjataan pois taseesta sekä EKM-jaksotusmenetelmän kautta.

Jaksotettu hankintamenu lasketaan ottamalla huomioon hankinnan diskonttaus tai premio sekä palkkiot tai menot, jotka ovat erottamaton osa EKM:ää. EKM-jaksotukset sisällytetään tuloslaskelmaan rahoituskuluina.

Rahoitusvelat käypään arvoon tuloksen kautta

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti luokiteltavat rahoitusvelat sisältävät ne instrumentit, joita pidetään hallussa kaupankäyntitarkoituksessa, ja jotka on luokiteltu alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä tulosvaikutteisesti käypään arvoon.

Kaupankäyntitarkoituksessa hallussa pidettäviksi rahoitusveloiksi luokitellaan instrumentit, jotka on hankittu lähitulevaisuudessa tapahtuvaa takaisinostoa varten. Tähän luokkaan kuuluvat johdannaisinstrumentit, joista konserni on tehnyt sopimuksen ja joita ei ole määritetty IFRS 9 -standardin mukaisiksi suojausinstrumenteiksi suojaussuhteissa.

Yhtiöllä ei ole käypään arvoon tuloksen kautta kirjattavia eriä raportointihetkellä.

Rahoitusvelkojen kirjaaminen pois taseesta

Yhtiö kirjaa rahoitusvelat pois taseesta vain silloin, kun rahoitusvelkaan liittyvä velvoite, joka on yksilöity kyseisessä sopimuksessa, on täytetty, peruutettu tai sen voimassaolo on päättynyt. Tämä koskee myös tilanteita, joissa olemassa oleva rahoitusvelka korvataan toisella velalla, jonka sama lainanantaja myöntää olennaisilta osin erilaisin ehdoin, tai olemassa olevan velan ehtoja muutetaan olennaisesti, tällaista vaihtoa tai muutosta käsitellään alkuperäisen velan kirjaamisena pois taseesta ja uuden velan kirjaamisena taseeseen. Kyseisten kirjanpitoarvojen erotus kirjataan tuloslaskelmaan. Yhtiö ei ole poistanut velkoja taseesta tilikauden tai vertailukausien aikana.

4.4 Rahat- ja pankkisaamiset

Rahat- ja pankkisaamiset koostuvat pankkisaamisista, käteisestä rahasta ja lyhytaikaisista sijoituksista, jotka erääntyvät alle kolme kuukauden sisällä. Rahavaroihin kohdistuu merkityksetön arvonmuutokseen liittyvä riski.

EUR	31.8.2021
Rahat- ja pankkisaamiset	0,00
Yhteensä	0,00

4.5 Periaatteet pääoman hallinnan osalta

Yhtiön tavoitteena on luoda ja varmistaa vahva pohja pääomalle, jotta sijoittajien ja markkinoiden luottamus Yhtiöön säilyy. Vahva pääoma luo osaltaan edellytyksiä Yritystoston toteuttamiselle ja rahoitukselle hankittavan liiketoiminnan kasvun mahdollistamiseksi sekä mahdollistaa Yhtiön toiminnan jatkamisen. Tämän tavoitteen täyttämiseksi Yhtiö suunnittelee listautumisantia ja listautumista Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentille.

4.6 Oma pääoma**Oma pääoma ja pääoma rahastot**

Oma pääoma muodostuu raportointihetkellä kertyneestä tappiosta ja on -186 471,00 euroa. Yhtiö on perustettu 13.8.2021 ilman osakepääomaa.

Osakkeiden määrä	31.8.2021
Osakkeiden lukumäärä yhteensä osatilikauden alussa	1.000
Yhtiön hallussa olleet omat osakkeet osatilikauden alussa	0
Osakkeiden lukumäärä yhteensä osatilikauden lopussa	1.000
Yhtiön hallussa olleet omat osakkeet osatilikauden lopussa	0
Yhtiön liikkeelle laskemat osakkeet raportointikauden lopussa	1.000

Osatilikauden päättymisen jälkeen 28.9.2021 Yhtiö on saanut yhteensä 690.976,35 euroa maksuina B-osakkeiden ja warranttien merkinnöistä. 80.000,00 euroa merkintähinnoista on kirjattu Yhtiön osakepääomaan ja loppuosa Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

4.7 Vastuut ja vastuusitoumukset

Yhtiöllä ei ole tilinpäätöshetkellä vastuusitoumuksia.

5 Muut liitetiedot

5.1 Lähipiiritapahtumat

Yhtiön lähipiiri koostuu hallituksesta ja johdosta sekä heidän perheenjäsenistään, kuten myös heidän kontrolloimistaan yhteisöistä, yhteisyrityksistä sekä osakkuusyhtiöistä.

TSOEH Oy omisti Yhtiöstä 50% tilinpäätöshetkellä. TSOEH Oy on tilinpäätöshetkellä olleen hallituksen jäsenen ja tulevan toimitusjohtajan määräysvallassa.

Välitilinpäätöksen jaksolla 13.8.-31.8.2021 Yhtiöllä ei ollut lähipiiriliiketapahtumia.

5.2 Hallituksen ja johdon palkkiot

Yhtiön hallitukselle ja johdolle ei maksettu palkkiota välitilinpäätöksen jakson 13.8.-31.8.2021 aikana.

Yhtiöllä ei myöskään ollut henkilökuntaa 13.8.-31.8.2021 aikana.

5.3 Osatilikauden jälkeiset tapahtumat

3.9.2021 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät antaa yhteensä enintään 1.050.000 Perustajawarranttia merkittäväksi Yhtiön perustajaosakkaiden, TSOEH Oy:n (Tuomo Vähäpassin lähipiiryhtiö) ja Mikko Vesterisen, merkittäväksi. Warranttikohmainen merkintähinta oli 0,01 euroa ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista Perustajawarrantteista oli 10.500,00 euroa. Merkintähinta kirjattiin Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Perustajawarranttien avulla Yhtiö on rahoittanut käyttöpääomaansa. Perustajawarranttien merkitsijöiden tekemät warrantimerkinnät ovat IFRS 2 Osakeperusteiset maksut alaisia transaktioita. Perustajawarranttien käyväksi arvoksi on määritetty 0,34 euroa per warrantti modifioitua Black & Scholes -optiohinnoittelumallia soveltaen. Perustajawarranttien merkintähintojen ja käypien arvojen erotus, yhteensä noin 0,3 miljoonaa euroa, kirjataan Yhtiön työsuhde-etuuksista aiheutuvaksi kuluksi tilikaudelle 13.8.-31.12.2021.

10.9.2021 Yhtiö solmi vuokrasopimuksen Tehtaankadun Tukikohta Oy:n kanssa. Sopimuksen mukainen kokonaisvuokra on 1.000,00 euroa (ALV 0%) kuukaudessa ja vuokra-aika alkaa 1.10.2021. Tehtaankadun Tukikohta Oy kuuluu Yhtiön lähipiiriin.

15.9.2021 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät liittää Yhtiön osakkeet arvo-osuusjärjestelmään ja valtuuttaa hallitus tekemään tähän liittyvät tarvittavat päätökset sekä päättämään ajasta, jonka kuluessa osakkeet liitetään arvo-osuusjärjestelmään. Samassa päätöksessä yksimieliset osakkeenomistajat päättivät lisäksi Yhtiön yhtiöjärjestyksen muuttamisesta lisäämällä siihen uusi kohta 5, joka kuuluu "5 ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄÄN KUULUMINEN Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään hallituksen päättämän ilmoittautumisajan jälkeen."

16.9.2021 Yhtiö sai Lifeline Ventures Fund Management Oy:ltä, Lifeline Ventures GP I Oy:ltä, Lifeline Ventures GP II Oy:ltä, Lifeline Ventures GP III Oy:ltä ja Lifeline Ventures GP IV Oy:ltä suostumuksen sille, että Yhtiö voi rekisteröidä toiminimen, joka sisältää sanan "Lifeline".

22.9.2021 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät Yhtiön toiminimen muuttamisesta Lifeline SPAC I Oy:ksi ja vastaavasta muutoksesta Yhtiön yhtiöjärjestykseen.

24.9.2021 Ahlström Invest B.V, G.W. Sohlberg Ab, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Mandatum Asset Management Oy, tietyt Sp-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Rettig Group Oy Ab, Visio Varainhoito Oy ja tietyt WIP Asset Management Oy:n hallinnoimat varat antoivat Yhtiölle merkintäsitoumukset, joiden nojalla ne ovat kukin erikseen tietyin edellytyksin sitoutuneet merkitsemään Yhtiön A-sarjan osakkeita 68,9 miljoonalla eurolla listautumisannissa. A-sarjan osakkeet ovat IAS 32 alaisia rahoitusinstrumentteja. A-sarjan osakkeisiin sisältyvän lunastusehdon takia 33% osakkeiden merkintähinnoista kirjataan Yhtiön lyhytaikaiseksi rahoitusvelaksi, ja loppuosa eli 67% kirjataan Yhtiön pitkäaikaiseksi rahoitusvelaksi. A-sarjan osakkeet merkitään aluksi kirjanpitoon saadun vastikkeen perusteella siten, että niihin kohdistuvat transaktiokulut tullaan sisällyttämään kirjanpitoarvoon. Myöhemmin A-sarjan osakkeet tullaan kirjanpidossa arvostamaan efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintameno.

28.9.2021 TSOEH Oy (Tuomo Vähäpassin lähipiiriyhtiö) ja Mikko Vesterinen palauttivat vastikkeetta Yhtiölle yhteensä 554.167 Perustajawarranttia. Palautetut warrantit päätettiin mitätöidä Yhtiön hallituksen päätöksellä. Perustajawarranttien merkitsijöiden tekemät alun perin tekemät warranttimerkinnät olivat IFRS 2 Osakeperusteiset maksut alaisia transaktioita. Perustajawarranttien alkuperäisen merkintähetken käyväksi arvoksi on määritetty 0,34 euroa per warrantti modifioitua Black & Scholes -optionhinnoittelumallia soveltaen. Palautettujen Perustajawarranttien käypien arvojen summa, noin 0,2 miljoonaa euroa, kirjataan Yhtiön työsuhte-etuuksista aiheutuneita kuluja pienentävä eränä tilikaudella 13.8.-31.12.2021.

28.9.2021 osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä Yhtiön hallitukseen valittiin viisi jäsentä: Timo Ahopelto, Alain-Gabriel Courtines, Caterina Fake, Irena Goldenberg ja Petteri Koponen. Puheenjohtajaksi valittiin Timo Ahopelto ja varapuheenjohtajaksi Alain-Gabriel Courtines. Jokaiselle hallituksen jäsenelle päätettiin maksaa 10.000,00 euron vuosipalkkio ja hallituksen puheenjohtajalle 15.000,00 euron vuosipalkkio. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät samalla päätöksellä hallituksen jäsenten palkkioista sekä muiden muassa seuraavista muutoksista Yhtiön yhtiöjärjestykseen:

a) Yhtiön yritysmuodon muuttaminen julkiseksi osakeyhtiöksi ja osakepääoman korottaminen 80.000,00 euroon,

b) Yhtiön toimialana muuttaminen siten, että toimialana on harjoittaa liiketoimintaa yritysostoja varten perustettuna hankintayrityksenä (englanniksi "special purpose acquisition company" tai "SPAC") niiden pörssin sääntöjen mukaisesti, joita sovelletaan yhtiöön, jonka osakkeet joko on otettu, tai joiden tarkoitus on tulla kaupankäynnin kohteeksi joko pörssin päälisalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, ja

c) kahden osakesarjan luominen Yhtiölle siten, että yhtiöjärjestyksen mukaan kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset ääni- ja taloudelliset oikeudet, pois lukien A-sarjan osakkeiden lunastusehto sekä B-sarjan osakkeiden osinko- ja varojenjako-oikeuden poisrajaaminen Yhtiön purussa. A- ja B-sarjan osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

28.9.2021 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät antaa suunnatuissa maksullisissa osakeanneissa yhteensä 2.496.500 Yhtiön uutta B-sarjan osaketta merkittäväksi TA Ventures Oy:lle (Timo Ahopellon lähipiiriyhtiö), Decurion Ventures Oy:lle (Kai Bäckmanin lähipiiriyhtiö), Sofki Oy:lle (Petteri Koposen lähipiiriyhtiö), Långdal Ventures Oy:lle (Juha Lindforsin lähipiiriyhtiö), TSOEH Oy:lle (Tuomo Vähäpassin lähipiiriyhtiö), Mikko Vesteriselle, Alain-Gabriel Courtinesille, Caterina Fabelle, Irena Goldenbergille ja Ilkka Paanaselle. B-sarjan osakkeiden osakekohtainen merkintähinta oli 0,04 euroa ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista uusista osakkeista oli 99.860,00 euroa. 80.000,00 euroa merkintähinnoista päätettiin kirjata Yhtiön osakepääomaan, ja loppuosa päätettiin kirjata Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakeannilla yhtiö rahoittaa käyttöpääomaansa. Samassa yhteydessä yksimieliset osakkeenomistajat päättivät antaa yhteensä 2.337.500 Sponsorivarranttia merkittäväksi TA Ventures Oy:lle (Timo Ahopellon lähipiiriyhtiö), Decurion Ventures Oy:lle (Kai Bäckmanin lähipiiriyhtiö), Sofki Oy:lle (Petteri Koposen lähipiiriyhtiö), Långdal Ventures Oy:lle (Juha Lindforsin lähipiiriyhtiö), Alain-Gabriel Courtinesille, Caterina Fabelle, Irena Goldenbergille ja Ilkka Paanaselle. Warrantikohtainen merkintähinta oli 1,82 euroa, ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista Sponsorivarranteista oli 4.254.250,00 euroa. Merkintähinnat päätettiin kirjata Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Sponsorivarranttien avulla Yhtiö rahoittaa käyttöpääomaansa. Sekä B-sarjan osakkeiden merkitsijöiden tekemät osakemerkinnät että Sponsorivarranttien merkitsijöiden warranttimerkinnät ovat IFRS 2 Osakeperusteiset maksut alaisia transaktioita. B-sarjan osakkeiden käyväksi arvoksi on määritetty 3,10 euroa per osake soveltaen tiettyjä oletuksia mm. A-osakkeen kurssikehitykseen liittyen. Sponsorivarranttien käyväksi arvoksi on määritetty 1,37 euroa per warrantti modifioitua Black & Scholes -optionhinnoittelumallia soveltaen. B-sarjan osakkeiden ja Sponsorivarranttien merkintähintojen ja käypien arvojen erotus, yhteensä noin 6,6 miljoonaa euroa, kirjataan Yhtiön työsuhde-etuuksista aiheutuvaksi kuluksi tilikaudelle 13.8.-31.12.2021. Siltä osin kuin B-sarjan osakkeita ja Sponsorivarranteja merkitsevät samat tahot, B-sarjan osakkeiden ja Sponsorivarranttien merkintähintojen ja käypien arvojen erotusta tarkastellaan kokonaisuutena.

28.9.2021 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät myös valtuuttaa Yhtiön hallituksen:

- a) Päättämään Yhtiön osakkeiden hakemisesta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n säännellyn markkinan SPAC-segmentillä ("Listautuminen"). Selvyiden vuoksi todettiin, että hallitus voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumista. Valtuutus on voimassa 31.12.2021 asti.
- b) Päättämään uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä maksua vastaan tai maksutta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa uusia A-sarjan osakkeita ja/tai luovuttaa omia A-sarjan osakkeita yhteensä enintään 10.000.000 (kymmenen miljoonaa) kappaletta. Valtuutus on voimassa 31.12.2021 asti.

c) Päättämään uusien A-sarjan ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä maksua vastaan tai maksutta sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien ja/tai optio-oikeuksien antamisesta yhdellä tai useammalla päätöksellä. Valtuutuksen nojalla annettavien tai luovutettavien osakkeiden ja erityisten oikeuksien ja/tai optio-oikeuksien nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä, voi olla yhteensä enintään 9 000 000 (yhdeksän miljoonaa) A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 28.9.2026 asti.

d) Päättämään Yhtiön omien A-sarjan osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavasti. Hankittavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 10 000 000 (kymmenen miljoonaa) A-osaketta ottaen kuitenkin huomioon osakeyhtiölain määräykset yhtiön hallussa tai panttina kulloinkin olevien omien osakkeiden enimmäismäärästä. Valtuutus on voimassa 16.3.2023 asti.

28.9.2021 mennessä Yhtiö oli saanut TA Ventures Oy:ltä (Timo Ahopellon lähipiiriyhtiö), Decurion Ventures Oy:ltä (Kai Bäckmanin lähipiiriyhtiö), Sofki Oy:ltä (Petteri Koposen lähipiiriyhtiö), Långdal Ventures Oy:ltä (Juha Lindforsin lähipiiriyhtiö) yhteensä 663.091,36 euroa maksuina B-osakkeiden ja Sponsorivarranttien merkinnöistä, sekä TSOEH Oy:ltä (Tuomo Vähäpassin lähipiiriyhtiö) ja Mikko Vesteriseltä yhteensä 27.885,00 euroa maksuina B-osakkeiden ja Perustajavarranttien merkinnöistä.

29.9.2021 Yhtiön yksimielisten osakkeenomistajien 28.9.2021 tekemien päätösten mukaiset muutokset Yhtiön yhtiöjärjestykseen, mukaan lukien osakkeenomistajien yritysmuodon muuttaminen julkiseksi osakeyhtiöksi ja osakepääoman korottaminen 80.000,00 euroon, rekisteröitiin kaupparekisteriin.

29.9.2021 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät muutamista teknisistä muutoksista Yhtiön yhtiöjärjestyksen suostumus- ja lunastuslausekkeisiin sekä ja B-osakkeiden muuntolausekkeeseen siten että rekisteröinnit kaupparekisteriin tulevat olemaan tehtyinä ennen Listautumista.

30.9.2021 Yhtiö sai TA Ventures Oy:ltä (Timo Ahopellon lähipiiriyhtiö), Decurion Ventures Oy:ltä (Kai Bäckmanin lähipiiriyhtiö), Sofki Oy:ltä (Petteri Koposen lähipiiriyhtiö), Långdal Ventures Oy:ltä (Juha Lindforsin lähipiiriyhtiö), Alain-Gabriel Courtinesilta, Caterina Fakelta, Irena Goldenbergilta ja Illusian Oy:ltä (Ilkka Paanasen lähipiiriyhtiö) sitoumukset merkitä Yhtiön B-sarjan osakkeita ja Sponsorivarranteja täysimääräisesti osakkeenomistajien yksimielisesti 28.9.2021 tekemän päätöksen mukaisesti. Samassa yhteydessä Yhtiö sai TA Ventures Oy:ltä (Timo Ahopellon lähipiiriyhtiö), Decurion Ventures Oy:ltä (Kai Bäckmanin lähipiiriyhtiö), Sofki Oy:ltä (Petteri Koposen lähipiiriyhtiö), Långdal Ventures Oy:ltä (Juha Lindforsin lähipiiriyhtiö) sitoumukset merkitä yhteensä enintään 200 000 Yhtiön A-sarjan osaketta 10,00 euron osakekohtaiseen merkintähintaan, mikäli Yhtiö listautumisen jälkeen tarvitsee lisää käyttöpääomaa yritysostokohteen etsimiseen ja toimintaansa ennen Yritystoston hyväksymistä.

30.9.2021 Yhtiö hallitus päätti yksimielisten osakkeenomistajien 28.9.2021 valtuuttamana:

a) Hyväksyä Nasdaq Helsinki Oy:lle toimitettavan listalleottohakemuksen ("Hakemus") ja valtuuttaa asianajaja Juha Koponen Borenius Asianajotoimisto Oy:stä tai Yhtiön toimitusjohtaja Tuomo Vähäpassi (kumpikin yksin) allekirjoittamaan Hakemus.


b) Yhtiön listautumisantiin liittyvästä yhtiön uusien osakkeiden alustavasta liikkeeseenlaskusta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu osakeanti) niin, että liikkeeseen laskettavien uusien A-sarjan osakkeiden määrä on enintään 10.000.000 kappaletta.

c) Antaa osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia ("Sijoittajawarrantit") merkittäväksi yhteensä enintään 3.333.333 kappaletta niille A-sarjan osakkeenomistajille, jotka eivät vaadi omistamiensa A-sarjan osakkeiden lunastamista Yritysostosta päättävän yhtiökokouksen jälkeen. Sijoittajawarranttien nojalla voidaan merkintä yhteensä enintään 3.333.333 yhtiön A-sarjan osaketta.

1.10.2021 Yhtiö solmi toimitusjohtajasopimuksen Tuomo Vähäpassin kanssa sekä johtajasopimuksen Mikko Vesterisen kanssa koskien talousjohtajan toimea.


Välitilinpäätöksen allekirjoitukset

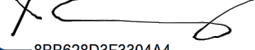
Helsinki 3.10.2021

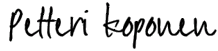
DocuSigned by:

CAB442944D8A4C3...
Timo Ahopelto
Hallituksen puheenjohtaja


DocuSigned by:

E11D3A16F494464...
Alain-Gabriel Courtines
Hallituksen jäsen

DocuSigned by:

67E7E5D6D5454C5...
Caterina Fake
Hallituksen jäsen

DocuSigned by:

8BB628D3F3304A4...
Irena Goldenberg
Hallituksen jäsen

DocuSigned by:

44C9729EC6E948E...
Petteri Koponen
Hallituksen jäsen

DocuSigned by:

B99621BDA9DE4BF...
Tuomo Vähäpassi
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

[Paikka ja aika]

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö

Turo Koila
KHT

Välitilinpäättös (IFRS)

Lifeline SPAC I Oyj
3229349-3

Tilintarkastuskertomus

Tilintarkastuskertomus

Lifeline SPAC I Oyj:n (ent. Ovibos Partners Oy) hallitukselle

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Lifeline SPAC I Oyj:n (y-tunnus 3229349-3) Erityistarkoitusta varten laaditun IFRS-välitilinpäätöksen osatilikaudelta 13.8.2021–31.8.2021. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön taloudellisesta asemasta, toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti.

Lausunnon perustelut

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

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka se katsoo tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

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

Muu seikka

Tämä tilintarkastuskertomus on annettu ainoastaan sisällytettäväksi Euroopan parlamentin ja neuvoston (EU) 2017/1129 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/80 mukaisesti laadittuun esitteeseen.

Helsingissä 4. lokakuuta 2021

KPMG OY AB



Turo Koila
KHT

LIITE B – LIFELINE SPAC I OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

Tässä liitteessä kuvattu yhtiöjärjestys tulee voimaan Listautumisannin merkintäaikana.

1 TOIMINIMI

Yhtiön toiminimi on Lifeline SPAC I Oyj ja sen englanninkielinen rinnakkaistoiminimi on Lifeline SPAC I Plc.

2 KOTIPAikka

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

3 YHTIÖN TOIMIALA

Yhtiön toimialana on harjoittaa liiketoimintaa yritysostoja varten perustettuna hankintayrityksenä (englanniksi "special purpose acquisition company" tai "SPAC") niiden pörssin sääntöjen mukaisesti, joita sovelletaan yhtiöön, jonka osakkeet joko on otettu, tai joiden tarkoitus on tulla kaupankäynnin kohteeksi joko säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Liiketoimintaa harjoitetaan, edellyttäen, että toimelle saadaan hyväksyntä yhtiökokoukselta, joko (i) hankkimalla osakkeita yhdessä tai useammassa yhtiössä tai (ii) hankkimalla yhtiä tai useampaa liiketoimintaa sellaisen hankinnan tai sellaisten hankintojen ollessa tarkoitettu muodostamaan soveltuviissa pörssin säännöissä tarkoitettu yritysosto ("Yritysosto") ja omistaa sekä hallita alakohdan (i) mukaisesti hankittuja osakkeita tai omistaa sekä harjoittaa alakohdan (ii) mukaisesti hankittua liiketoimintaa. Ennen Yritysoston toteutumista yhtiön tulee noudattaa niitä asianomaisen pörssin sääntöjä, joita sovelletaan SPAC-yhtiöihin.

Yhtiö voi lisäksi harjoittaa muuta liiketoimintaa, joka liittyy edellä selostettuun hankintatoimintaan.

4 OSAKKEET

Yhtiön osakkeet jakautuvat kahteen eri sarjaan, A- ja B-sarjan osakkeisiin. Yhtiön kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset ääni- ja taloudelliset oikeudet, pois lukien A-sarjan osakkeiden kohdassa 5 säädetty lunastusehto sekä B-sarjan osakkeiden osinko- ja varojenjako-oikeuden poisrajaaminen ja jako-osuuden poisrajaaminen yhtiön purussa. A- ja B-sarjan osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Jokaisella A-sarjan osakkeella ja B-sarjan osakkeella on yksi (1) ääni, ellei tässä yhtiöjärjestyksessä toisin määrätä.

A-sarjan osakkeet ovat osakeyhtiölain mukaisia lunastusehtoisia osakkeita, joiden lunastamiseen sovelletaan kohdassa 5 lueteltuja ehtoja.

B-sarjan osakkeilla ei ole oikeutta osinkoon tai muuhun varojenjako.

B-sarjan osakkeilla ei ole oikeutta saada jako-osuutta tai muuta oikeutta yhtiön varoihin purettaessa yhtiö tai poistettaessa yhtiö kaupparekisteristä.

5 A-SARJAN OSAKKEIDEN LUNASTUSEHTOISUUS

Yhtiöjärjestyksen mukaiset A-sarjan osakkeet ovat osakeyhtiölain mukaisia lunastusehtoisia osakkeita, joiden lunastamiseen sovelletaan seuraavia ehtoja:

1. A-sarjan osakkeiden osakkeenomistajilla, jotka äänestävät yhtiökokouksessa edellä kohdassa 3 tarkoitettua tai tarkoitettuja Yritystoa tai -ostoja vastaan, on oikeus pyytää osakkeidensa lunastamista. Lunastusoikeus edellyttää, että kyseinen Yritystoa hyväksytään ja toteutetaan soveltuvien määräysten mukaisesti ja että osakkeenomistaja on esittänyt osakkeidensa lunastusta koskevan pyynnön yhtiön hallitukselle 10 pankkipäivän kuluessa siitä päivästä, kun yhtiökokous on hyväksynyt Yritystoa, kyseinen päivä mukaan luettuna. Pyyntö on tehtävä kirjallisesti yhtiön määräämällä tavalla ja tarjoamalla lomakkeella, ja siinä on esitettävä lunastettavaksi pyydettyjen osakkeiden lukumäärä.
2. Vain ne A-sarjan osakkeet voidaan lunastaa, joiden osalta lunastusta pyytävä osakkeenomistaja on merkitty arvo-osuusjärjestelmässä pidettävään yhtiön osakasluetteloon kyseisten osakkeiden omistajana viimeistään Yritystoa hyväksymistä varten kokoontuneen yhtiökokouksen osakeyhtiölain 5 luvun 6 a §:n määräpäivään mennessä.
3. Osakkeen lunastushinta on hinta, jolla kyseisen A-sarjan osakkeenomistaja on osakkeen merkinnyt. Lunastushinta maksetaan käteisellä hallituksen päättämässä aikataulussa.
4. Yhtiön lunastaessa A-sarjan osakkeita tulee päätös osakkeiden lunastamisesta tehdä yhtiökokouksessa, jollei yhtiökokous ole valtuuttanut hallitusta päättämään osakkeiden lunastamisesta ja edellyttäen, että lunastus voidaan toteuttaa vapaalla omalla pääomalla.
5. A-sarjan osakkeiden lunastaminen tulee toteuttaa ensi sijassa vapaalla omalla pääomalla ja siltä osin, kun osakkeiden lunastamiseen ei ole käytettävissä vapaata omaa pääomaa, sidottua omalla pääomalla. Mikäli lunastukseen käytetään sidottua omaa pääomaa, edellyttää osakkeiden lunastaminen yhtiön velkojien suostumusta osakeyhtiölain edellyttämällä tavalla.

A-sarjan osakkeiden osakkeenomistajan osakkeet voidaan lunastaa yllä olevan mukaisesti vain, jos osakkeenomistaja vakuuttaa yhtiön tarjoamalla lunastuspyyntölomakkeella, ettei osakkeenomistaja kuulu niiden henkilöiden ryhmään, joilla ei sovellettavien Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan ole oikeutta pyytää osakkeidensa lunastamista ja lunastus voidaan toteuttaa osakeyhtiölain varojen jakamista koskevan 13 luvun mukaisesti.

Kun hallitus on todennut osakkeiden lunastuspyynnön täyttävän tässä yhtiöjärjestyksessä, osakeyhtiölaissa ja muussa soveltuvassa lainsäädännössä sekä Nasdaq Helsingin säännöissä asetetut edellytykset, yhtiö lunastaa osakkeet 3–6 kuukauden kuluessa laskettuna siitä, kun Yritystoa on toteutunut. Jos lunastuspäivä ei ole pankkipäivä, lunastus tapahtuu kyseistä päivää välittömästi seuraavana pankkipäivänä. Lunastushinta maksetaan ensisijaisesti yhtiön sijoitetusta vapaasta omasta pääomasta. Lunastushinnalle ei makseta korkoa.

6 OSAKKEIDEN MUUNTAMINEN

B-sarjan osakkeiden omistajalla on oikeus vaatia B-sarjan osakkeidensa muuntamista A-sarjan osakkeiksi tämän 6-kohdan mukaisesti suhteessa 1:1. B-sarjan osakkeen katsotaan tulleen muunnetuksi A-sarjan osakkeeksi, kun merkintä on tehty kaupparekisteriin.

B-sarjan osakkeiden muuntamista A-sarjan osakkeiksi voi vaatia aikaisintaan Yritystoston hyväksymisen yhteydessä, kun yhtiökokous on tehnyt päätöksen Yritystoston hyväksymisestä edellyttäen, että muunto-oikeus on tullut voimaan jäljempänä olevan "Osakkeen Hintarajaan perustuva muuntaminen" -kohdan mukaisesti, ellei muunto-oikeutta ole käytetty jäljempänä olevan "Tiettyihin Muuntotapahtumiin perustuva muuntaminen" -kohdan mukaisesti.

Osakkeen Hintarajaan perustuva muuntaminen

Muunto-oikeus tulee voimaan, ja säilyy aina voimassa, sellaisen kaupankäyntipäivän jälkeen, jona A-sarjan osakkeiden päätöskurssi Nasdaq Helsingissä tai muulla säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, jossa A-sarjan osakkeet on yhtiön hakemuksesta otettu kaupankäynnin kohteeksi, on minä tahansa kymmenenä (10) päivänä kolmenkymmenen (30) kaupankäyntipäivän aikana, laskettuna siitä päivästä, kun Yhtiökokous tekee päätöksen edellä kohdassa 3 tarkoitetun tai tarkoitettujen Yritystoston tai -ostojen hyväksymisestä, yhtä suuri tai suurempi kuin jäljempänä määritetty A-sarjan osakkeen hintaraja ("Osakkeen Hintaraja"):

- a) yhtä suuri tai suurempi kuin 10,00 euroa, 8/50 (eli 16 prosenttia) B-sarjan osakkeista voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi;
- b) yhtä suuri tai suurempi kuin 12,00 euroa, 21/50 (eli 42 prosenttia) B-sarjan osakkeista voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi;
- c) yhtä suuri tai suurempi kuin 14,00 euroa, 21/50 (eli 42 prosenttia) B-sarjan osakkeista voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi.

Mikäli muunnettavien B-sarjan osakkeiden lukumäärä on murtoluku, murto-osat pyöristetään ylös- tai alaspäin lähimpään kokonaislukuun normaaleja pyöristyssääntöjä noudattaen.

Jos yhtiö maksaa A-sarjan osakkeille osinkoa tai jakaa omaisuutta käteisenä, arvopapereina tai muuna omaisuutena milloin tahansa sellaisena aikana, jona B-sarjan osakkeita on ulkona ("Osinko"), Osakkeen Hintarajaa alennetaan euro eurosta -periaatteella välittömästi kyseisen Osingon täsmäytyspäivää seuraavana päivänä määrällä, joka vastaa A-sarjan osakkeille Osinkona maksettua osakekohtaista rahasummaa ja mahdollista arvopapereiden tai muiden varojen käypää arvoa (jonka määrittää vilpittömin mielin yhtiön hallitus).

Tiettyihin Muuntotapahtumiin perustuva muuntaminen

Edellä olevassa Osakkeen Hintarajaan perustuvasta muunto-oikeudesta poiketen kaikkia B-sarjan osakkeita koskeva muunto-oikeus tulee voimaan, ja säilyy aina voimassa, mikäli julkistetaan yhtiön osakkeita koskeva ostotarjous tai jos osakkeenomistajalla on osakeyhtiölain 18 lukuun perustuva oikeus ja velvollisuus lunastaa osakkeet yhtiön muilta osakkeenomistajilta, tai jos tapahtuu mikä tahansa osakeyhtiölain mukainen sulautuminen tai jakautuminen, jossa yhtiö on osallisena Yritystoston jälkeen (kukin "Muuntotapahtuma").

Kaikki B-sarjan osakkeet voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi välittömästi Muuntotapahtuman julkistamisen jälkeen.

Yhtiölle osoitettavassa muuntamista koskevassa kirjallisessa vaatimuksessa on ilmoitettava relevantti Osakkeen Hintaraja tai Osakkeen Hintarajat tai Muuntotapahtuma, muunnettavaksi

tulevien osakkeiden lukumäärä sekä arvo-osuustili, jolle osakkeita vastaavat arvo-osuudet on kirjattu. Yhtiö voi pyytää tehtäväksi osakkeenomistajan arvo-osuustilille omistajan luovutusoi-
keutta rajoittavan merkinnän muuntamisen menettelyn ajaksi. Yhtiö ilmoittaa muuntamista seuraavat osakkeiden lukumääriä koskevat muutokset kaupparekisteriin aikaisintaan sijoittajawarranttien täsmäytyspäivästä seuraavana päivänä. Muuntovaatimuksen tekijälle ja arvo-osuusrekisterin pitäjälle ilmoitetaan muuntamisen rekisteröimisestä. Hallitus antaa tarvittaessa tarkemmat ohjeet muuntamisen toteuttamisesta.

7 B-SARJAN OSAKKEITA KOSKEVA SUOSTUMUSLAUSEKE

B-sarjan osakkeiden hankkimiselle millä tahansa suorana tai välillisenä myyntinä, siirtona, luovutuksena, lahjana, trustiin asettamisena (liittyen äänioikeuksiin tai muuten) tai muuna minkä tahansa laillisena luovutuksena kelle tahansa henkilölle, tarvitaan yhtiön hallituksen suostumus.

Suostumuslauseke ei koske eikä sovellu perimyksen, avioerosta johtuvaan ositukseen tai muihin avio-oikeuteen perustuviin perhe- tai perintöoikeudellisiin saantoihin, kuten esimerkiksi tasinkoon, perintöön tai testamenttiin perustuviin saantoihin.

8 B-SARJAN OSAKKEITA KOSKEVA LUNASTUSLAUSEKE

Jos B-sarjan osake siirtyy millä tahansa tavalla muulle uudelle omistajalle kuin yhtiölle itselleen, mukaan luettuna yhtiön olemassa olevalle osakkeenomistajalle, siirron saajan on ilmoitettava viipymättä hallitukselle siirrosta ja sen ehdoista, ja yhtiöllä (tai yhtiön nimittämällä osapuolella tai nimittämällä osapuolilla) on oikeus lunastaa osakkeet seuraavilla ehdoilla:

Lunastusoikeus ei koske eikä sovellu perimyksen, avioerosta johtuvaan ositukseen tai muihin avio-oikeuteen perustuviin perhe- tai perintöoikeudellisiin saantoihin, kuten esimerkiksi tasinkoon, perintöön tai testamenttiin perustuviin saantoihin.

Yhtiö tai sen nimittäjä osapuoli päättää lunastusoikeuden käyttämisestä ja esittää lunastusvaatimuksen siirron saajalle kahden (2) viikon kuluessa päivästä, jona siirron saaja on ilmoittanut siirrosta yhtiölle.

Lunastushinta on siirtäjän ja siirron saajan sopima hinta tai 0,04 euroa B-sarjan osakkeelta, kumpi on alhaisempi.

Lunastushinta on maksettava siirron saajalle kahden (2) viikon kuluessa päivästä, jona lunastuspyyntö on esitetty, käteisellä, tilisiirtona siirron saajan ilmoittamalle pankkitilille tai pankin vahvistamalla shekillä tai mainitussa ajassa talletettava toimivaltaiseen viranomaiseen.

9 ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄÄN KUULUMINEN

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

10 HALLITUS

Yhtiön hallitukseen kuuluu viidestä kahdeksaan varsinaista jäsentä. Kohdassa 11 määriteltävät Sponsorien Edustajat lasketaan mukaan hallituksen varsinaisiin jäseniin, ja yhtiökokous valitsee muut kolmesta kuuteen varsinaista jäsentä.

Kun 24 kuukautta on kulunut Yritystoston toteuttamisesta, oikeus valita Sponsoreiden Edustajat muussa järjestyksessä lakkaa ja hallitukseen kuuluvat viidestä kahdeksaan jäsentä valitaan osakeyhtiölain määräyksiensä mukaisesti yhtiökokouksen toimesta.

11 HALLITUKSEN JÄSENTEN ERITYINEN ASETTAMISJÄRJESTYS

Timo Ahopellolla, Kai Bäckmanilla, Petteri Koposella, Juha Lindforsilla ja Tuomo Vähäpassilla (yhdessä "Sponsorit") on oikeus valita yhtiölle annettavalla kirjallisella ilmoituksella kaksi Sponsoreiden Edustajaa yhtiön hallitukseen (yhtiön hallituksen jäsentä, joka on valittu tämän pykälän mukaisesti, kutsutaan "Sponsorin Edustajaksi").

Sponsoreilla on oikeus yhtiölle annettavalla kirjallisella ilmoituksella (i) erottaa kuka tahansa hallituksen jäsenenä toimiva Sponsoreiden Edustaja ja (ii) valita seuraavan kappaleen mukaisin edellytyksin uusi Sponsoreiden Edustaja korvaamaan sellainen Sponsoreiden Edustaja, (A) joka on mistä tahansa syystä estynyt toimimasta hallituksen jäsenenä tai (B) jonka jäsenyys hallituksessa päättyy (kuoleman, eroamisen, Sponsoreiden edellisen tekemän erottamisilmoituksen tai muun syyn johdosta).

Sponsoreiden tulee viimeistään kymmenen (10) pankkipäivää ennen uuden Sponsoreiden Edustajan valintaa koskevan ilmoituksen antamista (i) ilmoittaa yhtiölle ehdottamansa mahdollisen Sponsoreiden Edustajan nimi ja esitellä hänet yhtiölle vilpittömässä mielessä, (ii) toimittaa, tai saada tällainen Sponsoreiden Edustaja toimittamaan yhtiölle hänen ansioluettelonsa ja täyttämänsä hallituksen jäsenille tarkoitettu kyselylomake, jonka tulee olla mahdollisen Sponsoreiden Edustajan allekirjoittama, siinä muodossa kuin sitä käyttävät tuolloin ne hallituksen jäsenet, joita Sponsorit eivät ole valinneet sekä (iii) neuvotella yhtiön kanssa ja ottaa vilpittömässä mielessä huomioon yhtiön kohtuulliset vastaväitteet mahdollista Sponsoreiden Edustajaa koskien.

Sponsorit eivät saa valita Sponsoreiden Edustajaksi sellaista henkilöä, joka ei saa toimia tai jolta puuttuu kelpoisuus toimia hallituksen jäsenenä Nasdaq Helsinki Oy:n antamien soveltuvien sääntöjen ja määräysten taikka Suomen osakeyhtiölain mukaan. Sponsoreiden Edustajilta ei vaadita Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin mukaista riippumattomuutta Lifeline Ventures Fund Management Oy:stä, LLV Fund Management Oy:stä sekä Lifeline Ventures -rahastoyhtiöistä.

Sponsoreiden Edustajan valinta yhtiön hallitukseen on voimassa Sponsoreiden lähettämän kirjallisen valintailmoituksen vastaanottamisesta alkaen. Yhtiön ja hallituksen on mahdollisimman pikaisesti ryhdyttävä kaikkiin tarvittaviin toimenpiteisiin jokaisen Sponsoreiden Edustajan rekisteröimiseksi kaupparekisteriin.

Tämän yhtiöjärjestyksikohdan mukainen oikeus valita hallituksen jäseniä muussa järjestyksessä lakkaa, kun 24 kuukautta on kulunut Yritystoston toteuttamisesta.

12 TOIMITUSJOHTAJA

Yhtiöllä voi olla toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

13 TILIKAUSI

Yhtiön tilikausi alkaa 1. tammikuuta ja päättyy 31. joulukuuta.

14 TILINTARKASTAJA

Yhtiöllä tulee olla tilintarkastaja, joka on Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

15 EDUSTAMINEN

Yhtiötä edustaa yhtiön hallitus. Toimitusjohtajalla sekä hallituksen puheenjohtajalla on lisäksi molemmilla yksin oikeus edustaa yhtiötä. Lisäksi kahdella hallituksen jäsenellä on yhdessä oikeus edustaa yhtiötä. Hallitus voi lisäksi antaa nimetyille henkilölle prokuran tai oikeuden yhtiön edustamiseen yksin tai yhdessä toisen yhtiön edustamiseen oikeutetun henkilön kanssa. Hallitus voi milloin tahansa peruuttaa antamansa oikeuden yhtiön edustamiseen.

16 KUTSU YHTIÖKOKOUKSEEN

Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan yhtiön internetsivuilla ja, hallituksen niin päättäessä, yhdessä tai useammassa hallituksen määräämässä valtakunnallisessa sanomalehdessä aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta. Kokouskutsu on toimitettava kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölaissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Yhtiökokoukset voidaan pitää yhtiön kotipaikan lisäksi Espoossa tai Vantaalla.

17 ILMOITTAUTUMINEN YHTIÖKOKOUKSEEN

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ja voidakseen käyttää siinä puhe- ja äänestysvaltaansa osakkeenomistajan on ilmoittauduttava kokouskutsussa ilmoitetulla tavalla ja viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

18 VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä emoyhtiössä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;

6. hallituksen jäsenten lukumäärästä;
7. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkiosta;

valittava

8. hallituksen jäsenet;
9. tilintarkastaja;

sekä käsiteltävä

10. muut yhtiökokouskutsussa mahdollisesti mainitut asiat.

19 YHTIÖN ASETTAMINEN SELVITYSTILAAN

Mikäli Yritystoa ei ole hyväksytty yhtiökokouksessa 24 kuukauden kuluessa siitä, kun yhtiön osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentissä, on yhtiön hallitus velvollinen kutsumaan yhtiökokouksen koolle päättämään siitä, myönnetäänkö Yritystoston hyväksymiselle 12 kuukauden lisäajan.

Mikäli yhtiökokous päättää olla myöntämättä Yritystoston hyväksymiselle lisäaikaa, on yhtiön hallitus velvollinen kutsumaan yhtiökokouksen koolle päättämään yhtiön selvitystilaan asettamisesta. Yhtiökokous on tässä tilanteessa velvollinen hyväksymään selvitystilaan asettamista koskevan ehdotuksen ja tekemään päätöksen yhtiön asettamisesta selvitystilaan.

Mikäli yhtiökokous on päättänyt myöntää Yritystoston hyväksymiselle lisäaikaa eikä Yritystoa ole hyväksytty yhtiökokouksessa ja Yritystoa toteutettu 36 kuukauden kuluessa siitä, kun yhtiön osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentissä, on yhtiön hallitus velvollinen kutsumaan yhtiökokouksen koolle päättämään yhtiön selvitystilaan asettamisesta. Yhtiökokous on tässä tilanteessa velvollinen hyväksymään selvitystilaan asettamista koskevan ehdotuksen ja tekemään päätöksen yhtiön asettamisesta selvitystilaan.

Selvitystilassa yhtiön nettovarallisuus jaetaan Yhtiön A-sarjan osakkeenomistajille pro rata -periaatteella. B-sarjan osakkeilla ei ole oikeutta jako-osuuteen selvitysmenettelyssä.

LIITE C – SIJOITTAJAWARRANTTIEN EHDOT

LIFELINE SPAC I OYJ

(Y-TUNNUS: 3229349-3)

SIJOITTAJAWARRANTIT

Lifeline SPAC I Oyj:n ("Yhtiö") hallitus on, osakkeenomistajien 28.9.2021 antaman valtuutuksen nojalla 30.09.2021 päättänyt osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 10 luvun mukaisten erityisten oikeuksien (*optio-oikeudet*, jäljempänä "**Sijoittajawarrantit**") antamisesta näiden ehtojen mukaisesti.

1 TAUSTA

Yhtiö suunnittelee hakevansa A-sarjan osakkeensa julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellyn markkinan SPAC-segmentille ("**Listautumisanti**"). Yhtiö tulee olemaan pörssin sääntöjen mukainen SPAC-yhtiö, jonka tarkoitus on tietyn aikarajan kuluessa toteuttaa yksi tai useampi pörssin sääntöjen mukainen yritysosto ("**Yritysosto**") viimeistään 36 kuukauden kuluessa A-sarjan osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä ja hakea Yritysoston yhteydessä A-sarjan osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle ("**Pörssilista**") tai First North Growth Market Finland -markkinapaikalle ("**First North**").

Sijoittajawarranttien on tarkoitus mahdollistaa yhdessä Listautumisannin kanssa pääomien kerääminen Yhtiön liiketoimintaa varten. Sijoittajawarranttien antamiseen on siten olemassa Yhtiön kannalta osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettu painava taloudellinen syy.

Kukin Sijoittajawarrantti oikeuttaa merkitsemään yhden (1) uuden Yhtiön A-sarjan osakkeen näiden ehtojen mukaisesti. Alla todetut Sijoittajawarranttien ja osakkeiden merkintähinnat perustuvat Yhtiön hallituksen käsitykseen niiden käyvästä arvosta.

Sijoittajawarranttien antamiseen muissa maissa kuin Suomessa asuville Yhtiön osakkeenomistajille ja A-sarjan osakkeiden antamiseen Sijoittajawarrantteja käyttämällä henkilöille, jotka asuvat muissa maissa kuin Suomessa, voi vaikuttaa kyseisten maiden arvopaperilainsäädäntö. Tästä johtuen, ja tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta osakkeenomistajat, joiden olemassa olevat A-sarjan osakkeet on rekisteröity suoraan arvo-osuustilille ja joiden rekisteröity osoite on Yhdysvalloissa, Kanadassa Australiassa, Hong Kongissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa, Japanissa tai Uudessa-Seelannissa ja muussa valtiossa, jossa Sijoittajawarranttien merkintä tai A-osakkeiden merkintä Sijoittajawarranttien nojalla ei olisi sallittua ("**Rajoitetut Maat**"), eivät ole oikeutettuja merkitsemään Sijoittajawarrantteja tai A-sarjan osakkeita Sijoittajawarranttien nojalla. Lisätietoa kohdassa 3.4 "Tärkeää tietoa".

2 SIJOITTAJAWARRANTTIEN LIIKKEESEENLASKU JA MERKINTÄ

2.1 Sijoittajawarranttien määrä

Sijoittajawarrantteja annetaan yhteensä enintään 3.333.333 kappaletta näiden ehtojen mukaisesti, ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 3.333.333 Yhtiön uutta A-sarjan osaketta (osake). Sijoittajawarrantit / Optio-oikeudet merkitään tunnuksella 2021-C.

2.2 Merkintäoikeus ja oikeuksien suuntaaminen

Enintään 3.333.333 Sijoittajawarranttia tarjotaan niille Yhtiön A-sarjan osakkeiden omistajille, jotka eivät ole (a) äänestäneet yhtiökokouksessa edellä 1-kohdassa tarkoitettua tai tarkoitettuja Yritysostoa tai -ostoja vastaan ja (b) esittäneet osakkeidensa lunastusta koskevaa pyyntöä Yhtiön hallitukselle ("**Osakkeenomistajat**"). Sijoittajawarrantit tarjotaan Osakkeenomistajille siten, että kolmella A-sarjan osakkeella on oikeus merkitä yksi Sijoittajawarrantti.

Sijoittajawarranttien antamisen tarkoituksena on sitouttaa Osakkeenomistajat Yhtiön kasvuun ja osakkeiden arvon kehittämiseen sekä luoda Yhtiön ja Osakkeenomistajien välille pitkäaikainen suhde, joka hyödyttää Yhtiötä ja Osakkeenomistajia. Sijoittajawarranttien on tarkoitus

mahdollistaa yhdessä Listautumisannin kanssa pääomien kerääminen Yhtiön liiketoimintaa varten. Täten Sijoittajawarranttien antamiselle on olemassa painava taloudellinen syy.

2.3 Sijoittajawarranttien jakaminen, Sijoittajawarrantin merkintähinta, merkinnän tekeminen ja merkintähinnan maksaminen

Sijoittajawarrantit annetaan vastikkeetta hallituksen määrittämän täsmäytyspäivän, joka on 30 päivää Yritysososta päättävästä yhtiökokouksesta, mukaan määräytyville Osakkeenomistajille. Jokaista kolmea osakkeenomistajan omistamaa A-sarjan osaketta kohden annetaan vastikkeetta yksi Sijoittajawarrantti, joka oikeuttaa merkitsemään yhden Yhtiön A-sarjan osakkeen 11,50 euron osakekohtaiseen merkintähintaan.

Sijoittajawarrantit annetaan Osakkeenomistajille, kun Osakkeenomistajalta on saatu hyväksyntä hallituksen tekemään tarjoukseen, allekirjoitettu merkintälomake ja tieto merkittävien Sijoittajawarranttien määrästä sekä sitoumus näiden ehtojen noudattamiseen.

Osakkeenomistajille annettavien Sijoittajawarranttien merkintäaika alkaa 30 päivää sen jälkeen, kun yhdistetyn Yhtiön ja Yritysoson kohdeyhtiön ("Yhdistynyt yhtiö") osake otetaan kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin ylläpitämällä säännellyllä markkinapaikalla tai monenkeskisellä kauppapaikalla ja jatkuu viisi vuotta merkintäajan alusta. Sijoittajawarrantit on tarkoitus hakea Nasdaq Helsingin ylläpitämälle monenkeskiselle kauppapaikalle merkintäajan alusta alkaen, jolloin viimeinen kaupankäyntipäivä on 4 kaupankäyntipäivää ennen Sijoittajawarranttien merkintäajan päättymistä tai muuna Nasdaq Helsingin päättämänä päivänä. Mikäli Yhtiön hallitus päättää vaatia Sijoittajawarranttien merkintää kohdan 3.3 perusteella, Yhtiö voi päättää hakea kaupankäynnin päättämistä 4 kaupankäyntipäivää ennen Sijoittajawarranttien tällaisen ylimääräisen merkintäajan päättymistä tai muuna Nasdaq Helsingin päättämänä päivänä.

Sijoittajawarranttien saajat vastaavat itse kaikista veroista ja verotuksellisista seuraamuksista, joita Sijoittajawarranttien saamiseen tai käyttämiseen liittyy.

3 OSAKKEIDEN MERKINNÄT JA KAUPANKÄYNTI

3.1 Osakkeen merkintähinta, merkinnän tekeminen ja merkintähinnan maksaminen

Kukin Sijoittajawarrantti oikeuttaa Sijoittajawarrantin haltijan merkitsemään yhden (1) uuden tai sen hallussa olevan Yhtiön A-sarjan osakkeen. Enintään 3.333.333 liikkeeseen laskettavaa Sijoittajawarranttia oikeuttavat siis yhteensä enintään 3.333.333 uuden Yhtiön A-sarjan osakkeen merkintään.

Sijoittajawarrantteilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on 11,50 euroa merkittävältä osakkeelta.

Osakkeiden merkinnät rekisteröidään kaupparekisteriin alla kohdassa 3.2 määritellyssä aikataulussa.

Osakmerkintä tapahtuu Yhtiön pääkonttorissa tai muussa Yhtiön hallituksen myöhemmin ilmoittamassa paikassa ja tavalla. Osakkeiden merkintähinta on maksettava merkinnän yhteydessä Yhtiön osoittamalle pankkitilille. Yhtiön hallitus voi antaa tarkempia ohjeita merkintämenettelystä, -paikasta ja -maksuista.

Mikäli Sijoittajawarrantit on liitetty arvo-osuusjärjestelmään, osakmerkintään käytetty optio-oikeus poistetaan merkitsijän arvo-osuustililtä.

Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeiden merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

3.2 Osakkeiden merkintäikkunat, rekisteröinti ja osakkeenomistajan oikeudet

Sijoittajawarrantteilla on mahdollista merkitä Yhtiön A-sarjan osakkeita tai vastaavan Yhdistyneen yhtiön listattuja osakkeita merkintäikkunoiden aikana. Merkinnät tehdään Yhtiön hallituksen päättämässä järjestyksessä siten, että Sijoittajawarrantin haltija ilmoittaa osakmerkinnästä ja maksaa merkintähinnan Yhtiön hallituksen määrittelemälle pankkitilille ja Yhtiön hallitus

rekisteröi osakemerkinnät kaupparekisteriin mahdollisimman pian merkintäikkunan päätteeksi. Merkintäikkunoita on neljä kertaa vuodessa 1.1.–31.3., 1.4.–30.6., 1.7.–30.9. ja 1.10.–31.12.

Merkityt, täysin maksetut ja rekisteröidyt osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille.

Mikäli Sijoittajawarrantin haltija merkitsee Sijoittajawarranteilla kerralla yli 50 000 A-sarjan osaketta ja maksaa vastaavien merkintöjen merkintähinnan, Yhtiö voi päättää kyseisiä A-sarjan osakkeita koskevan muutosilmoituksen rekisteröinnistä kaupparekisteriin nopeammassa aikataulussa.

Sijoittajawarranteilla merkittyjen A-sarjan osakkeiden oikeus osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet alkavat siitä, kun A-sarjan osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin.

3.3 Yhtiön oikeus edellyttää osakkeiden merkintää optio-oikeuksien nojalla

Hallituksella on oikeus vaatia, että Osakkeenomistaja merkitsee Yhtiön A-sarjan osakkeita tai vastaavan Yhdistyneen yhtiön listattuja osakkeita Sijoittajawarranteilla sellaisen kaupankäyntipäivän jälkeen, jona A-sarjan (tai vastaavan Yhdistyneen yhtiön) osakkeiden päätöskurssi Nasdaq Helsingissä tai muulla säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, jossa A-sarjan osakkeet on yhtiön hakemuksesta otettu kaupankäynnin kohteeksi, on kymmenen (10) peräkkäisen kaupankäyntipäivän aikana yhtä suuri tai suurempi kuin kahdeksantoista (18) euroa.

Yhtiö toimittaa vaatimuksen samalla tavalla kuin Yhtiön yhtiökokouskutsut toimitetaan osakkeenomistajille.

Sijoittajawarranttien haltijoilla on neljäkymmentäviisi (45) päivää ilmoituksesta ilmoituspäivä mukaan lukien aikaa merkitä Yhtiön A-sarjan osakkeita 11,50 euron merkintähinnalla. Tämän jälkeen käyttämättä jääneet Sijoittajawarrantit erääntyvät arvottomina siten, ettei jäljelle jääneille Sijoittajawarranteille myönnetä enää merkintäikkunoita.

Mikäli Sijoittajawarrantit on liitetty arvo-osuusjärjestelmään, Yhtiöllä on oikeus ohjeistaa tilinhoitajaa poistamaan osakemerkintään käytetyt optio-oikeudet Osakkeenomistajan arvo-osuustililtä. Merkityt, täysin maksetut ja rekisteröidyt osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille.

3.4 Tärkeää tietoa

Sijoittajawarrantteja koskevia ehtoja tai esitettä ei saa levittää Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa, Hong Kongissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa, Japanissa tai Uudessa-Seelannissa tai muissa maissa, joihin Sijoittajawarranttien toimittaminen tai joissa Sijoittajawarranttien tai niiden perusteella merkittävien Yhtiön osakkeiden tarjoaminen olisi kiellettyä. Sijoittajawarrantteja ei saa, suoraan tai välillisesti, tarjota, myydä, jälleenmyydä, siirtää tai toimittaa tällaisissa maissa tai tällaisiin maihin tai muihin Rajoitettuihin Maihin. Osakkeenomistaja, joka asuu Rajoitetussa Maassa ei saa Sijoittajawarrantin perusteella merkitä Yhtiön A-sarjan (tai muiden sarjojen) osakkeita.

3.5 Sijoittajawarranttien liittäminen arvo-osuusjärjestelmään

Hallitus voi päättää Sijoittajawarranttien (optio-oikeudet 2021-C) liittamisestä arvo-osuusjärjestelmään.

4 SIJOITTAJAWARRANTIN HALTIJAN OIKEUDET ERÄISSÄ TILANTEISSA

4.1 Osakeannit ja erityisten oikeuksien antaminen

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää päättää osakeannista tai uusien optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että osakkeenomistajalla on merkintäetuoikeus, on Sijoittajawarrantin haltijoilla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa. Yhdenvertaisuus toteutetaan hallituksen päättämällä tavalla siten, että Sijoittajawarranteilla merkittävässä olevien osakkeiden määriä, merkintähintoja tai molempia muutetaan.

4.2 Osakkeiden jakaminen tai yhdistäminen

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää päättää jakaa (*split*) tai yhdistää osakkeitaan, muutetaan näitä ehtoja siten, että Sijoittajawarranttien perusteella merkittävien A-sarjan osakkeiden yhteenlaskettu suhteellinen osuus Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja yhteenlaskettu merkintähinta säilyvät ennallaan.

4.3 Osinko ja sijoitetun vapaan oman pääoman tai osakepääoman jakaminen

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää jakaa osinkoa tai varoja vapaan oman pääoman rahastosta tai alentaa osakepääomaansa jakamalla osakepääomaa osakkeenomistajille, optio-oikeudella merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävien osinkojen tai jaettavan vapaan oman pääoman määrällä kunkin osingonjaon tai pääoman palautuksen täsmäytyspäivänä ja ennen osakemerkintää päätettävän jaettavan osakepääoman määrällä osakepääoman palautuksen täsmäytyspäivänä.

4.4 Osakkeiden ja erityisten oikeuksien lunastaminen ja hankkiminen

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää hankkii tai lunastaa omia osakkeitaan osakeyhtiölain 3 tai 15 lukujen mukaisesti taikka mikäli Yhtiön hankkii tai lunastaa osakeyhtiölain 10 luvun mukaisia erityisiä Yhtiön osakkeisiin oikeuttavia oikeuksia, ei tämä edellytä Yhtiöltä (tai Sijoittajawarrantin haltijoilta) Sijoittajawarrantteja koskevia toimenpiteitä, eikä tällä ole vaikutusta Sijoittajawarranttien ehtoihin.

4.5 Sulautuminen ja jakautuminen

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää päättää sulautua sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön tai kombinaatiosulautumisessa muodostuvaan uuteen yhtiöön tai jakautua kokonaisjakautumisessa, annetaan Sijoittajawarrantin haltijalle oikeus merkitä osakkeita Sijoittajawarrantteilla Yhtiön hallituksen asettamana määräaikana (jonka tulee olla vähintään 30 päivää) ennen sulautumisen tai jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä (merkintäaikaa koskevista määräyksistä riippumatta, mutta muutoin näiden ehtojen mukaisesti). Tämän jälkeen merkintäoikeutta ei enää ole. Yhtiön hallitus päättää mahdollisen osittaisjakautumisen vaikutuksesta Sijoittajawarrantteihin. Sijoittajawarrantin haltijalla ei ole oikeutta vaatia Sijoittajawarranttien lunastusta käyvästä hinnasta (tai muutoinkaan).

4.6 Vähemmistöosakkeiden lunastus

Mikäli ennen osakemerkintää Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja optio- sekä muista erityisistä oikeuksista julkistetaan arvopaperimarkkinain mukainen julkinen ostotarjous tai jos jollekin osakkeenomistajalle syntyy arvopaperimarkkinain mukainen velvollisuus tehdä ostotarjous Yhtiön muiden osakkeenomistajien osakkeista ja optio- tai muista erityisistä oikeuksista, tai jos Yhtiön osakkeenomistajan osuus Yhtiön osakkeista ja äänistä ylittää 90 prosenttia ja tästä seuraa osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukainen osakkeenomistajan lunastusoikeus ja -velvollisuus, on Sijoittajawarrantin haltijalla oikeus merkitä osakkeita Sijoittajawarrantteilla Yhtiön hallituksen määrittämänä aikana (jonka tulee olla vähintään 30 päivää) (merkintäaikaa koskevista määräyksistä riippumatta, mutta muutoin näiden ehtojen mukaisesti). Tämän jälkeen merkintäoikeutta ei enää ole.

Edellä todettua oikeutta ei kuitenkaan ole, mikäli lunastusoikeus ja -velvollisuus syntyy yksinomaan sen johdosta, että Yhtiö on lunastanut A-sarjan osakkeitaan yhtiöjärjestyksen kohdan 5 (*A-sarjan osakkeiden lunastusehtoisuus*) mukaisesti.

4.7 Yhtiön purkaminen

Mikäli Yhtiö ennen osakemerkintää, ja sen jälkeen, kun Yritysosto on toteutunut, asetetaan vapaaehtoiseen selvitystilaan, varataan Sijoittajawarrantin haltijalle tilaisuus käyttää merkintäoikeuttaan Yhtiön hallituksen asettamana määräaikana (jonka tulee olla vähintään 14 päivää) ennen selvitystilan alkamista (merkintäaikaa koskevista määräyksistä riippumatta, mutta muutoin näiden ehtojen mukaisesti). Mikäli Yhtiö ennen A-sarjan osakkeiden merkintäajan alkamista poistetaan kaupparekisteristä, Sijoittajawarrantin haltijoilla tulee olla samat tai vastaavat oikeudet kuin osakkeenomistajilla. Mikäli Yhtiö, ennen kuin Yritysosto on toteutunut, asetetaan

vapaaehtoiseen selvitystilaan, Sijoittajawarranttien nojalla ei voida merkitä osakkeita, vaan Sijoittajawarrantin haltijoiden tulee luovuttaa vastikkeetta Sijoittajawarrantit Yhtiölle.

5 MUUT EHDOT

5.1 Sovellettava laki ja riitakysymykset

Sijoittajawarrantteihin ja näihin ehtoihin sovelletaan Suomen lakia. Sijoittajawarranteista aiheutuvat riidat ratkaistaan välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välimiesmenettelysääntöjen mukaisesti. Välimiesoikeus on yksijäseninen. Välimiesmenettelyn paikka on Helsinki. Välimiesmenettelyn kieli on suomi.

5.2 Sijoittajawarranttien säilyttäminen

Sijoittajawarranteista ei anneta osakeyhtiölain 3 luvun 12 §:n 2 momentin mukaisia optiotodistuksia. Yhtiö säilyttää optio-oikeudet optionsaajan lukuun osakkeiden merkintäajan alkamiseen saakka. Hallituksella on oikeus päättää myöhemmin optiotodistusten antamisesta.

Hallitus voi päättää optio-oikeuksien siirtämisestä arvo- osuusjärjestelmään.

5.3 Sijoittajawarranttien luovuttaminen

Optio-oikeuksia, joiden osalta kohdassa 3.1 mainittu osakkeiden merkintäaika ei ole alkanut, ei saa luovuttaa kolmannelle osapuolelle tai pantata eikä niillä voi merkitä osakkeita. Optio-oikeudet ovat vapaasti siirrettävissä ja pantattavissa sitten, kun osakemerkinnän aika niiden osalta on alkanut.

Hallitus voi kuitenkin antaa luvan optio-oikeuksien luovuttamiseen tai panttaamiseen aikaisemminkin.

Optionsaaja on velvollinen ilmoittamaan viipymättä yhtiölle kirjallisesti, jos hän luovuttaa tai panttaa optio-oikeuksiaan. Jos kirjallista ilmoitusta ei olla toimitettu yhtiölle, ei luovutus tai panttaus ole pätevä.

Hallitus voi harkintansa mukaan päättää rajoittaa optio-oikeuksien siirrettävyyttä tietyissä maissa muun muassa lainsäädännöllisistä tai hallinnollisista syistä.

5.4 Muut asiat

Osakeyhtiölain 10 luvun 2 §:ssä määritellyt asiakirjat ovat nähtävillä Yhtiön pääkonttorissa.

Hallitus voi päättää näihin ehtoihin tämän johdosta tehtävistä teknisistä muutoksista, sekä muista näihin ehtoihin tehtävistä muutoksista ja täsmennyksistä, joita ei ole pidettävä olennaisina.

Yhtiö voi pitää Sijoittajawarrantin haltijoiden luetteloa, josta ilmenee Sijoittajawarranttien haltijoiden henkilötiedot. Mikäli Sijoittajawarrantit merkitään arvo-osuusjärjestelmään, Yhtiöllä on oikeus saada tiedot Sijoittajawarranttien haltijoista suoraan arvo-osuusjärjestelmän ylläpitäjältä. Yhtiö voi toimittaa Sijoittajawarrantteihin liittyvät tiedonannot Sijoittajawarranttien haltijoille tiedotteella, joka julkaistaan Yhtiön verkkosivuilla.

Nämä Sijoittajawarranttien ehdot on laadittu suomen kielellä. Yhtiö voi laatia näistä ehdoista käännöksiä useammalla eri kielellä. Mikäli suomenkielisten ehtojen ja vieraskielisten ehtojen välillä on ristiriita, noudatetaan suomenkielisiä ehtoja.

Hallitus on oikeutettu päättämään kaikista muista Sijoittajawarrantteihin liittyvistä seikoista ja tarkemmista menettelytavoista.

Vastaanottamalla Sijoittajawarranteja, Sijoittajawarranttien haltija sitoutuu noudattamaan näitä ehtoja ja Yhtiön mahdollisesti antamia ehtojen mukaisia muita ohjeita sekä lain säännöksiä, soveltuvia viranomais määräyksiä ja pörssin tai muun markkinapaikan sääntöjä.

YHTIÖ

Lifeline SPAC I Oyj
Pursimiehenkatu 26 C
00150 Helsinki

PÄÄJÄRJESTÄJÄT

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori
Eteläesplanadi 22 A
00130 Helsinki

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike
Televisiokatu 1
00240 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Borenius Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

PÄÄJÄRJESTÄJIEN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Krogerus Oy
Unioninkatu 22
00130 Helsinki

YHTIÖN TILINTARKASTAJA

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki