ESITE **28.11.2018**

365 863 897 Tarjottavaa Osaketta
Merkintähinta 0,03 euroa Tarjottavalta Osakkeelta

Tämä esite (”**Esite**”) liittyy osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuvaan osakeantiin (”**Osakeanti**”), jossa Efore Oyj (”**Yhtiö**” tai ”**Efore**”) tarjoaa merkittäväksi enintään 365 863 897 uutta osaketta (”**Tarjottavat Osakkeet**”) 0,03 euron merkintähintaan (”**Merkintähinta**”) Tarjottavalta Osakkeelta Esitteessä määritellyn menettelyn mukaisesti. Tarjottavat Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne tuottavat samat osakkeenomistajan oikeudet kuin olemassa olevat Eforen osakkeet (”**Olemassa Olevat Osakkeet**” ja yhdessä Tarjottavien Osakkeiden kanssa ”**Osakkeet**”).

Kukin Olemassa Olevien Osakkeiden haltija, pois lukien Yhtiö itse, joka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 30.11.2018 (”**Täsmäytyspäivä**”) merkitty Euroclear Finland Oy:n (”**Euroclear Finland**”) ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen Olemassa Olevien Osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden (”**Merkintäoikeus**”) (ISIN-tunnus FI4000359609, kaupankäyntitunnus EFO1VU0118) kutakin Täsmäytyspäivänä omistamaansa yhtä (1) Olemassa Olevaa Osaketta kohden. Osakkeenomistaja tai se henkilö tai yhteisö, jolle Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään yhtä (1) Merkintäoikeutta kohden seitsemän (7) Tarjottavaa Osaketta.

Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, ja ne ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:ssä (”**Helsingin Pörssi**”) 5.12.2018 klo 10:00 ja 13.12.2018 klo 18:25 välisenä aikana. Osakeannin merkintäaika alkaa 5.12.2018 klo 9:30 ja päättyy 19.12.2018 klo 16:30 (”**Merkintäaika**”). Ohjeet Merkintäoikeuksien käyttämisestä ja Tarjottavien Osakkeiden merkitsemisestä on esitetty Esitteen kohdassa ”*Osakeannin ehdot*”.

Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, Yhtiön kaikki hallituksen jäsenet, Yhtiön toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi ja talousjohtaja Vesa Leino ovat sitoutuneet peruuttamattomasti merkitsemään Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 5,6 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 51,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Merkintäsitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että kellään sitoumuksen antajalla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus Yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin Yhtiön äänimäärästä.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat 19.12.2018 klo 16:30. Katso ”*Osakeantiin liittyviä tärkeitä päivämääriä*”.

Osakeanti suunnataan Yhtiön osakkeenomistajille Suomen osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) (”**Osakeyhtiölaki**”) mukaisen osakkeenomistajan merkintäetuoikeuden mukaisesti. Yhtiön Esitettä koskevat tiedonantovelvoitteet on suhteutettu tällaiseen osakkeenomistajan merkintäetuoikeuden perusteella tapahtuvaan osakkeiden liikkeeseenlaskuun Euroopan komission asetuksessa (EY) N:o 809/2004, annettu 29. päivänä huhtikuuta 2004 (muutettuna Euroopan komission asetuksella (EU) N:o 486/2012) tarkoitetulla tavalla.

Merkintäoikeuksia ja Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperiviranomaisessa, eikä niitä tietyin poikkeuksin saa tarjota, myydä, myydä edelleen, pantata, siirtää tai muutoin luovuttaa, toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen lisäksi tiettyjen muiden maiden lainsäädäntö saattaa rajoittaa Esitteen jakelua. Esitettä ei tule pitää arvopaperien tarjoamisena sellaisessa maassa, johon Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia Osakkeita olisi kiellettyä toimittaa tai tarjota. Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa.

Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Osakkeenomistajien tulisi tutustua koko Esitteeseen ja erityisesti sen kohtaan ”*Riskitekijät*” harkitessaan sijoituksen tekemistä Yhtiöön.

Olemassa Olevat Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä kaupankäyntitunnuksella EFO1V. Efore aikoo jättää hakemuksen Tarjottavien Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssiin. Kaupankäynnin Merkintäoikeuksien perusteella merkittyjä Tarjottavia Osakkeita edustavilla väliaikaisilla osakkeilla Helsingin Pörssin pörssilistalla odotetaan alkavan arviolta 20.12.2018. Tarjottavat Osakkeet yhdistetään Olemassa Oleviin Osakkeisiin arviolta 28.12.2018, ja kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla samana osakelajina Olemassa Olevien Osakkeiden kanssa alkaa arviolta seuraavana pankkipäivänä.

Pääjärjestäjä

EVLI

ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA

Esitteessä ”Yhtiö”, ”Efore” tai ”Konserni” tarkoittavat asiayhteydestä riippuen joko Efore Oyj:tä tai Efore Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Efore Oyj:tä, sen tytäryhtiöitä tai liiketoimintaa tai jotakin näistä yhdessä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Efore Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa.

Esite on laadittu seuraavien säädösten mukaisesti: arvopaperimarkkinalaki (746/2012, muutoksineen) (”**Arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan komission asetus (EY) N:o 809/2004 (muutoksineen), annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY (”**Esitedirektiivi**”) täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen julkistamisen ja mainonnan osalta, komission delegoitu asetus (EU) N:o 486/2012 (muutoksineen), annettu 30 päivänä maaliskuuta 2012 asetuksen (EY) N:o 809/2004 muuttamisesta esitteen, ohjelmaesitteen, tiivistelmän ja lopullisten ehtojen muodon ja sisällön sekä tiedonantovelvollisuuksien osalta (liitteet II, XXII, XXIII ja XXIV), valtiovarainministeriön arvopaperimarkkinalain 3–5 luvun mukaisista esitteistä antama asetus (20.12.2012/1019) sekä Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet. Esite on laadittu uusmerkintöjen vähimmäistiedonantovelvollisuuksia koskevan suhteutetun järjestelmän mukaisesti. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ei vastaa sen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan Esitettä koskevan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 64/02.05.04/2018.

Esite on saatavilla Osakeannin pääjärjestäjänä toimivan Evli Pankki Oyj:n (”**Pääjärjestäjä**” tai ”**Evli**”) verkkosivustolta osoitteesta www.evli.com/efore arviolta 29.11.2018 alkaen. Esite on saatavilla myös Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.efore.com/osakeanti2018 arviolta 29.11.2018 alkaen.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan Osakeannista muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on otettava huomioon, että ne eivät ole Yhtiön tai Pääjärjestäjän hyväksymiä. Pääjärjestäjä toimii Osakeannissa ainoastaan Yhtiön puolesta. Pääjärjestäjän asiakkailleen tarjoama suoja koskee ainoastaan Yhtiötä, eikä Pääjärjestäjä anna neuvoja Osakeannista tai Esitteestä muille kuin Yhtiölle. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Esitteen sisältämään tietoon.

Esitteessä olevat tiedot on annettu Esitteen päivämääränä. Esitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse, että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut tai voisi tapahtua muutoksia, jotka ovat vaikuttaneet tai voisivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan Esitteen päivämäärän jälkeen tai että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa. Mikään Esitteessä esitetty ei ole eikä mitään Esitteessä esitettyä tule pitää Yhtiön tai Pääjärjestäjän lupauksena tai vakuutuksena tulevaisuudesta. Mikäli Esitettä täydennetään tai oikaistaan sellaisen siinä olevan virheen tai puutteen tai olennaisen uuden tiedon johdosta, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, merkitsijöillä, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen Esitettä koskevan täydennyksen julkaisemista, on Arvopaperimarkkinalain mukaan oikeus peruuttaa merkintänsä.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen levittämiselle ja Osakeannille. Esitettä ei saa käyttää sellaisessa yhteydessä sellaisessa maassa, jossa Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen olisi lainvastaista, taikka levittää tai tarjota sellaisille henkilöille, joille levittäminen tai tarjoaminen olisi lainvastaista. Merkintäoikeuksien, Tarjottavien Osakkeiden tai Osakeannin rekisteröimiseksi tai Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi yleisölle muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Yhtiö ja Pääjärjestäjä edellyttävät, että Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö ja Pääjärjestäjä eivät ole vastuussa, mikäli Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia, riippumatta siitä, ovatko henkilöt mahdollisia Tarjottavien Osakkeiden merkitsijöitä tai Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien Osakkeiden ostajia.

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia, ja kaikki Osakeantia koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLTÖ

ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA ..... **II**
SISÄLTÖ ..... **III**
TIIVISTELMÄ **1**
RISKITEKIJÄT **26**
Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyviä riskejä 26
Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä 35
Osakeantiin, Merkintäoikeuksiin ja Osakkeisiin liittyviä riskejä 38
YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT **40**
VAKUUTUS ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA **41**
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT **41**
TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA **41**
VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN **42**
SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA **42**
MARKKINA- JA TOIMIALATIETOJA **43**
OSAKEANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ **44**
OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ **45**
OSAKEANNIN EHDOT **46**
Taustaa 46
Osakeannin ehdot 47
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS **52**
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA **54**
TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA - TALOUDELLISET TIEDOT **69**
YHTIÖN VIIMEAIKAINEN KEHITYS, KEHITYSNÄKYMÄT JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT **76**
Viimeaikaiset tapahtumat 76
Markkinakatsaus 76
Tulosennusteet, lähiajan epävarmuustekijät ja tulevaisuudennäkymät 76
Investoinnit 78
EFOREN LIIKETOIMINTA **79**
Yleistä 79
Historia 79
Keskeiset vahvuudet 80
Strategia 81
Taloudelliset tavoitteet 82
Konsernirakenne 82
Organisaatio ja liiketoiminta-alueet 83
Yleistä 84
Tuotanto, hankinta ja logistiikka 87
Henkilöstö 87
Merkittävät ydinliiketoimintaan kuulumattomat sopimukset 87
Oikeudenkäynnit 88
TOIMIALAKATSAUS **89**
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT **96**
Yleistä 96
Hallitus ja johtoryhmä 96
Corporate Governance 98
Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä 99
Eturistiriidat 99
Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset 99
Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät 99
Tilintarkastajat 100
OMISTUSRAKENNE **101**
LÄHIPIIRILIIKETOIMET **102**
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA **103**
YLEISTÄ YHTIÖSTÄ **103**
VOIMASSA OLEVAT VALTUUTUKSET **104**
OSAKEANNIN JÄRJESTÄMISEEN LIITTYVIÄ SOPIMUKSIA, KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT SEKÄ LÄHDEVERO **106**
OIKEUDELLISET SEIKAT **111**
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT **111**
LIITE A – EFORE OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS ..... **A**
LIITE B – EFORE OYJ:N KONSERNITILINPÄÄTÖS JA TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2017 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA ..... **B**
LIITE C – EFORE OYJ:N TÄYDENNETTY PUOLIVUOSIKATSAUS 30.6.2018 PÄÄTTYNEELTÄ KUUDEN KUUKAUDEN JAKSOLTA ..... **C**
LIITE D – EFORE OYJ:N TALOUDELLISIA TIETOJA 30.9.2018 PÄÄTTYNEELTÄ KATSAUSKAUDELTA ..... **D**
LIITE E – RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN RAPORTTI EFORE-KONSERNIN TÄYDENNETYN PUOLIVUOSIKATSAUKSEN YLEISLUONTEISESTA TARKASTUKSESTA ..... **E**
LIITE F – TILINTARKASTAJAN RAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTYVISTÄ TULOSENNUSTEISTA ..... **F**
LIITE G – TILINTARKASTAJAN RAPORTTI PRO FORMA -MUOTOISISTA TALOUDELLISISTA TIEDOISTA ..... **G**

TIIVISTELMÄ

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

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

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

Osatekijä	**Tiedonantovelvollisuus**	**Tiedonanto**
Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	**Johdanto**	Seuraavaa tiivistelmää ei ole tarkoitettu kattavaksi esitykseksi, vaan se on johdanto Esitteessä esitettäviin yksityiskohtaisiin tietoihin, mukaan luettuna Yhtiön tilinpäätöstiedot ja Esitteeseen sisältyvät taloudelliset tiedot. Sijoittajien tulee perustaa Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Esitteessä esitettyihin tietoihin kokonaisuutena. Tietyt tässä tiivistelmässä käytetyt termit on määritelty muualla Esitteessä. Mikäli Euroopan talousalueella nostetaan Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista sen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti, jossa kanne nostetaan. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin.
A.2	**Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen, tarjousaika ja suostumuksen ehdot**	Ei sovellu.
Jakso B – Liikkeeseenlaskija		
B.1	**Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi**	Efore Oyj.
B.2	**Kotipaikka, oikeudellinen muoto, sovellettava laki ja perustamismaa**	Efore Oyj on Suomen lain mukaisesti perustettu suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Espoo.
B.3	**Kuvaus liikkeeseenlaskijan tämänhetkisen toiminnan luonteesta ja päätoimialoista (ja niihin liittyvistä avaintekijöistä) ilmoittamalla myytyjen tuotteiden ja/tai tarjottujen palvelujen pääryhmät sekä**	Efore on kansainvälinen, vaativia tehonsyöttötuotteita ja ratkaisuja suunnitteleva, kehittävä ja valmistava yhtiö. Yhtiön asiakaskunta koostuu muun muassa teollisuus-, telekommunikaatio- ja valaistusalan OEM-yhtiöistä sekä alan tukkumyyjistä ja jakelijoista. Teholähteet muuttavat verkosta saatavan sähkövirran laitteelle sopivaan muotoon. Yhtiö

	pääasialliset markkinat, joilla liikkeeseenlaskija kilpailee	valmistaa myös kokonaisia järjestelmäratkaisuja, joilla voidaan tehonsyötön lisäksi muun muassa varastoida energiaa sähkökatkojen varalle. Yhtiön valmistamat teholähteet ovat joko standardoituja tai laitekohtaisesti räätälöityjä. Yhtiö toimii globaalisti, mutta Yhtiön pääasialliset kohdemarkkinat ovat Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Eforen asiakkaita ovat teollisuus- ja telekommunikaatioalalla toimivat alkuperäiset laitevalmistajat eli OEM-yhtiöt (*original equipment manufacturer*) sekä alan tukkumyyjät ja jakelijat. Vuonna 2015 noin 32 miljardin Yhdysvaltain dollarin teholähdemarkkinasta noin 67 prosenttia koostui teholähdevalmistajien OEM-yhtiöille myymistä teholähteistä ja loput 33 prosenttia OEM-yhtiöiden omiin lopputuotteisiinsa valmistamista teholähteistä. Yhtiö toimii näistä markkinoista ainoastaan ensimmäisellä eli kaupallisella teholähdemarkkinalla (*merchant power supply market*). Kaupallinen teholähdemarkkina jaetaan kahdeksaan segmenttiin käyttötarkoituksen mukaan: LED-valaistus, kuljetus, terveydenhuolto, puolustus-, avaruus- ja ilmailuala, teollisuus, telekommunikaatio, kuluttajatuotteet sekä tietokone- ja yritystuotteet.
B.4a	**Kuvaus merkittävimmistä viimeaikaisista suuntauksista, jotka ovat vaikuttaneet liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan**	Globaalin kaupallisen teholähdemarkkinan kooksi arvioidaan vuonna 2018 noin 21,4 miljardia Yhdysvaltain dollaria. Markkinan arvioidaan jatkavan kasvuaan ja saavuttavan 22,1 miljardin Yhdysvaltain dollarin koon vuonna 2020. Vuosina 2015–2020 arvioitu keskimääräinen vuosittainen kasvu on 0,7 prosenttia. Vaikka markkina kokonaisuutena kasvaa varsin maltillisesti, sen sisäiset segmentit kasvavat eri vauhtia.[1] Teholähteiden ominaisuudet ovat usein keskeisessä asemassa OEM-yhtiön tuotteiden myynnissä. Toimialalla tavoitellaan luotettavia asiakkaita, joiden tuotteiden elinkaaret ovat pitkiä. Yhtiön asiakaskuntaan kuuluu useilta eri teollisuudenaloilta johtavia globaaleja huipputeknologiaa valmistavia yhtiöitä. Teholähdemarkkinalla vallitsevat useat kasvussa olevat globaalit megatrendit, jotka tukevat erityisesti korkeamman teknologisen osaamisen omaavia teholähdevalmistajia. Yhtiön teollisuusliiketoiminnan puolella esimerkiksi LED-valaistuksen lisääntyminen tukee niihin soveltuvien teholähteiden markkinaa, koska LED-valaisimissa tarvitaan aina erillinen teholähde. Lisäksi Yhtiön johdon arvion mukaan esimerkiksi valmistavan teollisuuden puolella lisääntyvä automatisaatio ja uudet teknologiat kasvattavat teholähteiden kysyntää. Yhtiön telekommunikaatioliiketoiminnan puolella vähittäinen siirtyminen 5G-teknologiaan ja sen mahdollistama merkittävästi aiempia teknologiasukupolvia korkeampi tiedonsiirtonopeus ja minimaalinen viive

[1] Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016. 8/2016

		muuttavat monia aloja, sillä yhä useampi laite on yhteydessä verkkoon. Lisäksi 5G-teknologian aiempia teknologiasukupolvia lyhyempi kantama tarkoittaa, että teholähdettä tarvitsevia tukiasemia asennetaan nykyistä merkittävästi tiheämmin.
B.5	**Kuvaus konsernista, johon Liikkeeseenlaskija kuuluu, ja Liikkeeseenlaskijan asemasta siinä**	Konsernin emoyhtiö on Efore Oyj. Konserniin kuuluu Esitteen päivämääränä yksitoista tytäryhtiötä. Konsernin hallinto on keskitetty emoyhtiö Efore Oyj:hin, minkä lisäksi emoyhtiö harjoittaa telekommunikaatioliiketoimintaa ja Systems-tuotelinjan liiketoimintaa.

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:	**Kotipaikka**	**Kotimaa**	**Konsernin omistusosuus %**	**Osuus äänivallasta %**	**Emoyrityksen omistusosuus %**
Emoyritys					
Efore Oyj	Espoo	Suomi			
Emoyritys Efore Oyj:n omistamat tytäryhtiöosakkeet					
FI-Systems Oy	Espoo	Suomi	100	100	100
Efore (USA), Inc.	Dallas TX	USA	100	100	100
Efore AB	Tukholma	Ruotsi	100	100	100
Efore (Hongkong) Co., Limited	Kowloon	Kiina	100	100	100
Efore (Suzhou) Automotive Technology Co., Ltd	Suzhou	Kiina	100	100	100
Efore SpA	Osimo	Italia	100	100	100
Fi-Systems Oy:n omistamat tytäryhtiöosakkeet					
Efore (Suzhou) Electronics Co., Ltd	Suzhou	Kiina	100	100	
Efore OU	Pärnu	Viro	100	100	
Efore SpA:n omistamat tytäryhtiöosakkeet					
Efore Sarl	Charguia	Tunisia	99,72	100	
Efore Inc.	Pennsylvania	USA	100	100	
Efore (Suzhou) Electronics Co., Ltd:n omistamat tytäryhtiöosakkeet					
Efore Telecom Oy	Espoo	Suomi	100	100	100

B.6	**Suurimmat osakkeenomistajat**	Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon 26.11.2018 mukaan liputusrajan ylittävät Yhtiön osakeomistukset ovat seuraavat:

Osakkeenomistaja	**Osakkeiden lukumäärä**	**%**
Jussi Capital Oy	8 018 756	14,38
Evli Pankki Oyj	5 109 266	9,16
Efore Oyj	3 506 620	6,29

Kukin Olemassa Oleva Osake oikeuttaa yhteen

		ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi määräysvalta Yhtiössä. Yhtiön tiedossa ei ole järjestelyitä, jotka voisivat tulevaisuudessa johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.
B.7	**Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot**	Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta sekä vertailutiedot 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu EU:ssa käyttöön otettujen kansainvälisten IFRS-standardien mukaisesti. Efore-konsernin tilintarkastamaton täydennetty puolivuosikatsaus 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2017 on laadittu IAS 34-standardin mukaisesti. Yhtiö on täydentänyt puolivuosikatsaustaan 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta rahoitusasemaa kuvaavilla päivitetyillä tiedoilla sekä tarkentanut konsernitaseen korollisten rahoitusvelkojen keskinäistä ryhmittelyä, puolivuosikatsauksen laatimisperiaatteita, eräitä puolivuosikatsauksen liitetietoja ja ROE-tunnuslukua. Seuraavissa taulukoissa on esitetty valikoituja Efore-konsernin taloudellisia tietoja 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta sekä 30.6.2018 ja 30.6.2017 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Tiedot perustuvat Eforen tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamattomaan täydennettyyn puolivuosikatsaukseen 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2017 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Alla esitettävät valikoidut Konsernin taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia Eforen konsernitilinpäätökseen sisältyviä tietoja. Tämän lisäksi seuraavissa taulukoissa on esitetty valikoituja Efore-konsernin tilintarkastamattomia taloudellisia tietoja 30.9.2018 päättyneiltä yhdeksän ja kolmen kuukauden jaksoilta. Yhtiö on laatinut nämä taloudelliset tiedot Esitettä varten IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen. Yhtiön taloudellisessa asemassa tai liiketoiminnan tuloksessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 30.9.2018 jälkeen.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA	**1.1.–30.6.**		**1.1.–31.12.**	
	2018	**2017**	**2017**	**2016**
MEUR	**(tilintarkastamaton)**		**(tilintarkastettu)**	
LIIKEVAIHTO	**24,6**	**39,4**	**69,9**	**75,4**
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen	-0,7	-1,3	-1,9	-1,3

muutos				
Valmistus omaan käyttöön	0,0	0,1	0,1	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,4	0,5	1,3
Materiaalit ja palvelut	-16,6	-26,9	-48,0	-49,6
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-5,5	-6,1	-11,0	-19,7
Poistot	-1,7	-1,9	-3,7	-3,7
Arvonalentumiset	-0,7	0,0	-0,1	-0,3
Liiketoiminnan muut kulut	-3,6	-2,9	-6,0	-11,9
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	**-4,0**	**0,7**	**-0,2**	**-9,7**
Rahoitustuotot	1,0	1,9	2,6	3,2
Rahoituskulut	-1,5	-2,4	-3,5	-3,9
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA	-4,5	0,3	-1,0	-10,4
Tuloverot	0,2	-0,2	0,5	-1,0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-4,3**	**0,0**	**-0,6**	**-11,4**
Muut laajan tuloksen erät				
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi				
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-	-	0,1	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	0,0	0,0	0,0	-0,2
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-4,3	0,0	-0,6	-11,5
TILIKAUDEN TULOKSEN (TAPPION) JAKAUTUMINEN				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-4,3	0,0	-0,6	-11,4
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	0,0	0,0
LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-4,3	0,0	-0,6	-11,5
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta (tappiosta) laskettu osakekohtainen tulos				
Tulos/osake, EUR, laimentamaton	-0,08	0,00	-0,01	-0,22
Tulos/osake, EUR, laimennettu	-0,08	0,00	-0,01	-0,22

KONSERNITASE	30.6.		31.12.	
	2018	2017	2017	2016
MEUR	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
VARAT				
PITKÄAIKAISET VARAT				
Aineettomat hyödykkeet	9,8	9,5	10,2	9,2
Liikearvo	1,1	1,1	1,1	1,1
Aineelliset hyödykkeet	2,8	2,5	2,9	2,8
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,1	0,1	0,1	0,1
Muut saamiset	0,1	0,1	0,1	0,1
Laskennallinen verosaaminen	3,2	2,3	2,9	2,5
PITKÄAIKAISET VARAT	17,2	15,7	17,3	15,8
LYHYTAIKAISET VARAT				
Vaihto-omaisuus	8,0	9,8	8,7	11,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8,1	12,0	8,5	14,6
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	0,2	0,2	0,3	0,2
Rahavarat	2,8	3,2	4,5	6,4
LYHYTAIKAISET VARAT	19,1	25,1	22,0	32,5
VARAT	**36,3**	**40,8**	**39,3**	**48,3**
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus				
Osakepääoma	15,0	15,0	15,0	15,0
Muut rahastot	28,7	28,7	28,7	28,7
Omat osakkeet	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4
Muuntoerot	3,3	3,3	3,3	3,4
Kertyneet voittovarat	-41,9	-37,0	-37,5	-37,0
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	2,7	7,5	7,0	7,6
Määräysvallattomat omistajat	0,0	0,0	0,0	0,0
OMA PÄÄOMA	**2,7**	**7,5**	**7,0**	**7,6**
PITKÄAIKAISET VELAT				
Laskennallinen verovelka	0,2	0,3	0,2	0,3
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	1,7	0,0	0,9	0,0
Eläkevelvoitteet	1,3	1,4	1,3	1,4
Varaukset	0,3	0,3	0,3	0,3
PITKÄAIKAISET	3,4	2,0	2,7	2,0

VELAT YHTEENSÄ				
LYHYTAIKAISET VELAT				
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	16,4	10,5	11,7	13,9
Ostovelat ja muut velat	13,3	19,6	17,3	20,5
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	0,2	0,2	0,3	0,3
Varaukset	0,3	1,0	0,3	4,0
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	30,2	31,3	29,7	38,7
VELAT	33,6	33,3	32,3	40,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT	36,3	40,8	39,3	48,3

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA	**1.1.–30.6.**		**1.1.–31.12.**	
	2018	**2017**	**2017**	**2016**
MEUR	**(tilintarkastamaton)**		**(tilintarkastettu)**	
Liiketoiminnan rahavirta				
Myynnistä saadut maksut	24,6	43,1	74,8	79,9
Maksut liiketoiminnan kuluista	-29,2	-40,2	-69,6	-80,3
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-4,6	3,0	5,2	-0,4
Maksetut korot	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4
Saadut osingot liiketoiminnasta	-	-	0,0	0,0
Saadut korot liiketoiminnasta	0,0	0,0	0,1	0,0
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	-0,4	-0,2	-0,1	-0,3
Maksetut verot	0,0	-0,1	0,0	0,0
Liiketoiminnan rahavirta (A)	**-5,3**	**2,4**	**4,7**	**-1,1**
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,9	-2,2	-5,3	-3,2
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,0	0,1	0,1	1,4
Luovutustulot muista sijoituksista	0,0	0,0	0,0	0,0
Maksetut verot investoinneista	0,0	0,0	0,0	-0,0
Investointien rahavirta (B)	**-1,9**	**-2,1**	**-5,2**	**-1,8**
Rahoituksen rahavirta				
Lyhytaikaisten lainojen nostot	7,1	4,0	6,1	9,5
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2,9	-7,1	-7,8	-8,1

Pitkäaikaisten lainojen nostot	1,3	0,0	0,9	4,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0,0	0,0	0,0	-2,1
Rahoitusleasing-velkojen takaisinmaksut	0,0	-0,1	-0,2	-0,2
Rahoituksen rahavirta (C)	**5,5**	**-3,2**	**-1,1**	**3,1**
Rahavarojen muutos (A+B+C) vähennys (-), lisäys (+)	**-1,7**	**-3,0**	**-1,6**	**0,2**
Rahavarat tilikauden alussa	4,5	6,4	6,4	6,3
Rahavarojen muutos	-1,7	-3,0	-1,6	0,2
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	-0,2	-0,3	-0,1
Rahavarat tilikauden lopussa	2,8	3,2	4,5	6,4

Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	1.1.–30.6.		1.1.-31.12.	
	2018	**2017**	**2017**	**2016**
	(tilintarkastamaton, ellei toisin ole ilmoitettu)			
Tuloslaskelma				
Liikevaihto, MEUR	24,6	39,4	69,9*	75,4*
muutos, %	-37,6	-0,3	-7,3	-16,1
- telekommunikaatioliiketoiminta	7,6	19,4	31,7	34,2
muutos, %	-61,1	7,8	-7,2	-23,8
- teollisuusliiketoiminta	17,0	19,9	38,2	41,2
muutos, %	-14,5	-7,4	-7,3	-8,6
Oikaistu liikevoitto/-tappio	-4,0	0,7	-0,2	-4,8
Liikevoitto/-tappio, MEUR	-4,0	0,7	-0,2*	-9,7*
- prosenttia liikevaihdosta, %	-16,1	1,9	-0,2	-12,8
Tulos ennen veroja, MEUR	-4,5	0,3	-1,0*	-10,4*
- prosenttia liikevaihdosta, %	-18,3	0,8	-1,5	-13,8
Tilikauden voitto/tappio, MEUR	-4,3	0,0	-0,6*	-11,4*
- prosenttia liikevaihdosta, %	-17,5	0,0	-0,8	-15,1
Bruttoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, MEUR	1,9	2,2	5,3*	3,2*
- prosenttia liikevaihdosta, %	7,7	5,7	7,4	4,4
Kannattavuus				
EBITDA (käyttökate), MEUR	-1,6	2,6	3,6	-5,7
Oikaistu EBITDA (käyttökate), MEUR	-1,6	2,6	3,6	-0,9
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-176,8	0,3	-7,9	-85,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-39,5	5,7	-2,2	-38,0
Rahoitus ja taloudellinen asema				
Korolliset nettorahoitusvelat, MEUR	15,3	7,3	8,1	7,5
Nettovelkaantumisaste, %	562,6	97,5	115,6	99,5
Maksuvalmius (Current ratio)	0,6	0,8	0,7	0,9
Omavaraisuusaste, %	7,5	18,7	17,9	15,7
Muut tunnusluvut				
Henkilöstö keskimäärin	397	436	432	679
Tuotekehitysmenot (kuluina vähennetyt mukaan lukien poistot)	3,0	3,3	5,8	7,0

- prosenttia liikevaihdosta, %	12,2	8,4	8,3	9,3
Tuotekehitysmenot (taseeseen aktivoidut)	1,5	1,8	3,4	2,5
- prosenttia liikevaihdosta, %	6,1	4,6	4,9	3,3
Tuotekehitysmenot yhteensä	4,5	5,1	9,2	9,5
- prosenttia liikevaihdosta, %	18,3	13,0	13,2	12,8

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

Osakekohtainen tulos (laimentamaton), EUR	-0,08	0,00	-0,01*	-0,22*
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	-0,08	0,00	-0,01*	-0,22*
Osakekohtainen osinko, EUR	-	-	-	-
Osinko tuloksesta, %	-	-	-	-
Efektiivinen osinkotuotto, %	-	-	-	-
Pääoman palautus per osake, EUR	-	-	-	-
Oma pääoma/osake, osakeantioikaistu, EUR	0,05	0,14	0,13	0,14
Tilinpäätöspäivän kurssi, EUR	0,29	0,67	0,43	0,55
Markkina-arvo				
Osakekannan markkina-arvo, MEUR	15,2	35,0	22,5	28,5
Vaihto				
Osakkeiden vaihto, 1 000 kpl	3 224	2 944	9 424	2 868
Ulkona olevien osakkeiden määrä				
Keskimäärin laimentamaton, 1 000 kpl	52 271	52 271	52 271	52 271
Keskimäärin laimennettu, 1 000 kpl	52 271	52 271	52 271	52 271
Tilikauden päättyessä, 1 000 kpl	52 271	52 271	52 271	52 271
Osakekurssit				
Tilikauden alin, EUR	0,25	0,54	0,42	0,45
Tilikauden ylin, EUR	0,62	0,69	0,70	0,83
Tilinpäätöspäivän kurssi, EUR	0,29	0,67	0,43	0,55
Osakkeen keskikurssi, EUR	0,39	0,63	0,60	0,61

* Tilintarkastettu.

Seuraavissa taulukoissa on esitetty valikoituja Efore-konsernin tilintarkastamattomia taloudellisia tietoja 30.9.2018 päättyneiltä yhdeksän ja kolmen kuukauden jaksoilta. Yhtiö on laatinut nämä taloudelliset tiedot Esitettä varten IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA	**1.1.–30.9.**	**1.7.–30.9.**
	Yhdeksän kuukauden ajanjakso	**Kolmen kuukauden ajanjakso**
	2018	
	(tilintarkastamaton)	
MEUR		
LIIKEVAIHTO	**37,7**	**13,1**
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-0,5	0,1
Valmistus omaan käyttöön	0,1	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,0
Materiaalit ja palvelut	-25,8	-9,2
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-8,0	-2,5
Poistot	-2,6	-0,9
Arvonalentumiset	-0,7	0,0
Liiketoiminnan muut kulut	-5,3	-1,6
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	**-4,8**	**-0,9**
Rahoitustuotot	1,3	0,4

Rahoituskulut	-2,1	-0,6
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA	-5,6	-1,1
Tuloverot	0,3	0,0
Voitto/tappio jatkuvista toiminnoista	-5,3	-1,0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-5,3**	**-1,0**
Muut laajan tuloksen erät		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Muuntoerot	-0,1	-0,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä	**-5,4**	**-1,1**
TILIKAUDEN TULOKSEN (TAPPION) JAKAUTUMINEN		
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-5,3	-1,0
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0
LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN		
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-5,4	-1,1
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta (tappiosta) laskettu osakekohtainen tulos		
Tulos/osake, EUR, laimentamaton	-0,10	-0,02
Tulos/osake, EUR, laimennettu	-0,10	-0,02

KONSERNITASE	**30.9. 2018**
MEUR	**(tilintarkastamaton)**
VARAT	
PITKÄAIKAISET VARAT	
Aineettomat hyödykkeet	9,9
Liikearvo	1,1
Aineelliset hyödykkeet	2,9
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,1
Muut saamiset	0,1
Laskennallinen verosaaminen	3,2
PITKÄAIKAISET VARAT	17,3
LYHYTAIKAISET VARAT	
Vaihto-omaisuus	8,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8,0
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	0,2
Rahavarat	1,7
LYHYTAIKAISET VARAT	18,5
VARAT	**35,8**
OMA PÄÄOMA JA VELAT	
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	
Osakepääoma	15,0
Muut rahastot	28,7
Omat osakkeet	-2,4
Muuntoerot	3,3
Kertyneet voittovarat	-42,9

Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	1,6
Määräysvallattomat omistajat	0,0
OMA PÄÄOMA	**1,6**
PITKÄAIKAISET VELAT	
Laskennallinen verovelka	0,1
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	1,7
Eläkevelvoitteet	1,3
Varaukset	0,3
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	3,4
LYHYTAIKAISET VELAT	
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	15,4
Ostovelat ja muut velat	15,0
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	0,2
Varaukset	0,2
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	30,8
VELAT	34,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT	35,8

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA	**1.1.–30.9.**	**1.7.–30.9.**
	Yhdeksän kuukauden ajanjakso	**Kolmen kuukauden ajanjakso**
	2018	
MEUR	**(tilintarkastamaton)**	
Liiketoiminnan rahavirta		
Myynnistä saadut maksut	38,4	13,8
Maksut liiketoiminnan kuluista	-41,8	-12,6
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-3,4	1,2
Maksetut korot	-0,3	-0,1
Saadut osingot liiketoiminnasta	0,0	0,0
Saadut korot liiketoiminnasta	0,1	0,0
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	-0,7	-0,3
Maksetut verot	-0,1	-0,1
Liiketoiminnan rahavirta (A)	**-4,5**	**0,8**
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,9	-1,0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,0	0,0
Investointien rahavirta (B)	**-2,9**	**-1,0**
Rahoituksen rahavirta		
Lyhytaikaisten lainojen nostot	7,2	0,0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-3,9	-1,0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1,3	0,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0,0	0,0
Rahoitusleasing-velkojen takaisinmaksut	0,0	0,0
Rahoituksen rahavirta(C)	**4,5**	**-1,0**
Rahavarojen muutos (A+B+C) vähennys (-), lisäys (+)	**-2,8**	**-1,2**
Rahavarat tilikauden alussa	4,5	2,8
Rahavarojen muutos	-2,8	-1,2
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	0,0
Rahavarat tilikauden lopussa	1,7	1,7

Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	1.1.–30.9 Yhdeksän kuukauden ajanjakso 2018	1.7.–30.9. Kolmen kuukauden ajanjakso 2018
Tuloslaskelma		
Liikevaihto, MEUR	37,7	13,1
- telekommunikaatioliiketoiminta	12,3	4,7
- teollisuusliiketoiminta	25,5	8,4
Oikaistu liikevoitto/-tappio	-4,8	-0.9
Liikevoitto/-tappio, MEUR	-4,8	-0,9
- prosenttia liikevaihdosta, %	-12,8	-6,6
Tulos ennen veroja, MEUR	-5,6	-1,1
- prosenttia liikevaihdosta, %	-14,9	-8,1
Tilikauden voitto/tappio, MEUR	-5,3	-1,0
- prosenttia liikevaihdosta, %	-14,1	-7,9
Bruttoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, MEUR	2,9	1,0
- prosenttia liikevaihdosta, %	7,6	7,4
Kannattavuus		
EBITDA (käyttökate), MEUR	-1,6	0,0
Oikaistu EBITDA (käyttökate), MEUR	-1,6	0,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-164,4	-95,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-34,0	-18,7
Rahoitus ja taloudellinen asema		
Korolliset nettorahoitusvelat, MEUR	15,4	15,4
Nettovelkaantumisaste, %	947,9	947,9
Omavaraisuusaste, %	4,6	4,6
Muut tunnusluvut		
Henkilöstö keskimäärin	403	414
Tuotekehitysmenot (kuluina vähennetyt mukaan lukien poistot)	4,3	1,3
- prosenttia liikevaihdosta, %	11,3	10,2
Tuotekehitysmenot (taseeseen aktivoidut)	2,2	0,7
- prosenttia liikevaihdosta, %	5,9	5,5
Tuotekehitysmenot yhteensä	6,5	2,0
- prosenttia liikevaihdosta, %	17,3	15,5
OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT		
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR	-0,10	-0,02
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	-0,10	-0,02
Oma pääoma/osake, osakeantioikaistu, EUR	0,03	0,03
Tilinpäätöspäivän kurssi, EUR	0,17	0,17
Markkina-arvo		
Osakekannan markkina-arvo, MEUR	8,9	8,9
Vaihto		
Osakkeiden vaihto, 1 000 kpl	4 112	889
Ulkona olevien osakkeiden määrä		
Keskimäärin laimentamaton 30.9., 1 000 kpl	52 270	52 268
Keskimäärin laimennettu 30.9., 1 000 kpl	52 270	52 268
Katsauskauden päättyessä 30.9., 1 000 kpl	52 266	52 266
Osakekurssit		

Tilikauden alin, EUR	0,17	0,17
Tilikauden ylin, EUR	0,62	0,30
Tilinpäätöspäivän kurssi, EUR	0,17	0,17
Osakkeen keskikurssi, EUR	0,34	0,24

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.8	**Valikoidut pro forma -muotoisiksi yksilöidyt taloudelliset tiedot**	Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -tiedot (”**pro forma**”, ”**pro forma -taloudelliset tiedot**”) Powernet International Oy:n hankinnasta (”Powernet”) on esitetty ikään kuin transaktio olisi toteutettu tilintarkastamattoman pro forma -laajan tuloslaskelman kannalta 1.1.2018, ja tilintarkastamattoman pro forma -taseen kannalta 30.9.2018. Nämä tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Luonteensa vuoksi ne kuvaavat hypoteettista tilannetta, eli miten liiketoiminnan tulos olisi muodostunut, jos Powernetin hankinta olisi toteutunut 1.1.2018, ja miten tase olisi muodostunut, jos hankinta olisi toteutunut 30.9.2018. Powernetin hankinta on tarkoitus rahoittaa Osakeannilla, ja Osakeannin vaikutukset on kuvattu pro forma -tiedoissa. Pro forma -laskelmissa on kuvattu myös Yhtiön lyhytaikaisten rahoitusjärjestelyjen vaikutus Osakeannin yhteydessä. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole ennakoida, millaiseksi Efore-konsernin liiketoiminnan tulos tai tase muodostuvat tulevaisuudessa. Pro forma -tiedoissa ei ole myöskään otettu huomioon mahdollisia hankintaan liittyviä synergiaetuja.

Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma kaudelta 1.1.–30.9.2018

MEUR	**Efore-konsernin tulos-laskelma (IFRS) (tilin-tarkasta-maton)**	**Powernet-konsernin tulos-laskelma (FAS) (tilin-tarkasta-maton)**	**Tilin-päätöksen laatimis-periaat-teiden erot**	**Hankin-tahinnan kohdistus-laskelma: kohdis-tukset yksilöitä-vissä oleville varoille ja veloille**	**Hankinta-hinnan kohdistus-laskelma: muut oikaisut**	**Osakeanti**	**Rahoitus-järjestelyt**	**Pro forma konsernin tulos-laskelma (IFRS) (tilin-tarkasta-maton)**
Liitetieto	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(G)	
Liikevaihto	37,7	6,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	44,6
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos.	-0,5	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,6
Valmistus omaan käyttöön	0,1	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Materiaalit ja palvelut	-25,8	-4,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-30,1
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-8,0	-1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,5

Poistot	-2,6	-0,7	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,9
Arvonalentumiset	-0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7
Liiketoiminnan muut kulut	-5,3	-1,0	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	-6,6
Liikevoitto/-tappio	**-4,8**	**-0,4**	**0,3**	**0,4**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-5,2**
Rahoitustuotot	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3
Rahoituskulut	-2,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-2,1
Liikevoitto/-tappio ennen veroja	**-5,6**	**-0,5**	**0,3**	**-0,4**	**0,0**	**0,0**	**0,1**	**-6,0**
Tuloverot	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Tilikauden tulos	**-5,3**	**-0,5**	**0,3**	**-0,4**	**0,0**	**0,0**	**0,1**	**-5,7**
Muut laajan tuloksen erät								
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi								
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuva erä	0,0	-	-	-	-	-	-	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi								
Muuntoerot	-0,1	-	-	-	-	-	-	-0,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä	**-5,4**	**-0,5**	**0,3**	**-0,4**	**0,0**	**0,0**	**0,1**	**-5,8**

Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.9.2018

MEUR	**Efore -konsernin tulos-laskelma**	**Powernet-konsernin tulos-laskelma**	**Tilin-päätöksen laatimis-periaat-teiden erot**	**Hankin-tahinnan kohdistus-laskelma: kohdis-tukset yksilöitä-vissä oleville varoille ja veloille**	**Hankinta-hinnan kohdistus-laskelma: muut oikaisut**	**Osakeanti**	**Rahoitus-järjestelyt**	**Proforma-konsernin tulos-laskelma**
	(**IFRS**) (**tilin-tarkasta-maton**)	(**FAS**) (**tilin-tarkasta-maton**)						(**IFRS**) (**tilin-tarkasta-maton**)
Liitetieto	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(G)	
VARAT								
PITKÄAIKAISET VARAT								
Aineettomat hyödykkeet	9,9	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	10,7
Liikearvo	1,1	0,0	0,0	0,0	3,9	0,0	0,0	5,0
Aineelliset hyödykkeet	2,9	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,1
Muut saamiset, pitkäaikaiset	0,1	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Laskennallinen verosaaminen	3,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,2
Pitkäaikaiset varat yhteensä	**17,3**	**1,3**	**0,0**	**0,0**	**3,9**	**0,0**	**0,0**	**22,5**

LYHYTAIKAISET VARAT								
Vaihto-omaisuus	8,6	0,5	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	9,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset.....	8,0	1,5	0,0	0,4	0,0	-0,2	0,0	9,6
Tuloverosaaminen.....	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Rahavarat	1,7	0,0	0,0	0,0	-2,5	10,5	-5,3	4,4
Lyhytaikaiset varat yhteensä.....	18,5	2,0	0,0	0,4	-2,5	10,3	-5,3	23,4
VARAT YHTEENSÄ	**35,8**	**3,3**	**0,0**	**0,4**	**1,4**	**10,3**	**-5,3**	**45,9**
OMA PÄÄOMA JA VELAT								
OMA PÄÄOMA								
Osakepääoma	15,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	15,0
Omat osakkeet.....	-2,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,4
Muut rahastot	28,7	7,6	0,0	0,0	-7,6	10,3	0,0	38,9
Muuntoerot.....	3,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,3
Kertyneet voittovarat.....	-42,9	-10,3	1,7	0,3	8,3	0,0	0,0	-42,9
Emoyhtiön omistajat	1,6	-2,7	1,7	0,3	0,7	10,3	0,0	11,9
Määräysvallattomat omistajat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Oma pääoma yhteensä.....	**1,6**	**-2,7**	**1,7**	**0,3**	**0,7**	**10,3**	**0,0**	**11,9**
PITKÄAIKAISET VELAT								
Laskennallinen verovelka	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Korolliset velat.....	1,7	2,4	-1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	2,3
Muut velat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	0,0	0,0	0,7
Eläkevelvoitteet.....	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3
Varaukset	0,3	0,3	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,6
Pitkäaikaiset velat yhteensä	**3,4**	**2,6**	**-1,7**	**0,1**	**0,7**	**0,0**	**0,0**	**5,1**
LYHYTAIKAISET VELAT								
Korolliset velat.....	15,4	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,2	11,7
Ostovelat ja muut velat	15,0	1,8	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,1	16,8
Tuloverovelka	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Varaukset	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Lyhytaikaiset velat yhteensä.....	30,8	3,3	0,0	0,1	0,0	0,0	-5,3	28,9
Velat	34,2	6,0	-1,7	0,2	0,7	0,0	-5,3	34,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT.....	**35,8**	**3,3**	**0,0**	**0,4**	**1,4**	**10,3**	**-5,3**	**45,9**

B.9	**Tulosennuste**	Vuoden 2018 ensimmäisen puoliskon aikana näkyvyys telekommunikaatioliiketoiminnan loppuvuoden markkinatilanteeseen on parantunut. Yhtiön vuoden 2018 keväällä ja kesällä tehdyt tuotelanseeraukset ja toteutetut toimenpiteet kustannusten sopeuttamiseksi sekä toimintojen tehostamiseksi ovat myös osaltaan parantaneet näkyvyyttä Yhtiön

		vuoden 2018 tuloskehitykseen. Näiden muutosten ja toimenpiteiden myötä Yhtiö on antanut seuraavan tulosennusteen: Yhtiö arvioi saavuttavansa vuoden 2018 toisella vuosipuoliskolla ensimmäistä vuosipuoliskoa merkittävästi paremman liiketuloksen sekä positiivisen liiketoiminnan rahavirran vuoden 2018 kuuden viimeisen kuukauden ajanjaksolta. Yhtiö arvioi kuitenkin, että koko vuoden liiketulos ja liiketoiminnan rahavirta jäävät negatiivisiksi. Tulevaisuudennäkymät ja tulosennuste riippuvat osittain myös tekijöistä, joihin Yhtiön johto voi vaikuttaa vain osittain tai joihin se ei voi vaikuttaa lainkaan, mukaan lukien (i) Yhtiön asiakkaiden lopputuotteiden kysyntä, (ii) Yhtiön tuotteiden raaka-aineiden ja komponenttien hinnat ja saatavuus, (iii) valuuttakurssien vaihtelut, (iv) Yhtiön alihankkijoiden toimituskyky, (v) Yhtiön asiakkaiden tuoteprojektien aikataulut ja mahdolliset siirtymät sekä (vi) makrotalous ja mahdolliset talouspakotteet. Yhtiön tulosennuste perustuu johdon arvioihin ja oletuksiin Yhtiön tuotelinjojen liikevaihdon, marginaalien, kiinteiden kulujen, liiketoiminnan rahavirran sekä toimintaympäristön kehityksestä. Tulosennuste vuoden 2018 toiselle vuosipuoliskolle perustuu liiketoiminnan volyymin kasvuun verrattuna ensimmäiseen vuosipuoliskoon. *Vuoden 2019 tavoitteisiin sisältyvä tulosennuste:* Yhtiön tavoitteena on saavuttaa vuonna 2019 yli 70 miljoonan euron liikevaihto, selkeästi positiivinen käyttökate (oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä) ja positiivinen liiketoiminnan rahavirta. Tulevaisuudennäkymät ja tulosennuste riippuvat osittain myös tekijöistä, joihin Yhtiön johto voi vaikuttaa vain osittain tai joihin se ei voi vaikuttaa lainkaan, mukaan lukien (i) Yhtiön asiakkaiden lopputuotteiden kysyntä, (ii) Yhtiön tuotteiden raaka-aineiden ja komponenttien hinnat ja saatavuus, (iii) valuuttakurssien vaihtelut, (iv) Yhtiön alihankkijoiden toimituskyky, (v) Yhtiön asiakkaiden tuoteprojektien aikataulut ja mahdolliset siirtymät sekä (vi) makrotalous ja mahdolliset talouspakotteet. Yhtiön tulosennuste perustuu johdon arvioihin ja oletuksiin Yhtiön tuotelinjojen liikevaihdon, marginaalien, kiinteiden kulujen, liiketoiminnan rahavirran sekä toimintaympäristön kehityksestä. Tulosennuste vuodelle 2019 perustuu liiketoiminnan volyymin kasvuun verrattuna vuoteen 2018 ja kustannussäästöihin. Tulosennusteen toteutuminen riippuu osittain myös tekijöistä, joihin Yhtiön johto voi vaikuttaa osittain, kuten (i) Powernetin hankinnan toteutuminen, integraation onnistuminen ja hankinnasta tavoiteltujen synergiaetujen saaminen, (ii) Yhtiön 21.11.2018

		julkistetun strategian onnistuminen suunnitellusti.
B.10	**Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset**	Ei sovellu. Yhtiön 31.12.2017 päättynyttä tilikautta koskeva tilintarkastuskertomus ei sisältänyt huomautuksia.
B.11	**Käyttöpääoman riittävyys**	Yhtiöllä ei ole Esitteen päivämääränä riittävästi käyttöpääomaa seuraavien 12 kuukauden toiminnan rahoittamiseksi. Yhtiön johto arvioi Yhtiön käyttöpääoman riittävän vuoden 2018 joulukuun loppuun. Yhtiö on, ehdollisena Osakeannin toteutumiselle, sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lainojen uudelleen järjestelystä. Yhtiön 31.12.2018 erääntyville päärahoittajapankin 6,0 miljoonan euron lainojen lyhennyksille on neuvoteltu uusi maksuohjelma seuraaville viidelle vuodelle. Päärahoittajapankin kanssa tehdyissä lainasopimuksissa on seuraavat kovenantit: omavaraisuusaste, nettovelat/12 kuukauden rullaava oikaistu käyttökate ja euromääräinen oikaistu käyttökate. Ehdot koskien omavaraisuusastetta sekä euromääräistä oikaistua käyttökatetta rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa, mutta Yhtiö sai helmikuussa 2018 päärahoittajapankilta erityisluvan poiketa lainan kovenanttiehdoista. Efore on sopinut Yhtiön päärahoittajapankin kanssa, että lainoihin liittyviä kovenanttiehtoja tarkastellaan seuraavan kerran 31.12.2018. Päärahoittajapankki on ilmoittanut, että jos kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018 toteutettavassa tarkastelussa, päärahoittajapankki on valmistautunut antamaan erityisluvan niistä poikkeamiseen. Lainojen uudelleenjärjestely on ehdollinen Osakeannin toteutumiselle. Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat ovat sitoutuneet 4,4 miljoonan euron lyhytaikaisen rahoituksen osalta käyttämään tämän lainasumman pääoman korkoineen 31.12.2018 eli yhteensä 4,6 miljoonaa euroa Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen Osakeannissa. Kyseinen lainasumma erääntyy 31.12.2018. Italian tytäryhtiöllä on 2,0 miljoonan euron laina, jonka net debt/ebitda- ja net debt/net equity -kovenanttiehtojen tarkasteluajankohta on 31.12.2018. Yhtiön johto uskoo, että mikäli nämä kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018, lainan jatkoehdot saadaan neuvoteltua Yhtiölle hyväksyttävästi lainanantajapankin kanssa. Yhtiö sopi 21.11.2018 Powernetin osakekannan hankinnasta. Velaton kauppahinta (yritysarvo) on 4,5 miljoonaa euroa ja osakkeiden kaupan toteutuksen yhteydessä maksettava kauppahinta 2,5 miljoonaa euroa. Yhtiö rahoittaa Powernetin osakekannan hankinnan Osakeannista saatavilla varoilla. Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron bruttovarat tai onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin.

		Yhtiö toteuttaa Osakeannin muun muassa käyttöpääoman riittävyyden varmistamiseksi. Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron bruttovarat tai onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin. Tästä syystä Yhtiön johdon arvion mukaan on olemassa kaksi vaihtoehtoa, jotka on otettava huomioon. Mikäli Yhtiö onnistuisi keräämään Osakeannilla yli 8 miljoonaa euroa ja näin ollen täyttäisi Powernetin hankinnan ehdollisuuden, tarvitsisi Yhtiö johdon arvion mukaan noin 8 miljoonaa euroa Osakeannista, vastaten noin 267 miljoonaa Tarjottavaa Osaketta, yhdessä liiketoiminnasta saatavan kassavirran kanssa, kattaakseen Powernetin hankinnan ja käyttöpääomatarpeen seuraavien 12 kuukauden aikana. Mikäli Yhtiö ei onnistuisi keräämään Osakeannilla 8 miljoonaa euroa eikä näin ollen olisi velvoitettu toteuttamaan Powernetin hankintaa, tarvitsisi Yhtiö johdon arvion mukaan noin 5,3 miljoonaa euroa, vastaten noin 177 miljoonaa Tarjottavaa Osaketta, yhdessä liiketoiminnasta saatavan kassavirran kanssa, kattaakseen käyttöpääomatarpeen seuraavien 12 kuukauden aikana.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	**Tarjottavien arvopapereiden tyyppi ja laji**	Yhtiöllä on yksi osakesarja. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on EFO1V ja ISIN-tunnus on FI0009900054. Osakkeenomistaja, joka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 30.11.2018 (”**Täsmäytyspäivä**”) merkitty Euroclear Finlandin (PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki) ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen Olemassa Olevien Osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden (”**Merkintäoikeus**”) (ISIN-tunnus FI4000359609) kutakin Täsmäytyspäivänä omistamaansa yhtä (1) Olemassa Olevaa Osaketta kohden (”**Ensisijainen Merkintäoikeus**”). Osakkeenomistaja tai se henkilö tai yhteisö, jolle Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään yhtä (1) Merkintäoikeutta kohden seitsemän (7) Tarjottavaa Osaketta. Tarjottavien Osakkeiden murto-osia ei voi merkitä, eli seitsemän (7) Tarjottavan Osakkeen merkitsemiseen tarvitaan tasan yksi (1) Merkintäoikeus. Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet eivät oikeuta Merkintäoikeuksiin. Osakeannissa Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan Merkitsijän arvo-osuustilille merkinnän rekisteröimisen jälkeen väliaikaisina osakkeina (ISIN-tunnus FI4000359617), jotka vastaavat Tarjottavia osakkeita. Väliaikaiset osakkeet ovat kaupankäynnin

		kohteena arviolta 20.12.2018 lähtien. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön Olemassa Oleviin Osakkeisiin (ISIN-tunnus FI0009900054) arviolta 28.12.2018. Toissijaisessa Merkinnässä merkityt ja hyväksytyt Tarjottavat Osakkeet kirjataan Merkitsijöiden arvo-osuustileille sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 28.12.2018.
C.2	**Valuutta**	Osakeannin valuutta on euro.
C.3	**Liikkeeseen laskettujen täysin maksettujen osakkeiden sekä liikkeeseen laskettujen, mutta vain osittain maksettujen osakkeiden lukumäärä. Osakekohtainen nimellisarvo tai ilmoitus siitä, että osakkeilla ei ole nimellisarvoa.**	Eforen kaupparekisteriin merkitty ja täysin maksettu osakepääoma oli Esitteen päivämääränä 15 000 000,00 euroa ja osakemäärä 55 772 891 kappaletta. Olemassa Olevilla Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, eikä enimmäisosakemäärää ole rajoitettu yhtiöjärjestyksessä. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.
C.4	**Arvopapereihin liittyvät oikeudet**	Yhtiön Osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan Osakeyhtiölain ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan. Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät oikeuden osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeutta. Kukin Olemassa Oleva Osake oikeuttaa yhtiökokouksessa yhteen ääneen ja antaa saman oikeuden osinkoon. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on etuoikeus merkitä osakkeita osakeomistuksensa suhteessa, ellei antia koskevassa päätöksessä toisin määrätä. Tarjottavat Osakkeet oikeuttavat kaikkiin tulevaisuudessa jaettaviin osinkoihin sekä muihin osakkeenomistajan oikeuksiin sen jälkeen, kun ne on rekisteröity kaupparekisteriin. Tarjottavat Osakkeet merkitään kaupparekisteriin arviolta 28.12.2018.
C.5	**Kuvaus arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista**	Ei sovellu. Yhtiön osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.
C.6	**Selvitys siitä, onko tarjotuista arvopapereista tehty tai aiotaanko niistä tehdä hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamiseksi säännellyillä markkinoilla, ja tiedot kaikista säännellyistä markkinoista, joilla arvopapereilla käydään tai aiotaan käydä kauppaa**	Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tarjottavien Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla. Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa arviolta 2.1.2019.
C.7	**Osingonjakoperiaatteet**	Eforella ei ole vahvistettua osingonjakopolitiikkaa. Yhtiön tulevat osingot ja niiden suuruus määräytyvät muun muassa seuraavien tekijöiden perusteella: Yhtiön tulos ja taloudellinen tila, Yhtiön nettorahoitusvelan määrä ja lainanhoitotarve, Yhtiön pääoma- ja kehitystarpeet, Yhtiön liiketoiminnan rahavirta, Osakeyhtiölain osingonjakoa koskevat rajoitukset ja muut Yhtiön hallituksen olennaisiksi katsomat tekijät. Yhtiö ei jakanut osinkoa tilikaudelta 2016. Yhtiön 12.4.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2017 ei jaeta osinkoa.

Jakso D – Riskit		
D.1	**Tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaisista riskeistä**	Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyviä riskejä: • Heikko taloussuhdanne, negatiivinen yhteiskunnallinen ja poliittinen kehitys sekä epävarmuudet markkinoilla tai alueilla, joilla Yhtiö toimii, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan vähentämällä Yhtiön tuotteiden kysyntää • Powernetin hankintaan ja muihin mahdollisiin yritysjärjestelyihin liittyvien taloudellisten tavoitteiden ja synergiaetujen saavuttaminen on epävarmaa • Yhtiön tavoittelema yhteistyöyritys kiinalaisen yhteistyökumppanin kanssa ei välttämättä toteudu odotetusti tai lainkaan, eikä siitä välttämättä saada odotettuja hyötyjä tai synergiaetuja • Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan strategiaansa odotetulla tavalla, Yhtiön strategia voi olla itsessään epäonnistunut tai Yhtiö voi epäonnistua strategiansa mukauttamisessa vastaamaan toimintaympäristössä tapahtuvia muutoksia • Yhtiön pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Yhtiön menneestä tai tulevasta liiketoiminnasta, taloudellisesta asemasta tai liiketoiminnan tuloksesta • Muutokset teholähdemarkkinoiden liiketoimintaympäristössä voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan • Telekommunikaatioliiketoiminnan avainasiakkaiden liiketoiminnan ennakoimattomat muutokset, näiden avainasiakkaiden menettäminen tai niiden ostojen väheneminen voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan • Yhtiön kehittämien uusien tuotteiden mahdollinen heikko kysyntä tai Yhtiön asiakkaiden tarjoamien lopputuotteiden kysynnän vähentyminen voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan • Kilpailun voimistuminen ja muutokset kilpailuympäristössä Yhtiön toimialalla voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen • Mahdollinen epäonnistuminen reagoinnissa tuotannossa tarvittavien komponenttien ja raaka-aineiden hintojen vaihteluun tai näiden saatavuuteen liittyvät ongelmat voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan • Yhtiö voi epäonnistua kilpailukykynsä kannalta riittävien ja oikea-aikaisten tuotekehitysinvestointien tekemisessä • Mahdolliset Yhtiön oman tuotannon, valmistuskumppanin tai sopimusvalmistajien

		toiminnan häiriöt tai keskeytykset saattaisivat heikentää Yhtiön tuotteiden toimituskykyä • Yhtiön tuotteiden mahdolliset virheet tai puutteet voivat aiheuttaa Yhtiölle merkittävää taloudellista vahinkoa tai heikentää Yhtiön mainetta • Yhtiön liiketoiminta riippuu ammattitaitoisesta henkilöstöstä, ja mahdollinen epäonnistuminen osaavien asiantuntijoiden rekrytoinnissa voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan • Yhtiön immateriaalioikeuksien suoja ei välttämättä ole riittävä, ja Yhtiö saattaa loukata muiden toimijoiden immateriaalioikeuksia • Vaikeudet IT-järjestelmien ylläpidossa ja päivittämisessä sekä IT-järjestelmien puutteet ja viat voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaa • Yhtiön maineen vahingoittuminen tai Yhtiötä koskevat kielteiset markkinakäsitykset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan • Yhtiön toiminta voi vahingoittaa ympäristöä ja johtaa ympäristölainsäädännön rikkomiseen • Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä • Yhtiölle kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä tai viranomaismenettelyssä voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan • Yhtiön liiketoiminnassa voi esiintyä oikeudellisia, hallinnollisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä • Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan • Yhtiö voi epäonnistua nykyisten ja mahdollisten tulevien organisaatiomuutosten toteuttamisessa • Yhtiö voi joutua kirjaamaan liikearvon tai muiden aineettomien tai aineellisten hyödykkeiden arvonalentumisia, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen • Yhtiön verorasitus voi kasvaa verolainsäädännössä tai sen soveltamisessa tapahtuneiden muutosten vuoksi tai verotarkastusten epäedullisten lopputulosten vuoksi Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä: • Yhtiön käyttöpääoma Esitteen päivämääränä ei riitä kattamaan Yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita, eikä Yhtiö välttä-

		mättä onnistu hankkimaan riittävää käyttöpääomaa eikä toteuttamaan Powernetin hankintaa, mikäli Osakeanti ei toteudu riittävästi • Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan • Yhtiö ei välttämättä kykene täyttämään lainasopimuksiinsa sisältyviä kovenanttiehtoja, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan • Korkotason vaihtelut voivat vaikuttaa epäedullisesti Eforen liiketoiminnan tulokseen • Efore altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille • Tulevat tilinpäätösstandardien muutokset altistavat Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden muutoksille, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön raportoimiin lukuihin, kuten raportoidun velkaantumisasteen nousuun • Efore altistuu valuuttariskille
D.3	**Arvopapereihin liittyvät riskit**	Osakeantiin, Merkintäoikeuksiin ja Osakkeisiin liittyviä riskejä: • Osakeannilla ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti • Osakkeenomistajan omistus saattaa laimentua, jollei osakkeenomistaja käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet saattavat menettää arvonsa • Yhtiön osingonjaosta ei ole varmuutta • Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti voi vaihdella merkittävästi, ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta voi laskea Merkintähinnan alapuolelle • Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit voivat vaikuttaa epäedullisesti Osakkeiden markkinahintaan, ja mahdolliset tulevat suunnatut annit voivat laimentaa olemassa olevien osakkeenomistajien omistusta • Kaikki ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää Merkintäoikeuksiaan • Merkintäajan päättyessä kaikki käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina • Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksien käyttämistä
Jakso E – Tarjous		
E.1	**Liikkeeseenlaskun nettotuotto ja arvioidut kulut**	Olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiö kerää Osakeannilla noin 11 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiö odottaa maksavansa Osakeannin toteuttamisesta 0,7 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina. Yhtiö tarjoaa eräille Osakeannin ehdoissa erikseen määritellyille tahoille mahdollisuutta kuitata merkintöjen maksu näiden tahojen kanssa tehtyihin

		lainasopimuksiin perustuvia saatavia vastaan. Yhtiö kerää Osakeannilla noin 10,3 miljoonan euron nettovarat olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä.
E.2a	**Syyt tarjoamiseen, varojen käyttö, arvioidut kokonaisnettovarat**	Osakeannin tarkoituksena on Yhtiön strategian mukaisten suunnitelmien edistäminen sekä Yhtiön pääomarakenteen ja käyttöpääoman vahvistaminen. Osakeannilla kerättävät varat tullaan käyttämään seuraavasti: 1) Yhtiö tiedotti 10.4.2018 lyhytaikaisesta rahoitusratkaisusta, jossa tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, mukaan lukien Jussi Capital Oy ja Rausanne Oy, myönsivät Yhtiölle 4,4 miljoonan euron lyhytaikaisen lainan. Yhtiön osakkeenomistajat ovat sitoutuneet käyttämään tämän lainasumman pääoman korkoineen 31.12.2018 eli yhteensä 4,6 miljoonaa euroa Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen Osakeannissa. Osa Osakeannilla kerättävistä varoista käytetään edellä mainittujen lainojen pääomien ja niille kertyneiden korkojen takaisinmaksuun. 2) Yhtiö tiedotti 21.11.2018 hankkivansa Powernetin koko osakekannan. Osakeannilla kerättävistä varoista noin 2,5 miljoonaa euroa aiotaan käyttää osakekannan kauppahinnan maksamiseen. Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron bruttovarat tai onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin. 3) Yhtiö on sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lyhentävänsä tältä saatuja lainoja 0,2 miljoonalla eurolla, mikäli Yhtiö onnistuu keräämään Osakeannilla vähintään 8,0 miljoonan euron bruttovarat. Lisäksi Yhtiö on sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lyhentävänsä sen antamia lainoja määrällä, joka vastaa 20 prosenttia Osakeannilla kerättävistä bruttovaroista, siltä osin kuin ne ylittävät 8,0 miljoonaa euroa. Lainojen uudelleenjärjestely on ehdollinen Osakeannin toteutumiselle. 4) Lisäksi Osakeannilla vahvistetaan Yhtiön käyttöpääomaa, ja kerättäviä varoja voidaan käyttää myös yleisiin liiketoiminnan tarpeisiin. Yhtiö kerää Osakeannilla noin 10,3 miljoonan euron nettovarat, josta noin 4,6 miljoonaa euroa kuitataan lainasaatavia vastaan Yhtiön suostumuksella ja noin 5,7 miljoonaa euroa rahana Yhtiöön, olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä. Olettaen,

		että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä, Yhtiö kykenee toteuttamaan Powernetin hankinnan, minkä lisäksi Yhtiön rahoitustilanne paranee merkittävästi. Tämä antaisi Yhtiölle nykyistä merkittävästi paremmat edellytykset toteuttaa strategiansa mukaisia toimenpiteitä. Ei ole kuitenkaan varmuutta, että Yhtiö onnistuu strategiansa toteuttamisessa tai suunnittelemissaan yritysjärjestelyissä.
E.3.....	**Tarjousehdot**	Efore Oyj:n (”**Efore**” tai ”**Yhtiö**”) 3.5.2018 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesta osakeannista. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 390 410 237 osaketta. Osakkeenomistaja, joka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 30.11.2018 (”**Täsmäytyspäivä**”) merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen Olemassa Olevien Osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden (”**Merkintäoikeus**”) (ISIN-tunnus FI4000359609) kutakin Täsmäytyspäivänä omistamaansa yhtä (1) Olemassa Olevaa Osaketta kohden (”**Ensisijainen Merkintäoikeus**”). Osakkeenomistaja tai se henkilö tai yhteisö, jolle Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään yhtä (1) Merkintäoikeutta kohden seitsemän (7) Tarjottavaa Osaketta. Tarjottavien Osakkeiden murto-osia ei voi merkitä, eli seitsemän (7) Tarjottavan Osakkeen merkitsemiseen tarvitaan tasan yksi (1) Merkintäoikeus. Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet eivät oikeuta Merkintäoikeuksiin. Osakkeenomistajalla tai muulla sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita Ensisijaisen Merkintäoikeuden nojalla, on oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita, joita ei ole merkitty Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella (”**Toissijainen Merkintä**”). Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Toissijaisen Merkinnän jälkeen, jäljelle jääneet Tarjottavat Osakkeet voidaan allokoida merkittäväksi hallituksen päättämällä tavalla. Merkintähinta on 0,03 euroa Tarjottavalta Osakkeelta (”**Merkintähinta**”). Merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkintäaika alkaa 5.12.2018 klo 9.30 ja päättyy 19.12.2018 klo 16.30 Suomen aikaa (”**Merkintäaika**”). Tilinhoitajat voivat asettaa merkinnän tekemiselle Merkintäajan päättymistä aikaisemmin päättyviä aikarajoja. Merkintäetuoikeutta tulee käyttää

		Merkintäaikana. Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, Yhtiön kaikki hallituksen jäsenet, Yhtiön toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi ja talousjohtaja Vesa Leino ovat sitoutuneet peruuttamattomasti merkitsemään Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 5,6 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 51,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Merkintäsitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että kellään sitoumuksen antajalla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus Yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin Yhtiön äänimäärästä.
E.4.....	**Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat**	Yhtiön tiedossa ei ole Osakeantiin liittyviä olennaisia intressejä tai eturistiriitoja.
E.5	**Arvopapereiden myyjät ja myyntirajoitussopimukset**	Ei sovellu. Osakeannissa ei ole arvopapereiden myyjiä eikä myyntirajoitussopimuksia.
E.6	**Omistuksen laimentuminen**	Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 700,0 prosenttia Yhtiön kaikista ulkona olevista osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia sekä noin 87,5 prosenttia Yhtiön kaikista ulkona olevista osakkeista ja äänistä Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Osakeannissa Tarjottavia Osakkeita (lukuun ottamatta merkintäsitoumuksen antaneiden osakkeenomistajien osallistumista), nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 87,5 prosenttia olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä.
E.7.....	**Arvioidut sijoittajalta veloitettavat kustannukset**	Sijoittajalle ei tule maksettavaksi erillisiä palkkioita Osakeannista. Osakkeenomistajan käyttämät tilinhoitajat ja välittäjät saattavat periä maksun kaupankäynnistä osakkeilla sekä palkkioita arvo-osuustilien ylläpidosta ja mahdollisista transaktioista hinnastojensa mukaisesti.

RISKITEKIJÄT

Merkintäoikeuksiin ja/tai Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Eforen liiketoiminnan luonteeseen ja voivat olla merkittäviä. Merkintäoikeuksiin ja/tai Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamista harkitsevia kehotetaan tutustumaan huolellisesti Esitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti niihin riskitekijöihin, jotka on kuvattu alla. Sijoituspäätökseen mahdollisesti vaikuttavia tekijöitä käsitellään myös muualla Esitteessä. Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskeistä toteutuu, tällä saattaa olla olennaisen epäedullinen vaikutus Eforen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja/tai Osakkeiden hintaan. Esitteessä oleva kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen laatimishetken tietoihin ja arvioihin, eikä Yhtiöön kohdistuvien riskitekijöiden kuvaus ole siten välttämättä tyhjentävä. Efore altistuu lisäksi koko toimialaansa liittyville riskeille ja sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Eforen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Merkintäoikeuksien ja/tai Osakkeiden hintaan. Merkintäoikeuksien ja/tai Osakkeiden markkinahinta saattaa laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan. Riskitekijöiden esitysjärjestys ei ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyviä riskejä

Heikko taloussuhdanne, negatiivinen yhteiskunnallinen ja poliittinen kehitys sekä epävarmuudet markkinoilla tai alueilla, joilla Yhtiö toimii, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan vähentämällä Yhtiön tuotteiden kysyntää

Yleiset taloudelliset, yhteiskunnalliset ja poliittiset olosuhteet vaikuttavat Yhtiön toimintaympäristöön. Taloudellinen epävarmuus Yhtiön suurimmilla markkinoilla Euroopassa ja Yhdysvalloissa, mutta myös Suomessa, Aasiassa, Pohjois-Amerikassa tai laajemmin voi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan monella tapaa ja vaikeuttaa tulevan liiketoiminnan tarkkaa ennakoimista ja suunnittelua. Taloudellista ennustettavuutta heikentävät myös geopoliittiset jännitteet muun muassa Itä-Aasiassa ja Lähi-idässä. Kiinan ja Yhdysvaltojen mahdollisesti asettamilla uusilla tullimaksuilla ja muilla mahdollisilla kauppapakotteilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön toimintaan, sillä Yhtiö hankkii huomattavan määrän komponentteja ja tuotteita Kiinasta ja toimittaa niitä Yhdysvaltoihin. Myös muut uudet tullimaksut maissa, joissa Yhtiö toimii, voivat muodostua merkittäväksi riskitekijäksi, sillä Yhtiö toimittaa komponentteja ja tuotteita jatkuvasti ympäri maailmaa. Lisäksi Venäjää vastaan asetetuilla talouspakotteilla ja Venäjän EU:lle ja muille länsimaille asettamille vastapakotteilla on vaikutusta Yhtiön toimintaan. Yhtiöllä on merkittäviä asiakkaita Venäjällä, mutta pakotteiden johdosta Yhtiön liiketoiminta Venäjällä ei ole kasvanut ennakoidusti. Yhtiö ei välttämättä pysty sopeuttamaan toimintaansa edellä mainituista tullimaksuista ja muista kauppapakotteista aiheutuviin riskeihin ja näin lieventämään niiden vaikutuksia. Mahdollisella pakotteiden kiristämisellä voi siten olla haitallinen vaikutus Yhtiön toimintaan.

Markkinaolosuhteiden kehittymisen arviointi on vaikeaa, sillä olosuhteisiin vaikuttavat monet Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulottumattomissa olevat tekijät, kuten rahoitusmarkkinoiden makrotason muutokset, osake-, joukkovelkakirjalaina- ja johdannaismarkkinat sekä hallitusten, viranomaisten ja keskuspankkien toimenpiteet. Lisäksi pankkeihin kohdistuva yhä voimakkaampi sääntely voi vaikuttaa rahoituksen saatavuuteen ja kasvattaa rahoituksen kustannuksia. Negatiivinen taloudellinen kehitys ja asiakkaiden toimintaympäristön muutokset voivat myös johtaa Yhtiön asiakkaiden päätöksenteon hidastumiseen, lykkäämiseen tai perumiseen, eikä Yhtiö välttämättä onnistu toimintansa mukauttamisessa talouden muutoksiin. Edellä mainittujen riskien toteutuminen voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Powernetin hankintaan ja muihin mahdollisiin yritysjärjestelyihin liittyvien taloudellisten tavoitteiden ja synergiaetujen saavuttaminen on epävarmaa

Yhtiö sopi 21.11.2018 hankkivansa Powernet International Oy:n (”**Powernet**”) koko osakekannan pääomasijoittaja Verdanen hallinnoimalta rahastolta sekä vähemmistöosakkailta. Järjestelyn toteutumisen jälkeen Powernet toimii alkuvaiheessa erillisenä yhtiönä, mutta Eforen nykyistä Systems-tuotelinjaa ja Powernetin liiketoimintaa johdetaan yhtenä kokonaisuutena. Tällä hankinnalla Efore siirtää painopistettään entistä vahvemmin kohti korkeamman lisäarvon tuotteita ja ratkaisuja, joihin sisältyy enemmän osaamista, ja vahvistaa kykyään kokonaisten ratkaisujen elinkaaren hallintaan (katso myös Esitteen kohta ”*Eforen liiketoiminta – Systems – Powernetin hankinta*”). Yhtiö voi tulevaisuudessa toteuttaa myös muita strategiaansa tukevia yritys- tai liiketoimintakauppoja.

Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä onnistu toteuttamaan Powernetin hankintaa tai muita yritysjärjestelyjä Yhtiölle hyväksyttävin ehdoin tai lainkaan. Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron bruttovarat tai onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin. Lisäksi yritysjärjestelyistä päättäessään Yhtiö tekee tiettyjä selvityksiä, arvioita ja olettamia muun muassa hankinnan kohteen tulevasta taloudellisesta kehityksestä, jotka pohjautuvat senhetkisiin

tutkimuksiin liiketoiminnasta ja Yhtiön johdon arvioihin. Vaikka Yhtiö on toteuttanut markkinakäytännön mukaiset selvitykset Powernetistä sen hankintaa varten, ei voi olla varmuutta siitä, että sen arviot ja olettamat ja selvitysten havainnot osoittautuvat oikeiksi. Lisäksi on mahdollista, että Powernetin liiketoimintojen yhteensovittamisen yhteydessä ilmenee ennakoimattomia riskejä tai että Powernetiin liittyy ennalta tuntemattomia riskejä tai vastuita, jotka realisoituvat vasta hankinnan toteuttamisen jälkeen. Hankinta voi johtaa myös avaintyöntekijöiden tai asiakkaiden menettämiseen, olemassa olevien liiketoimintojen keskeytymiseen, standardien, menetelmien ja toimintatapojen yhteensopimattomuuteen taikka muihin vaikeuksiin. Ei voi myöskään olla varmuutta, että Yhtiön neuvottelemat kaupan ehdot antavat riittävää suojaa Powernetin hankintaan liittyviltä riskeiltä.

Powernetin hankintaan ja muihin mahdollisiin yritysjärjestelyihin liittyvien taloudellisten tavoitteiden ja synergiaetujen saavuttaminen riippuu monista tekijöistä, eikä Yhtiö voi taata sitä, että niitä saavutetaan lainkaan tai suunnitellussa aikataulussa. Näiden riskien toteutuminen voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön tavoittelema yhteistyöyritys kiinalaisen yhteistyökumppanin kanssa ei välttämättä toteudu odotetusti tai lainkaan, eikä siitä välttämättä saada odotettuja hyötyjä tai synergiaetuja

Efore tiedotti 27.4.2018 suunnitelmistaan yhtiöittää telekommunikaatioliiketoiminta erilliseksi yhtiöksi tavoitteenaan muodostaa yhteistyöyritys, jossa olisi Eforen lisäksi toinenkin toimialan yritys. Yhtiö on etsinyt tiedotetun mukaisesti yhteistyökumppania ja käynyt neuvotteluja asiasta eri alan toimijoiden kanssa Aasiassa.

Yhtiö tiedotti 27.11.2018 allekirjoittaneensa aiesopimuksen yhteistyöyrityksestä kiinalaisen teholähdekumppanin kanssa. Mahdollinen yhteistyökumppani on kiinalainen teholähdevalmistaja. Aiottu yhteistyö käsittäisi muun muassa tuotekehityksen ja tuoteportfolion laajentamisen, myynnin ja markkinoinnin sekä projektinhallinnan. Osana aiesopimusta osapuolet ovat sopineet molemminpuolisista due diligence -tarkastuksista yhteisten tavoitteiden varmistamiseksi. Aiesopimus on luonteensa mukaisesti sitomaton eikä velvoita lopullisen sopimuksen tekemiseen.

Järjestelyn yhteydessä Efore siirtäisi telekommunikaatioliiketoimintaan liittyvät varansa ja velvoitteensa luotavaan alakonserniin, jonka emoyhtiönä toimisi tällä hetkellä Eforen täysin omistama kiinalainen tytäryhtiö Efore (Suzhou) Electronics Co., Ltd. Osapuolten tavoitteena on, että kumppani tekisi sijoituksen alakonserniin, jossa Eforella säilyisi ensi vaiheessa osake-enemmistö. Aiesopimuksen mukaan yhteistyökumppanilla olisi mahdollisuus kasvattaa omistustaan yhteistyöyrityksessä myöhemmin sovittavin ehdoin saavuttaakseen osake-enemmistön. Mahdollisen yhteistyön kautta Yhtiö tavoittelee telekommunikaatioliiketoiminnan kasvavaa volyymia, kannattavuuden varmistamista pitkällä aikavälillä sekä Yhtiön uskottavuuden vahvistamista asiakkaiden suuntaan. Osapuolten alustava arvio alakonsernin arvostuksesta ennen yhteistyökumppanin sijoitusta on enintään 8 miljoonaa euroa.

Osapuolet ovat allekirjoittaneet vasta aiesopimuksen, eikä ole varmuutta, että yhteistyöyritys toteutuu. Ei ole myöskään varmuutta, että yhteistyöyrityksestä tai muista mahdollisista yhteistyöhankkeista saavutetaan odotettuja hyötyjä tai synergiaetuja. Mahdollisen kumppanin kanssa saattaa syntyä erimielisyyttä yhteistyön ehdoista tai muusta toiminnasta, eikä Yhtiö välttämättä kykene ratkaisemaan erimielisyyttä etujensa mukaisesti. Emoyhtiön mahdollinen omistus yhteistyöyrityksessä saattaa myös laimentua, mikäli tietyt alustavasti sovittujen ehtojen mukaiset edellytykset täyttyvät. Lisäksi tietyt merkittävät päätökset, kuten yhteistyöyrityksen osuuksista luopuminen tai tietyt olennaiset liiketoimet, saattavat edellyttää kaikkien yhteistyökumppaneiden suostumusta. Tällaiset rajoitukset saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kykyyn saavuttaa yhteistyöyrityksestä tai yhteistyöhankkeesta tavoittelemiaan taloudellisia ja muita etuja. Mahdollinen kumppani saattaa lisäksi olla kykenemätön tai haluton täyttämään velvollisuuksiaan, se saattaa joutua taloudellisiin vaikeuksiin, vaatia Yhtiöltä lisäinvestointeja taikka riitaantua Yhtiön kanssa oikeuksistaan, vastuistaan ja velvollisuuksistaan. Myös Yhtiön ja ulkomaisten kumppanien kulttuurierot saattavat hankaloittaa yhteistyötä. Lisäksi muun muassa Kiinan järjestelmästä ja yhteistyöyrityksen ehdoista saattaa aiheutua rajoituksia muun muassa yhtiöiden väliseen rahaliikenteeseen, mikä saattaa heikentää Eforen maksukykyä. Lisäksi Euroopan ulkopuolelta tulevan yhteistyökumppanin tuotteisiin saattaa liittyä ennakoimattomia ongelmia esimerkiksi immateriaalioikeuksiin liittyen. Lisäksi toimintaan Kiinan markkinoilla voi liittyä erilaisia lainsäädännöllisiä ja verotuksellisia riskejä.

Mahdollisiin yhteistyöhankkeisiin liittyvien riskien toteutuminen saattaisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan strategiaansa odotetulla tavalla, Yhtiön strategia voi olla itsessään epäonnistunut tai Yhtiö voi epäonnistua strategiansa mukauttamisessa vastaamaan toimintaympäristössä tapahtuvia muutoksia

Efore julkisti marraskuussa 2018 päivitetyn strategiansa. Eforen strategisena toiminta-ajatuksena on tuottaa tehokkaita ja laadukkaita tehoelektroniikkatuotteita ja -järjestelmiä asiakaskuntansa vaativiin nykyisiin ja tuleviin tarpeisiin. Efo-

ren omassa toiminnassa ovat jatkossa tärkeinä elementteinä ja kulmakivinä seuraavat neljä osa-aluetta: elinkaariajattelu, älykäs räätälöinti, yhteistyökumppanuudet ja kustannustehokkuus. Ei kuitenkaan ole takeita siitä, että Yhtiön valitsema strategia on kilpailukykyinen lyhyellä, keskipitkällä tai pitkällä tähtäimellä tai että Yhtiö pystyy toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi. Monet Yhtiön strategian mukaiseen kasvuun sekä taloudelliseen asemaan ja kilpailukyvyn parantamiseen liittyvistä tekijöistä ovat sellaisia, ettei Yhtiöllä ole mahdollisuutta hallita niitä kokonaan tai osittain. On mahdollista, että talouden yleisessä kehityksessä, Yhtiön tuotteiden kysynnässä tai Yhtiön toimintaan vaikuttavassa sääntelyssä tapahtuu sellaisia muutoksia, jotka vaikuttavat olennaisen haitallisesti Yhtiön strategian toteuttamiseen ja myös Yhtiön taloudelliseen asemaan. Vaikka Yhtiö onnistuisi toteuttamaan strategiaansa, ei ole varmuutta siitä, että strategia osoittautuu menestyksekkääksi etenkään siinä tapauksessa, että markkinaolosuhteet muuttuvat olennaisesti. Lisätietoja Yhtiön strategiasta on esitetty kohdassa ”*Eforen liiketoiminta – Strategia*”.

Mahdollinen epäonnistuminen strategian kannalta olennaisten riskien tunnistamisessa tai strategian toteuttamisessa voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön pro forma -tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Yhtiön menneestä tai tulevasta liiketoiminnasta, taloudellisesta asemasta tai liiketoiminnan tuloksesta

Esitteen kohdassa ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*” kuvattujen tilintarkastamattomien pro forma -tietojen tarkoituksena on ainoastaan havainnollistaa Powernetin hankinnan oletettua vaikutusta Eforen liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, mikäli se olisi toteutettu esitettynä ajankohtana. Nämä tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Luonteensa vuoksi ne kuvaavat hypoteettista tilannetta, eli miten liiketoiminnan tulos olisi muodostunut, jos Powernetin hankinta olisi toteutunut 1.1.2018, ja miten tase olisi muodostunut, jos hankinta olisi toteutunut 30.9.2018. Powernetin hankinta on tarkoitus rahoittaa Osakeannilla, ja Osakeannin vaikutukset on kuvattu pro forma -tiedoissa. Pro forma -laskelmissa on kuvattu myös Yhtiön lyhytaikaisten rahoitusjärjestelyjen vaikutus Osakeannin yhteydessä. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole ennakoida, millaiseksi Efore-konsernin liiketoiminnan tulos tai tase muodostuvat tulevaisuudessa. Pro forma -tiedoissa ei ole myöskään otettu huomioon mahdollisia hankintaan liittyviä synergiaetuja.

Pro forma -tiedot eivät välttämättä anna tarkkaa kuvaa siitä, millainen Eforen liiketoiminta, taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos olisivat olleet, jos Powernetin hankinta olisi todellisuudessa tapahtunut kyseisellä ajanjaksolla, eivätkä ne anna viitteitä Eforen taloudellisesta asemasta tai liiketoiminnan tuloksesta minään tulevana päivämääränä tai ajanjaksona.

Muutokset teholähdemarkkinoiden liiketoimintaympäristössä voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan

Teholähdemarkkinoiden liiketoimintaympäristön muutokset ja kehityssuunnat vaikuttavat keskeisesti Eforen liiketoimintaan. Teholähdemarkkinoille on tyypillistä myös kysynnän vaihtelu, joka tuo haastavuutta Yhtiön liiketoimintaympäristöön. Yhtiölle keskeisiin teholähdemarkkinoihin vaikuttaa erityisesti lopputuotteiden kysynnän kehitys kuljetuksen, terveydenhuollon, puolustuksen, avaruuden ja ilmailun, teollisuuden, LED-valaistuksen ja telekommunikaation toimialoilla. Myös muutokset asiakkaiden liiketoiminnassa ja taloudellisessa tilanteessa sekä muutokset teholähdemarkkinoiden kilpailutilanteessa voivat vaikuttaa keskeisesti Yhtiön liiketoimintaan. Telekommunikaatioliiketoiminnan toimintaympäristöön vaikuttaa erityisesti kysynnän siirtyminen suuremmista pienempiin tukiasemiin. Tämän kehityksen jatkumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön toimintaan, sillä suurin osa Yhtiön telekommunikaatioliiketoiminnan tuotteista on perinteisesti suunniteltu suurempiin tukiasemiin. Tämän lisäksi telekommunikaatioalan asteittainen siirtyminen 4G-teknologiasta 5G-teknologiaan perustuviin ratkaisuihin vaikuttaa keskeisesti Yhtiön toimintaan. Mikäli Eforen tuotetta ei valita 5G-teknologiaan perustuviin avainasiakkaiden ratkaisuihin, on sillä merkittävä vaikutus Yhtiön toimintaan. Lisäksi 5G-teknologiaan perustuvien tuotteiden markkinoilla vallitsee voimakas kilpailu. Eforen teollisuusliiketoiminnan toimintaympäristöön vaikuttavat vuorostaan nopea kehitys ja ennakoimattomat muutokset useilla markkinoiden osa-alueilla, kuten kuljetuksessa, terveydenhuollossa, tehdasautomaatiossa ja LED-valaistuksessa, eikä Yhtiö välttämättä pysy mukana tässä kehityksessä ja onnistu tuotekehityksessään. Tietyillä teollisuusliiketoiminnan alueilla on lisäksi meneillään siirtyminen järjestelmätuotteisiin, mikä voi Eforen näkemyksen mukaan johtaa myös tuotevastuuriskin lisääntymiseen.

Vaikka Efore on pyrkinyt vastaamaan toimintaympäristönsä asettamiin vaatimuksiin muun muassa etsimällä yhteistyökumppanuuksia sekä sopeuttamalla ja tehostamalla liiketoimintaansa, ei ole varmuutta, että Yhtiö onnistuu vastaamaan näillä toimenpiteillä toimintaympäristön asettamiin vaatimuksiin. Jos Yhtiö epäonnistuu näiden vaatimusten täyttämisessä, se voi menettää asiakkaitaan ja markkinaosuuttaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Telekommunikaatioliiketoiminnan avainasiakkaiden liiketoiminnan ennakoimattomat muutokset, näiden avainasiakkaiden menettäminen tai niiden ostojen väheneminen voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Eforen telekommunikaatioliiketoiminnan kehittyminen riippuu siitä, kykeneekö se tarjoamaan kattavan tuotevalikoiman sekä ylläpitämään ja kasvattamaan tuotevolyymia avainasiakkailleen. Konsernin liikevaihdosta 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella noin 40 prosenttia (2016: 41 prosenttia) kertyi kahdelta suurimmalta asiakkaalta eli suurimmalta asiakkaalta 16 551 tuhatta euroa (2016: 17 817 tuhatta euroa) ja toiseksi suurimmalta asiakkaalta 11 643 tuhatta euroa (2016: 12 845 tuhatta euroa) eli yhteensä 28 194 tuhatta euroa (2016: 30 662 tuhatta euroa). Yhtiön telekommunikaatioliiketoiminnan kysyntä on vuoden 2018 aikana laskenut edellisiin vuosiin nähden huomattavasti. Yhtiön johdon arvion mukaan tämä johtuu siitä, että suurin osa Eforen Telecom-tuotelinjan tuotteista on perinteisesti suunniteltu suurempiin tukiasemiin, joiden volyymi on laskenut kysynnän siirtyessä pienempiin tukiasemiin, ja lisäksi verkko-operaattoreiden päätöksestä vähentää vanhempaan teknologiaan liittyviä tilauksia ennen siirtymistä 5G-teknologiaan liittyviin investointeihin. Vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla telekommunikaatioliiketoiminnan liikevaihto laski 7,6 miljoonaan euroon (2017: 19,4 miljoonaa euroa).

Yhteistyön jatkaminen telekommunikaatioliiketoiminnan avainasiakkaiden kanssa edellyttää Yhtiöltä kykyä ennakoida avainasiakkaiden tarpeita ja tuottaa kilpailukykyisiä palveluita ja tuotteita niiden odotusten mukaisesti. Mikäli avainasiakkaat päättävät olla ostamatta Yhtiön tuotteita taikka päättävät vähentää tai perua merkittäviä tilauksia, voi tällä olla merkittävä vaikutus Yhtiön telekommunikaatioliiketoiminnan tulokseen. Myös avainasiakkaiden mahdollisella epäonnistumisella sopimusvelvoitteidensa täyttämisessä Eforea kohtaan voi olla merkittävä vaikutus Yhtiöön. Lisäksi Yhtiön strategiset päätökset muun muassa ulkoistamisesta ovat johtaneet ja voivat tulevaisuudessa johtaa avainasiakkaiden menetykseen. Avainasiakkaiden menetys tai avainasiakkaiden tilausten väheneminen voi myös johtua esimerkiksi kilpailutilanteen kiristymisestä, avainasiakkaiden kanssa tehtyjen sopimusten tulkintaa koskevista erimielisyyksistä, avainasiakkaiden taloudellisista tai liiketoiminnallisista vaikeuksista, avainasiakkaiden toimialan rakenteellisista muutoksista tai siitä, ettei Yhtiö kykene vastaamaan toimitusten laatua, oikea-aikaisuutta tai kustannustasoa koskeviin avainasiakkaiden vaatimuksiin. Yhden tai useamman telekommunikaatioliiketoiminnan avainasiakkaan menettäminen, avainasiakkaiden ostojen merkittävä väheneminen tai avainasiakkaiden taloudelliset tai liiketoiminnalliset ongelmat voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön kehittämien uusien tuotteiden mahdollinen heikko kysyntä tai Yhtiön asiakkaiden tarjoamien lopputuotteiden kysynnän vähentyminen voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiö on tuonut syksyllä 2018 markkinoille Systems-tuotelinjassaan uuden sukupolven tasasuuntaajatuotteen (MHE eli *modular high efficiency*), joka on korkean hyötysuhteen teholähde, ja Yhtiö on parhaillaan aloittamassa näiden laitteiden tuotantoa. Kyseiseen tuotteeseen ja Yhtiön kehittämiin muihin uusiin tuotteisiin liittyy kuitenkin aina riski siitä, että niiden kysyntä ei vastaa odotuksia, minkä seurauksena tuotteen kate voi jäädä heikoksi. Uusien tuotteiden kehittämisessä Yhtiö tavoittelee myös tasapainoa asiakaskohtaisesti räätälöityjen ja standardoitujen tuotteiden välille, mikä voi olla haastavaa. Lisäksi Yhtiön tarjoamien tehoelektroniikkatuotteiden kysyntä on johdettua kysyntää, jonka kehitys riippuu keskeisesti myös Yhtiön asiakkaiden tarjoamien lopputuotteiden kysynnästä. Eforen asiakkaita ovat teollisuus- ja telekommunikaatioalalla toimivat alkuperäiset laitevalmistajat (*original equipment manufacturer*) ("**OEM-yhtiöt**") sekä alan tukkumyyjät ja jakelijat. Jos Yhtiön asiakkaiden tarjoamien lopputuotteiden kysyntä supistuu muun muassa yleisen taloustilanteen heikkenemisen tai muiden Yhtiöstä riippumattomien tekijöiden johdosta, myös Yhtiön tarjoamien tuotteiden kysyntä voi vähentyä. Yhtiön tuotteiden kysynnän heikentymisen seurauksena Yhtiö voi menettää asiakkaitaan ja markkinaosuuttaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Kilpailun voimistuminen ja muutokset kilpailuympäristössä Yhtiön toimialalla voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen

Teholähdemarkkinoilla vallitsee voimakas kilpailu, joka voi kiristyä entisestään uusien markkinoille tulijoiden johdosta. Eforen pääasiallisia kansainvälisiä kilpailijoita ovat Delta Electronics, Artesyn, TDK, TCI, Tridonic, Mean Well, Megmeet, Vapel, Osram ja Philips. Telekommunikaatioliiketoiminnassa kilpailu on voimakkaampaa kuin teollisuusliiketoiminnassa, jossa kilpailu kohdistuu useampiin tuotteisiin ja asiakkaisiin. Yhtiön teollisuusliiketoiminnan asiakkaat ovat pienempiä ja asiakaskunta on hajautuneempi. Osalla kilpailijoista on Eforea laajemmat taloudelliset resurssit, mikä mahdollistaa Eforea laajemmat investoinnit tuotekehitykseen sekä yritysostoihin. Efore ei välttämättä kykene vastaamaan kilpailuympäristössä tapahtuviin muutoksiin tehokkaasti, jos sen kilpailijat käyttävät voimavarojaan painopistealueidensa muuttamiseen, uusille markkinoille laajentumiseen, hintojen alentamiseen, markkinointi-investointiensa kasvattamiseen taikka uusien tehoelektroniikkatuotteiden kehittämiseen ja markkinoille tuomiseen. Yhtiön kilpailijat saattavat reagoida nopeammin uusiin teknologioihin ja muutoksiin asiakkaiden tarpeissa ja mieltymyksissä, tai ne voivat kohdentaa Yhtiötä laajempia resursseja tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen ja myyntiin. On myös mahdollista,

että Yhtiön kilpailijat kykenevät vastaamaan teholähdemarkkinoilla tapahtuviin teknologisiin muutoksiin Yhtiötä nopeammin tai tehokkaammin, mikä voi pienentää Eforen markkinaosuutta. Myös kansainvälisen kilpailun nopea lisääntyminen etenkin matalamman kustannustason alueilta saattaa kiristää hintakilpailua ja heikentää Yhtiön kannattavuutta. Markkinoille voi tulla myös uusia kilpailijoita tai Yhtiön kilpailijoiden yhteenliittymiä, joilla on Yhtiötä paremmat taloudelliset, tekniset, markkinointi- tai muut resurssit yhdessä tai useammassa markkinasegmentissä.

Mikäli Efore ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla tuotetarjonnalla toimialallaan, se voi menettää markkinaosuuttaan tai sille voi aiheutua tappiota joillakin tai kaikilla kohdemarkkinoillaan. Kiristyvällä kilpailulla, hinnoittelun muutoksilla, asiakkaiden kysynnän muutoksilla tai muilla kilpailuympäristön muutoksilla voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Mahdollinen epäonnistuminen reagoinnissa tuotannossa tarvittavien komponenttien ja raaka-aineiden hintojen vaihteluun tai näiden saatavuuteen liittyvät ongelmat voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiön tuotannossaan tarvitsemien komponenttien ja raaka-aineiden hinnoilla ja saatavuudella on olennainen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Viime aikoina puolijohteiden tarve ja elektroniikan käytön kasvun ajoneuvoteollisuudessa on kasvanut merkittävästi, mikä on osaltaan johtanut siihen, että Yhtiön tarvitsemien puolijohdekomponenttien toimitusajat ovat pidentyneet ja tiettyjen komponenttien saatavuudessa on ollut ajoittain vaikeuksia. Yhtiön arvion mukaan komponenttipula jatkuu vuoteen 2020 asti. Komponenttien ja raaka-aineiden saatavuus voi heikentyä myös tulevaisuudessa esimerkiksi kysynnän nopean kasvun johdosta tai jos Yhtiön sopimussuhteet komponenttitoimittajien kanssa päättyvät. Yhtiö hankkii tarvitsemansa komponentit ja raaka-aineet nimetyiltä toimittajilta, ja tällaisia komponentteja ei välttämättä pystytä korvaamaan lyhyellä aikavälillä toisen toimittajan komponentilla, mikäli toimittajien toiminnassa tapahtuu muutoksia, kuten tuotannon lopettaminen tai eksklusiivinen yhteistyö kilpailijan kanssa, tai mikäli toimittajan hinnoittelu muuttuu. Vaikka komponentti olisi korvattavissa toisen toimittajan komponentilla, tämä saattaa edellyttää alkuperäiseen tuotteeseen tehtäviä muutoksia ja aiheuttaa siten Yhtiölle viivästyksiä ja lisäkustannuksia. Vaikka Yhtiö on liiketoiminnassaan pyrkinyt turvaamaan komponenttien saatavuuden esimerkiksi suurentamalla komponenttivarastoja, tiivistämällä yhteydenpitoa komponenttien toimittajien kanssa ja ottamalla käyttöön vaihtoehtoisia komponentteja uusissa tuotteissa, ei ole varmuutta siitä, että Yhtiön onnistuu tässä tavoitteessaan.

Komponenttien ja raaka-aineiden hintoihin ja saatavuuteen vaikuttavat useat sellaiset tekijät, joihin Yhtiö ei voi vaikuttaa, kuten markkinaolosuhteet, yleiset maailmanlaajuiset talousnäkymät, tuotantokapasiteetti asianomaisilla markkinoilla, Yhtiön toimittajien tuotantorajoitukset, infrastruktuurin häiriöt, sääntely, vientirajoitukset, tuontitullien taso, kysyntä muiden kyseisten tuotannontekijöiden käyttäjien keskuudessa, valuuttakurssit ja muut tekijät. Tiettyjen komponenttien tai raaka-aineiden toimitushäiriöiden aiheuttamat katkokset Yhtiön tuotannossa voivat vaikuttaa merkittävästi Yhtiön kannattavuuteen. Vaikka Yhtiön hankintatoimen riskienhallinnan pohjana on Yhtiön toimittajista tehty jatkuva riskiarviointi ja vaikka Yhtiöllä on käytössään hankintatoimea varten kehitetyt tietojärjestelmät sekä yhtenäiset ostotoiminnan ohjeet ja sopimustekstit, on mahdollista, että Yhtiö ei tulevaisuudessa onnistu hankkimaan kaikkia tuotannossaan tarvitsemia komponentteja tai raaka-aineita, niitä ei onnistuta hankkimaan riittävän nopeasti tai ne joudutaan hankkimaan tavallista korkeampaan hintaan. Yhtiön kyky siirtää kustannusten nousu asiakkailleen riippuu suuressa määrin sopimussuhteista ja markkinatilanteesta, eikä Yhtiö välttämättä pysty nostamaan tuotteidensa hintoja heti tai ollenkaan. Mikäli Yhtiön tuotannossaan tarvitsemien komponenttien tai raaka-aineiden kustannuksien nousua ei voida siirtää Yhtiön asiakkaille ilman merkityksellisiä vaikutuksia tuotteiden kysyntään tai tämä kestää pitkään tai komponenttien ja raaka-aineiden saannissa ilmenee häiriöitä tai puutteita, tällä voi voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua kilpailukykynsä kannalta riittävien ja oikea-aikaisten tuotekehitysinvestointien tekemisessä

Yhtiö toimii korkean teknologian toimialalla, jolla menestyminen edellyttää merkittäviä ja oikea-aikaisia investointeja tutkimukseen ja tuotekehitykseen. Konsernin investoinnit tilikaudella 2017 olivat 5,2 miljoonaa euroa (3,3 miljoonaa euroa tilikaudella 2016), joista tuotekehitysaktivointien osuus oli 3,4 miljoonaa euroa (2,5 miljoonaa euroa tilikaudella 2016). Tilikauden 2017 lopussa aktivoitujen tuotekehityskustannusten määrä taseessa oli 8,8 miljoonaa euroa (7,6 miljoonaa euroa tilikauden 2016 lopussa). Tuotekehityskulujen kokonaismäärä tilikaudella 2017 oli 5,8 miljoonaa euroa eli 8,3 prosenttia liikevaihdosta (7,1 miljoonaa euroa ja 9,4 prosenttia tilikaudella 2016). Toimialan nopean kehityksen mukana pysyminen ja tulevaisuudessa menestyminen riippuvat siitä, että Yhtiöllä on oikeaan aikaan käytössään riittävät resurssit tuotekehitykseen.

Yhtiö kehittää teollisuusliiketoiminnan tuotteita erityisille kohdemarkkinoille. Vaikka nämä markkinat eivät ole yhtä kilpaillut kuin telekommunikaatioliiketoiminnassa, uusien tuotteiden kehitysinvestointeihin liittyy riski niiden epäonnistumisesta. Yhtiön tuotekehitykseen kuuluu myös osittainen siirtyminen räätälöidyistä tuotteista standardituotteisiin, joissa Yhtiön tavoittelee sopivaa tasapainoa. Yhtiö on pyrkinyt telekommunikaatioliiketoiminnassa vastaamaan 5G-

teknologiaan perustuviin ratkaisuihin sekä pienempiin tukiasemiin siirtymisestä aiheutuvaan kysynnän laskuun tuomalla markkinoille uusia tuotteita, joissa yhdistyvät Yhtiön teholähdeteknologia sekä Yhtiön tarjoamat järjestelmäratkaisut. Yhtiön tuotekehitysinvestointien positiivinen volyymivaikutus tulee kuitenkin esiin vasta tulevaisuudessa asteittain. On myös mahdollista, että liian pienet tai liian myöhään tehdyt tuotekehitysinvestoinnit johtavat siihen, että Yhtiö ei pysy nopeasti kehittyvän toimialan kehityksen mukana. Yhtiön tuotekehitysprojektien eteneminen riippuu myös osittain Yhtiön asiakkaiden omien projektien aikatauluista. Mahdollisella epäonnistumisella Yhtiön liiketoiminnan kannalta riittävien ja oikea-aikaisten tuotekehitysinvestointien tekemisessä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Mahdolliset Yhtiön oman tuotannon, valmistuskumppanin tai sopimusvalmistajien toiminnan häiriöt tai keskeytykset saattaisivat heikentää Yhtiön tuotteiden toimituskykyä

Yhtiöllä on oma tehdas Tunisiassa, minkä lisäksi se on ulkoistanut tuotantoaan muille kumppaneilleen. Yhtiö sai kesäkuussa 2017 päätökseen tuotannon ulkoistushankkeen, jonka myötä Yhtiö siirsi Kiinan Suzhoussa sijainneet tuotantoon, hankintaan, tuotekehitykseen ja myyntiin liittyvät toimintonsa Yhtiön valmistuskumppanin Wuxi Hodgen Technology Co Ltd:n (”**Hodgen Technology**”) tiloihin Wuxiin. Yhtiöllä on lisäksi muita sopimusvalmistajia, joista kaksi merkittävintä sijaitsevat Kiinassa ja yksi Virossa.

Mikäli Tunisian tehtaassa tai Yhtiön valmistuskumppanin tai sopimusvalmistajien tuotannossa sattuu keskeytys tai muu häiriö, kuten tuotantokapasiteetin puute tai tulipalo, ei keskeytyksen tai häiriön aiheuttamia ongelmia valmistuksessa tai toimituksissa pystyttäisi välttämättä korjaamaan toimitusten edellyttämässä aikataulussa. On myös mahdollista, että Hodgen Technology päättää muuttaa strategiaansa ja lopettaa Yhtiön tuotteiden valmistuksen, jolloin Yhtiön on etsittävä toinen valmistuskumppani. Mikäli Yhtiön ei olisi mahdollista löytää vaihtoehtoisia tuotantotiloja tai kumppaneita tai siirtää valmistusta muualle kustannustehokkaasti ja toimitusten edellyttämässä aikataulussa, tällaisilla olosuhteilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, eikä Yhtiö välttämättä kykenisi täyttämään velvoitteitaan asiakkaita kohtaan. Tämä voisi puolestaan heikentää merkittävästi Yhtiön koko liiketoiminnan tuottavuutta ja kannattavuutta sekä tuotantoa lopetettaessa tai siirrettäessä että sen jälkeen.

Tunisian tehdas sijaitsee kolmannelta osapuolelta vuokratuissa tiloissa. Jos vuokranantaja irtisanoo tehtaan käyttämän maa-alueen tai tilojen vuokrasopimuksen taikka kieltäytyy uusimasta sitä, tämä voi johtaa vähintään lyhyellä aikavälillä merkittäviin häiriöihin Yhtiön tuotantotoiminnassa, pienentää merkittävästi Yhtiön tuotantokapasiteettia väliaikaisesti tai pysyvästi, vaikuttaa merkittävästi sen kykyyn palvella asiakkaita ja/tai aiheuttaa merkittäviä kustannuksia tehtaan toiminnan lopettamisen tai siirron johdosta.

Yhtiön valmistustoiminnan tai toimitusten mahdollisilla häiriöillä tai keskeytyksillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön tuotteiden mahdolliset virheet tai puutteet voivat aiheuttaa Yhtiölle merkittävää taloudellista vahinkoa tai heikentää Yhtiön mainetta

Yhtiö toimii erityisesti teollisuusliiketoiminnan markkinoilla, joilla tuotteiden kestävyys ja luotettavuus vaativissa olosuhteissa on erityisen tärkeää. Yhtiön tuotteissa voi ilmetä niiden elinkaaren aikana virheitä tai puutteita, jotka voivat johtaa tuottojen menettämiseen, vahingonkorvausvastuuseen ja/tai oikeusriitaan. Yhtiöön ja sen tytäryhtiöihin kohdistetaan vaatimuksia ja reklamaatioita osana niiden liiketoimintaa, ja Yhtiö ja sen tytäryhtiöt voivat joutua osallisiksi oikeudenkäynteihin ja muihin menettelyihin tällaisten vaatimusten johdosta. Alalla tavanomaisen käytännön mukaan tuotteisiin liittyvät vaatimukset pyritään hoitamaan korjaamalla vialliset tuotteet tai vaihtamalla ne, ja reklamaatiot ja riitaisuudet on saatu sovittua ilman oikeudenkäyntiä. Yhtiö harkitsee huolellisesti näitä vaatimuksia ja tekee niistä tarvittavat varaukset. Yhtiö neuvottelee tällä hetkellä tuotereklamaatiosta, jonka on tehnyt Valoya Oy -niminen yhtiö (katso myös ”*Eforen liiketoiminta – Oikeudenkäynnit*”). Yhtiö katsoo, että sen suunnittelema eteneminen järjestelmätuotteisiin teollisuusliiketoiminnassa voi kasvattaa Yhtiön tuotevastuuriskiä. Ellei Yhtiö kykene välttämään tehokkaasti tuotevirheitä toiminnassaan, se voi altistua merkittäville kustannuksille ja tappioille. Yhtiön tuotevastuisiin liittyvät vahinkoriskit on katettu Yhtiön näkemyksen mukaan asianmukaisin vakuutuksin, minkä lisäksi Yhtiö pyrkii suojautumaan tällaisilta virheiltä kouluttamalla ja valvomalla henkilöstöään. On kuitenkin mahdollista, että tällaisia virheitä tai puutteita ei pystytä täysin välttämään. Mahdollisilla tuotevirheillä tai puutteilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön maineeseen ja sitä kautta liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoiminta riippuu ammattitaitoisesta henkilöstöstä, ja mahdollinen epäonnistuminen osaavien asiantuntijoiden rekrytoinnissa voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Eforen menestys ja kasvustrategia riippuvat suurelta osin sen kyvystä houkutella ja sitouttaa palvelukseensa avainhenkilöitä ja ammattitaitoista henkilöstöä. Eforen toimialalla kilpailu pätevästä henkilöstöstä on voimakasta, ja Eforen menestys ja orgaanisen kasvun mahdolliset riippuvat suurelta osin siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy hankkimaan palvelukseensa, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä organisaation joka tasolla. Jos Yhtiö menettää useampia avainhenkilöitä palveluksestaan tai epäonnistuu pätevien ja ammattitaitoisten työntekijöiden rekrytoinnissa ja kouluttamisessa, tämä voi estää Yhtiötä toimimasta, kehittymästä ja kasvattamasta toimintaansa menestyksekkäästi. Eforen liiketoiminnan tulos ja strategian toteuttaminen riippuvat olennaisesti myös Yhtiön henkilöstön kyvystä luoda liiketoimintaa ja tuottaa laadukasta palvelua nopeasti muuttuvassa toimintaympäristössä.

Vaikka Efore pyrkii arvioimaan ja hallitsemaan henkilöstöön liittyviä riskejä muun muassa henkilöstön käytävillä tavoite- ja kehityskeskusteluilla, sisäisellä viestinnällä ja säännöllisillä henkilöstötilaisuuksilla, on mahdollista, ettei Efore onnistu houkuttelemaan ja sitouttamaan palvelukseensa riittävän ammattitaitoista henkilöstöä. Edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön immateriaalioikeuksien suoja ei välttämättä ole riittävä, ja Yhtiö saattaa loukata muiden toimijoiden immateriaalioikeuksia

Yhtiöllä on immateriaalioikeuksia, kuten patentteja. Vaikka Yhtiö rekisteröi, vakiinnuttaa ja suojaa immateriaalioikeuksiaan soveltamalla patentti-, tavaramerkki- ja tekijänoikeuslainsäädäntöä sekä hyödyntämällä tietokantasuojaa ja sopimusjärjestelyjä, ei ole olemassa varmuutta siitä, että Yhtiön suojaamistoimenpiteet osoittautuvat kaikissa tilanteissa riittäviksi. Ei myöskään ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa luomaan tai muuten hankkimaan taikka hyödyntämään kaikki liiketoiminnassaan mahdollisesti tarvitsemansa immateriaalioikeudet itselleen kilpailukykyisin ehdoin. Lisäksi teholähdemarkkinoiden riippuvuus patentoidusta tai muutoin suojatusta teknologiasta saattaa altistaa Yhtiön oikeudenkäynneille tai muulle menettelylle, jossa Yhtiö joutuu puolustautumaan väitettyjä kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksiin liittyviä loukkauksia, väitteitä tai muita riitoja vastaan. Ei ole myöskään varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tarvittaessa puolustautumaan immateriaalioikeuksiin liittyviä loukkauksia vastaan tarvittavissa määrin. Lisäksi yhteistyöhankkeissa ja yhteisyrityksissä kumppanien immateriaalioikeudet tai kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksiin kohdistuvat kumppanien loukkaukset saattavat muodostaa riskin. Immateriaalioikeuksien tarvittavan luomisen, hankkimisen, suojaamisen, vakiinnuttamisen ja hallinnan epäonnistuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Vaikeudet IT-järjestelmien ylläpidossa ja päivittämisessä sekä IT-järjestelmien puutteet ja viat voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaa

Yhtiö käyttää IT-järjestelmiä muun muassa Yhtiön valmistuksen hallinnoinnissa, suunnittelu- ja kehitystoiminnassa. IT-järjestelmiä tarvitaan materiaalien tilaamiseen, hallintaan sekä valmistukseen liittyviin prosesseihin, tuotteiden toimittamiseen asiakkaille, osto- ja myyntitapahtumien käsittelyyn ja liiketoiminnan tuloksen raportointiin, hallinnollisten, oikeudellisten ja verotukseen liittyvien vaatimusten noudattamiseen ja muihin Yhtiön liiketoiminnan hallintaan liittyviin tarpeellisiin prosesseihin. Yhtiön eri toimipaikoissa käytetään eri toiminnanohjausjärjestelmiä, ja näiden järjestelmien hajanaisuus saattaa hankaloittaa Yhtiön liiketoimintaa ja muodostua riskitekijäksi tulevaisuudessa. Lisäksi Yhtiön IT-järjestelmät ovat yleisesti ottaen melko iäkkäitä, ja niiden yllättävät häiriöt voisivat aiheuttaa merkittäviä ylimääräisiä kustannuksia Yhtiölle. Yhtiön tietojärjestelmät voivat myös vahingoittua tai ne voivat lakata toimimasta esimerkiksi kolmansien palveluntuottajien häiriöiden, katastrofien, sähkökatkosten, tietoturvaloukkausten tai suuronnettomuuksien, kuten tulipalojen ja luonnonmullistusten johdosta. Tietojärjestelmien toiminnan olennaiset keskeytykset tai vakavat virheet voivat haitata ja heikentää Yhtiön liiketoimintaa, ja niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön maineen vahingoittuminen tai Yhtiötä koskevat kielteiset markkinakäsitykset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

Eforen maine ja tunnettuus vaikuttavat keskeisesti Yhtiön kykyyn säilyttää olemassa olevat asiakkaat ja luoda uusia asiakassuhteita. Vaikka Yhtiö pyrkii varmistamaan, että sen tarjoamat tuotteet ovat laadultaan ensiluokkaisia ja täyttävät niille asetetut vaatimukset, Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulottumattomissa olevat seikat, kuten Yhtiöön mahdollisesti kohdistuva kielteinen julkisuus, voivat vaikuttaa asiakkaiden ja yleisön käsityksiin Yhtiöstä. Yhtiön maine voi vahingoittua esimerkiksi epäonnistuneiden asiakashankkeiden, tyytymättömien asiakkaiden, oikeudenkäyntien tai viranomaisseuraamusten, työntekijöiden virheiden tai epäeettisten menettelyjen seurauksena. Kielteiset käsitykset Yhtiös-

tä tai kielteinen julkisuus saattavat heikentää Yhtiön kykyä houkutella asiakkaita ja pitää asiakkaat uskollisina sekä rekrytoida ammattitaitoisia työntekijöitä ja saada heidät sitoutumaan Yhtiöön. Mikäli Yhtiön brändin maine heikkenee, menetetyn mainearvon takaisin saaminen saattaa osoittautua mahdottomaksi tai vaatia merkittäviä kustannuksia. Mistä tahansa syystä johtuvalla Yhtiön maineen tai brändin vahingoittumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön toiminta voi vahingoittaa ympäristöä ja johtaa ympäristölainsäädännön rikkomiseen

Eforen tuotannossa ja tuotekehityksessä syntyy elektroniikka- ja metallijätettä. Yhtiön tuotteet on suunniteltu täyttämään EU:n sähkö- ja elektroniikkalaiteromusta annetun direktiivin (direktiivi 2012/19/EU) materiaalien kierrätettävyyttä koskevat vaatimukset, ja elektroniikka- ja metallijätteen kierrätys on toteutettu tähän toimintaan erikoistuneiden yritysten kanssa. Lisäksi Efore harjoittaa suoraan ja valmistuskumppaninsa Hodgen Technologyn kautta teollista toimintaa, jonka yhteydessä syntyy puhdistamista edellyttäviä jätevesiä. Yhtiön jätteenkäsittelyn alihankkija puhdistaa Yhtiön oman toiminnan yhteydessä vapautuvat jätevedet. Elektroniikka- tai metallijätteen kierrättämisessä tai jätevesien puhdistamisprosessissa saattaa kuitenkin tapahtua virheitä. Lisäksi on mahdollista, että Yhtiö syyllistyy kiellettyjen materiaalin käyttöön ostamiensa komponenttien kautta. Yhtiön toiminnasta voi aiheutua myös muita riskejä ympäristölle. Vaikka Yhtiöllä on käytössään kansainvälisen ISO 14001:2004 -standardin mukaiset ympäristöjärjestelmät ja kansainvälisen ISO 9001:2000 -standardin mukaiset laadunhallinnan työkalut ja vaikka Yhtiön tuotteiden suunnittelussa sovelletaan EU:n energiaa käyttävien tuotteiden ekologiselle suunnittelulle asetettavien vaatimusten puitteista sekä neuvoston direktiivin 92/42/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivien 96/57/EY ja 2000/55/EY muuttamisesta annetun direktiivin (direktiivi 2005/32/EY) suosituksia tuotteisiin liittyvän luonnonvarojen käytön minimoimisesta, Yhtiön toiminnasta saattaa aiheutua vahinkoa ympäristölle, mikä saattaa johtaa ympäristölakien rikkomiseen ja korvausvastuuseen sekä mahdollisesti myös rikosoikeudelliseen vastuuseen. Tämän lisäksi seurauksena saattaa olla erilaisten lupaehtojen kiristyminen. Yhtiö saattaa myös joutua vastuuseen pilaantuneen alueen puhdistamisesta tai mahdollisesta kiinteistön arvon alentumisesta. Myös Yhtiön valmistuskumppanin Hodgen Technologyn mahdollisesti tulevaisuudessa aiheuttama ympäristön vahingoittaminen voi vaikuttaa suoraan tai välillisesti Yhtiön liiketoimintaan esimerkiksi toimittajakieltona. Ympäristömääräyksiä saatetaan myös tiukentaa tai voimassa olevien määräysten soveltamiskäytäntö saattaa muuttua tiukemmaksi. Ympäristömääräysten tiukentumisella tai voimassa olevien määräysten tiukemmalla soveltamisella tai muiden ympäristöriskien toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Eforen liiketoimintaan liittyy riskejä, joiden toteutumisesta voi seurata Yhtiölle merkittävää taloudellista vahinkoa Yhtiön ottamista vakuutuksista huolimatta. Vaikka Yhtiö pyrkii toisaalta estämään vahinkojen sattumisen omilla toimintatavoillaan ja ennakoivilla riskienhallintatoimenpiteillä sekä toisaalta vakuuttamaan riskit, joita ei voida hallita omin toimenpitein ja vaikka Yhtiön tavoitteena on, että omaisuuteen, toiminnan keskeyttämiseen ja toiminta- ja tuotevastuisiin liittyvät vahinkoriskit on katettu asianmukaisin vakuutuksin, voi mahdollisista vahinkotapahtumista silti seurata huomattavaa taloudellista vahinkoa Yhtiölle. Yhtiön vakuutukset eivät välttämättä kata kaikkia niitä riskejä ja vahinkotapahtumia, joita tulevaisuudessa voi ilmetä, eikä ole varmuutta siitä, että jokin tietty Yhtiön korvausvaatimus maksettaisiin. Lisäksi on mahdollista, ettei tiettyjen vahinkojen varalta ole saatavilla riittävää vakuutussuojaa. Ei myöskään ole varmaa, että Yhtiö pystyy säilyttämään tämänhetkisen vakuutussuojansa sen näkökulmasta edullisin ehdoin. Yhtiön nykyisen tai tulevan vakuutusturvan ulkopuolelle mahdollisesti jäävillä menetyksillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiölle kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä tai viranomaismenettelyssä voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Eforella on toimintaa Suomessa, Virossa, Ruotsissa, Italiassa, Tunisiassa, Yhdysvalloissa, Hongkongissa ja Kiinassa. Vaikka Yhtiöllä ei ole tällä hetkellä vireillä oikeudenkäyntejä, viranomaismenettelyjä tai kanteita, joilla olisi merkittävää vaikutusta sen liiketoimintaan, Yhtiöön on kohdistettu vaatimuksia ja reklamaatioita osana sen liiketoimintaa, ja Yhtiö voi joutua osalliseksi oikeudenkäynteihin ja muihin menettelyihin näiden johdosta (katso kohta ”*Eforen liiketoiminta – Oikeudenkäynnit*”). Oikeudenkäyntien, viranomaismenettelyjen ja vastaavien käsittelyjen tai kanteiden luonteen johdosta niiden lopputulosta on vaikea ennakoida. Mikä tahansa Eforelle kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä, viranomaismenettelyssä tai kanteessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön liiketoiminnassa voi esiintyä oikeudellisia, hallinnollisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä

Eforen on toiminnassaan noudatettava lukuisia säännöksiä, jotka liittyvät muun muassa tietosuojaan, kilpailuun, yritystoimintaan ja verotukseen. Lisäksi Yhtiön valmistamien tuotteiden tulee täyttää alueelliset tuotevaatimukset, kuten CE-merkintä Euroopassa ja UL-merkintä Yhdysvalloissa, ja nämä vaatimukset voivat poiketa toisistaan. Lisäksi Eforen tulee listattuna yrityksenä noudattaa arvopaperimarkkinasääntelyyn liittyviä vaatimuksia muun muassa taloudellisen raportoinnin, tiedonantovelvollisuuksien ja hallinnoinnin osalta. Muutokset oikeudellisessa ympäristössä, mukaan lukien alueelliset tuotevaatimukset, voivat edellyttää Eforea sopeuttamaan liiketoimintaansa tai strategiaansa, mikä saattaa vaikuttaa epäedullisesti Eforen markkina-arvoon tai liiketoiminnan tulokseen, kasvattaa kustannuksia ja hidastaa tai jopa pysäyttää tiettyjen investointien tai ratkaisujen kehittämisen. Lisääntyvästä sääntelystä voi lisäksi aiheutua raskaampia hallinnollisia velvollisuuksia, mikä voi vaatia henkilö- ja muita resursseja. Jos jokin edellä mainituista riskeistä toteutuu, Eforelle voi aiheutua kustannuksia oikeudellisista tai hallinnollisista menettelyistä, sen maine voi vahingoittua taikka sille voidaan määrätä korvausvelvoitteita. Näiden riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan

Yhtiöllä tai sen tytäryhtiöillä on liiketoimintaa useissa maissa, joissa lakot ovat tavanomaisia, kuten Tunisiassa, Italiassa ja Suomessa. Yhtiöön, sen asiakkaisiin tai yhteistyökumppaneihin voidaan kohdistaa lakkoja ja muita työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat aiheuttaa liiketoiminnan keskeytymisiä ja vaikuttaa siten olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Osa Yhtiön henkilöstöstä kuuluu ammattiliittoihin, joiden kanssa on tehty työehtosopimuksia. Työnantajajärjestöt eivät välttämättä pysty neuvottelemaan uusia tyydyttäviä työehtosopimuksia, kun aikaisempien työehtosopimusten voimassaolo päättyy. Yhtiön työntekijöitä koskevat nykyiset työehtosopimukset eivät myöskään välttämättä estä lakkoja tai työnseisauksia. Myös työselkkauksilla Yhtiön asiakkaiden toimialoilla tai muutoin Yhtiön liiketoimintaan liittyvillä aloilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan.

Lakot ja työtaistelutoimenpiteet voivat keskeyttää Yhtiön toiminnan, mikä voi myös johtaa Yhtiön maineen vahingoittumiseen, henkilöstökulujen kasvuun neuvoteltujen palkkojen ja etuisuuksien kasvun perusteella tai työmarkkinaosapuolten välisten suhteiden heikkenemiseen. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua nykyisten ja mahdollisten tulevien organisaatiomuutosten toteuttamisessa

Efore siirtyi vuoden 2018 alussa uuteen tuotelinjapohjaiseen organisaatiorakenteeseen ja täsmensi sitä 26.11.2018. Yhtiön tavoitteena on uuden organisaatiorakenteen myötä lisätä toiminnan asiakaslähtöisyyttä sekä kehittää edelleen Yhtiön operatiivista tehokkuutta ja kykyä hyödyntää uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Ei kuitenkaan ole varmaa, että Yhtiö onnistuu saavuttamaan organisaatiomuutokselle asetettuja tavoitteita. Mikäli uuden organisaatiorakenteen toteutus ei tapahdu suunnitellusti, voi tästä aiheutua Yhtiölle ylimääräisiä kustannuksia, ja organisaatiomuutokseen liittyvät tavoitteet voivat jäädä kokonaan tai osittain saavuttamatta. Yhtiö voi epäonnistua esimerkiksi yksiköiden tai henkilöiden sijoittelussa, jolloin liiketoiminnan tehostuminen voi jäädä toteutumatta suunnitellussa aikataulussa tai kokonaisuudessaan. Lisäksi on mahdollista, ettei Yhtiön uusi organisaatiorakenne enää tulevaisuudessa vastaa Yhtiön liiketoiminnan tarpeita, jolloin Yhtiö voi joutua muuttamaan organisaatiotaan. Mahdollisten organisaatiomuutosten toteuttaminen vie erityisesti Yhtiön johdon aikaa ja resursseja muulta liiketoiminnalta. Mahdollisella epäonnistumisella organisaatiomuutosten hallinnassa voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi joutua kirjaamaan liikearvon tai muiden aineettomien tai aineellisten hyödykkeiden arvonalentumisia, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen

Yhtiön konsernitaseen liikearvo 30.9.2018 oli 1,1 miljoonaa euroa, muut aineettomat hyödykkeet 9,9 miljoonaa euroa ja aineelliset hyödykkeet 2,9 miljoonaa euroa. Yhtiön konsernitaseen liikearvo syntyi kokonaisuudessaan ROAL Electronicsin koko osakekannan hankkimisen yhteydessä. Liikearvosta ei ole tehty arvonalentumiskirjauksia tilikausien 2017 ja 2018 aikana. Tilikauden 2018 aikana muista aineettomista hyödykkeistä on tehty arvonalentumiskirjauksia 0,7 miljoonaa euroa ja tilikauden 2017 aikana 0,1 miljoonaa euroa. Aineellisista hyödykkeistä ei ole tehty arvonalentumiskirjauksia tilikausien 2017 ja 2018 aikana. Myös mahdolliset tulevat yrityskaupat, kuten Powernetin hankinta, voivat synnyttää lisää liikearvoa. Liikearvoon ei tehdä poistoja, vaan Yhtiö testaa liikearvoaan arvonalentumisen varalta vuosittain tai tätä useammin, jos on olemassa merkkejä mahdollisesta arvonalentumisesta tapahtumien tai olosuhteiden muutosten johdosta. Muut aineettomat hyödykkeet ja aineelliset käyttöomaisuusomaisuushyödykkeet poistetaan niiden taloudellisena vaikutusaikana, ja niitä tarkastellaan arvonalentumisen varalta, kun tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat siihen, että omaisuuden kirjanpitoarvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän.

Arvonalentumistestauksessa käytettäviä merkittävimpiä arvioita ovat liikevaihdon ja merkittävimpien kuluerien kehittyminen, laskelmissa käytettävä diskonttauskorko samoin kuin rahavirtojen kasvuvauhti viiden vuoden ennustejakson jälkeiseltä ajalta. Vaikka johdon näkemyksen mukaan käytetyt arviot ja oletukset ovat riittävän tarkkoja rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevan rahamäärän määrittämiseksi, saattavat arvioidut kerrytettävissä olevat rahamäärät poiketa merkittävästi tulevaisuudessa toteutuvista. Muutokset liikevaihdossa tai kuluerissä, kassavirtaennusteissa, diskonttauskoroissa tai Yhtiön strategiasuunnitelmiin perustuvissa kasvuprosenteissa tai näiden tekijöiden yhdistelmä voi johtaa liikearvon tai muiden omaisuuserien arvonalennuksiin, jotka heikentäisivät Yhtiön tulosta. Mikäli Yhtiön on kirjattava merkittäviä liikearvoon tai muihin omaisuuseriin liittyviä arvonalentumistappioita tulevaisuudessa, arvonalentumistappion suuruudesta riippuen tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön verorasitus voi kasvaa verolainsäädännössä tai sen soveltamisessa tapahtuneiden muutosten vuoksi tai verotarkastusten epäedullisten lopputulosten vuoksi

Eforen verorasitus riippuu tietyistä verotusta koskevista laeista ja määräyksistä sekä niiden soveltamisesta ja tulkinnasta. Muutokset verotusta koskevissa laeissa ja määräyksissä tai niiden tulkinnassa ja soveltamisessa voivat kasvattaa Yhtiön verorasitusta huomattavasti, mikä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin. Yhtiöllä on verotuksessa hyödyntämättömiä vähennyskelpoisia tappioita, joita se pyrkii hyödyntämään tehokkaasti tulevaisuudessa, esimerkiksi yritysjärjestelyjen yhteydessä. On kuitenkin mahdollista, että Yhtiö ei onnistu hyödyntämään vähennyskelpoisia tappioita esimerkiksi lakimuutosten takia, tappioiden vanhentuessa tai sen johdosta, että tappioiden taseeseen kirjattua arvoa kirjataan alas, millä olisi haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Lisäksi kansalliset viranomaiset ovat kohdistaneet ja voivat kohdistaa Eforeen ajoittain verotarkastuksia. Tällainen tai muu verotarkastus tai mitkä tahansa muut veroviranomaisten tai muiden asianomaisten viranomaisten toteuttamat tarkastustoimenpiteet voivat johtaa lisäverojen (kuten tulo-, varainsiirto- ja arvonlisäverojen) määräämiseen. Mahdollisella Eforen verovelvoitteiden lisääntymisellä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Yhtiön käyttöpääoma Esitteen päivämääränä ei riitä kattamaan Yhtiön seuraavan 12 kuukauden tarpeita, eikä Yhtiö välttämättä onnistu hankkimaan riittävää käyttöpääomaa eikä toteuttamaan Powernetin hankintaa, mikäli Osakeanti ei toteudu riittävästi

Yhtiöllä ei ole Esitteen päivämääränä riittävästi käyttöpääomaa seuraavien 12 kuukauden toiminnan rahoittamiseksi. Yhtiön johto arvioi Yhtiön käyttöpääoman riittävän vuoden 2018 joulukuun loppuun.

Yhtiö on, ehdollisena Osakeannin toteutumiselle, sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lainojen uudelleen järjestelystä. Yhtiön 31.12.2018 erääntyville päärahoittajapankin 6,0 miljoonan euron lainojen lyhennyksille on neuvoteltu uusi maksuohjelma seuraaville viidelle vuodelle. Päärahoittajapankin kanssa tehdyissä lainasopimuksissa on seuraavat kovenantit: omavaraisuusaste, nettovelat/12 kuukauden rullaava oikaistu käyttökate ja euromääräinen oikaistu käyttökate. Ehdot koskien omavaraisuusastetta sekä euromääräistä oikaistua käyttökatetta rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa, mutta Yhtiö sai helmikuussa 2018 päärahoittajapankilta erityisluvan poiketa lainan kovenanttiehdoista. Efore on sopinut Yhtiön päärahoittajapankin kanssa, että lainoihin liittyviä kovenanttiehtoja tarkastellaan seuraavan kerran 31.12.2018. Päärahoittajapankki on ilmoittanut, että jos kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018 toteutettavassa tarkastelussa, päärahoittajapankki on valmistautunut antamaan erityisluvan niistä poikkeamiseen. Lainojen uudelleenjärjestely on ehdollinen Osakeannin toteutumiselle.

Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat ovat sitoutuneet 4,4 miljoonan euron lyhytaikaisen rahoituksen osalta käyttämään tämän lainasumman pääoman korkoineen 31.12.2018 yhteensä 4,6 miljoonaa euroa Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen Osakeannissa. Kyseinen lainasumma erääntyy 31.12.2018.

Italian tytäryhtiöllä on 2,0 miljoonan euron laina, jonka net debt/ebitda- ja net debt/net equity -kovenanttiehtojen tarkasteluajankohta on 31.12.2018. Yhtiön johto uskoo, että mikäli nämä kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018, lainan jatkoehdot saadaan neuvoteltua Yhtiölle hyväksyttävästi lainanantajapankin kanssa.

Yhtiö sopi 21.11.2018 Powernetin osakekannan hankinnasta. Velaton kauppahinta (yritysarvo) on 4,5 miljoonaa euroa ja osakkeiden kaupan toteutuksen yhteydessä maksettava kauppahinta 2,5 miljoonaa euroa. Yhtiö rahoittaa Powernetin osakekannan hankinnan Osakeannista saatavilla varoilla. Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron bruttovarat tai

onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin. Katso tarkemmin ”*Eforen liiketoiminta – Systems – Powernetin hankinta*”.

Yhtiö toteuttaa Osakeannin muun muassa käyttöpääoman riittävyyden varmistamiseksi (katso Esitteen kohta ”*Osakeannin tausta ja syyt ja hankittavien varojen käyttö*”). Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron bruttovarat tai onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin. Tästä syystä Yhtiön johdon arvion mukaan on olemassa kaksi vaihtoehtoa, jotka on otettava huomioon. Mikäli Yhtiö onnistuisi keräämään Osakeannilla yli 8 miljoonaa euroa ja näin ollen täyttäisi Powernetin hankinnan ehdollisuuden, tarvitsisi Yhtiö johdon arvion mukaan noin 8 miljoonaa euroa Osakeannista, vastaten noin 267 miljoonaa Tarjottavaa Osaketta, yhdessä liiketoiminnasta saatavan kassavirran kanssa, kattaakseen Powernetin hankinnan ja käyttöpääomatarpeen seuraavien 12 kuukauden aikana. Mikäli Yhtiö ei onnistuisi keräämään Osakeannilla 8 miljoonaa euroa eikä näin ollen olisi velvoitettu toteuttamaan Powernetin hankintaa, tarvitsisi Yhtiö johdon arvion mukaan noin 5,3 miljoonaa euroa, vastaten noin 177 miljoonaa Tarjottavaa Osaketta, yhdessä liiketoiminnasta saatavan kassavirran kanssa, kattaakseen käyttöpääomatarpeen seuraavien 12 kuukauden aikana.

Mikäli Osakeannilla ei saavuteta riittävää määrää bruttovaroja tai Yhtiö ei onnistu hankkimaan rahoitusta muulla tavoin, Powernetin hankinta voisi jäädä toteutumatta, minkä lisäksi Yhtiön mahdollisuudet toteuttaa strategiaansa saattavat heiketä. Lisäksi Yhtiö voi joutua hankkimaan lisää vieraan tai oman pääoman ehtoista rahoitusta varmistaakseen käyttöpääoman riittävyyden. Mikäli Osakeannilla ei saavuteta riittävää määrää bruttovaroja tai lisärahoitusta ei saada muulla tavoin, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan

Yhtiöllä on tällä hetkellä vieraan pääoman ehtoista rahoitusta, jota se tarvitsee strategiansa ja liiketoimintasuunnitelmansa toteuttamiseen, ja on mahdollista, että Yhtiö tarvitsee uutta vieraan pääoman ehtoista rahoitusta myös tulevaisuudessa. Yhtiö arvioi ja seuraa jatkuvasti liiketoiminnan vaatimaan rahoituksen määrää, jotta Yhtiöllä olisi riittävästi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseen ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Yhtiön pääomarakennetta on esitelty tarkemmin Esitteen kohdissa ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” ja ”*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus*”.

Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa haitallisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Yhtiön liiketoimintasuunnitelman muutokset tai yleisten taloudellisten tai poliittisten olosuhteiden heikkeneminen Yhtiön markkinoilla saattavat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön kassavirtaan ja kasvattaa Yhtiön rahoitustarvetta, jolloin Yhtiö joutuu hankkimaan lisää pääomaa. Tällä hetkellä Yhtiö ei pysty ennustamaan tällaisten mahdollisten rahoitustarpeiden ajankohtaa tai määrää.

Mahdollinen epäonnistuminen rahoituksen hankkimisessa kilpailukyisin ehdoin saattaisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä kykene täyttämään lainasopimuksiinsa sisältyviä kovenanttiehtoja, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan

Yhtiö on, ehdollisena Osakeannin toteutumiselle, sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lainojen uudelleen järjestelystä. Yhtiön 31.12.2018 erääntyville päärahoittajapankin 6,0 miljoonan euron lainojen lyhennyksille on neuvoteltu uusi maksuohjelma seuraaville viidelle vuodelle. Päärahoittajapankin kanssa tehdyissä lainasopimuksissa on seuraavat kovenantit: omavaraisuusaste, nettovelat/12 kuukauden rullaava oikaistu käyttökate ja euromääräinen oikaistu käyttökate. Ehdot koskien omavaraisuusastetta sekä euromääräistä oikaistua käyttökatetta rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa, mutta Yhtiö sai helmikuussa 2018 päärahoittajapankilta erityisluvan poiketa lainan kovenanttiehdoista. Efore on sopinut Yhtiön päärahoittajapankin kanssa, että lainoihin liittyviä kovenanttiehtoja tarkastellaan seuraavan kerran 31.12.2018. Päärahoittajapankki on ilmoittanut, että jos kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018 toteutettavassa tarkastelussa, päärahoittajapankki on valmistautunut antamaan erityisluvan niistä poikkeamiseen. Lainojen uudelleenjärjestely on ehdollinen Osakeannin toteutumiselle. Italian tytäryhtiöllä on 2,0 miljoonan euron laina, jonka net debt/ebitda- ja net debt/net equity -kovenanttiehtojen tarkasteluajankohta on 31.12.2018. Yhtiön johto uskoo, että mikäli nämä kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018, lainan jatkoehdot saadaan neuvoteltua Yhtiölle hyväksyttävästi lainanantajapankin kanssa.

Mikäli Yhtiö ei tulevaisuudessa pysty noudattamaan lainasopimuksiinsa liittyviä kovenanttiehtoja, se voi joutua neuvottelemaan rahoitussopimuksen uudelleen, pyytämään poikkeusta kovenanttien noudattamisesta tai korvaamaan rahoitussopimuksen lainoja muulla rahoituksella kovenanttien rikkoutumisen ehkäisemiseksi. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee ryhtymään tällaisiin toimenpiteisiin sen kannalta hyväksyttävillä ehdoilla tai ollenkaan. Tällainen tilanne saattaisi lisätä Yhtiön rahoituskuluja tai Yhtiö saattaisi joutua maksamaan vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen nopeasti takaisin. Mahdollisella epäonnistumisella kovenanttien täyttämisessä saattaisi siten olla olennaisen haitallinen vai-

kutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Korkotason vaihtelut voivat vaikuttaa epäedullisesti Eforen liiketoiminnan tulokseen

Yhtiölle aiheutuu korkoriskejä toisaalta lainasalkkuun ja kassavaroihin kohdistuvista korkotason vaihteluista ja toisaalta siitä, ovatko korolliset velat kiinteä- vai vaihtuvakorkoisia. Yhtiö hallitsee korkoriskiään lainojen korkojaksojen valinnoilla ja eri korkojohdannaisinstrumenteilla. Markkinakorkojen muutoksen seurauksena mahdollisella korkotason nousulla voi olla suora vaikutus saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja Yhtiön olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Vaikka Yhtiö seuraa systemaattisesti korkotason kehitystä ja on varautunut tekemään mahdolliset korkosuojaukset tilanteeseen sopivimmilla suojausinstrumenteilla, epäonnistuminen korkoriskien hallinnassa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Eforen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Efore altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille

Yleinen taloudellinen tilanne tai yksittäisiin asiakkaisiin vaikuttavat markkinatekijät voivat uhata Yhtiön asiakkaiden maksukykyä. Eforen tärkeimmät luotto- ja vastapuoliriskit aiheutuvat myyntisaamisista ja rahoitusjärjestelyistä. Myyntisaamisiin liittyvää arvonalentumista arvioidaan merkittävien saamisten osalta vastapuolikohtaisesti mahdollisen arvonalentumistappion osalta. Likvidien varojen sijoittamiseen ja johdannaissopimuksien tekemiseen liittyviä luottoriskejä minimoidaan asettamalla luottorajat vastapuolille sekä tekemällä sopimuksia vain johtavien koti- ja ulkomaisten pankkien ja rahoituslaitosten kanssa. Yhtiön luotto- ja vastapuoliriskit toteutuvat silloin, kun Yhtiön sopimuskumppanit ovat kyvyttömiä tai haluttomia täyttämään velvoitteensa Yhtiötä kohtaan. Vaikka Yhtiö pyrkii vähentämään operatiiviseen toimintaan liittyvää luottoriskiä myymällä tuotteita vain sellaisille asiakkaille, jolla on hyvät luottotiedot, on olemassa riski siitä, etteivät Yhtiön asiakkaat kykene tulevaisuudessa suorittamaan velkojaan, mikä saattaa vaikuttaa merkittävästi Yhtiön kassavirtaan ja likviditeettiin. Vastapuolen maksukyvyttömyystilanteessa Efore voi menettää talletuksensa osittain tai kokonaan. Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Tulevat tilinpäätösstandardien muutokset altistavat Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden muutoksille, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön raportoimiin lukuihin, kuten raportoidun velkaantumisasteen nousuun

Yhtiö laatii tilinpäätöksensä kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja tilinpäätöksen liitetiedot ovat myös IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön mukaiset. Mahdolliset tulevat muutokset sovellettavissa tilinpäätösstandardeissa altistavat Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden ja tilinpäätösstandardien muutoksiin liittyville riskeille, joilla voi olla vaikutus raportoituihin lukuihin ja jotka voivat esimerkiksi johtaa Yhtiön raportoidun velkaantumisasteen nousuun.

IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardi tulee sovellettavaksi 1.1.2019 alkaen ja määrittelee vuokrasopimuksiin liittyvät kirjaamis-, arvostamis-, esittämis- ja liitetietovaatimukset. Standardin mukaan kaikki vuokralleottajien vuokrasopimukset käsitellään samalla tavalla niin, että vuokralleottaja kirjaa taseeseen omaisuuserät ja velat kaikista vuokrasopimuksista, ellei vuokrakausi ole 12 kuukautta tai sitä lyhyempi tai vuokrakohteen arvo ole vähäinen. Vuokralleantajat luokittelevat vuokrattavat vuokrasopimukset edelleen rahoitusleasing- tai muiksi vuokrasopimuksiksi. IFRS 16 -standardin mukainen vuokralleantajan vuokrasopimuksen tilinpäätöskäsittely vastaa nykyisiä standardeja olennaisilta osin. Uuden standardin käyttöönotto vaikuttaa siihen, miten vuokrasopimukset esitetään Konsernin tilinpäätöksessä, ja siirtää taseen ulkopuolisia vastuita taseeseen, jolloin käyttöomaisuuden ja vieraan pääoman määrä kasvaa. Konsernin johto on arvioimassa standardin vaikutusta konsernitilinpäätökseen, ja standardia suunnitellaan sovellettavan voimaantulopäivästä 1.1.2019 alkaen.

Tilinpäätösstandardien muutosten vaikutukset Yhtiön raportoimiin lukuihin saattavat heikentää Yhtiön kykyä noudattaa luottojärjestelyidensä taloudellisia kovenantteja, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Efore altistuu valuuttariskille

Koska Yhtiö myy tuotteitaan useissa valuutoissa, se on altis valuuttakurssien vaihtelusta johtuville vaikutuksille. Konsernin myynti on pääosin euron, Kiinan renminbin ja Yhdysvaltain dollarin määräistä, ja operatiiviset kulut syntyvät euron, Yhdysvaltain dollarin, Ruotsin kruunun, Kiinan renminbin ja Tunisian dinaarin määräisinä. Yhtiöllä on suojauspolitiikka, jota se noudattaa ja päivittää säännöllisesti. Suojauspolitiikan mukaisesti Yhtiö suojautuu valuuttakurssiriskeiltä Yhdysvaltain dollarin ja Kiinan renminbin määräisten tulojen ja menojen yhteensovittamisella (*matching*) mutta

ei käytä ulkoisia instrumentteja suojautumiseen. Epäonnistuminen valuuttariskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Eforen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden arvoon.

Osakeantiin, Merkintäoikeuksiin ja Osakkeisiin liittyviä riskejä

Osakeannilla ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti

Yhtiö ei ole asettanut Osakeannin toteuttamiselle vähimmäisrajaa, ja on mahdollista, että Yhtiö ei saa kerättyä Osakeannilla varoja täysimääräisesti.

Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron bruttovarat tai onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin. Myös Yhtiön päärahoittajapankkinsa kanssa sopimat lainajärjestelyt ovat ehdollisia Osakeannin toteutumiselle.

Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, Yhtiön kaikki hallituksen jäsenet, Yhtiön toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi ja talousjohtaja Vesa Leino ovat sitoutuneet peruuttamattomasti merkitsemään Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 5,6 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 51,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Merkintäsitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että kellään sitoumuksen antajalla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus Yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin Yhtiön äänimäärästä.

Tietyt luonnolliset henkilöt ja oikeushenkilöt, jotka ovat Yhtiön 10.4.2018 tiedottaman lyhytaikaisen rahoitusjärjestelyn yhteydessä antaneet Yhtiölle lainan, saavat mahdollisuuden kuitata lainasopimuksiinsa perustuvat saatavansa Merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Nämä tahot ovat Jussi Capital Oy, Rausanne Oy, 4capes Oy, Umo Capital Oy, Heininen Invest Oy, Arvojyvä Oy, Jaakko Heininen, Pekka Heininen, Soinitilat Oy sekä Tulos-Jyvä Oy. Näiden tahojen yhteenlasketut saatavat, sisältäen lainapääomat korkoineen, ovat 31.12.2018 noin 4,6 miljoonaa euroa. Tämä summa on kokonaisuudessaan osa Yhtiön saamia etukäteisiä merkintäsitoumuksia.

Jos näiden etukäteisten merkintäsitoumusten lisäksi Osakeannissa ei saada yhtään merkintää, Jussi Capital Oy:llä ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita koko etukäteisen merkintäsitoumuksensa määräisenä, eikä Jussi Capital Oy näin ollen välttämättä pysty kuittaamaan koko lainasaatavaa merkintähintaa vastaan (katso tarkemmin ”*Osakeannin ehdot – Taustaa*”). Tässä tilanteessa Yhtiö joutuisi neuvottelemaan Jussi Capital Oy:n kanssa tehdyt lainajärjestelynsä uudelleen.

Mikäli Osakeannilla ei saavuteta riittävää määrää bruttovaroja tai Yhtiö ei onnistu hankkimaan rahoitusta muulla tavoin, Powernetin hankinta voisi jäädä toteutumatta, minkä lisäksi Yhtiön mahdollisuudet toteuttaa strategiaansa saattavat heiketä. Lisäksi Yhtiö voi joutua hankkimaan lisää vieraan tai oman pääoman ehtoista rahoitusta varmistaakseen käyttöpääoman riittävyyden. Mikäli Osakeannilla ei saavuteta riittävää määrää bruttovaroja tai lisärahoitusta ei saada muulla tavoin, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Osakkeenomistajan omistus saattaa laimentua, jollei osakkeenomistaja käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet saattavat menettää arvonsa

Jos osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä Merkintäoikeuksiaan tai jos osakkeenomistaja tai tämän käyttämä arvopaperivälittäjä ei noudata Esitteen kohdassa ”*Osakeannin ehdot*” annettuja ohjeita, Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina. Tällöin näiden osakkeenomistajien suhteellinen omistusosuus ja osuus Osakkeisiin liittyvästä äänimäärästä laimentuvat vastaavasti. Vaikka osakkeenomistaja päättäisi myydä Merkintäoikeutensa tai Merkintäoikeudet myytäisiin osakkeenomistajan puolesta, Merkintäoikeuksista markkinoilla saatava korvaus ei välttämättä vastaa osakeannin toteuttamisesta johtuvaa välitöntä laimentumista.

Yhtiön osingonjaosta ei ole varmuutta

Eforella ei ole vahvistettua osingonjakopolitiikkaa. Osingon jakamiseen ja mahdollisesti jaettavan osingon määrään vaikuttavat lukuisat tekijät, kuten Eforen liiketoiminnan tulos, Yhtiön taloudellinen asema sekä mahdolliset Eforea sitovat lainasopimusten ehdot. Efore ei jakanut osinkoa tilikaudelta 2016 eikä tilikaudelta 2017. Yhtiön osingonjakokäytäntöä on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa ”*Osingot ja osinkopolitiikka*”.

Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti voi vaihdella merkittävästi, ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta voi laskea Merkintähinnan alapuolelle

Efore aikoo jättää hakemuksen Tarjottavien Osakkeiden listauksesta Helsingin Pörssin pörssilistalle. Merkintäoikeuksien, väliaikaisten osakkeiden ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi riippuen muutoksista markkinoiden suhtautumisessa Merkintäoikeuksiin, väliaikaisiin osakkeisiin, Tarjottaviin Osakkeisiin tai niitä vastaaviin muihin arvopapereihin sekä riippuen useista muista tekijöistä ja tapahtumista, kuten Yhtiön toimintaan vaikuttavan lainsäädännön muutoksista tai Yhtiön liiketoiminnan tuloksen, markkinatilanteen tai liiketoiminnan kehityksen muutoksista. Ei ole myöskään varmaa, kehittyykö Merkintäoikeuksille aktiivisia jälkimarkkinoita. Nämä seikat voivat vaikeuttaa Merkintäoikeuksien myyntiä suurissa erissä. Tällaisten erien sekä myöhemmin suurempien väliaikaisten osakkeiden tai Tarjottavien Osakkeiden erien myynnillä voi olla huomattava vaikutus niiden markkinahintaan. Merkintäoikeuksien, väliaikaisten osakkeiden ja Tarjottavien Osakkeiden hinnat ja vaihto osakemarkkinoilla saattavat vaihdella ajoittain merkittävästi myös Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Lisäksi Yhtiön liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäkymät voivat alittaa osakemarkkinoiden ja sijoittajien odotukset.

Mikä tahansa näistä tekijöistä voi johtaa Tarjottavien Osakkeiden markkinahinnan laskemiseen Merkintähinnan alapuolelle. Mikäli näin käy Tarjottavien Osakkeiden peruuttamattoman merkinnän jälkeen, merkitsijälle aiheutuu välitön mutta realisoitumaton tappio. Tarjottavat Osakkeet eivät ole kaupankäynnin kohteena Merkintäaikana, joten Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä voida myydä ennen Merkintäajan päättymistä.

Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit voivat vaikuttaa epäedullisesti Osakkeiden markkinahintaan ja mahdolliset tulevat suunnatut annit voivat laimentaa olemassa olevien osakkeenomistajien omistusta

Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, saattaa vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkina-arvoon ja Eforen kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja pääoman korotusten avulla. Lisäksi mahdolliset tulevaisuudessa toteutettavat Eforen osakkeiden suunnatut annit laimentavat sellaisten Eforen nykyisten osakkeenomistajien omistusta, jotka eivät voi osallistua suunnattuun antiin.

Kaikki ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuttaan

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa Suomen ulkopuolella, mukaan luettuina yhdysvaltalaiset osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi Osakeannissa ja mahdollisissa tulevissa osakeanneissa käyttää osakkeiden omistukseen perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, paitsi jos osakkeet on rekisteröity kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muutoin vastaavalla tavalla, taikka jos käytettävissä on poikkeus sovellettavassa lainsäädännössä asetetuista rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista. Jos tällaisia osakkeenomistajia on paljon ja heidän merkintäoikeuksiaan (Merkintäoikeudet mukaan lukien) myydään markkinoilla, tällä voi olla epäedullinen vaikutus mainittujen oikeuksien arvoon.

Merkintäajan päättyessä käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina

Merkintäaika, jonka kuluessa Tarjottavia Osakkeita voi merkitä, alkaa 5.12.2018 klo 9:30 ja päättyy 19.12.2018 klo 16:30. Kaupankäynti merkintäoikeuksilla Helsingin Pörssissä alkaa 5.12.2018 klo 10:00 ja päättyy 13.12.2018 klo 18:25. Merkintäoikeuksia ei voi käyttää Merkintäajan päättymisen 19.12.2018 jälkeen.

Merkintäajan päättyessä käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina, eikä kyseisten Merkintäoikeuksien haltijalle makseta korvausta.

Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksien käyttämistä

Osakeannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa lukuun ottamatta Esitteen kohdassa ”*Osakeannin ehdot*” mainittuja poikkeustapauksia. Tarjottavat Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä. Näin ollen sijoittajien on tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Osakeannin lopullinen tulos on tiedossa.

YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT

Yhtiö

Efore Oyj
Linnoitustie 4 B
02600 Espoo

Eforen hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Tuomo Lähdesmäki	Puheenjohtaja
Marjo Miettinen	Varapuheenjohtaja
Antti Sivula	Jäsen
Matti Miettunen	Jäsen
Taru Narvanmaa	Jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Linnoitustie 4 B, 02600 Espoo.

Osakeannin Pääjärjestäjä

Evli Pankki Oyj
Osoite: Aleksanterinkatu 19 A, 4. krs
Postinumero ja toimipaikka: 00101 Helsinki

Oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Osoite: Eteläesplanadi 14
Postinumero ja toimipaikka: 00130 Helsinki

Tilintarkastajat

KPMG Oy Ab
Osoite: Töölönlahdenkatu 3 A
Postinumero ja toimipaikka: 00100 Helsinki

VAKUUTUS ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA

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

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Eräät Esitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien muun muassa kohdissa ”*Tiivistelmä*”, ”*Riskitekijät*”, ”*Osingot ja osinkopolitiikka*”, ”*Eräitä taloudellisia tietoja*”, ”*Yhtiön viimeaikainen kehitys, kehitysnäkymät ja tulevaisuudennäkymät*” ja ”*Eforen liiketoiminta*” esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen talous- ja markkinatilanne, Eforen kilpailuympäristö, Yhtiön kyky palkata pätevää henkilöstöä, Yhtiön toimialaan liittyvä markkinakehitys sekä muut kohdassa ”*Riskitekijät*” kuvatut riskit. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole tae Eforen tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta suorituskyvystä. Ellei sovellettavien lakien ja asetusten (mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta) asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei sitoudu päivittämään tai arvioimaan tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevan kehityksen tai muiden seikkojen perusteella. Lisätietoja seikoista, jotka voivat vaikuttaa Eforen tulokseen, toimintaan tai tavoitteiden saavuttamiseen, on esitetty kohdassa ”*Riskitekijät*”.

TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta sekä vertailutiedot 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu EU:ssa käyttöön otettujen kansainvälisten IFRS-standardien mukaisesti. Efore-konsernin tilintarkastamaton täydennetty puolivuosikatsaus 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2017 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti. Yhtiö on täydentänyt puolivuosikatsaustaan 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta rahoitusasemaa kuvaavilla päivitetyillä tiedoilla sekä tarkentanut konsernitaseen korollisten rahoitusvelkojen keskinäistä ryhmittelyä, puolivuosikatsauksen laatimisperiaatteita, eräitä puolivuosikatsauksen liitetietoja ja ROE-tunnuslukua.

Yhtiön tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Henrik Holmbom. Eforen täydennetty puolivuosikatsaus 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta mukaan lukien vertailutiedot 30.6.2017 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ovat tilintarkastamattomia, ja ne on esitetty Esitteen liitteenä C. Riippumattoman tilintarkastajan raportti Eforen täydennetyn puolivuosikatsauksen yleisluonteisesta tarkastuksesta on esitetty Esitteen liitteenä E. Esitteen taulukoissa esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt Esitteen taulukoissa esitetyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Esitteessä ”euro” tai ”EUR” ovat viittauksia Euroopan talous- ja rahaliittoon osallistuvien Euroopan unionin (”**EU**”) jäsenvaltioiden käyttämään rahayksikköön.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Esitteessä on tiettyjä Yhtiön historiallista taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja kuvaavia vaihtoehtoisia tunnuslukuja, jotka eivät ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority) ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” -ohjeistuksen mukaisia IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja ja joita on siten pidettävä vaihtoehtoisina tunnuslukuina. Yhtiö esittää seuraavat vaihtoehtoiset tunnusluvut:

- **Oman pääoman tuottoprosentti (ROE)**, joka mittaa tilikauden tulosta suhteutettuna omaan pääomaan. Tunnusluku kuvaa Konsernin kykyä tehdä tuottoa omistajien sijoittamille varoille.

- **Sijoitetun pääoman tuottoprosentti (ROI)**, joka mittaa liiketoiminnan tulosta suhteutettuna sijoitettuun pääomaan. Tunnusluku kuvaa Konsernin kykyä tehdä tuottoa omistajien ja rahoittajien sijoittamille varoille.

- **Omavaraisuusaste**, joka on rahoitusrakenteen tunnusluku, kertoo oman pääoman osuuden toimintaan sitoutuneesta pääomasta. Tunnusluku kuvaa Konsernin rahoitusrakennetta.

- **Korolliset nettorahoitusvelat**, joka mittaa Konsernin korollisia rahoitusvelkoja vähennettynä rahavaroilla.

- **Nettovelkaantumisaste**, joka kuvaa Konsernin velkaantumista suhteuttamalla korolliset nettorahoitusvelat omaan pääomaan.

- **Oma pääoma / osake**, joka esittää Konsernin nettovarallisuuden osuuden yksittäistä osaketta kohden.

- **Maksuvalmius (Current ratio)**, joka kuvaa Konsernin maksuvalmiutta suhteuttamalla lyhytaikaiset varat lyhytaikaisiin velkoihin.

- **Liikevoitto/-tappio**, joka kuvaa liiketoiminnan kannattavuutta ennen rahoitustuottoja ja -kuluja sekä veroja.

- **Oikaistu liikevoitto/-tappio**, joka on liikevoitto/-tappio oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä esimerkiksi rakennejärjestelyihin liittyen.

- **EBITDA (käyttökate)**, joka on kannattavuuden tunnusluku, joka mittaa liiketoiminnan tulosta ennen nettorahoituskuluja, veroja, poistoja ja arvonalentumisia.

- **Oikaistu EBITDA**, joka on EBITDA oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä esimerkiksi rakennejärjestelyihin liittyen.

- **Tulos ennen veroja**, joka kuvaa liiketoiminnan kannattavuutta ennen veroja.

Yhtiö esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona IFRS-standardien mukaisesti laadituissa Konsernin tuloslaskelmissa, Konsernin taseissa ja Konsernin rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Yhtiön näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä ja hyödyllistä Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Yhtiön liiketoiminnasta, sen kannattavuudesta ja rahoitusasemasta.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisenä IFRS:n mukaisista tunnusluvuista tai IFRS:n mukaisesti määriteltyjä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja Esitteessä olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Lisäksi IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut eivät välttämättä kuvaa Yhtiön historiallista liiketoiminnan tulosta, eikä niiden tarkoitus ole ennustaa mahdollista tulevaa tulosta.

VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN

Esite on saatavilla Eforen verkkosivustolta osoitteesta www.efore.com/osakeanti2018 ja Evlin verkkosivustolta osoitteesta www.evli.com/efore. Eforen verkkosivustolla tai muilla verkkosivustoilla esitetyt tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä (pois lukien Esite, sen liitteet ja sen mahdolliset täydennykset), eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa päätöstään Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA

Esite julkaistaan sähköisenä versiona arviolta 29.11.2018 Eforen verkkosivustolla osoitteessa www.efore.com/osakeanti2018, ja Esite on saatavilla tulostettuna versiona arviolta 29.11.2018 alkaen Yhtiön pääkonttorista osoitteesta Linnoitustie 4 B, 02600 Espoo. Lisäksi Esite on saatavilla sähköisenä versiona arviolta 29.11.2018 alkaen Evlin verkkosivustolta osoitteesta www.evli.com/efore ja tulostettuna versiona arviolta 29.11.2018 alkaen Evlin pääkonttorista osoitteesta Aleksanterinkatu 19 A, 4. krs, 00101 Helsinki.

Yhtiö julkistaa vuosikertomuksensa mukaan lukien konsernitilinpäätöksen, toimintakertomukset, puolivuosikatsaukset ja muut tiedot arvopaperimarkkinalain ja Helsingin Pörssin sääntöjen määräämällä tavalla. Kaikki vuosikertomukset, puolivuosikatsaukset ja pörssitiedotteet julkistetaan suomeksi ja englanniksi. Mainittujen dokumenttien jäljennöksiä voi pyytää osoitteesta Linnoitustie 4 B, 02600 Espoo tai puhelimitse numerosta +358 9 478 46500 tai sähköpostitse osoitteesta IR@efore.com.

MARKKINA- JA TOIMIALATIETOJA

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

Toisaalla Esitteessä olevat lausumat, jotka koskevat Yhtiön markkina-alueita, Yhtiön markkina-asemia kyseisillä markkina-alueilla sekä muita markkinoilla toimivia yrityksiä, perustuvat yksinomaan Yhtiön kokemuksiin, sisäisiin tutkimuksiin ja arvioihin sekä Yhtiön omiin markkinaoloja koskeviin selvityksiin, jotka Yhtiön mukaan ovat luotettavia. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata sitä, että mikään näistä olettamuksista olisi täsmällinen tai antaisi oikean kuvan Yhtiön asemasta kyseisillä markkinoilla, eikä mitään Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole varmennettu ulkopuolisten lähteiden avulla. Yhtiö arvioi toiminta-alueensa markkinoiden kasvuvauhtia ja markkinaosuuksiensa kehitystä pääasiassa tuotteidensa ja palveluidensa nykyisen kysynnän, kilpailijoiden julkistamien tietojen, käytettävissä olevien toimialajulkaisujen, raporttien ja muiden tilastojen perusteella.

OSAKEANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Viimeinen kaupankäyntipäivä Merkintäoikeuksia sisältävillä osakkeilla	28.11.2018
Merkintäoikeuksien irtoamispäivä	29.11.2018
Osakeannin Täsmäytyspäivä	30.11.2018
Merkintäaika alkaa	5.12.2018 klo 9:30
Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Helsingin Pörssissä alkaa	5.12.2018 klo 10:00
Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Helsingin Pörssissä päättyy	13.12.2018 klo 18:25
Merkintäaika päättyy	19.12.2018 klo 16:30
Tämä on viimeinen mahdollinen päivä, jolloin Tarjottavia Osakkeita voi merkitä Merkintäoikeuden perusteella. Merkintäpaikat ja tilinhoitajat saattavat edellyttää merkintätoimeksiannon antamista tiettynä päivänä jo ennen kuin kaupankäynti Merkintäoikeuksilla päättyy.	
Kaupankäynti merkittyjä Tarjottavia Osakkeita vastaavilla väliaikaisilla osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä	Arviolta 20.12.2018
Tarjottavat Osakkeet merkitään kaupparekisteriin ja väliaikaiset osakkeet yhdistetään Olemassa Oleviin Osakkeisiin	Arviolta 28.12.2018
Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla samana osakelajina Olemassa Olevien Osakkeiden kanssa Helsingin Pörssissä alkaa	Arviolta 2.1.2019

OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT JA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ

Olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiö kerää Osakeannilla noin 11 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiö odottaa maksavansa Osakeannin toteuttamisesta 0,7 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina.

Osakeannin tarkoituksena on Yhtiön strategian mukaisten suunnitelmien edistäminen sekä Yhtiön pääomarakenteen ja käyttöpääoman vahvistaminen. Osakeannilla kerättävät varat tullaan käyttämään seuraavasti:

1) Yhtiö tiedotti 10.4.2018 lyhytaikaisesta rahoitusratkaisusta, jossa tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, mukaan lukien Jussi Capital Oy ja Rausanne Oy, antoivat Yhtiölle 4,4 miljoonan euron lyhytaikaisen lainan. Yhtiön osakkeenomistajat ovat sitoutuneet käyttämään tämän lainasumman pääoman korkoineen 31.12.2018 eli yhteensä 4,6 miljoonaa euroa Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen Osakeannissa. Osa Osakeannilla kerättävistä varoista käytetään edellä mainittujen lainojen pääomien ja niille kertyneiden korkojen takaisinmaksuun.
2) Yhtiö tiedotti 21.11.2018 hankkivansa Powernetin koko osakekannan. Osakeannilla kerättävistä varoista noin 2,5 miljoonaa euroa aiotaan käyttää osakekannan kauppahinnan maksamiseen. Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron bruttovarat tai onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin.
3) Yhtiö on sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lyhentävänsä tältä saatuja lainoja 0,2 miljoonalla eurolla, mikäli Yhtiö onnistuu keräämään Osakeannilla vähintään 8,0 miljoonan euron bruttovarat. Lisäksi Yhtiö on sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lyhentävänsä sen antamia lainoja määrällä, joka vastaa 20 prosenttia Osakeannilla kerättävistä bruttovaroista, siltä osin kuin ne ylittävät 8,0 miljoonaa euroa. Lainojen uudelleenjärjestely on ehdollinen Osakeannin toteutumiselle.
4) Lisäksi Osakeannilla vahvistetaan Yhtiön käyttöpääomaa, ja kerättäviä varoja voidaan käyttää myös yleisiin liiketoiminnan tarpeisiin.

Yhtiö kerää Osakeannilla noin 10,3 miljoonan euron nettovarat, josta noin 4,6 miljoonaa euroa kuitataan lainasaatavia vastaan Yhtiön suostumuksella ja noin 5,7 miljoonaa euroa rahana Yhtiöön, olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä. Olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä, Yhtiö kykenee toteuttamaan Powernetin hankinnan, minkä lisäksi Yhtiön rahoitustilanne paranee merkittävästi. Tämä antaisi Yhtiölle nykyistä merkittävästi paremmat edellytykset toteuttaa strategiansa mukaisia toimenpiteitä. Ei ole kuitenkaan varmuutta, että Yhtiö onnistuu strategiansa toteuttamisessa tai suunnittelemissaan yritysjärjestelyissä.

.

OSAKEANNIN EHDOT

Taustaa

Efore Oyj:n (”**Efore**” tai ”**Yhtiö**”) 3.5.2018 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesta osakeannista. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 390 410 237 osaketta. Osakeanti voidaan toteuttaa antamalla uusia osakkeita tai luovuttamalla yhtiön hallussa olevia osakkeita. Hallitus voi käyttää valtuutusta yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus valtuutettiin päättämään muista osakeannin ehdoista. Valtuutus on voimassa 31.12.2018 saakka. Valtuutus ei kumonnut hallitukselle aikaisemmin annettuja valtuutuksia.

Yhtiön hallitus päätti 28.11.2018 laskea liikkeeseen yllä mainitun ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla enintään 365 863 897 uutta osaketta (”**Tarjottavat Osakkeet**”) osakkeenomistajien merkintäetuoikeutta noudattaen (”**Osakeanti**”) näiden ehtojen mukaisesti.

Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 656,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia sekä noin 86,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 700,0 prosenttia Yhtiön kaikista ulkona olevista osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia sekä noin 87,5 prosenttia Yhtiön kaikista ulkona olevista osakkeista ja äänistä Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä.

Evli Pankki Oyj on Osakeannin pääjärjestäjä (”**Evli**” tai ”**Pääjärjestäjä**”).

Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, Yhtiön kaikki hallituksen jäsenet, Yhtiön toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi ja talousjohtaja Vesa Leino ovat sitoutuneet peruuttamattomasti merkitsemään Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 5,6 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 51,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Merkintäsitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että kellään sitoumuksen antajalla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus Yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin Yhtiön äänimäärästä.

1) Yhtiön suurin osakkeenomistaja Jussi Capital Oy, joka omistaa noin 15,3 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 2 150 000,00 eurolla, eli noin 19,6 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Jussi Capital Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Jussi Capital Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Jussi Capital Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

2) Yhtiön osakkeenomistaja Rausanne Oy sekä sen lähipiiriin kuuluvat Adafor Oy ja Rausatum Oy, jotka omistavat suoraan ja termiinisopimusten kautta yhteensä noin 13,5 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, ovat sitoutuneet peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 1 200 000,00 eurolla, eli noin 10,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Rausanne Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Rausanne Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Rausanne Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

3) Yhtiön osakkeenomistaja 4Capes Oy, joka omistaa noin 3,8 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 518 150,68 eurolla, eli noin 4,7 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. 4Capes Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan 4Capes Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa 4Capes Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

4) Yhtiön osakkeenomistaja Soinitilat Oy, joka omistaa noin 4,7 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 517 739,73 eurolla, eli noin 4,7 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Soinitilat Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Soinitilat Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Soinitilat Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

5) Yhtiön osakkeenomistaja Umo Capital Oy, joka omistaa noin 2,9 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 315 000,00 eurolla, eli noin 2,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Umo Capital Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Umo Capital Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Umo Capital Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

6) Yhtiön osakkeenomistaja Heininen Invest Oy, joka omistaa noin 1,7 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 184 224,18 eurolla, eli noin 1,7 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Heininen Invest Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Heininen Invest Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Heininen Invest Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

7) Yhtiön osakkeenomistaja Arvojyvä Oy, joka omistaa noin 1,6 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 176 615,67 eurolla, eli noin 1,6 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Arvojyvä Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Arvojyvä Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Arvojyvä Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

8) Yhtiön osakkeenomistaja Jaakko Heininen, joka omistaa noin 1,3 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 140 993,58 eurolla, eli noin 1,3 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Jaakko Heininen maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Jaakko Heininen on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Jaakko Heiniselle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

9) Yhtiön osakkeenomistaja Pekka Heininen, joka omistaa noin 1,3 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 140 603,61 eurolla, eli noin 1,3 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Pekka Heininen maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Pekka Heininen on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Pekka Heiniselle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

10) Yhtiön osakkeenomistaja Tulos-Jyvä Oy, joka omistaa noin 0,4 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 49 166,25 eurolla, eli noin 0,4 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Tulos-Jyvä Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Tulos-Jyvä Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Tulos-Jyvä Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

11) Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Tuomo Lähdesmäki, Yhtiön hallituksen jäsenet Marjo Miettinen, Antti Sivula, Matti Miettunen ja Taru Narvanmaa sekä Yhtiön toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi että Yhtiön talousjohtaja Vesa Leino ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään ensisijaisen ja toissijaisen merkinnän jälkeen mahdollisesti jäljelle jääviä Tarjottavia Osakkeita kukin 30 000 eurolla, eli yhteensä 210 000 eurolla, vastaten 1,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista.

Osakeannin ehdot

Merkintäoikeus

Ensisijainen merkintä

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan Yhtiön osakkeenomistajien merkittäviksi heidän Olemassa Olevien Osakkeiden osakeomistuksen suhteessa.

Osakkeenomistaja, joka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 30.11.2018 ("**Täsmäytyspäivä**") merkitty Euroclear Finlandin (PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki) ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröityjen olemassa olevien osakkeiden osalta osakkeenomistaja, jonka lukuun osakkeet on Täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saa automaattisesti yhden (1) vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("**Merkintäoikeus**") (ISIN-tunnus FI4000359609, kaupankäyntitunnus EFO1VU0118) kutakin Täsmäytyspäivänä omistamaansa yhtä (1) Olemassa Olevaa Osaketta kohden ("**Ensisijainen Merkintäoikeus**").

Osakkeenomistaja tai se henkilö tai yhteisö, jolle Merkintäoikeudet ovat siirtyneet, on oikeutettu merkitsemään yhtä (1) Merkintäoikeutta kohden seitsemän (7) Tarjottavaa Osaketta. Tarjottavien Osakkeiden murto-osia ei voi merkitä, eli seitsemän (7) Tarjottavan Osakkeen merkitsemiseen tarvitaan tasan yksi (1) Merkintäoikeus. Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet eivät oikeuta Merkintäoikeuksiin.

Toissijainen merkintä

Osakkeenomistajalla tai muulla sijoittajalla, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita Ensisijaisen Merkintäoikeuden nojalla, on oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita, joita ei ole merkitty Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella ("**Toissijainen Merkintä**").

Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Toissijaisen Merkinnän jälkeen, jäljelle jääneet Tarjottavat Osakkeet voidaan allokoida merkittäväksi hallituksen päättämällä tavalla.

Merkintähinta

Merkintähinta on 0,03 euroa Tarjottavalta Osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Merkintähinta sisältää merkintäoikeusanneille tavanomaisen alennuksen verrattuna Yhtiön osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä ("**Helsingin Pörssi**") Osakeannista päättämistä välittömästi edeltävänä kaupankäyntipäivänä.

Merkintäaika

Merkintäaika alkaa 5.12.2018 klo 9.30 ja päättyy 19.12.2018 klo 16.30 Suomen aikaa ("**Merkintäaika**"). Tilinhoitajat voivat asettaa merkinnän tekemiselle Merkintäajan päättymistä aikaisemmin päättyviä aikarajoja. Merkintäetuoikeutta tulee käyttää Merkintäaikana.

Tarjottavien Osakkeiden merkintä Ensisijaisella Merkintäoikeudella ja maksut

Merkintäoikeuksien haltija voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Tarjottavia Osakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Merkintähinnan.

Yksi (1) Merkintäoikeus oikeuttaa haltijansa merkitsemään seitsemän (7) Tarjottavaa Osaketta. Tarjottavien Osakkeiden murto-osia ei voi merkitä. Voidakseen osallistua Osakeantiin Merkintäoikeuksien haltijan on annettava merkintätoimeksianto Pääjärjestäjän tai asianomaisen omaisuudenhoitajan tai tilinhoitajan ohjeiden mukaisesti. Merkintäoikeuksien haltija, joka ei saa merkintäohjeita omalta tilinhoitajaltaan, voi ottaa yhteyttä Pääjärjestäjään.

Jos Merkintäoikeuteen oikeuttava osake on pantattu tai sitä koskee jokin muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.

Merkintätoimeksiantoja voidaan antaa seuraavissa merkintäpaikoissa:

- Evlin toimipisteessä osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki arkisin klo 9–16. Lisätietoja merkintäpalveluista saa merkintäaikana puhelimitse ma-pe kello 9–16 numerossa +358 9 4766 9573 ja sähköpostitse osoitteesta operations@evli.com.
- Sellaisten tilinhoitajien kautta, joilla on merkintöjen vastaanottamista koskeva sopimus Pääjärjestäjän kanssa. Sijoittaja saa ohjeita merkinnän tekemiseksi omalta tilinhoitajaltaan taikka Pääjärjestäjältä puhelimitse ma-pe kello 9–16 numerossa +358 9 4766 9573 ja sähköpostitse osoitteesta operations@evli.com.

Osakeannissa merkittävien Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkinnän tekemisen yhteydessä Pääjärjestäjän tai asianomaisen omaisuudenhoitajan tai tilinhoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Tietyt luonnolliset henkilöt ja oikeushenkilöt, jotka ovat Yhtiön 10.4.2018 tiedottaman lyhytaikaisen rahoitusjärjestelyn yhteydessä antaneet Yhtiölle lainan, saavat mahdollisuuden kuitata lainasopimuksiinsa perustuvat saatavansa Merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Nämä tahot ovat Jussi Capital Oy, Rausanne Oy, 4capes Oy, Umo Capital Oy, Heininen Invest Oy, Arvojyvä Oy, Jaakko Heininen, Pekka Heininen, Soinitilat Oy sekä Tulos-Jyvä Oy.

Niiden osakkeenomistajien tai muiden Osakeantiin osallistuvien sijoittajien, joiden osakkeet tai Merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisterin hoitajan nimiin, on annettava merkintätoimeksianto hallintarekisterin hoitajan ohjeiden mukaisesti.

Puutteelliset tai virheelliset merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Merkintätoimeksianto voidaan hylätä, mikäli merkintämaksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai jos maksua ei tehdä täysimääräisesti. Maksettu merkintämaksu palautetaan tällaisessa tilanteessa merkitsijälle. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin näiden ehtojen kohdan ”*Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa*” mukaisesti.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä 19.12.2018 klo 16.30.

Tarjottavien Osakkeiden merkintä Toissijaisessa Merkinnässä ja maksut

Osakkeenomistaja tai muu sijoittaja, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita Ensisijaisen Merkintäoikeuden nojalla (”**Merkitsijä**”), on oikeutettu merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Toissijaisessa Merkinnässä.

Tarjottavien Osakkeiden merkintä Toissijaisen Merkinnän perusteella tapahtuu lähettämällä merkintätoimeksianto ja samanaikaisesti maksamalla Merkintähinta asianomaisen omaisuudenhoitajan tai tilinhoitajan tai, mikäli kyseessä on hallintarekisteröity sijoittaja, hallintarekisteröinnin hoitajan ohjeiden mukaisesti. Tietyt luonnolliset henkilöt ja oikeushenkilöt, jotka ovat Yhtiön 10.4.2018 tiedottaman lyhytaikaisen rahoitusjärjestelyn yhteydessä antaneet Yhtiölle lainan, saavat mahdollisuuden kuitata lainasopimuksiinsa perustuvat saatavansa Merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Nämä tahot ovat Jussi Capital Oy, Rausanne Oy, 4capes Oy, Umo Capital Oy, Heininen Invest Oy, Arvojyvä Oy, Jaakko Heininen, Pekka Heininen, Soinitilat Oy sekä Tulos-Jyvä Oy.

Puutteelliset tai virheelliset merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Merkintätoimeksianto voidaan hylätä, mikäli merkintämaksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai jos maksua ei tehdä täysimääräisesti. Maksettu merkintämaksu palautetaan tällaisessa tilanteessa Merkitsijälle. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Toissijaisessa Merkinnässä tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin näiden ehtojen kohdan ”*Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa*” mukaisesti.

Yhtiö vahvistaa Tarjottavien Osakkeiden merkintöjen hyväksymisen tai hylkäämisen Merkitsijöille, jotka ovat tehneet Toissijaisen Merkinnän.

Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Toissijaisen Merkinnän jälkeen, jäljelle jääneet Tarjottavat Osakkeet voidaan allokoida merkittäväksi hallituksen päättämällä tavalla. Toissijaisen Merkinnän jälkeen merkitsemättä jääneiden Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika päättyy kuitenkin 28.12.2018, ja nämä Tarjottavat Osakkeet on maksettava merkinnän yhteydessä.

Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa

Mikäli Osakeantiin liittyvää esitettä (”**Esite**”) täydennetään tai oikaistaan sellaisen siinä olevan virheen tai puutteen tai olennaisen uuden tiedon johdosta, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, merkitsijöillä, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen Esitettä koskevan täydennyksen julkaisemista, on arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) mukaan oikeus peruuttaa merkintänsä. Merkitsijöillä on oikeus peruuttaa tekemänsä merkintä kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkistettu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen kuin kaupankäynti Tarjottavia Osakkeita edustavilla väliaikaisilla osakkeilla alkaa tai, Toissijaisessa Merkinnässä, ennen Tarjottavien Osakkeiden toimittamista merkitsijöille. Merkinnän peruutus koskee peruutettavalla merkinnällä tehtyjä merkintöjä kokonaisuudessaan. Peruuttamisoikeudesta ja siihen liittyvistä menettelyohjeista ilmoitetaan pörssitiedotteella samanaikaisesti Esitteen mahdollisen täydentämisen kanssa. Jos Merkintäoikeuden haltija on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa, myyntiä tai siirtoa ei voi peruuttaa.

Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla

Merkintäoikeuksien haltijat voivat myydä Merkintäoikeutensa milloin tahansa ennen kuin kaupankäynti Merkintäoikeuksilla päättyy. Merkintäoikeudet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä 5.12.2018 klo 10.00 ja 13.12.2018 klo 18.25 välisenä aikana Suomen aikaa. Merkintäoikeuksia voi myydä tai ostaa antamalla myynti- tai ostotoimeksiannon omalle arvo-osuustilin hoitajalle tai arvopaperivälittäjälle.

Merkintöjen hyväksyminen

Yhtiön hallitus hyväksyy kaikki Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen mukaisesti tehdyt merkinnät, jotka on tehty Osakeantiin soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti.

Jos kaikkia Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella, Yhtiön hallitus tekee päätöksen merkitsemättömien Tarjottavien Osakkeiden jakamisesta niiden Merkitsijöiden kesken, jotka ovat tehneet Toissijaisen Merkinnän. Toissijaisen Merkinnän perusteella tehtyjen merkintöjen ylimerkintätilanteessa allokaatio Merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti Merkitsijöiden Ensisijaisen Merkintäoikeuden nojalla käyttämien Merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa, ja mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla. Jos tiettyyn arvo-osuustiliin liittyen annetaan useita merkintätoimeksiantoja, nämä merkintätoimeksiannot yhdistetään yhdeksi arvo-osuustiliä koskevaksi merkintätoimeksiannoksi.

Mikäli Merkitsijä ei saa kaikkia Toissijaisen Merkinnän perusteella merkitsemiään Tarjottavia Osakkeita, palautetaan saamatta jääneiden Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta Merkitsijälle viimeistään arviolta 2.1.2019. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Jos kaikkia Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Toissijaisen Merkinnän jälkeen, merkitsemättä jääneet Tarjottavat Osakkeet voidaan jakaa Yhtiön hallituksen päättämällä tavalla.

Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä arviolta 28.12.2018. Yhtiö julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörssitiedotteella arviolta 28.12.2018.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Merkintätoimeksiannon antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero merkintätoimeksiannossaan. Henkilötunnus, arvo-osuustilinumero ja muut merkintätoimeksiannon kannalta tarpeelliset henkilötiedot voidaan luovuttaa myös muille toimeksiannon tai Osakeantiin liittyvien tehtävien toteuttamiseen osallistuville tahoille.

Osakeannissa Ensisijaisen Merkintäoikeuden perusteella merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan Merkitsijän arvo-osuustilille merkinnän rekisteröimisen jälkeen väliaikaisina osakkeina (ISIN-tunnus FI4000359617), jotka vastaavat Tarjottavia osakkeita. Väliaikaiset osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena arviolta 20.12.2018 lähtien. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön Olemassa Oleviin Osakkeisiin (ISIN-tunnus FI0009900054) arviolta 28.12.2018. Toissijaisessa Merkinnässä merkityt ja hyväksytyt Tarjottavat Osakkeet kirjataan Merkitsijöiden arvo-osuustileille sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 28.12.2018.

Osakkeenomistajien oikeudet

Tarjottavat Osakkeet oikeuttavat Yhtiön mahdollisesti jakamaan täyteen osinkoon ja muuhun varojenjakoon sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä lähtien, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin ja merkitty Yhtiön osakasluetteloon, arviolta 28.12.2018.

Maksut ja kulut

Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa tai palvelumaksuja. Tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja arvopaperivälittäjät saattavat periä välityspalkkion kaupankäynnistä Merkintäoikeuksilla omien hinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajat ja omaisuudenhoitajat perivät myös hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Informaatio

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä Merkintäajan alkamisesta lähtien Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.efore.com/fi/sijoittajille.

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen

Osakeantiin ja Tarjottaviin Osakkeisiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Mikäli näiden ehtojen alkuperäisen suomenkielisen version ja englanninkielisen käännöksen välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Muut seikat

Yhtiön hallitus päättää Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Efore-konsernin pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.9.2018.

Seuraava taulukko tulee lukea yhdessä kohdan ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” sekä Esitteeseen liitettyjen Yhtiön konsernitilinpäätöksen ja 30.6.2018 päättyneen kuuden kuukauden jakson tilintarkastamattoman täydennetyn puolivuosikatsauksen kanssa.

(1 000 EUR)	**30.9.2018 (tilintarkastamaton)**
Pääomarakenne	
Lyhytaikaiset korolliset velat	**15,4**
Takaamattomat/vakuudettomat	7,0
Taatut/vakuudelliset	8,5
Pitkäaikaiset korolliset velat	**1,7**
Takaamattomat/vakuudettomat	1,7
Taatut/vakuudelliset	-
Yhteensä	**17,1**
Oma pääoma	
Osakepääoma	15,0
Ylikurssirahasto	-
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	28,0
Omat osakkeet	-2,4
Muuntoerot	3,3
Muut rahastot	0,7
Kertyneet voittovarat	-42,9
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	1,6
Määräysvallattomat omistajat	0,0
Oma pääoma yhteensä	**1,6**
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä	**18,7**
Nettovelkaantuneisuus	
Likviditeetti (A)	
Rahavarat	1,7
Yhteensä	**1,7**
Lyhytaikaiset korolliset velat (B)	
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	15,4
Rahoitusleasingvelat	-
Yhteensä	**15,4**
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C = B-A)	**13,8**
Pitkäaikaiset korolliset velat (D)	
Lainat rahoituslaitoksilta	1,7
Rahoitusleasingvelat	-
Yhteensä	**1,7**
Nettovelkaantuneisuus (C + D)	**15,4**

Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 30.9.2018 tilanteen jälkeen.

Alla on esitetty Efore-konsernin taseen ulkopuoliset vastuut 30.9.2018.

(1 000 EUR)	**30.9.2018 (tilintarkastamaton)**
Taseen ulkopuoliset vastuut	
Yrityskiinnitykset	5,0
Pantatut emoyhtiön omat osakkeet*	0,6
Muut annetut vakuudet	0,1
Saatavarahoituksen luottovakuutuksen omavastuuosuus, vastuu ei ole realisoitunut	0,2
Muut vuokrasopimukset	
Erääntyy alle vuoden kuluessa	0,9
Erääntyy 1–5 vuoden kuluttua	1,6
Taseen ulkopuoliset vastuut yhteensä	**8,4**

*Pantattujen emoyhtiön omien osakkeiden määrä kerrottuna 30.9.2018 osakekurssilla (0,17 euroa).

Käyttöpääomalausunto

Yhtiöllä ei ole Esitteen päivämääränä riittävästi käyttöpääomaa seuraavien 12 kuukauden toiminnan rahoittamiseksi. Yhtiön johto arvioi Yhtiön käyttöpääoman riittävän vuoden 2018 joulukuun loppuun.

Yhtiö on, ehdollisena Osakeannin toteutumiselle, sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lainojen uudelleen järjestelystä. Yhtiön 31.12.2018 erääntyville päärahoittajapankin 6,0 miljoonan euron lainojen lyhennyksille on neuvoteltu uusi maksuohjelma seuraaville viidelle vuodelle. Päärahoittajapankin kanssa tehdyissä lainasopimuksissa on seuraavat kovenantit: omavaraisuusaste, nettovelat/12 kuukauden rullaava oikaistu käyttökate ja euromääräinen oikaistu käyttökate. Ehdot koskien omavaraisuusastetta sekä euromääräistä oikaistua käyttökatetta rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa, mutta Yhtiö sai helmikuussa 2018 päärahoittajapankilta erityisluvan poiketa lainan kovenanttiehdoista. Efore on sopinut Yhtiön päärahoittajapankin kanssa, että lainoihin liittyviä kovenanttiehtoja tarkastellaan seuraavan kerran 31.12.2018. Päärahoittajapankki on ilmoittanut, että jos kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018 toteutettavassa tarkastelussa, päärahoittajapankki on valmistautunut antamaan erityisluvan niistä poikkeamiseen. Lainojen uudelleenjärjestely on ehdollinen Osakeannin toteutumiselle.

Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat ovat sitoutuneet 4,4 miljoonan euron lyhytaikaisen rahoituksen osalta käyttämään tämän lainasumman pääoman korkoineen 31.12.2018 eli yhteensä 4,6 miljoonaa euroa Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen Osakeannissa. Kyseinen lainasumma erääntyy 31.12.2018.

Italian tytäryhtiöllä on 2,0 miljoonan euron laina, jonka net debt/ebitda- ja net debt/net equity -kovenanttiehtojen tarkasteluajankohta on 31.12.2018. Yhtiön johto uskoo, että mikäli nämä kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018, lainan jatkoehdot saadaan neuvoteltua Yhtiölle hyväksyttävästi lainanantajapankin kanssa.

Yhtiö sopi 21.11.2018 Powernetin osakekannan hankinnasta. Velaton kauppahinta (yritysarvo) on 4,5 miljoonaa euroa ja osakkeiden kaupan toteutuksen yhteydessä maksettava kauppahinta 2,5 miljoonaa euroa. Yhtiö rahoittaa Powernetin osakekannan hankinnan Osakeannista saatavilla varoilla. Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron varat tai onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin. Katso tarkemmin ”*Eforen liiketoiminta – Systems – Powernetin hankinta*”.

Yhtiö toteuttaa Osakeannin muun muassa käyttöpääoman riittävyyden varmistamiseksi (katso Esitteen kohta ”*Osakeannin tausta ja syyt ja hankittavien varojen käyttö*”). Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron bruttovarat tai onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin. Tästä syystä Yhtiön johdon arvion mukaan on olemassa kaksi vaihtoehtoa, jotka on otettava huomioon. Mikäli Yhtiö onnistuisi keräämään Osakeannilla yli 8 miljoonaa euroa ja näin ollen täyttäisi Powernetin hankinnan ehdollisuuden, tarvitsisi Yhtiö johdon arvion mukaan noin 8 miljoonaa euroa Osakeannista, vastaten noin 267 miljoonaa Tarjottavaa Osaketta, yhdessä liiketoiminnasta saatavan kassavirran kanssa, kattaakseen Powernetin hankinnan ja käyttöpääomatarpeen seuraavien 12 kuukauden aikana. Mikäli Yhtiö ei onnistuisi keräämään Osakeannilla 8 miljoonaa euroa eikä näin ollen olisi velvoitettu toteuttamaan Powernetin hankintaa, tarvitsisi Yhtiö johdon arvion mukaan noin 5,3 miljoonaa euroa, vastaten noin 177 miljoonaa Tarjottavaa Osaketta, yhdessä liiketoiminnasta saatavan kassavirran kanssa, kattaakseen käyttöpääomatarpeen seuraavien 12 kuukauden aikana.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta sekä vertailutiedot 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu EU:ssa käyttöön otettujen kansainvälisten IFRS-standardien mukaisesti. Efore-konsernin tilintarkastamaton täydennetty puolivuosikatsaus 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2017 on laadittu IAS 34-standardin mukaisesti. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta on tämän Esitteen liitteenä B. Yhtiön tilintarkastamaton täydennetty puolivuosikatsaus 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on tämän Esitteen liitteenä C. Yhtiö on täydentänyt puolivuosikatsaustaan 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta rahoitusasemaa kuvaavilla päivitetyillä tiedoilla sekä tarkentanut konsernitaseen korollisten rahoitusvelkojen keskinäistä ryhmittelyä, puolivuosikatsauksen laatimisperiaatteita, eräitä puolivuosikatsauksen liitetietoja ja ROE-tunnuslukua.

Seuraavissa taulukoissa on esitetty valikoituja Efore-konsernin taloudellisia tietoja 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta sekä 30.6.2018 ja 30.6.2017 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Tiedot perustuvat Eforen tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamattomaan täydennettyyn puolivuosikatsaukseen 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2017 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Alla esitettävät valikoidut Konsernin taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia Eforen konsernitilinpäätökseen sisältyviä tietoja.

Tämän lisäksi seuraavissa taulukoissa on esitetty valikoituja Efore-konsernin tilintarkastamattomia taloudellisia tietoja 30.9.2018 päättyneiltä yhdeksän ja kolmen kuukauden jaksoilta. Yhtiö on laatinut nämä taloudelliset tiedot Esitettä varten IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2018	2017	2017	2016
MEUR	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
LIIKEVAIHTO	**24,6**	**39,4**	**69,9**	**75,4**
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-0,7	-1,3	-1,9	-1,3
Valmistus omaan käyttöön	0,0	0,1	0,1	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,4	0,5	1,3
Materiaalit ja palvelut	-16,6	-26,9	-48,0	-49,6
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-5,5	-6,1	-11,0	-19,7
Poistot	-1,7	-1,9	-3,7	-3,7
Arvonalentumiset	-0,7	0,0	-0,1	-0,3
Liiketoiminnan muut kulut	-3,6	-2,9	-6,0	-11,9
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	**-4,0**	**0,7**	**-0,2**	**-9,7**
Rahoitustuotot	1,0	1,9	2,6	3,2
Rahoituskulut	-1,5	-2,4	-3,5	-3,9
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA	-4,5	0,3	-1,0	-10,4
Tuloverot	0,2	-0,2	0,5	-1,0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-4,3**	**0,0**	**-0,6**	**-11,4**
Muut laajan tuloksen erät				
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi				
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-	-	0,1	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	0,0	0,0	0,0	-0,2
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-4,3	0,0	-0,6	-11,5
TILIKAUDEN TULOKSEN (TAPPION) JAKAUTUMINEN				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-4,3	0,0	-0,6	-11,4
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	0,0	0,0
LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-4,3	0,0	-0,6	-11,5
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	0,0	0,0

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta (tappiosta) lasketu osakekohtainen tulos				
Tulos/osake, EUR, laimentamaton	-0,08	0,00	-0,01	-0,22
Tulos/osake, EUR, laimennettu	-0,08	0,00	-0,01	-0,22

KONSERNITASE	30.6.		31.12.	
	2018	2017	2017	2016
MEUR	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
VARAT				
PITKÄAIKAISET VARAT				
Aineettomat hyödykkeet	9,8	9,5	10,2	9,2
Liikearvo	1,1	1,1	1,1	1,1
Aineelliset hyödykkeet	2,8	2,5	2,9	2,8
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,1	0,1	0,1	0,1
Muut saamiset	0,1	0,1	0,1	0,1
Laskennallinen verosaaminen	3,2	2,3	2,9	2,5
PITKÄAIKAISET VARAT	17,2	15,7	17,3	15,8
LYHYTAIKAISET VARAT				
Vaihto-omaisuus	8,0	9,8	8,7	11,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8,1	12,0	8,5	14,6
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	0,2	0,2	0,3	0,2
Rahavarat	2,8	3,2	4,5	6,4
LYHYTAIKAISET VARAT	19,1	25,1	22,0	32,5
VARAT	**36,3**	**40,8**	**39,3**	**48,3**
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus				
Osakepääoma	15,0	15,0	15,0	15,0
Muut rahastot	28,7	28,7	28,7	28,7
Omat osakkeet	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4
Muuntoerot	3,3	3,3	3,3	3,4
Kertyneet voittovarat	-41,9	-37,0	-37,5	-37,0
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	2,7	7,5	7,0	7,6
Määräysvallattomat omistajat	0,0	0,0	0,0	0,0
OMA PÄÄOMA	**2,7**	**7,5**	**7,0**	**7,6**
PITKÄAIKAISET VELAT				
Laskennallinen verovelka	0,2	0,3	0,2	0,3
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	1,7	0,0	0,9	0,0
Eläkevelvoitteet	1,3	1,4	1,3	1,4
Varaukset	0,3	0,3	0,3	0,3
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	3,4	2,0	2,7	2,0
LYHYTAIKAISET				

VELAT				
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	16,4	10,5	11,7	13,9
Ostovelat ja muut velat	13,3	19,6	17,3	20,5
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	0,2	0,2	0,3	0,3
Varaukset	0,3	1,0	0,3	4,0
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	30,2	31,3	29,7	38,7
VELAT	33,6	33,3	32,3	40,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT	36,3	40,8	39,3	48,3

KONSERNIN RAHA-VIRTA-LASKELMA	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2018	2017	2017	2016
MEUR	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Liiketoiminnan rahavirta				
Myynnistä saadut maksut	24,6	43,1	74,8	79,9
Maksut liiketoiminnan kuluista	-29,2	-40,2	-69,6	-80,3
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-4,6	3,0	5,2	-0,4
Maksetut korot	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4
Saadut osingot liiketoiminnasta	-	-	0,0	0,0
Saadut korot liiketoiminnasta	0,0	0,0	0,1	0,0
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	-0,4	-0,2	-0,1	-0,3
Maksetut verot	0,0	-0,1	0,0	0,0
Liiketoiminnan rahavirta (A)	**-5,3**	**2,4**	**4,7**	**-1,1**
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,9	-2,2	-5,3	-3,2
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,0	0,1	0,1	1,4
Luovutustulot muista sijoituksista	0,0	0,0	0,0	0,0
Maksetut verot investoinneista	0,0	0,0	0,0	-0,0
Investointien rahavirta (B)	**-1,9**	**-2,1**	**-5,2**	**-1,8**
Rahoituksen rahavirta				
Lyhytaikaisten lainojen nostot	7,1	4,0	6,1	9,5
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2,9	-7,1	-7,8	-8,1
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1,3	0,0	0,9	4,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0,0	0,0	0,0	-2,1
Rahoitusleasing-velkojen takaisinmaksut	0,0	-0,1	-0,2	-0,2
Rahoituksen rahavirta (C)	**5,5**	**-3,2**	**-1,1**	**3,1**
Rahavarojen muutos (A+B+C) vähennys (-), lisäys (+)	**-1,7**	**-3,0**	**-1,6**	**0,2**
Rahavarat tilikauden alussa	4,5	6,4	6,4	6,3
Rahavarojen muutos	-1,7	-3,0	-1,6	0,2
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	-0,2	-0,3	-0,1
Rahavarat tilikauden lopussa	2,8	3,2	4,5	6,4

Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	1.1.–30.6.		1.1.-31.12.	
	2018	**2017**	**2017**	**2016**
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ole ilmoitettu)	
Tuloslaskelma				
Liikevaihto, MEUR	24,6	39,4	69,9*	75,4*
muutos, %	-37,6	-0,3	-7,3	-16,1
- telekommunikaatioliiketoiminta	7,6	19,4	31,7	34,2
muutos, %	-61,1	7,8	-7,2	-23,8
- teollisuusliiketoiminta	17,0	19,9	38,2	41,2
muutos, %	-14,5	-7,4	-7,3	-8,6
Oikaistu liikevoitto/-tappio	-4,0	0,7	-0,2	-4,8
Liikevoitto/-tappio, MEUR	-4,0	0,7	-0,2*	-9,7*
- prosenttia liikevaihdosta, %	-16,1	1,9	-0,2	-12,8
Tulos ennen veroja, MEUR	-4,5	0,3	-1,0*	-10,4*
- prosenttia liikevaihdosta, %	-18,3	0,8	-1,5	-13,8
Tilikauden voitto/tappio, MEUR	-4,3	0,0	-0,6*	-11,4*
- prosenttia liikevaihdosta, %	-17,5	0,0	-0,8	-15,1
Bruttoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, MEUR	1,9	2,2	5,3*	3,2*
- prosenttia liikevaihdosta, %	7,7	5,7	7,4	4,4
Kannattavuus				
EBITDA (käyttökate), MEUR	-1,6	2,6	3,6	-5,7
Oikaistu EBITDA (käyttökate), MEUR	-1,6	2,6	3,6	-0,9
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-176,8	0,3	-7,9	-85,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-39,5	5,7	-2,2	-38,0
Rahoitus ja taloudellinen asema				
Korolliset nettorahoitusvelat, MEUR	15,3	7,3	8,1	7,5
Nettovelkaantumisaste, %	562,6	97,5	115,6	99,5
Maksuvalmius (Current ratio)	0,6	0,8	0,7	0,9
Omavaraisuusaste, %	7,5	18,7	17,9	15,7
Muut tunnusluvut				
Henkilöstö keskimäärin	397	436	432	679
Tuotekehitysmenot (kuluina vähennetyt mukaan lukien poistot)	3,0	3,3	5,8	7,0
- prosenttia liikevaihdosta, %	12,2	8,4	8,3	9,3
Tuotekehitysmenot (taseeseen aktivoidut)	1,5	1,8	3,4	2,5
- prosenttia liikevaihdosta, %	6,1	4,6	4,9	3,3
Tuotekehitysmenot yhteensä	4,5	5,1	9,2	9,5
- prosenttia liikevaihdosta, %	18,3	13,0	13,2	12,8
OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT				
Osakekohtainen tulos (laimentamaton), EUR	-0,08	0,00	-0,01*	-0,22*
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	-0,08	0,00	-0,01*	-0,22*
Osakekohtainen osinko, EUR	-	-	-	-
Osinko tuloksesta, %	-	-	-	-
Efektiivinen osinkotuotto, %	-	-	-	-
Pääoman palautus per osake, EUR	-	-	-	-
Oma pääoma/osake, osakeantioikaistu, EUR	0,05	0,14	0,13	0,14
Tilinpäätöspäivän kurssi, EUR	0,29	0,67	0,43	0,55
Markkina-arvo				
Osakekannan markkina-arvo, MEUR	15,2	35,0	22,5	28,5

Vaihto				
Osakkeiden vaihto, 1 000 kpl	3 224	2 944	9 424	2 868
Ulkona olevien osakkeiden määrä				
Keskimäärin laimentamaton, 1 000 kpl	52 271	52 271	52 271	52 271
Keskimäärin laimennettu, 1 000 kpl	52 271	52 271	52 271	52 271
Tilikauden päättyessä, 1 000 kpl	52 271	52 271	52 271	52 271
Osakekurssit				
Tilikauden alin, EUR	0,25	0,54	0,42	0,45
Tilikauden ylin, EUR	0,62	0,69	0,70	0,83
Tilinpäätöspäivän kurssi, EUR	0,29	0,67	0,43	0,55
Osakkeen keskikurssi, EUR	0,39	0,63	0,60	0,61

*Tilintarkastettu.

Seuraavissa taulukoissa on esitetty valikoituja Efore-konsernin tilintarkastamattomia taloudellisia tietoja 30.9.2018 päättyneiltä yhdeksän ja kolmen kuukauden jaksoilta. Yhtiö on laatinut nämä taloudelliset tiedot Esitettä varten IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA	**1.1.–30.9.**	**1.7.–30.9.**
	Yhdeksän kuukauden ajanjakso	**Kolmen kuukauden ajanjakso**
	2018	
MEUR	**(tilintarkastamaton)**	
LIIKEVAIHTO	**37,7**	**13,1**
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-0,5	0,1
Valmistus omaan käyttöön	0,1	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,0
Materiaalit ja palvelut	-25,8	-9,2
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-8,0	-2,5
Poistot	-2,6	-0,9
Arvonalentumiset	-0,7	0,0
Liiketoiminnan muut kulut	-5,3	-1,6
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	**-4,8**	**-0,9**
Rahoitustuotot	1,3	0,4
Rahoituskulut	-2,1	-0,6
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA	-5,6	**-1,1**
Tuloverot	0,3	0,0
Voitto/tappio jatkuvista toiminnoista	-5,3	-1,0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**-5,3**	**-1,0**
Muut laajan tuloksen erät		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Muuntoerot	-0,1	-0,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä	**-5,4**	**-1,1**
TILIKAUDEN TULOKSEN (TAPPION) JAKAUTUMINEN		
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-5,3	-1,0
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0
LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN		
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-5,4	-1,1
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta (tappiosta) laskettu osakekohtainen tulos		
Tulos/osake, EUR, laimentamaton	-0,10	-0,02
Tulos/osake, EUR, laimennettu	-0,10	-0,02

KONSERNITASE	**30.9.**
	2018
MEUR	**(tilintarkastamaton)**
VARAT	
PITKÄAIKAISET VARAT	
Aineettomat hyödykkeet	9,9
Liikearvo	1,1
Aineelliset hyödykkeet	2,9

Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,1
Muut saamiset	0,1
Laskennallinen verosaaminen	3,2
PITKÄAIKAISET VARAT	17,3
LYHYTAIKAISET VARAT	
Vaihto-omaisuus	8,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8,0
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	0,2
Rahavarat	1,7
LYHYTAIKAISET VARAT	18,5
VARAT	**35,8**
OMA PÄÄOMA JA VELAT	
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	
Osakepääoma	15,0
Muut rahastot	28,7
Omat osakkeet	-2,4
Muuntoerot	3,3
Kertyneet voittovarat	-42,9
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	1,6
Määräysvallattomat omistajat	0,0
OMA PÄÄOMA	**1,6**
PITKÄAIKAISET VELAT	
Laskennallinen verovelka	0,1
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	1,7
Eläkevelvoitteet	1,3
Varaukset	0,3
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	3,4
LYHYTAIKAISET VELAT	
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	15,4
Ostovelat ja muut velat	15,0
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	0,2
Varaukset	0,2
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	30,8
VELAT	34,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT	35,8

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA	**1.1.–30.9.**	**1.7.–30.9.**
	Yhdeksän kuukauden ajanjakso	**Kolmen kuukauden ajanjakso**
	2018	
MEUR	**(tilintarkastamaton)**	
Liiketoiminnan rahavirta		
Myynnistä saadut maksut	38,4	13,8
Maksut liiketoiminnan kuluista	-41,8	-12,6
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-3,4	1,2
Maksetut korot	-0,3	-0,1
Saadut osingot liiketoiminnasta	0,0	0,0
Saadut korot liiketoiminnasta	0,1	0,0
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	-0,7	-0,3
Maksetut verot	-0,1	-0,1
Liiketoiminnan rahavirta (A)	**-4,5**	**0,8**
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,9	-1,0

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,0	0,0
Investointien rahavirta (B)	**-2,9**	**-1,0**
Rahoituksen rahavirta		
Lyhytaikaisten lainojen nostot	7,2	0,0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-3,9	-1,0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1,3	0,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0,0	0,0
Rahoitusleasing-velkojen takaisinmaksut	0,0	0,0
Rahoituksen rahavirta (C)	**4,5**	**-1,0**
Rahavarojen muutos (A+B+C) vähennys (-), lisäys (+)	**-2,8**	**-1,2**
Rahavarat tilikauden alussa	4,5	2,8
Rahavarojen muutos	-2,8	-1,2
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	0,0
Rahavarat tilikauden lopussa	1,7	1,7

Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	1.1.–30.9. Yhdeksän kuukauden ajanjakso	**1.7.–30.9. Kolmen kuukauden ajanjakso**
	2018	
Tuloslaskelma		
Liikevaihto, MEUR	37,7	13,1
- telekommunikaatioliiketoiminta	12,3	4,7
- teollisuusliiketoiminta	25,5	8,4
Oikaistu liikevoitto/-tappio	-4,8	-0.9
Liikevoitto/-tappio, MEUR	-4,8	-0,9
- prosenttia liikevaihdosta, %	-12,8	-6,6
Tulos ennen veroja, MEUR	-5,6	-1,1
- prosenttia liikevaihdosta, %	-14,9	-8,1
Tilikauden voitto/tappio, MEUR	-5,3	-1,0
- prosenttia liikevaihdosta, %	-14,1	-7,9
Bruttoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, MEUR	2,9	1,0
- prosenttia liikevaihdosta, %	7,6	7,4
Kannattavuus		
EBITDA (käyttökate), MEUR	-1,6	0,0
Oikaistu EBITDA (käyttökate), MEUR	-1,6	0,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-164,4	-95,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-34,0	-18,7
Rahoitus ja taloudellinen asema		
Korolliset nettorahoitusvelat, MEUR	15,4	15,4
Nettovelkaantumisaste, %	947,9	947,9
Omavaraisuusaste, %	4,6	4,6
Muut tunnusluvut		
Henkilöstö keskimäärin	403	414
Tuotekehitysmenot (kuluina vähennetyt mukaan lukien poistot)	4,3	1,3
- prosenttia liikevaihdosta, %	11,3	10,2
Tuotekehitysmenot (taseeseen aktivoidut)	2,2	0,7
- prosenttia liikevaihdosta, %	5,9	5,5
Tuotekehitysmenot yhteensä	6,5	2,0
- prosenttia liikevaihdosta, %	17,3	15,5
OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT		
Osakekohtainen tulos (laimentamaton), EUR	-0,10	-0,02

Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	-0,10	-0,02
Oma pääoma/osake, osakeantioikaistu, EUR	0,03	0,03
Tilinpäätöspäivän kurssi, EUR	0,17	0,17
Markkina-arvo		
Osakekannan markkina-arvo, MEUR.....	8,9	8,9
Vaihto		
Osakkeiden vaihto, 1 000 kpl	4 112	889
Ulkona olevien osakkeiden määrä		
Keskimäärin laimentamaton 30.9., 1 000 kpl	52 270	52 268
Keskimäärin laimennettu 30.9., 1 000 kpl	52 270	52 268
Katsauskauden päättyessä 30.9., 1 000 kpl	52 266	52 266
Osakekurssit		
Tilikauden alin, EUR.....	0,17	0,17
Tilikauden ylin, EUR.....	0,62	0,30
Tilinpäätöspäivän kurssi, EUR	0,17	0,17
Osakkeen keskikurssi, EUR	0,34	0,24

Konsernin tunnuslukujen laskentakaavat

EBITDA (käyttökate): Liikevoitto/-tappio + poistot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä + arvonalentumiset

Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI): $\frac{\text{(Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut)}}{\text{Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat (keskimäärin tilikauden aikana)}} \times 100$

Oman pääoman tuotto-% (ROE): $\frac{\text{Voitto/tappio}}{\text{Oma pääoma (keskimäärin tilikauden aikana)}} \times 100$

Maksuvalmius (Current ratio): $\frac{\text{Lyhytaikaiset varat}}{\text{Lyhytaikaiset velat}}$

Omavaraisuusaste-%: $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$

Korolliset nettorahoitusvelat: Korolliset rahoitusvelat – kaupankäyntitarkoituksessa olevat sijoitukset – rahavarat

Nettovelkaantumisaste, %: $\frac{\text{Korolliset nettorahoitusvelat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$

Tulos/osake: $\frac{\text{Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio}}{\text{Keskimäärin ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo}}$

Tulos/osake (laimennettu): $\frac{\text{Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio}}{\text{Keskimäärin ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo laimennusvaikutus huomioituna}}$

Osinko/osake: $\frac{\text{Tilikaudelta jaettava osinko}}{\text{Osakkeiden lukumäärä}}$

Osinko/tulos-%: $\frac{\text{Osinko/osake}}{} \times 100$

Tulos/osake

Efektiivinen osinkotuotto-%: $\frac{\text{Osinko/osake}}{\text{Tilinpäätöspäivän kurssi}} \times 100$

Oma pääoma/osake: $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Tilinpäätöspäivän osakkeiden lukumäärä}}$

Osakekannan markkina-arvo: Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä x tilinpäätöspäivän kurssi

Henkilöstö keskimäärin: Tilikauden kalenterikuukausien lopussa palveluksessa olleen henkilökunnan lukumäärän keskiarvo

Tulos ennen veroja: Tilikauden tulos – tuloverot

Liikevoitto/-tappio: Tilikauden tulos – rahoitustuotot – rahoituskulut – tuloverot

Kaikissa osakekohtaisissa tunnusluvuissa on käytetty ulkona olevien osakkeiden lukumäärää.
Oma pääoma on emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma.
Tilikauden tulos on emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos.

Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Seuraavassa taulukossa esitetään oman pääoman tuottoprosentin (ROE), sijoitetun pääoman tuottoprosentin (ROI), omavaraisuusasteen, korollisten nettorahoitusvelkojen, nettovelkaantumisasteen, oman pääoman / osake, käyttökatteen (EBITDA), maksuvalmiuden (*current ratio*), oikaistun liikevoiton/-tappion ja oikaistun käyttökatteen (EBITDA) johtaminen rahavirtalaskelmasta ilmoitetuilla ajanjaksoilla.

(miljoonaa euroa, ellei toisin mainita)	**1.1.–30.9.**	**1.7.–30.9.**	**1.1.–30.6.**	**1.1.–30.6.**	**1.1.–31.12.**	**1.1.–31.12.**
	2018			**2017**		**2016**
			(tilintarkastamaton)		**(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)**	
Tilikauden tulos	-5,3	-1,0	-4,3	0,0	-0,6*	-11,4*
Annualisoitu tilikauden tulos	-7,1	-4,1	-8,6	0,1	-0,6	-11,4
Oma pääoma katsauskauden lopussa	1,6	1,6	2,7	7,5	7,0*	7,6*
Oma pääoma alussa	7,0	7,0	7,0	7,6	7,6	19,0
Keskiarvo	4,3	4,3	4,9	7,5	7,3	13,3
Oman pääoman tuotto-% (ROE)	**-164,4**	**-95,4**	**-176,8**	**0,3**	**-7,9**	**-85,5**
Liikevoitto/tappio	-4,8	-0,9	-4,0	0,7	-0,2*	-9,7*
Tuotot sijoituksista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pitkäaikaisten sijoitusten korkotuotot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Lyhytaikaisten sijoitusten korkotuotot	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Muut rahoitustuotot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Realisoitumaton tuotto rahoitusvarojen ja velkojen käyvän arvon muutoksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut rahoituskulut	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	-0,4	-0,3
Realisoitumaton tappio rahoitusvarojen ja velkojen käyvän arvon muutoksesta	-	-	-	-	-	0,0
Tulos ennen veroja sekä korko- ja muita rahoituskuluja	-4,9	-0,9	-4,0	0,6	-0,5	-9,8
Annualisoitu tulos ennen veroja sekä korko- ja muita rahoituskuluja	-6,5	-3,6	-8,0	1,1	-0,5	-9,8
Oma pääoma kauden lopussa	1,6	1,6	2,7	7,5	7,0*	7,6*
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat katsauskauden lopussa	1,7	1,7	1,7	0,0	0,9	0,0
Lyhytaikaiset korolliset rahoitus velat katsauskauden lopussa	15,4	15,4	16,4	10,5	11,7	13,9
Sijoitettu pääoma katsauskauden lopussa yhteensä	18,7	18,7	20,8	18,1	19,6	21,5
Oma pääoma kauden alussa	7,0	7,0	7,0	7,6	7,6	19,0
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat kauden alussa	0,9	0,9	0,9	0,0	0,0	1,2
Lyhytaikaiset korolliset rahoitus velat kauden alussa	11,7	11,7	11,7	13,9	13,9	9,8
Sijoitettu pääoma kauden alussa yhteensä	19,6	19,6	19,6	21,5	21,5	30,1
Oma pääoma ja korolliset rahoitusvelat keskimäärin	19,2	19,2	20,2	19,8	20,6	25,8
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)	**-34,0**	**-18,7**	**-39,5**	**5,7**	**-2,2**	**-38,0**
Oma pääoma	1,6	1,6	2,7	7,5	7,0*	7,6*
Varat	35,8	35,8	36,3	40,8	39,4	48,3
Saadut ennakot	0,1	0,1	0,2	0,5	0,2	0,0
Omavaraisuusaste, %	**4,6**	**4,6**	**7,5**	**18,7**	**17,9**	**15,7**
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat	1,7	1,7	1,7	0,0	0,9	0,0

Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat	15,4	15,4	16,4	10,5	11,7	13,9
Rahavarat	-1,7	-1,7	-2,8	-3,2	-4,5	-6,4
Korolliset nettorahoitusvelat	**15,4**	**15,4**	**15,3**	**7,3**	**8,1**	**7,5**
Korolliset nettorahoitusvelat	15,4	15,4	15,3	7,3	8,1	7,5
Oma pääoma	1,6	1,6	2,7	7,5	7,0*	7,6*
Nettovelkaantumisaste, %	**947,9**	**947,9**	**562,6**	**97,5**	**115,6**	**99,5**
Oma pääoma	1,6	1,6	2,7	7,5	7,0*	7,6*
Tilinpäätöspäivän osakkeiden lukumäärä	52 266	52 266	52 271	52 271	52 271	52 271
Oma pääoma / osake	**0,03**	**0,03**	**0,05**	**0,14**	**0,13**	**0,14**
Liikevoitto/-tappio	-4,8	-0,9	-4,0	0,7	-0,2*	-9,7*
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2,6	0,9	1,7	1,9	3,7	3,7
Arvonalentumiset	0,7	0,0	0,7	0,0	0,1	0,3
EBITDA (käyttökate), MEUR	**-1,6**	**0,0**	**-1,6**	**2,6**	**3,6**	**-5,7**
Lyhytaikaiset varat	18,5	18,5	19,1	25,1	22,0*	32,5*
Lyhytaikaiset velat	30,6	30,6	29,9	30,3	29,7	38,7
Maksuvalmius (Current ratio)	**0,6**	**0,6**	**0,6**	**0,8**	**0,7**	**0,9**
Liikevoitto/-tappio	-4,8	-0,9	-4,0	0,7	-0,2*	-9,7*
Kiinan tuotannon ulkoistukseen liittyvät kertaluonteiset erät						3,9
Rakennejärjestelyihin liittyvät erät						1,0
Oikaistu liikevoitto/-tappio	**-4,8**	**-0,9**	**-4,0**	**0,7**	**-0,2**	**-4,8**
Tilikauden tulos	**-5,3**	**-1,0**	**-4,3**	**0,0**	**-0,6**	**-11,4**
Rahoitustuotot	1,3	0,4	1,0	1,9	2,6	3,2
Rahoituskulut	-2,1	-0,6	-1,5	-2,4	-3,5	-3,9
Tuloverot	0,3	0,0	0,2	-0,2	0,5	-1,0
Liikevoitto/-tappio	**-4,8**	**-0,9**	**-4,0**	**0,7**	**-0,2**	**-9,7**
Tilikauden tulos	**-5,3**	**-1,0**	**-4,3**	**0,0**	**-0,6**	**-11,4**
Tuloverot	0,3	0,0	0,2	-0,2	0,5	-1,0
Tulos ennen veroja	**-5,6**	**-1,1**	**-4,5**	**0,3**	**-1,0**	**-10,4**
Liikevoitto/-tappio	-4,8	-0,9	-4,0	0,7	-0,2	-9,7
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2,6	0,9	1,7	1,9	3,7	3,7
Arvonalentumiset	0,7	0,0	0,7	0,0	0,1	0,3
- Kiinan tuotannon ulkoistukseen liittyvät kertaluonteiset erät	-	-	-	-	-	3,9
- Rakennejärjestelyihin liittyvät erät	-	-	-	-	-	1,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-	-	-	-	-	4,9
Oikaistu EBITDA	**-1,6**	**0,0**	**-1,6**	**2,6**	**3,6**	**-0,9**

*Tilintarkastettu.

Lisätietoja vaihtoehtoisista tunnusluvuista on esitetty kohdassa ”*Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja – Vaihtoehtoiset tunnusluvut*”.

TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA - TALOUDELLISET TIEDOT

Pro forma -tietojen laatimisperusta

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -tiedot (”**pro forma**”, ”**pro forma -taloudelliset tiedot**”) Powernet International Oy:n hankinnasta (”**Powernet**”) on esitetty ikään kuin transaktio olisi toteutettu:

- tilintarkastamattoman pro forma -laajan tuloslaskelman kannalta 1.1.2018, ja
- tilintarkastamattoman pro forma -taseen kannalta 30.9.2018.

Nämä tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Luonteensa vuoksi ne kuvaavat hypoteettista tilannetta, eli miten liiketoiminnan tulos olisi muodostunut, jos Powernetin hankinta olisi toteutunut 1.1.2018, ja miten tase olisi muodostunut, jos hankinta olisi toteutunut 30.9.2018. Powernetin hankinta on tarkoitus rahoittaa Osakeannilla, ja Osakeannin vaikutukset on kuvattu pro forma -tiedoissa. Pro forma -laskelmissa on kuvattu myös Yhtiön lyhytaikaisten rahoitusjärjestelyjen vaikutus Osakeannin yhteydessä. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole ennakoida, millaiseksi Efore konsernin liiketoiminnan tulos tai tase muodostuvat tulevaisuudessa. Pro forma -tiedoissa ei ole myöskään otettu huomioon mahdollisia hankintaan liittyviä synergiaetuja.

Pro forma -oikaisut perustuvat saatavilla olleisiin tietoihin ja Efore-konsernin johdon tekemiin oletuksiin. Ei ole mitään varmuutta siitä, että tilintarkastamattomia pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat myöhemmin oikeiksi.

Yhtiö tiedotti 21.11.2018 hankkivansa Powernetin koko osakekannan. Määräysvalta Powernet-konserniin ei ole siirtynyt Esitteen päivämäärään mennessä. Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron bruttovarat tai onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin.

Tässä osiossa esitettyjä tilintarkastamattomia pro forma -tietoja tulee lukea yhdessä seuraavien dokumenttien kanssa:

Efore Oyj:n konsernitilinpäätös 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta (Esitteen liite B)

Efore Oyj:n täydennetty puolivuosikatsaus 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta (Esitteen liite C), ja

Efore Oyj:n taloudellisia tietoja 30.9.2018 päättyneeltä katsauskaudelta (Esitteen liite D).

Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja koskeva tilintarkastajan raportti on esitetty Esitteen liitteessä G.

Pro forma -kausi ja -laatimisperiaatteet

Jäljempänä taulukoissa on esitetty:

- tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 30.9.2018 päättyneeltä osavuosikaudelta (yhdeksän kuukauden jakso) ja
- tilintarkastamaton pro forma -tase 30.9.2018.

Laaja tuloslaskelma on laadittu olettaen, että Powernetin hankinta olisi toteutunut 1.1.2018.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu Efore Oyj:n konsernitilinpäätöksessään noudattamien EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien mukaisesti (International Financial Reporting Standards, IFRS). Powernet-konsernin soveltamat Suomen kirjanpitolainsäädännön (FAS) mukaiset laatimisperiaatteet on olennaisilta osin oikaistu Efore-konsernin noudattamien IFRS-tilinpäätösperiaatteiden mukaisiksi.

Pro forma -oikaisuista ei ole kirjattu laskennallisia veroja, koska niiden vaikutus ei ole olennainen.

Pro forma -taloudellisten tietojen johtaminen

Tilintarkastamaton pro forma -informaatio perustuu taloudellisiin tietoihin, jotka on johdettu seuraavista lähteistä:

Efore Oyj:n Esitteeseen liitetyistä tilintarkastamattomista taloudellisista tiedoista 30.9.2018 päättyneeltä katsauskaudelta.

Powernet International Oy:n tilintarkastamattomasta konsernitaseesta 30.9.2018 ja konsernin tuloslaskelmasta kaudelta 1.1.–30.9.2018, joita ei ole sisällytetty Esitteeseen. Powernetin taloudelliset tiedot on laadittu FAS-perusteisesti. Pro forma -tuloslaskelmassa ja -taseessa tiedot on olennaisilta osin oikaistu Efore-konsernin noudattamien IFRS-periaatteiden mukaiseksi vertailukelpoisuuden saavuttamiseksi (katso liitetieto (C)).

Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma kaudelta 1.1.–30.9.2018

MEUR	Efore -konsernin tulos-laskelma (IFRS) (tilin-tarkasta-maton)	Powernet-konsernin tulos-laskelma (FAS) (tilin-tarkasta-maton)	Tilin-päätöksen laatimis-periaat-teiden erot	Hankin-tahinnan kohdistus-laskelma: kohdis-tukset yksilöitä-vissä oleville varoille ja veloille	Hankinta-hinnan kohdistus-laskelma: muut oikaisut	Osakeanti	Rahoitus-järjestelyt	Pro forma -konsernin tulos-laskelma (IFRS) (tilin-tarkasta-maton)
Liitetieto	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(G)	
Liikevaihto	37,7	6,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	44,6
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-0,5	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,6
Valmistus omaan käyttöön	0,1	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Materiaalit ja palvelut	-25,8	-4,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-30,1
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-8,0	-1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,5
Poistot	-2,6	-0,7	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,9
Arvonalentumiset	-0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7
Liiketoiminnan muut kulut	-5,3	-1,0	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	-6,6
Liikevoitto/-tappio	**-4,8**	**-0,4**	**0,3**	**-0,4**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-5,2**
Rahoitustuotot	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3
Rahoituskulut	-2,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-2,1
Liikevoitto/-tappio ennen veroja	**-5,6**	**-0,5**	**0,3**	**-0,4**	**0,0**	**0,0**	**0,1**	**-6,0**
Tuloverot	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Tilikauden tulos	**-5,3**	**-0,5**	**0,3**	**-0,4**	**0,0**	**0,0**	**0,1**	**-5,7**
Muut laajan tuloksen erät								
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi								
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuva erä	0,0	-	-	-	-	-	-	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi								
Muuntoerot	-0,1	-	-	-	-	-	-	-0,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä	**-5,4**	**-0,5**	**0,3**	**-0,4**	**0,0**	**0,0**	**0,1**	**-5,8**

Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.9.2018

MEUR	**Eforekonsernin tuloslaskelma** (**IFRS**) (**tilintarkastamaton**)	**Powernet-konsernin tuloslaskelma** (**FAS**) (**tilintarkastamaton**)	**Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden erot**	**Hankintahinnan kohdistuslaskelma: kohdistukset yksilöitävissä oleville varoille ja veloille**	**Hankintahinnan kohdistuslaskelma: muut oikaisut**	**Osakeanti**	**Rahoitusjärjestelyt**	**Pro forma-konsernin tuloslaskelma** (**IFRS**) (**tilintarkastamaton**)
Liitetieto	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(G)	
VARAT								
PITKÄAIKAISET VARAT								
Aineettomat hyödykkeet.....	9,9	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	10,7
Liikearvo	1,1	0,0	0,0	0,0	3,9	0,0	0,0	5,0
Aineelliset hyödykkeet	2,9	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,1
Muut saamiset, pitkäaikaiset..	0,1	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Laskennallinen verosaaminen	3,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,2
Pitkäaikaiset varat yhteensä	**17,3**	**1,3**	**0,0**	**0,0**	**3,9**	**0,0**	**0,0**	**22,5**
LYHYTAIKAISET VARAT								
Vaihto-omaisuus.....	8,6	0,5	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	9,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8,0	1,5	0,0	0,4	0,0	-0,2	0,0	9,6
Tuloverosaaminen	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Rahavarat.....	1,7	0,0	0,0	0,0	-2,5	10,5	-5,3	4,4
**Lyhytaikaiset varat yhteensä ..... **	**18,5**	**2,0**	**0,0**	**0,4**	**-2,5**	**10,3**	**-5,3**	**23,4**
VARAT YHTEENSÄ.....	**35,8**	**3,3**	**0,0**	**0,4**	**1,4**	**10,3**	**-5,3**	**45,9**
OMA PÄÄOMA JA VELAT								
OMA PÄÄOMA								
Osakepääoma.....	15,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	15,0
Omat osakkeet	-2,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,4
Muut rahastot.....	28,7	7,6	0,0	0,0	-7,6	10,3	0,0	38,9
Muuntoerot	3,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,3
Kertyneet voittovarat	-42,9	-10,3	1,7	0,3	8,3	0,0	0,0	-42,9
Emoyhtiön omistajat.....	1,6	-2,7	1,7	0,3	0,7	10,3	0,0	11,9
Määräysvallattomat omistajat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
**Oma pääoma yhteensä ..... **	**1,6**	**-2,7**	**1,7**	**0,3**	**0,7**	**10,3**	**0,0**	**11,9**
PITKÄAIKAISET VELAT								
Laskennallinen verovelka	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Korolliset velat	1,7	2,4	-1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	2,3

Muut velat.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	0,0	0,0	0,7
Eläkevelvoitteet.....	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3
Varaukset.....	0,3	0,3	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,6
Pitkäaikaiset velat yhteensä	**3,4**	**2,6**	**-1,7**	**0,1**	**0,7**	**0,0**	**0,0**	**5,1**
LYHYTAIKAISET VELAT								
Korolliset velat	15,4	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,2	11,7
Ostovelat ja muut velat.....	15,0	1,8	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,1	16,8
Tuloverovelka.....	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Varaukset.....	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Lyhytaikaiset velat yhteensä	**30,8**	**3,3**	**0,0**	**0,1**	**0,0**	**0,0**	**-5,3**	**28,9**
Velat.....	**34,2**	**6,0**	**-1,7**	**0,2**	**0,7**	**0,0**	**-5,3**	**34,0**
OMA PÄÄOMA JA VELAT	**35,8**	**3,3**	**0,0**	**0,4**	**1,4**	**10,3**	**-5,3**	**45,9**

Pro forma -liitetiedot

(A) Efore-konsernin laaja tuloslaskelma ja tase

Tämä sarake kuvaa Efore-konsernin tilintarkastamatonta laajaa IFRS-konsernituloslaskelmaa 30.9.2018 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, sekä tilintarkastamatonta IFRS-konsernitasetta 30.9.2018. Eforen tilikausi on kalenterivuosi.

(B) Powernet-konsernin tuloslaskelma ja tase

Tämä sarake kuvaa Powernet-konsernin tilintarkastamatonta FAS-konsernituloslaskelmaa 30.9.2018 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, sekä tilintarkastamatonta FAS-konsernitasetta 30.9.2018. Powernetin tilikausi on kalenterivuosi.

(C) Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden erot

Tämä sarake kuvaa oikaisuja, jotka on tehty Powernetin aiemman taloudellisen informaation laatimisessa soveltamiin FAS-perusteisiin laatimisperiaatteisiin, jotta ne ovat yhdenmukaiset Eforen noudattamien IFRS-periaatteiden kanssa. Kyseiset oikaisut on tehty vertailukelpoisten lukujen tuottamiseksi.

Laaja tuloslaskelma

Powernet-konsernin kirjaamat liikearvopoistot 30.9.2018 päättyneeltä jaksolta, yhteensä 0,3 miljoonaa euroa, on peruutettu pro forma -oikaisuna. IFRS-standardien perusteella liikearvosta ei kirjata poistoja.

Tase

Powernet-konsernin pääomalaina, 1,75 miljoonaa euroa, on luokiteltu uudelleen veloista oman pääoman eräksi, koska kyseinen laina täyttää IFRS-standardien oman pääoman erän kirjausedellytykset. Powernet-konsernin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvät erät, 0,0 miljoonaa euroa, on uudelleenluokiteltu aineellisiin hyödykkeisiin.

(D) Hankintahinnan kohdistuslaskelma: kohdistukset yksilöitävissä oleville varoille ja veloille

Tämä sarake kuvaa oikaisuja, jotka on tehty alustavan hankintahinnan kohdistuslaskelman perusteella kohdistuksina yksilöitävissä oleville omaisuus- ja velkaerille. Laskelma on vielä alustava, koska transaktio ei ole vielä toteutunut. Lopullinen hankintahinnan kohdistuslaskelma laaditaan perustuen Powernetin yksilöitävissä olevien varojen, velkojen sekä ehdollisten velkojen käypiin arvoihin hankinta-ajankohtana, kun Efore saa määräysvallan Powernetissa. On mahdollista, että lopullinen hankintahinnan kohdistuslaskelma eroaa alustavasta kohdistuslaskelmasta. Hankintalaskelma on lopullinen viimeistään vuoden kuluttua hankinta-ajankohdasta.

Laaja tuloslaskelma

Vaihto-omaisuus: Käypään arvoon arvostetun vaihto-omaisuuden katsotaan poistuvan yhdeksässä kuukaudessa. Siten oikaisu erään Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos on -0,1 miljoonaa euroa. Oikaisulla on kertaluonteinen vaikutus liikkeeseenlaskijaan.

Hankintaan liittyvät menot: IFRS 3 edellyttää hankintaan liittyvien menojen kirjaamista kuluksi silloin, kun ne toteutuvat. Hankintaan liittyvät transaktiomenot ovat yhteensä 0,3 miljoonaa euroa. Ne koostuvat sekä hankintaan liittyvistä asiantuntijapalkkioista että varainsiirtoverosta. Kyseiset kulut on käsitelty pro forma -laajassa tuloslaskelmassa kuin ne olisivat syntyneet 1.1.2018. Oikaisulla on kertaluonteinen vaikutus liikkeeseenlaskijaan.

Tase

Vaihto-omaisuus: kaupan hankintahinnan kohdistamislaskelman laatiminen on alkuvaiheessa. Konserni on kohdistanut osan hankintahinnasta alustavasti Powernet-konsernin vaihto-omaisuuteen. Kyseinen vaihto-omaisuuden oikaisu on suuruudeltaan 0,1 miljoonaa euroa. Oikaisulla on kertaluonteinen vaikutus liikkeeseenlaskijaan.

Muut saamiset ja varaukset: kauppasopimuksen perusteella hankintaan liittyy myyjäosapuolen velvoite korvata Eforelle tiettyjä Powernetin ja kolmansien osapuolten välisiä tämän Esitteen päivämäärään mennessä avoimia korvausvaateita. Eforelle syntyy tästä korvausvelvoitteeseen perustuva omaisuuserä, joka on kirjattu pro forma -oikaisuna, yhteensä 0,4 miljoonaa euroa (lisäys). Samassa yhteydessä varauksiin on kirjattu edellä mainituista aikaisemmin kirjaamattomista velvoitteista johtuva pro forma -oikaisu, suuruudeltaan 0,1 miljoonaa euroa. Oikaisuilla on kertaluonteinen vaikutus liikkeeseenlaskijaan.

Ostovelat ja muut velat: kyseinen pro forma -oikaisu, 0,1 miljoonaa euroa, liittyy Powernetin velvoitteeseen maksaa tiettyjä ylityökorvauksia. Kyseinen velka on syntynyt ennen hankintaa. Oikaisulla on kertaluonteinen vaikutus liikkeeseenlaskijaan.

(E) Hankintahinnan kohdistuslaskelma: muut oikaisut

Tämä sarake kuvaa muita oikaisuja, jotka on tehty alustavan hankintahinnan kohdistuslaskelman perusteella. Laskel-

ma on vielä alustava, koska transaktio ei ole vielä toteutunut.

Tase

Merkittävimmät tunnistetut oikaisut pro forma -taseeseen 30.9.2018 ovat seuraavat:

Liikearvo: kaupan hankintahinnan kohdistamislaskelman laatiminen on alkuvaiheessa. Siten määrä, jolla kaupasta maksettu vastike, 2,5 miljoonaa euroa sekä arvioitu lisäkauppahinta 0,7 miljoonaa euroa, ylittävät hankitun nettovarojen käyvän arvon, -0,7 miljoonaa euroa, esitetään tässä vaiheessa pääosin liikearvona, 3,9 miljoonaa euroa. Efore-konserni on kohdistanut osan kauppahinnasta alustavasti Powernet-konsernin vaihto-omaisuuteen, katso kohta (D) yllä. Oikaisulla on kertaluonteinen vaikutus liikkeeseenlaskijaan.

On todennäköistä, että Efore-konserni saattaa joutua oikaisemaan liikearvon määrää myöhemmin kyseisen laskelman valmistuessa, esimerkiksi kohdistamalla siitä osan hankinnassa tunnistetuille aineettomille hyödykkeille.

Rahavarat: kyseinen pro forma -oikaisu, 2,5 miljoonaa euroa, kuvaa hankinnan kauppahinnan maksun vaikutusta ja se vähennetään taseen rahavaroista. Oikaisulla on kertaluonteinen vaikutus liikkeeseenlaskijaan.

Oma pääoma: Powernetin IFRS-taseen 30.9.2018 oma pääoma, -0,7 miljoonaa euroa, on eliminoitu pro forma -taseesta. Oikaisulla on jatkuva vaikutus liikkeeseenlaskijaan.

Muut velat: pro forma -oikaisu, 0,7 miljoonaa euroa, kuvaa osakehankintaan liittyvän arvioidun ehdollisen vastikkeen (lisäkauppahinnan) vaikutusta. Ehdollinen vastike on arvostettu käypään arvoon perustuen johdon parhaaseen arvioon. Ehdollista vastiketta ei ole diskontattu, sillä sen maksuaika on 15 kuukautta hankinta-ajankohdasta. Oikaisulla on jatkuva vaikutus liikkeeseenlaskijaan maksun ajankohtaan saakka.

(F) Osakeanti

Tase

Tämä sarake kuvaa Osakeannin vaikutuksia.

Yhtiön 3.5.2018 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti Eforen hallituksen päättämään osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesta osakeannista.

Pro forma -tietoja laadittaessa on huomioiden saadut merkintäsitoumukset ja annin hinnoittelu oletettu, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja bruttona 11 miljoonaa euroa. Siten Osakeantiin liittyvät pro forma -oikaisut ovat seuraavat: lisäys oman pääoman erään Muut rahastot (sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto), 10,3 miljoonaa euroa, erän Rahavarat lisäys 10,5 miljoonaa euroa, josta on vähennetty vielä kirjaamattomat arvioidut antikulut 0,5 miljoonaa euroa, sekä erän Myyntisaamiset ja muut saamiset vähennys 0,2 miljoonaa euroa, joka liittyy jo toteutuneisiin Osakeannin menoihin. Molemmat edellä mainitut antikuluerät kirjataan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon saatujen tuottojen vähennyseräksi. Oikaisuilla on jatkuva vaikutus liikkeeseenlaskijaan.

(G) Rahoitusjärjestelyt

Efore aikoo maksaa 2,5 miljoonan euron Powernet-hankinnan Osakeannista kertyvillä nettotuotoilla. Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron varat tai onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin.

Tietyt Eforen osakkeenomistajat, mukaan lukien Jussi Capital Oy ja Rausanne Oy, ovat antaneet 4,4 miljoonan euron lyhytaikaisen lainan Eforelle. Nämä osakkeenomistajat ovat sitoutuneet käyttämään lainasumman korkoineen Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen kuittaamalla. Tämän lyhytaikaisen lainan kertyneet korot olivat 0,1 miljoonaa euroa 30.9.2018, joten kuittauksena on pro forma -laskelmissa esitetty 4,5 miljoonaa euroa.

Lisäksi Efore-konserni lyhentää rahoituslainoja 0,8 miljoonalla eurolla Osakeannin yhteydessä, sillä Efore on sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lyhentävänsä tältä saatuja lainoja 0,2 miljoonalla eurolla, mikäli se onnistuu keräämään Osakeannilla vähintään 8,0 miljoonan euron bruttovarat. Lisäksi Efore on sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lyhentävänsä sen antamia lainoja määrällä, joka vastaa 20 prosenttia, eli 0,6 miljoonaa euroa Osakeannilla kerättävistä 11 miljoonan euron bruttovaroista, siltä osin kuin ne ylittävät 8,0 miljoonaa euroa. Lainojen uudelleenjärjestely on ehdollinen Osakeannin toteutumiselle.

Oikaisuilla on jatkuva vaikutus liikkeeseenlaskijaan.

Laaja tuloslaskelma

Pro forma -oikaisu, 0,1 miljoonaa euroa, kuvaa edellä selostetuista rahoitusjärjestelyistä johtuvaa rahoitusvelkojen korkokulujen vähentymistä. Oikaisulla on jatkuva vaikutus liikkeeseenlaskijaan.

Tase

Edellä selostetut taseen rahoitusjärjestelyihin liittyvät pro forma -oikaisut ovat seuraavat: vähennys erään Rahavarat

5,3 miljoonaa euroa, vähennys erään Lyhytaikaiset korolliset velat, 5,2 miljoonaa euroa, sekä vähennys erään Ostovelat ja muut velat, 0,1 miljoonaa euroa. Oikaisuilla on jatkuva vaikutus liikkeeseenlaskijaan.

YHTIÖN VIIMEAIKAINEN KEHITYS, KEHITYSNÄKYMÄT JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Viimeaikaiset tapahtumat

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 12.4.2018 Yhtiön yhteistilillä olevien Yhtiön osakkeiden ja niihin liittyvien oikeuksien menettämisestä. Tämän perusteella Yhtiön yhteistililtä siirrettiin 4 625 Yhtiön osaketta Yhtiön omalle arvo-osuustilille. Ennen siirtoa Yhtiön hallussa oli omia osakkeita 3 501 995 kappaletta. Siirron jälkeen Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden määrä on 3 506 620. Yhtiön omista osakkeista 3 501 995 on pantattuna Yhtiön lähipiiriin kuuluvan Jussi Capital Oy:n omavelkaisen takauksen vastavakuudeksi.

Efore-konsernin Digital Light ja Digital Power -tuotelinjoista vastaava johtaja sekä Efore Spa:n toimitusjohtaja Alessandro Leopardi lopetti Yhtiön palveluksessa lokakuussa 2018. Samassa yhteydessä Efore Spa:n talous- ja hallintopäällikkö Carlo Rosati nimitettiin Konsernin johtoryhmän jäseneksi sekä Efore Spa:n väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi.

Yhtiö sopi 21.11.2018 hankkivansa asiakaskohtaisten teholähteiden ja järjestelmien suunnitteluun ja valmistukseen erikoistuneen Powernetin koko osakekannan (katso edellä kohta ”*Eforen liiketoiminta – Systems – Powernetin hankinta*”).

Yhtiön hallitus vahvisti 21.11.2018 Eforen päivitetyn strategian sekä keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet vuosiksi 2019–2021 (katso edellä kohta ”*Eforen liiketoiminta – Strategia*” ja ”*Eforen liiketoiminta – Taloudelliset tavoitteet*”).

Yhtiö tiedotti 21.11.2018 sopineensa, ehdollisena Osakeannin toteutumiselle, päärahoittajapankkinsa kanssa lainojen uudelleen järjestelystä (katso edellä kohta ”*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus – Käyttöpääomalausunto*”).

Yhtiö tiedotti 21.11.2018, että Yhtiön toimitusjohtajaksi 1.1.2019 alkaen oli nimitetty Yhtiön talousjohtajana kesästä 2017 toiminut Vesa Leino. Samassa yhteydessä Yhtiön talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.1.2019 alkaen nimitettiin Yhtiön nykyinen Group Controller Olli Mustonen.

Yhtiö tiedotti 26.11.2018 muutoksista Eforen johdossa. Efore Spa:n talous- ja hallintopäällikkö Carlo Rosati nimitettiin 1.1.2019 alkaen Digital Power and Light -tuotelinjan johtajaksi. Rosati jatkaa Efore SpA:n toimitusjohtajana sekä Konsernin johtoryhmän jäsenenä. Lisäksi Yhtiön toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi siirtyy 1.1.2019 alkaen Efore-konsernin kehitysjohtajaksi ja jatkaa aktiivisesti Yhtiön kaikkien tuotelinjojen toimintojen kehittämistä kesäkuun 2019 loppuun asti, jolloin hän jää pois Eforen palveluksesta.

Yhtiö tiedotti 27.11.2018 allekirjoittaneensa aiesopimuksen yhteistyöyrityksestä kiinalaisen teholähdekumppanin kanssa (katso edellä kohta ”*Eforen liiketoiminta – Telecom – Yhtiön tavoittelema yhteistyöyritys kiinalaisen teholähdekumppanin kanssa*”).

Markkinakatsaus

Yhtiön molempien liiketoimintojen tilauskannat kääntyivät vuoden 2018 kolmannen neljänneksen aikana odotetusti kasvuun, mutta komponenttien saatavuudesta johtuvien ongelmien vuoksi kaikkia tilauksia ei pystytty toimittamaan suunnitellusti. Tästä johtuen kuluneen kolmen kuukauden liikevaihto jäi odotettua alhaisemmaksi. Muiden kuin telekommunikaatioliiketoiminnan osalta Yhtiö uskoo, että viivästyneet toimitukset saadaan toimitettua vuoden 2018 loppuun mennessä. Telekommunikaatioliiketoiminnan osalta tapahtuu siirtymiä vuoden 2019 alkupuolelle.

Telekommunikaatioliiketoiminnan kysyntä piristyi vuoden 2018 kolmannen neljänneksen aikana. Yhtiön pieniin tukiasemiin kehitetyt tuotteet saatiin markkinoille kesän aikana, mikä vaikutti positiivisesti telekommunikaatioliiketoiminnan liikevaihdon kehitykseen erityisesti kolmannella neljänneksellä.

Teollisuusliiketoiminnan liikevaihto pysyi samalla tasolla kuin ensimmäisen vuosipuoliskon aikana keskimäärin. Katsauskauden tammi-syyskuun aikana Yhtiö toi markkinoille erityisesti sisätiloihin, arkkitehtonisiin kohteisiin ja ulkovalaistukseen suunnitellut Strato EVO -tuotteet. Lisäksi tuotevalikoimaa laajennettiin tuomalla markkinoille uuden sukupolven tasasuuntajatuote (MHE), joka on korkean hyötysuhteen teholähde. Näiden tuotteiden odotetaan tuovan positiivista liikevaihdon kehitystä jo loppuvuoden 2018 aikana.

Tulosennusteet, lähiajan epävarmuustekijät ja tulevaisuudennäkymät

Vuoden 2018 toisen vuosipuoliskon ja koko vuoden 2018 tulosennuste

Vuoden 2018 ensimmäisen puoliskon aikana näkyvyys telekommunikaatioliiketoiminnan loppuvuoden markkinatilanteeseen on parantunut. Yhtiön vuoden 2018 keväällä ja kesällä tehdyt tuotelanseeraukset ja toteutetut toimenpiteet kustannusten sopeuttamiseksi sekä toimintojen tehostamiseksi ovat myös osaltaan parantaneet näkyvyyttä Yhtiön vuoden 2018 tuloskehitykseen. Näiden muutosten ja toimenpiteiden myötä Yhtiö on antanut seuraavan tulosennusteen:

> Yhtiö arvioi saavuttavansa vuoden 2018 toisella vuosipuoliskolla ensimmäistä vuosipuoliskoa merkittävästi paremman liiketuloksen sekä positiivisen liiketoiminnan rahavirran vuoden 2018 kuuden viimeisen kuukauden ajanjaksolta. Yhtiö arvioi kuitenkin, että koko vuoden liiketulos ja liiketoiminnan rahavirta jäävät negatiivisiksi.

Yhtiön näkemykseen mukaan yleinen talouskehitys saattaa vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaympäristöön. Lisäksi Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen kuuluen siihen kohdistuu reklamaatioita, joiden lopullista ratkaisua ei voida ennustaa. Käytettävissä olevien tietojen perusteella Yhtiö arvioi kuitenkin, että reklamaatioilla ei oleteta olevan merkittävää vaikutusta Yhtiön taloudelliseen asemaan. Yhtiön näkemyksen mukaan merkittävimmät liiketoimintariskit liittyvät Yhtiön avainasiakkaiden tuotteiden menestykseen markkinoilla. Myös Yhtiön tuotekehitysprojektien eteneminen riippuu osittain asiakkaiden omien projektien aikatauluista.

Yhtiön näkemyksen mukaan markkinoille tyypillinen kysynnän vaihtelu aiheuttaa nopeita muutoksia Yhtiön liiketoimintaan. Yhtiön tarvitsemien komponenttien toimitusajat ovat pidentyneet ja tiettyjen komponenttien saatavuudessa on ollut ajoittain vaikeuksia, mikä saattaa vaikuttaa Yhtiön toimituskykyyn jatkossakin. Yhtiön arvion mukaan komponenttipula jatkuu vuoteen 2020.

Yhtiö arvioi myös, että eteneminen järjestelmätuotteisiin teollisuusliiketoiminnassa voi tarkoittaa tuotevastuuriskin lisääntymistä.

Yhtiön heikosta rahoitustilanteesta johtuen sen nykyisiin luottolimiitteihin ja rahoituksen riittävyyteen liittyy riskejä, joita Yhtiö pyrkii hallitsemaan aktiivisella eri vaihtoehtojen suunnittelulla ja implementoinnilla. Yhtiö seuraa aktiivisesti riskien mahdollisia vaikutuksia sen rahoitukseen ja maksuvalmiuteen.

Tulevaisuudennäkymät ja tulosennuste riippuvat osittain myös tekijöistä, joihin Yhtiön johto voi vaikuttaa vain osittain tai joihin se ei voi vaikuttaa lainkaan, mukaan lukien (i) Yhtiön asiakkaiden lopputuotteiden kysyntä, (ii) Yhtiön tuotteiden raaka-aineiden ja komponenttien hinnat ja saatavuus, (iii) valuuttakurssien vaihtelut, (iv) Yhtiön alihankkijoiden toimituskyky, (v) Yhtiön asiakkaiden tuoteprojektien aikataulut ja mahdolliset siirtymät sekä (vi) makrotalous ja mahdolliset talouspakotteet. Yhtiön tulosennuste perustuu johdon arvioihin ja oletuksiin Yhtiön tuotelinjojen liikevaihdon, marginaalien, kiinteiden kulujen, liiketoiminnan rahavirran sekä toimintaympäristön kehityksestä. Tulosennuste vuoden 2018 toiselle vuosipuoliskolle perustuu liiketoiminnan volyymin kasvuun verrattuna ensimmäiseen vuosipuoliskoon.

Vuoden 2019 tavoitteisiin sisältyvä tulosennuste

Edellyttäen, että suunniteltu järjestely Powernetin hankinnan osalta toteutuu, Yhtiö on asettanut vuodelle 2019 seuraavat tavoitteet, jotka sisältävät tulosennusteen:

> Yhtiön tavoitteena on saavuttaa vuonna 2019 yli 70 miljoonan euron liikevaihto, selkeästi positiivinen käyttökate (oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä) ja positiivinen liiketoiminnan rahavirta.

Tulevaisuudennäkymät ja tulosennuste riippuvat osittain myös tekijöistä, joihin Yhtiön johto voi vaikuttaa vain osittain tai joihin se ei voi vaikuttaa lainkaan, mukaan lukien (i) Yhtiön asiakkaiden lopputuotteiden kysyntä, (ii) Yhtiön tuotteiden raaka-aineiden ja komponenttien hinnat ja saatavuus, (iii) valuuttakurssien vaihtelut, (iv) Yhtiön alihankkijoiden toimituskyky, (v) Yhtiön asiakkaiden tuoteprojektien aikataulut ja mahdolliset siirtymät sekä (vi) makrotalous ja mahdolliset talouspakotteet. Yhtiön tulosennuste perustuu johdon arvioihin ja oletuksiin Yhtiön tuotelinjojen liikevaihdon, marginaalien, kiinteiden kulujen, liiketoiminnan rahavirran sekä toimintaympäristön kehityksestä. Tulosennuste vuodelle 2019 perustuu liiketoiminnan volyymin kasvuun verrattuna vuoteen 2018 ja kustannussäästöihin.

Tulosennusteen toteutuminen riippuu osittain myös tekijöistä, joihin Yhtiön johto voi vaikuttaa osittain, kuten (i) Powernetin hankinnan toteutuminen, integraation onnistuminen ja hankinnasta tavoiteltujen synergiaetujen saaminen, (ii) Yhtiön 21.11.2018 julkistetun strategian onnistuminen suunnitellusti.

Tilintarkastaja on antanut lausunnon vuoden 2018 toisen vuosipuoliskon ja koko vuoden 2018 tulosennusteesta sekä vuoden 2019 tavoitteisiin sisältyvästä tulosennusteesta. Tilintarkastajan raportti esitteeseen sisältyvistä tulosennusteista on Esitteen liitteenä F.

Tulosennuste ja tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole tae tulevasta kehityksestä, ja Yhtiön toteutunut tulos saattaa poiketa olennaisesti niissä esitetyistä lausumista tai niistä pääteltävistä tuloksista johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu muun muassa Esitteen kohdassa ”*Riskitekijät*”.

Investoinnit

Yhtiön investoinnit koostuvat tuotekehityksen taseaktivoinneista ja käyttöomaisuuden investoinneista. Merkittävimmät investoinnit viimeiseksi julkaistujen tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kattaman jakson päättymisen jälkeen ja Esitteen päiväykseen asti liittyvät tuotekehitykseen. Käyttöomaisuuden investoinnit jakaantuvat lukuisiin pienempiin kunnossapito- ja ylläpitoinvestointeihin.

Yhtiön tärkeimmät investoinnit liittyvät Systems-, Telecom- ja Digital Power and Light -tuotelinjoihin ja tuotekehitykseen. Investoinnit tapahtuvat Suomessa ja Italiassa, ja tärkeimmistä investoinneista puolet sijoittuu Suomeen ja puolet Italiaan.

Teollisuusliiketoiminnan tärkeimmät käynnissä olevat investoinnit liittyvät Digital Power and Light -tuotelinjassa pääasiassa korkean tehon teholähdetuotteiden tuotekehitykseen. Telekommunikaatioliiketoiminnan tärkeimmät käynnissä olevat investoinnit liittyvät Telecom-tuotelinjan kahdelle merkittävälle asiakkaalle toimitettavaan tuotteeseen. Yhtiö rahoittaa käynnissä olevat investoinnit nykyisellä käyttöpääomallaan.

Konsernin investoinnit 1.1.2018 alkaen Esitteen päivämäärään mennessä olivat 3,5 miljoonaa euroa, joista tuotekehitysaktivointien osuus oli 2,7 miljoonaa euroa. Esitteen päivämääränä aktivoitujen tuotekehityskustannusten määrä taseessa oli 8,8 miljoonaa euroa. Esitteen päivämäärään mennessä tuotekehityksen aktivoituja kustannuksia kirjattiin alas yhteensä 0,7 miljoonan euron arvosta, mikä johtui lähinnä muutoksista telekommunikaatioliiketoiminnan joidenkin asiakkaiden yksittäisten tuotteiden volyymiodotuksissa.

Kokonaisuudessaan tuotekehityspanostukset olivat Esitteen päivämäärään mennessä 8,0 miljoonaa euroa. Näistä aktivoitiin 2,7 miljoonaa euroa. Aiemmin aktivoituja tuotekehityskustannuksia alaskirjattiin 0,7 miljoonaa euroa. Konsernitasolla ei ole todettu tämän lisäksi muita alaskirjaustarpeita.

EFOREN LIIKETOIMINTA

Yleistä

Efore on kansainvälinen, vaativia tehonsyöttötuotteita ja -ratkaisuja suunnitteleva, kehittävä ja valmistava yhtiö. Yhtiön asiakaskunta koostuu muun muassa teollisuus-, telekommunikaatio- ja valaistusalan OEM-yhtiöistä sekä alan tukkumyyjistä ja jakelijoista. Teholähteet muuttavat verkosta saatavan sähkövirran laitteelle sopivaan muotoon. Yhtiö valmistaa myös kokonaisia järjestelmäratkaisuja, joilla voidaan tehonsyötön lisäksi muun muassa varastoida energiaa sähkökatkojen varalle. Yhtiön valmistamat teholähteet ovat joko standardoituja tai laitekohtaisesti räätälöityjä.

Eforen tarjoamia tuotteita ja ratkaisuja käytetään muun muassa teollisuudessa, terveydenhuollon laitteissa, energian tuotannossa ja jakelussa telekommunikaatioalalla, kuljetusalalla ja valaistuksessa laitteissa. Yhtiön tarjoamat tuotteet ja ratkaisut eroavat toisistaan teknisten ominaisuuksien, kuten jännitteen ja sähkövirran suhteen sekä lopputuotteen asettamien vaatimusten perusteella. Yhtiön erityisosaamista ovat vaativissa ympäristöolosuhteissa käytettävät tuotteet ja ratkaisut. Yhtiön päämarkkina-alueet ovat Eurooppa ja Yhdysvallat. Yhtiön liikevaihto vuonna 2017 oli 69,9 miljoonaa euroa ja sen palveluksessa työskenteli keskimäärin 432 työntekijää.

Eforen pääkonttori sijaitsee Espoossa. Yhtiöllä on tuotekehitystoimintaa Suomessa, Italiassa ja Kiinassa, ja Yhtiön myynti- ja markkinointitoiminnot sijaitsevat Suomessa, Ruotsissa, muualla Euroopassa, Yhdysvalloissa ja Kiinassa. Eforella on oma tehdas Tunisiassa, minkä lisäksi Yhtiöllä on valmistuskumppani Hodgen Technology Wuxissa Kiinassa. Yhtiö käyttää myös muita sopimusvalmistajia, joista kaksi merkittävintä ovat Kiinassa ja yksi Virossa.

Yhtiön toimipaikat on esitetty alla olevassa kuvassa.

Historia

Efore on perustettu vuonna 1973. Efore on kasvanut kuuden ihmisen insinööritoimistosta kansainväliseksi toimijaksi, jolla on nykyisin toimintaa Suomessa, Ruotsissa, Italiassa, Tunisiassa, Yhdysvalloissa ja Kiinassa. Yhtiön pääkonttori sijaitsee Espoossa.

Yhtiön alkuperäinen toiminimi oli Finlandia Interface Oy. Yhtiön ensimmäinen tuotantolaitos perustettiin Saarijärvelle vuonna 1984. Yhtiön ensimmäiset toimitukset matkapuhelinverkkojen tukiasemiin alkoivat vuonna 1989 ja laajentuminen tasasuunninjärjestelmäliiketoimintaan tapahtui vuonna 1995. Yhtiö perusti ensimmäisen tuotantolaitoksensa ulkomaille Yhdysvaltoihin vuonna 1996. Yhtiö listautui Helsingin pörssiin vuonna 2004.

Vuosina 2008–2012 Yhtiö toteutti merkittävän uudelleenjärjestelyohjelman ja lakkautti Ison-Britannian ja Brasilian tytäryhtiönsä. Vuonna 2011 Yhtiö lopetti tuotantolaitokset Virossa ja Yhdysvalloissa, sulki tuotekehitysyksikkönsä Shenzhenissä ja myi 25 prosentin osuutensa saksalaisesta tehoelektroniikkayhtiöstä Power Innovation GmbH:sta.

Vuonna 2013 Efore hankki italialaisen teholähdevalmistajan ROAL Electronicsin koko osakekannan. Yhtiö oli jo 2010-luvun alusta tunnistanut telekommunikaatioalan syklisyyden ja halusi tasapainottaa Yhtiön liiketoimintaa vahvistamalla teollisuuden teholähteiden tarjontaa telekommunikaation teholähteiden lisäksi.

Yritysoston jälkeen Efore toteutti organisaatiouudistuksen, jonka tuloksena Yhtiön ydintoimintojen ympärille perustettiin telekommunikaation liiketoimintayksikkö ja ROAL Electronicsin ympärille teollisuuden liiketoimintayksikkö. Syksyllä 2015 Yhtiö siirtyi toimintokohtaiseen organisaatioon. Yhtiön nykyinen toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi tuli Yhtiön palvelukseen vuoden 2016 toukokuussa.

Yhtiön telekommunikaatioliiketoiminnan liikevaihto on pienentynyt merkittävästi muutaman viime vuoden aikana markkinoilla tapahtuneiden muutosten johdosta. Yhtiö aloitti syksyllä 2016 toimenpiteet kiinteiden kulujen karsimiseksi sekä strategiansa, liiketoimintasuunnitelmansa ja toimintatapojensa täsmentämiseksi. Näillä toimenpiteillä Yhtiö onnistui parantamaan tuottavuuttaan, pienentämään kiinteitä kulujaan ja keventämään Yhtiön taserakennetta merkittävästi.

Keväällä 2017 Efore sai päätökseen tuotannon ulkoistushankkeen, jonka seurauksena Yhtiö siirsi Kiinassa Suzhoussa sijainneet tuotantoon, hankintatoimintoihin, tuotekehitykseen ja myyntiin liittyvät toimintonsa valmistuskumppanin Hodgen Technologyn tiloihin Wuxiin Kiinaan. Ulkoistushankkeen seurauksena Telecom-tuotelinjan tuotteiden ja ratkaisujen valmistus siirtyi Hodgen Technologylle Wuxiin. Yhtiö vastaa kuitenkin edelleen Telecom-tuotelinjan tuotteiden ja ratkaisujen kehittämisestä, testauksesta ja laadusta.

Vuoden 2018 alussa Yhtiö siirtyi toimintokohtaisesta organisaatiosta tuotelinjapohjaiseen organisaatioon.

Keskeiset vahvuudet

Yhtiön näkemyksen mukaan Eforella on seuraavat keskeiset vahvuudet:

Tuotteiden energiatehokkuus ja valmius hyödyntää digitalisaation tuomia mahdollisuuksia

Yhtiö vastaa tuotteillaan markkinoiden megatrendien asettamiin haasteisiin. Yhtiön tuotteet edustavat energiatehokkuudessa alan parasta tasoa, ja niillä voidaan lisätä asiakkaan loppusovellusten energiatehokkuutta. Korkeamman lisäarvon tuotteilla saavutetaan korkeampi hyötysuhde, joka suoraan vähentää asiakkaan energiantarvetta ja siten kustannuksia. Lisäksi Yhtiön tuotesuunnittelun keskeinen piirre on elinkaariajattelu, jolla pyritään ennakoivaan huoltoon ja esimerkiksi esineiden Internetiä (IoT) hyödyntäviin älykkäisiin järjestelmiin, jotka alentavat asiakkaan pitoajan kustannuksia huoltotarvetta vähentämällä. Yhtiön tuotteiden kysyntään vaikuttaa myös elektroniikan määrän kasvu ja uusien elektronisten laitteiden kehittäminen, jota myös digitalisaatio tukee.

Hyvämaineiset, vakavaraiset ja tunnetut asiakkaat

Eforen avainasiakkaat ovat omien alojensa markkinajohtajia. Hyvämaineiset, vakavaraiset ja tunnetut asiakkaat menestyvät liiketoiminnassaan myös talouden laskusuhdanteessa, mikä luo hyvät edellytykset Eforen liiketoiminnalle.

Erinomainen tekninen osaaminen ja asiakasymmärrys

Vaativaan loppukäyttöön tarkoitettujen teholähteiden tuotekehitys vaatii korkeatasoista osaamista ja useamman vuoden kokemusta toimialalta. Teholähteiden kehitystyö edellyttää syvällistä sähkötekniikan ymmärrystä ja kokemuksen kautta tulevaa osaamista laitteiden lämmönhallinnasta, magneettikentistä, tuotannollisuudesta ja materiaalien käyttäytymisestä. Tuotekehitys ja kilpailukykyinen lopputulos edellyttävät tuotteen teknisen suunnittelun lisäksi eri osa-alueiden integrointia sekä ymmärrystä koko tuotteen toiminnasta. Yhtiön henkilöstön erinomainen tekninen osaaminen, pitkien asiakassuhteiden mahdollistama asiakkaan toimialan ja tarpeiden syvällinen ymmärrys sekä projektien joustava rytmitys suhteessa asiakkaan omaan myyntiprojektiin mahdollistavat Eforen kasvun myös tulevaisuudessa ja tekevät Yhtiöstä myös houkuttelevan yhteistyökumppanin.

Laadukkaiden ja kestävien tuotteiden aikaansaama asiakastyytyväisyys

Efore on sekä teollisuus- että telekommunikaatioliiketoiminnassaan pitkälle erikoistunut toimija. Yhtiön kilpailuetu suhteessa suurempiin alan toimijoihin on erikoisosaaminen tuotteissa, joissa tärkeimpinä kriteereinä ovat laatu ja kestävyys pitkän elinkaaren aikana. Efore on vahvimmillaan tuotteissa ja ratkaisuissa, jotka edellyttävät korkean tason kestävyyttä ja sähköteknisiä ominaisuuksia sekä toimivuutta vaativissa olosuhteissa. Efore on palkittu useampaan kertaan erinomaisena teholähdetoimittajana. Yhdysvaltalainen testauslaitteiden valmistaja National Instruments on palkinnut Eforen luokkansa parhaana toimittajana vuosina 2014 ja 2015, vuoden toimittajana vuosina 2014 ja 2016, laatupalkinnolla vuosina 2015 ja 2016 ja ykköstoimittaja-nimikkeellä vuosina 2014, 2015 ja 2016.

Oma tehdas ja luotettavat kumppanit

Yhtiöllä on oma tehdas Tunisiassa, minkä ansiosta Yhtiö ymmärtää koko tuotantoketjun ja kykenee suunnittelemaan tuotteet siten, että tuotantoprosessi ja tuotteen valmistus voidaan optimoida samaan aikaan sekä tuotanto- ja tuotekustannusten että tuotteen kestävyyden ja laadun kannalta. Lisäksi tietyt asiakkaat edellyttävät omaa tuotantolaitosta laadun varmistamiseksi ja ylläpitämiseksi. Oma tuotantolaitos mahdollistaa myös pienten ja keskisuurten sarjojen valmistamisen sekä antaa Yhtiölle hyvät valmiudet tuotekehitykseen ja joustavaan tuotantoon. Tunisian tehtaan työvoimakustannukset ovat merkittävästi pienemmät kuin esimerkiksi Aasiassa keskimäärin.

Yhtiö on ulkoistanut suurempivolyymisten tuotteiden tuotannon luotettaville ja kokeneille sopimusvalmistajille sekä Yhtiön valmistuskumppanille Hodgen Technologylle. Ulkoistettu tuotanto mahdollistaa tehokkaan ja hyvälaatuisen toimitusketjun suurissa valmistuserissä.

Kokenut ja osaava johto

Eforen johdolla on vankka kokemus liiketoiminnan kehittämisestä ja muutosvaiheessa olevien yhtiöiden johtamisesta. Lisäksi Yhtiön johdossa on erikoisalueidensa asiantuntijoita, joilla on vuosikymmenten kokemus teholähteiden tuotekehityksestä, valmistuksesta sekä markkinoista. Yhtiön johtoryhmä on onnistunut kahden viime vuoden aikana parantamaan Yhtiön liiketoiminnan operatiivista tehokkuutta muun muassa karsimalla Yhtiön kiinteitä kuluja, keventämällä Yhtiön taserakennetta merkittävästi ja parantamalla tuottavuutta. Yhtiö uskoo, että sen johdon vahva kokemus muutosjohtamisesta, Yhtiön toimialasta, asiakkaista ja kilpailijoista tuovat Yhtiölle kilpailuetua.

Haluttu ja arvostettu yhteistyökumppani

Yhtiö on toimialallaan haluttu ja arvostettu yhteistyökumppani muun muassa edellä mainittujen vahvuuksien ansiosta. Tästä ovat esimerkkeinä myös Powernetin hankinta ja Yhtiön tavoittelema yhteistyöyritys kiinalaisen teholähdekumppanin kanssa. Yhteistyökumppanuudet mahdollistavat ketterän toimintamallin, Yhtiön kokoa suuremman tuoteportfolion ilman tarvetta kasvaviin omiin tuotekehitysinvestointeihin, pääsyn uusille markkinoille ja paremman kilpailukyvyn. Yhteistyöllä on mahdollista myös saavuttaa skaalautuvuutta Yhtiön kulurakenteeseen kasvavan volyymin kautta.

Strategia

Yhtiön hallitus vahvisti 21.11.2018 Yhtiön päivitetyn strategian sekä keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet vuosille 2019–2021. Yhtiön toiminnassa ovat jatkossa tärkeinä elementteinä ja kulmakivinä seuraavat neljä osa-aluetta: elinkaariajattelu, älykäs räätälöinti, yhteistyökumppanuudet ja kustannustehokkuus. Nämä neljä osa-aluetta luovat hyvät edellytykset Yhtiön tulevaisuuden rakentamiselle ja kasvulle. Yhtiön missiona on jatkossa ”Smart Solutions for Electric Future”.

Yksi tämän hetken ja tulevaisuuden megatrendeistä on kaiken sähköistyminen ja digitalisoituminen. Sähköä voidaan muuttaa hyvällä hyötysuhteella moneen käyttömuotoon, kuten mekaaniseksi liikkeeksi, lämmöksi tai kemialliseksi energiaksi. Vastaavasti liike-energiaa tullaan tulevaisuudessa entistä enemmän muuttamaan tai palauttamaan sähköksi.

Yhtiön toiminta-ajatuksena on tuottaa tehokkaita ja laadukkaita tehoelektroniikkatuotteita ja -järjestelmiä asiakaskuntansa vaativiin nykyisiin ja tulevaisuuden tarpeisiin. Yhtiö tulee olemaan mukana asiakkaidensa liiketoimintojen ja toimintaympäristön sähköistämisessä ja digitalisoinnissa sekä omalta osaltaan luomaan edellytyksiä kestävälle kehitykselle.

Elinkaariajattelu

Yhtiö keskittyy haastavien tehonsyöttöratkaisujen toimittamiseen vaativille markkinoille, joista esimerkkejä ovat tietoliikenne- ja teollisuusautomaatiolaitteet, vaativat valaistusjärjestelmät, liikennejärjestelmät, materiaalinkäsittelylaitteet, sähkön varastointijärjestelmät ja sotilaselektroniikkalaitteet. Omassa tuotekehityksessä ja innovaatioissa keskitytään älykkäiden, räätälöitävien, modulaaristen ja suorituskyvyltään vaativien järjestelmien kehittämiseen tiiviissä liikesuhteessa avainasiakkaiden kanssa. Eforen tuotteissa keskitytään vahvasti koko elinkaaren hallintaan ja kokonaiskustannusten optimoimiseen.

Älykäs räätälöinti

Alueellinen markkinaosaaminen ja kyky kuunnella eri liiketoiminta-alueiden asiakkaiden erityistarpeita ovat jatkossakin tärkeä osa Yhtiön toimintamallia. Asiakkaiden palvelemisessa ja tuotteiden kehittämisessä hyödynnetään tuotealusta- ja moduuliajattelua. Tehokkaalla tuotealusta- ja moduulikehityksellä sekä näiden joustavalla yhdistämisellä asiakaskohtaisiin tuoteräätälöinteihin voidaan asiakastarpeet tyydyttää kustannustehokkaasti ja nopeasti.

Yhteistyökumppanuudet

Yhtiön omia teknologioita, tuotekehitysosaamista ja -kapasiteettia vahvistetaan kiinteässä yhteistyössä huolellisesti valittujen kumppanien kanssa. Avainasiakkaiden vaatimat yksinkertaisemmat tuotteet valmistamme yhteistyössä massatuotantoon erikoistuneiden kumppaniemme kanssa. Tuotteiden ja järjestelmien elinkaaren hallintaan ja huoltoon liittyvissä toiminnoissa Yhtiö käyttää oman osaamisensa lisäksi alueellisia yhteistyökumppaneita.

Kustannustehokkuus

Yhtiö jatkaa toimintojensa ja kustannustehokkuutensa parantamista uudistamalla toiminnan tukena olevia järjestelmiä sekä tehostamalla raaka-aineiden saatavuutta ja kustannusten hallintaa tiiviiden yhteistyökumppanuuksien avulla. Kustannustehokkuutta tukee myös yksinkertainen ja nopean päätöksenteon mahdollistava organisaatio ja toimintamalli. Yhtiön tavoitteena on vuoden 2019 aikana pienentää Konsernin hallinnon kuluja edelleen 0,5 miljoonalla eurolla sekä Italian, Tunisian ja Yhdysvaltojen toimintojen kuluja yhteensä 1 miljoonalla eurolla.

Menestyminen tulevaisuuden liiketoiminnassa edellyttää kasvua

Tavoitteena on saavuttaa vahva liikevaihdon ja kannattavuuden kasvu sekä teollisuus- että telekommunikaatioliiketoiminnassa. Tavoitteena on myös tarjota nykyisille asiakkaille entistä laajempi tuoteportfolio ja suurempia kokonaisuuksia sekä tehdä Yhtiöstä entistä merkittävämpi yhteistyökumppani. Tämän lisäksi Yhtiö etsii aktiivisesti uusia asiakkuuksia vaativien toimintaympäristöjen tuotteiden ja ratkaisujen markkinoilta. Tuotealusta- ja moduuliajattelun tuoma joustavuus mahdollistaa uudet asiakkuudet.

Kasvualueina Yhtiö näkee sekä oman tuotekehityksen että yhteistyökumppaneiden tarjonnan kautta myös esimerkiksi tietokonekeskukset, aurinkopaneelijärjestelmiin tarvittavat tehoelektroniikkaratkaisut sekä laajentumisen rautateiden ja muiden vaativien liikennejärjestelmien tarvitsemiin ratkaisuihin.

Taloudelliset tavoitteet

Edellyttäen, että suunniteltu järjestely Powernetin hankinnan osalta toteutuu, Yhtiö on asettanut seuraavat keskipitkän aikavälin tavoitteet.

> Yhtiön tavoitteena on saavuttaa vuonna 2019 yli 70 miljoonan euron liikevaihto, selkeästi positiivinen käyttökate (oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä) ja positiivinen liiketoiminnan rahavirta.
>
> Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:
>
> - 10 prosentin vuotuinen orgaaninen liikevaihdon kasvu
> - yli 90 miljoonan euron liikevaihto vuonna 2021
> - vähintään 10 prosentin käyttökate vuonna 2021 sekä
> - omavaraisuusasteen selkeä parantuminen vuoden 2018 ensimmäisen vuosipuoliskon tasosta.

Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole tae tulevasta kehityksestä, ja Yhtiön toteutunut tulos saattaa poiketa olennaisesti niissä esitetyistä lausumista tai niistä pääteltävistä tuloksista johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu muun muassa Esitteen kohdassa ”*Riskitekijät*”.

Konsernirakenne

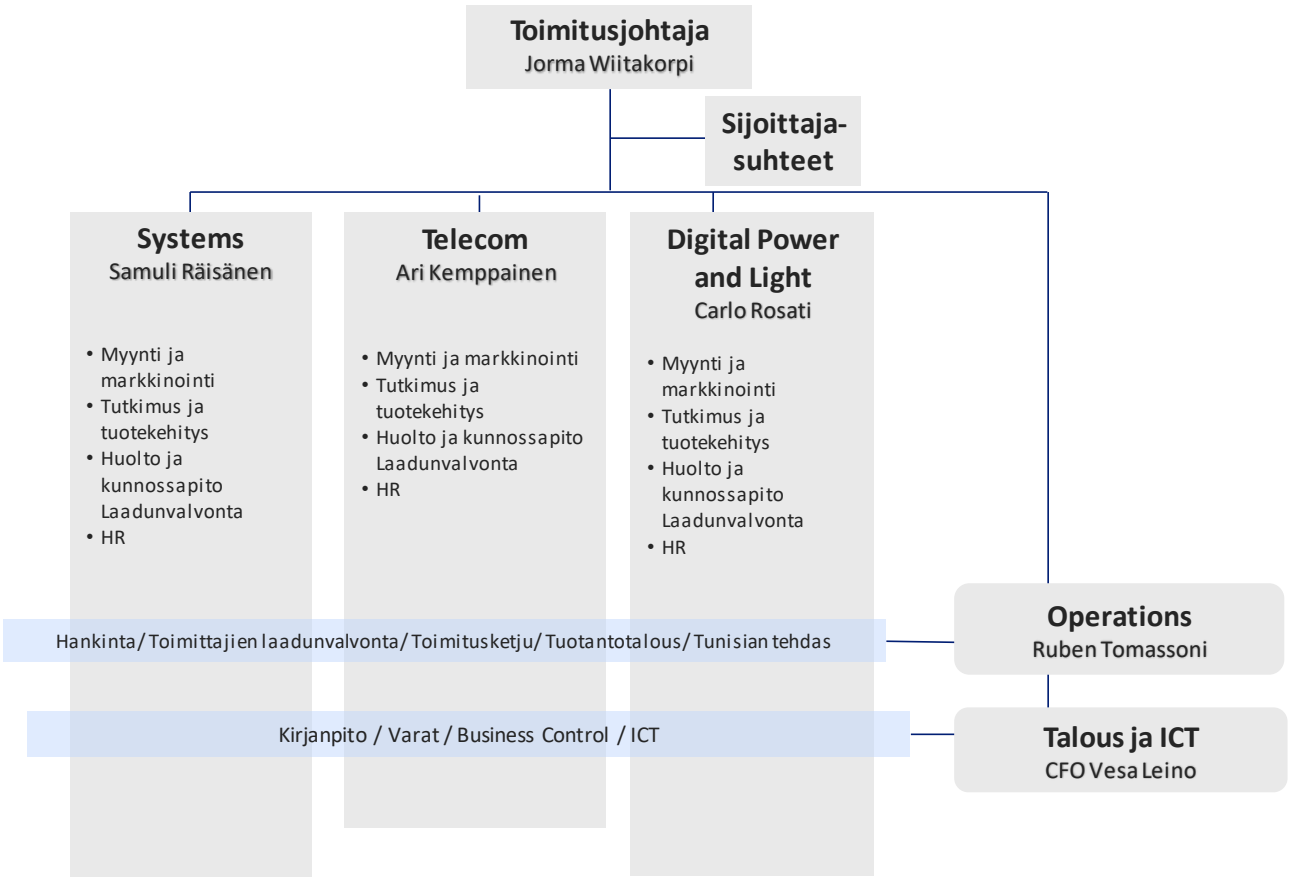
Konsernin emoyhtiö Efore Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Emoyhtiön kotipaikka on Espoo ja rekisteröity osoite Linnoitustie 4 B, 02600 Espoo. Konserniin kuuluu Esitteen päivämääränä yksitoista tytäryhtiötä. Konsernin hallinto on keskitetty emoyhtiö Efore Oyj:hin, minkä lisäksi emoyhtiö harjoittaa telekommunikaatioliiketoimintaa ja Systems-tuotelinjan liiketoimintaa.

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:	**Kotipaikka**	**Kotimaa**	**Konsernin omistusosuus %**	**Osuus äänivallasta %**	**Emoyrityksen omistusosuus %**
Emoyritys					
Efore Oyj	Espoo	Suomi			
Emoyritys Efore Oyj:n					

omistamat tytäryhtiö-osakkeet					
FI-Systems Oy	Espoo	Suomi	100	100	100
Efore (USA), Inc.	Dallas TX	USA	100	100	100
Efore AB	Tukholma	Ruotsi	100	100	100
Efore (Hongkong) Co., Limited	Kowloon	Kiina	100	100	100
Efore (Suzhou) Automotive Technology Co., Ltd	Suzhou	Kiina	100	100	100
Efore SpA	Osimo	Italia	100	100	100
Fi-Systems Oy:n omistamat tytäryhtiöosakkeet					
Efore (Suzhou) Electronics Co., Ltd	Suzhou	Kiina	100	100	
Efore OU	Pärnu	Viro	100	100	
Efore SpA:n omistamat tytäryhtiöosakkeet					
Efore Sarl	Charguia	Tunisia	99,72	100	
Efore Inc.	Pennsylvania	USA	100	100	
Efore (Suzhou) Electronics Co., Ltd:n omistamat tytäryhtiöosakkeet					
Efore Telecom Oy	Espoo	Suomi	100	100	100

Organisaatio ja liiketoiminta-alueet

Efore siirtyi vuoden 2018 alussa uuteen tuotelinjapohjaiseen organisaatiorakenteeseen ja täsmensi sitä 26.11.2018. Yhtiön organisaatiokaavio on esitetty alla:



Yhtiöllä on kaksi liiketoiminta-aluetta: teollisuus ja telekommunikaatio. Teollisuusliiketoiminta muodostuu kahdesta tuotelinjasta, jotka ovat Systems ja Digital Power and Light. Telekommunikaatioliiketoiminnan ainoa tuotelinja on Telecom.

Systems

Yleistä

Systems-tuotelinjan tuotteita ovat teholähdetuotteet ja pitkälle räätälöidyt teholähde- ja tehonsyöttökokonaisuudet. Systems-tuotelinjan tuotteita käytetään erityisesti vaativissa toimintaympäristöissä, kuten sähkönsiirron ja -jakelun valvonnassa ja ohjauksessa, öljyn ja kaasun tuotannossa ja jalostuksessa, automaatiossa, raideliikenteessä, puolustusalalla, tietoliikenteessä ja meriliikenteessä.

Tuotelinjan myynnistä noin puolet muodostuu teholähdejärjestelmistä ja puolet yksittäisistä teholähdetuotteista. Tuotelinjan keskeinen tuote on DC-varatehojärjestelmä, joka huolehtii tarvittavasta energian varastoinnista sekä tehon syötöstä tilanteissa, jossa normaali tuleva tehonsyöttö katkeaa. Tuotelinjan tuotteita valmistetaan Yhtiön tehtaassa Tunisiassa, minkä lisäksi Yhtiöllä on järjestelmätason sopimusvalmistaja Virossa.

Yhtiö on tuonut syksyllä 2018 markkinoille uuden sukupolven tasasuuntajatuotteen (MHE eli *modular high efficiency*), joka on korkean hyötysuhteen teholähde. MHE:n suunnittelu perustuu passiiviseen jäähdytykseen, jossa tuote ei vaadi lainkaan puhallinta tai vastaavaa pakotettua jäähdytysilman kiertoa. Passiivinen jäähdytys on parhaimmillaan teollisuuden ympäristöissä, joissa laaja lämpötila-alue, likaisuus ja kosteus rasittavat elektronisia laitteita. Näissä sovelluksissa passiivijäähdytteisten ratkaisujen pidempi elinikä ja alhaisemmat huolto- ja ylläpitokustannukset vaikuttavat asiakkaan päätöksentekoon. Eforen MHE-tuotteiden hyötysuhde on yli 96 prosenttia edustaen Yhtiön arvion mukaan teollisuussektorin ehdotonta huippua. Yhtiö on parhaillaan aloittamassa laitteiden tuotantoa.

Tuotelinja on tällä hetkellä keskittynyt Pohjois-Euroopan sekä Venäjän ja Itä-Euroopan markkinoille, joilla Yhtiön brändi teholähteiden valmistajana tunnetaan hyvin. Tuotelinjan kilpailijat ovat lähinnä paikallisesti toimivia järjestelmäintegraattoreita tai laitevalmistajia.

Systems-tuotelinjan keskeinen vahvuus on kokonaisvaltainen tehonsyötön suunnitteluosaaminen sekä teknologia ulottuen yksittäisestä teholähteestä aina järjestelmätason suunnitteluun ja tuotteen koko elinkaaren kattavaan huoltoon. Tämä osaaminen luo tuotelinjalle kilpailuedun verrattuna muihin alan toimijoihin, joista moni on keskittynyt pelkästään järjestelmien integrointiin käyttäen kolmannen osapuolen teholähdetuotteita ja komponentteja. Tuotelinjan lisävahvuutena ovat omat passiivijäähdytteisiin tuotteisiin perustuvat ratkaisut. jotka soveltuvat vaativiin teollisuusolosuhteisiin.

Yhtiön tavoitteena on laajentaa tuotelinjan asiakaskuntaa Suomesta ja Itä-Euroopasta etenkin Keski-Eurooppaan. Tuotelinjan keskeiset kasvualueet lähimarkkinoilla ovat energiantuotanto ja jakelu, IT- ja tietoliikenne sekä Keski-Euroopassa raideliikenteen asiakkaat. Kyseisillä aloilla ja maantieteellisesti lyhyen etäisyyden takia Yhtiö pystyy hyödyntämään kokonaisvaltaista osaamistaan aina teholähdekokonaisuuksien suunnittelusta koko elinkaaren kestävään huoltoon asti.

Powernetin hankinta

Efore sopi 21.11.2018 hankkivansa Powernetin koko osakekannan pääomasijoittaja Verdanen hallinnoimalta rahastolta sekä vähemmistöosakkailta. Hankinnan myötä Eforen vahva tekninen osaaminen ja asiakaskunta laajentuvat ja kansainvälistyvät merkittävästi sekä tuote- ja järjestelmätarjonta vahvistuvat entisestään.

Powernetin velaton kauppahinta (yritysarvo) on 4,5 miljoonaa euroa ja osakkeiden kaupan toteutuksen yhteydessä maksettava kauppahinta on 2,5 miljoonaa euroa. Lisäksi osapuolet ovat sopineet Powernet-konsernin tilikauden 2019 myyntikatteeseen perustuvasta lisäkauppahinnasta, joka on enintään 1,5 miljoonaa euroa. Efore aikoo rahoittaa hankinnan Osakeannilla.

Vuonna 1992 perustettu Powernet on tunnettu toimija teholähteiden ja järjestelmien suunnittelussa ja valmistuksessa Pohjois- ja Keski-Euroopassa. Powernetillä on noin 30 työntekijää, ja sen liikevaihto tilikaudella 2017 oli 9,7 miljoonaa euroa ja käyttökate 0,9 miljoonaa euroa.

Powernet toimii asiakaskohtaisten teholähteiden ja järjestelmien suunnittelussa ja valmistuksessa, joista esimerkkejä ovat räätälöidyt tehonsyöttökokonaisuudet sekä turnkey-toimitusprojektit muun muassa junateollisuuteen. Powernet on lisäksi kehittänyt edelläkävijänä IoT-teknologiaa hyödyntävää tehonsyöttöjärjestelmien kunnonvalvontaa, jota käyte-

tään muun muassa älykkäissä akkulatureissa. Powernetin vahvuuksiin kuuluu myös asiakkaiden loppusovellusten erinomainen tuntemus.

Eforen teollisuusliiketoimintaan kuuluvan Systems-tuotelinjan tuotteita ovat teholähdetuotteet ja pitkälle räätälöidyt teholähde- ja tehonsyöttökokonaisuudet. Systems-tuotelinjan tuotteita käytetään erityisesti vaativissa toimintaympäristöissä, kuten sähkönsiirron ja -jakelun valvonnassa ja ohjauksessa, öljyn ja kaasun tuotannossa ja jalostuksessa, automaatiossa, raideliikenteessä, puolustusalalla, tietoliikenteessä ja meriliikenteessä.

Järjestelyn toteutumisen jälkeen Powernet toimii alkuvaiheessa erillisenä yhtiönä, mutta Eforen nykyistä Systems-tuotelinjaa ja Powernetin liiketoimintaa johdetaan yhtenä kokonaisuutena. Kokonaisuus muodostaa vahvaan ja monivuotiseen suomalaiseen osaamiseen perustuvan pohjan, jolle Efore voi rakentaa uutta ja kasvavaa liiketoimintaa. Tällä hankinnalla Efore siirtää painopistettään entistä vahvemmin kohti korkeamman lisäarvon tuotteita ja ratkaisuja, joihin sisältyy enemmän osaamista, ja vahvistaa kykyään kokonaisten ratkaisujen elinkaaren hallintaan.

Katso Powernetin hankinnan vaikutuksista ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*”.

Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että Osakeanti toteutuu riittävästi ehtojensa mukaisesti siten, että Yhtiö kerää Osakeannilla vähintään 8 miljoonan euron bruttovarat tai onnistuu hankkimaan rahoituksen kauppahinnan maksuun muulla tavoin.

Telecom

Yleistä

Telecom-tuotelinja tarjoaa telekommunikaation, dataliikenteen, puolustuksen ja muiden teollisuudenalojen yrityksille tarkoitettuja teholähteitä. Tuotelinjan asiakkaisiin kuuluvat muun muassa kansainväliset verkkolaitevalmistajat.

Telecom-tuotelinjassa on aikaisemmin keskitytty telekommunikaatioalan yrityksiin ja tarjottu pääasiassa asiakaskohtaisesti räätälöityjä teholähteitä. Tuotelinjan tavoitteena on selkeästi lisätä useammalle asiakkaalle tarjottavissa ratkaisuissa hyödynnettävien standardimuotoisten tuotteiden tarjontaa. Tuotelinja tarjoaa valmiiden teholähdetuotteiden lisäksi tuotekehitystä vaatimusmäärittelyistä lähtien valmiisiin ratkaisuihin. Tarvittaessa tällaisissa asiakkaille tarjottavissa tuotekehitysprojekteissa tuotelinja hyödyntää Yhtiön ulkopuolista osaamista. Telecom-tuotelinjan tuotevalikoiman laajentaminen perustuu Yhtiön myynti- ja markkinointiosaamiseen sekä pitkiin asiakassuhteisiin ja tuotekumppanuuksien hyödyntämiseen. Tuotelinjan kehitystoiminnot sijaitsevat Suomessa ja Wuxissa Kiinassa. Tuotelinjan omat tuotteet valmistaa pääasiassa Yhtiön valmistuskumppani Hodgen Technology.

Telecom-tuotelinja on erikoistunut räätälöityjen teholähteiden lisäksi piirilevyihin asennettaviin teholähteisiin (*board mounted power*), räkkeihin tai kaappeihin perustuviin tehojärjestelmiin (*stand alone power*) ja vaativaan käyttöön tarkoitettuihin kokonaisratkaisuihin (*outdoor power enclosure*). Räätälöidyissä teholähteissä, kuten pienemmissä tukiasemissa, Yhtiö jatkaa liiketoimintaansa aiempaan tapaan sekä pyrkii kehittämään tuotteitaan ja toimintamallejaan. Piirilevyihin asennettavissa teholähteissä Efore pyrkii luomaan kasvua hyödyntämällä kumppaneidensa tuotteita Yhtiön tuotemerkin alla. Kumppaneiden osaamista hyödynnetään myös kaappeihin perustuvissa tehojärjestelmissä ja vaativaan käyttöön tarkoitetuissa kokonaisratkaisuissa.

Tuotelinjan valikoimassa on myös Yhtiön kumppaneiden suunnittelemia tuotteita. Yhtiö valitsee kumppaneidensa valmistamat tuotteet huolellisesti, etsii niille sopivat kohdemarkkinat ja laatii myyntistrategian. Kumppanien avulla Yhtiö pystyy vähentämään tuotekehitykseen kuluvia resursseja ja tarjoamaan asiakkailleen laajemman tuotevalikoiman.

Telecom-tuotelinjan vahvuuksia ovat erityisesti hyvä asiakkaiden tuotteiden ja markkinavaatimusten ymmärrys, palvelualttius ja ongelmanratkaisukyky. Vahvuuksien pohjalta on rakennettu pitkäaikaiset asiakassuhteet avainasiakkaiden kanssa, ja tätä osaamista Yhtiö voi hyödyntää myös uusien asiakkaiden kanssa.

Yhtiön tavoittelema yhteistyöyritys kiinalaisen teholähdekumppanin kanssa

Efore tiedotti 27.4.2018 suunnitelmistaan yhtiöittää telekommunikaatioliiketoiminta erilliseksi yhtiöksi tavoitteenaan muodostaa yhteistyöyritys, jossa olisi Eforen lisäksi toinenkin toimialan yritys. Yhtiö on etsinyt tiedotetun mukaisesti yhteistyökumppania ja käynyt neuvotteluja asiasta eri alan toimijoiden kanssa Aasiassa.

Yhtiö tiedotti 27.11.2018 allekirjoittaneensa aiesopimuksen yhteistyöyrityksestä kiinalaisen teholähdekumppanin kanssa. Mahdollinen yhteistyökumppani on kiinalainen teholähdevalmistaja. Aiottu yhteistyö käsittäisi muun muassa tuotekehityksen ja tuoteportfolion laajentamisen, myynnin ja markkinoinnin sekä projektinhallinnan. Osana aiesopimusta

osapuolet ovat sopineet molemminpuolisista due diligence -tarkastuksista yhteisten tavoitteiden varmistamiseksi. Aieopimus on luonteensa mukaisesti sitomaton eikä velvoita lopullisen sopimuksen tekemiseen.

Järjestelyn yhteydessä Efore siirtäisi telekommunikaatioliiketoimintaan liittyvät varansa ja velvoitteensa luotavaan alakonserniin, jonka emoyhtiönä toimisi tällä hetkellä Eforen täysin omistama kiinalainen tytäryhtiö Efore (Suzhou) Electronics Co., Ltd. Osapuolten tavoitteena on, että kumppani tekisi sijoituksen alakonserniin, jossa Eforella säilyisi ensi vaiheessa osake-enemmistö. Aiesopimuksen mukaan yhteistyökumppanilla olisi mahdollisuus kasvattaa omistustaan yhteistyöyrityksessä myöhemmin sovittavin ehdoin saavuttaakseen osake-enemmistön. Mahdollisen yhteistyön kautta Yhtiö tavoittelee telekommunikaatioliiketoiminnan kasvavaa volyymia, kannattavuuden varmistamista pitkällä aikavälillä sekä Yhtiön uskottavuuden vahvistamista asiakkaiden suuntaan. Osapuolten alustava arvio alakonsernin arvostuksesta ennen yhteistyökumppanin sijoitusta on enintään 8 miljoonaa euroa.

Yhteistyökumppanin ja Eforen mahdollinen laaja yhteistyö käsittäisi muun muassa tuotekehityksen ja tuoteportfolion laajentamisen, myynnin ja markkinoinnin sekä projektinhallinnan. Tuotekehityksessä tarkoituksena olisi hyödyntää ja jakaa molempien yhtiöiden osaamista ja resursseja kummankin asiakas- ja tuoteprojekteissa. Yhteistyö antaisi Eforelle laajemmat resurssit tuoteportfolion täydentämiseen ja asiakaskysyntään vastaamiseen sekä vahvistaisi Eforen uskottavuutta erityisesti suurten asiakkaiden näkökulmasta. Myynnissä ja markkinoinnissa yhteistyön tarkoituksena olisi hyödyntää globaalisti molempien yhtiöiden olemassa olevia myyntikanavia ja asiakkuuksia. Eforelle tämä tarkoittaisi erityisesti uusia mahdollisuuksia laajentaa asiakaspohjaa ja vähentäisi riippuvuutta yksittäisistä Telecom-tuotelinjan asiakkaista. Yhteistyömalli lisäisi Eforen liiketoiminnan skaalautuvuutta kasvavan volyymin kautta. Hankintojen ja materiaalitoimintojen osalta mahdollinen yhteistyö antaisi konkreettiset mahdollisuudet kustannussäästöihin, minkä myötä tuotteiden kustannuskilpailukyky paranisi. Yhtiön tavoitteena on, että yhteistyöjärjestely toteutettaisiin vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä.

Digital Power and Light

Digital Power and Light -tuotelinjan muodostavat Digital Power, joka valmistaa pääasiassa asiakkaille räätälöityjä tehonlähde- ja tehonsyöttökokonaisuuksia teollisuuden erilaisiin käyttökohteisiin, ja Digital Light, joka valmistaa erilaisissa valaistuksen lopputuotteissa käytettäviä LED-teholähteitä.

Tuotelinjan päätoimipiste sijaitsee Italian Osimossa ja muut toimipisteet Yhdysvalloissa Stroudsburgissa ja Wuxissa Kiinassa. Tuotelinjan tuotteita myydään pääasiassa Pohjois-Amerikan ja Euroopan markkinoille mutta myös Kaukoitään. Tuotteet valmistetaan Tunisian tehtaassa tai hankitaan sopimusvalmistajilta.

Digital Power

Digital Powerin tuotteet ovat pääasiassa asiakkaille räätälöityjä teholähteitä erilaisiin vaativiin käyttökohteisiin, kuten tehdasautomaatioon, teolliseen testaukseen, LED-näyttöihin, kuljetusvälineisiin ja terveydenhuollon laitteisiin. Räätälöintien pohjana ovat Yhtiön kehittämät tuotealustat, joita voidaan käyttää muille asiakkaille tarjottavissa tuotteissa.

Digital Powerin vahvuutena ovat pitkät asiakassuhteet, jotka perustuvat vuosien aikana kehittyneeseen ymmärrykseen eri toimialojen alasegmenteistä ja erityisosaamisesta. Keskeisiä asiakkaita ovat esimerkiksi Yhdysvaltojen merkittävin testaus- ja instrumenttialan toimija, johtava tšekkiläinen näyttämövalaisinvalmistaja, belgialainen korkean teknologian visuaalisia ratkaisuja tarjoava yhtiö ja johtava yhdysvaltalainen suurten videonäyttöjen valmistaja.

Vuonna 2017 Yhtiö laajensi Digital Powerin tarjontaa testaus- ja mittauslaitteisiin ja digitaalisiin näyttöihin sekä toi markkinoille uuden tuotealustan. Tuotealustojen pohjalta tuotteita ja teholähteitä voidaan muuntaa tai kehittää helposti ja nopeasti asiakkaiden tarpeita vastaavaksi, mikä tehostaa toimintaa ja parantaa kannattavuutta. Tavoitteena on lisätä niiden asiakkaiden määrää, joille Yhtiö toimittaa tuotteensa suoraan asiakkaan lopputuotteeseen, sekä vähentää riippuvuutta yksittäisistä asiakkaista. Yhtiö hakee liikevaihdon kasvua myös jakelu- ja kumppaniverkoston kautta Yhdysvalloissa ja Kiinassa.

Digital Light

Digital Lightin tuotteet ovat erilaisissa valaistuksen lopputuotteissa käytettäviä LED-teholähteitä. Tuoteportfolio on perinteisesti painottunut matalan tehon LED-teholähteisiin, joita käytetään erityisesti huoneistojen valaistusratkaisuissa. Yhtiö on siirtänyt asteittain painopistettään korkean tehon LED-teholähdemarkkinoille ja pyrkii kasvattamaan osuuttaan ja myyntiään niillä.

Matalan tehon LED-teholähteissä keskeinen vahvuus on ollut Strato-tuotesarjan vakaa kehitys ja arvostettu asema, joita Yhtiö on pystynyt hyödyntämään korkean tehon LED-teholähteiden markkinoille siirtyessään. Yhtiö on myös vuoden 2018 aikana tuonut markkinoille uuden sukupolven Strato Evo -tuotesarjan, jonka merkittävin lisäarvo asiakkaalle on

tuotteen ominaisuuksien ohjelmoitavuus myyntikanavassa. Tämä vähentää asiakkaan varastointitarpeita ja varastoon sitoutunutta pääomaa.

Korkean tehon LED-teholähteissä Yhtiö pystyy hyödyntämään entistä paremmin keskeisiä vahvuuksiaan, kuten pitkää kokemusta, projektiosaamista sekä tuotteidensa luotettavuutta, kestävyyttä ja tuoteälyä. Esimerkkejä korkean tehon LED-teholähteiden lopputuotteista ovat urheilustadionien, lentokenttien ja teollisten alueiden valaistukset. Ensimmäiset toimitukset on tehty kesällä 2018.

Tuotanto, hankinta ja logistiikka

Yhtiön tuotanto, hankinta ja logistiikka on keskitetty erilliseen Operaatiot-yksikköön, jonka henkilöstöä työskentelee Italiassa, Tunisiassa, Kiinassa ja Suomessa. Eforen oma tehdas sijaitsee Tunisiassa, minkä lisäksi Yhtiöllä on valmistuskumppani Hodgen Technology Wuxissa Kiinassa. Yhtiö käyttää myös muita sopimusvalmistajia, joista kaksi merkittävintä sijaitsevat Kiinassa ja yksi Virossa.

Tuotanto

Yhtiön Tunisian tehdas työllistää noin 200 työntekijää. Tehtaassa hyödynnetään monipuolista tuotantoteknologiaa ja käsitellään noin sataa erilaista mallia. Tuotanto keskittyy pienten ja keskisuurten erien valmistukseen, mikä on työvoimavaltaista. Tunisian tehtaan työvoimakustannukset ovat merkittävästi pienemmät kuin esimerkiksi Aasiassa keskimäärin. Lisäksi Tunisiassa on paljon teholähteiden ja elektroniikan valmistukseen liittyvää osaamista.

Tunisian tehtaassa valmistettujen tuotteiden suhteellinen osuus Yhtiön liikevaihdosta on noin viidennes. Esitteen päivämääränä Tunisian tehtaan toimintaa ohjataan sekä paikallisesti että Yhtiön Italian tytäryhtiöstä käsin. Yhtiö pyrkii kuitenkin jatkuvasti kehittämään tehtaan toimintaa siten, että se toimisi itsenäisemmin.

Tuotannon jatkuva kehittäminen on keskeinen osa Eforen strategiaa. Yhtiön tavoitteena on parantaa jatkuvasti Tunisian tehtaan tuottavuutta ja laatua investoimalla tuotantolinjoihin, infrastruktuuriin ja osaamiseen sekä vähentämällä seuraavan 12–15 kuukauden aikana tuoteartikkeleiden lukumäärää noin 100 artikkelista 40 prosentilla ja keskittymällä tuotteisiin ja alustoihin, joiden prosesseissa, komponenteissa ja kysynnässä on yhtenäisiä piirteitä. Tunisian tehdas mahdollistaa Yhtiölle nopean ja joustavan tuotannon sekä luo kiinteän yhteyden tuotekehityksen ja valmistusprosessin välille, mikä ylläpitää tuotekehityksen ymmärrystä tuotantoprosessista ja sen kustannuksista.

Vahvistaakseen liiketoiminnan laajentumista, vähentääkseen tuotantoketjuihin liittyviä riskejä ja kehittääkseen palveluun liittyviä vaatimuksia Yhtiö tavoittelee Euroopasta yhtä uutta strategista sopimusvalmistajaa. Tavoitteena on, että Yhtiöllä on yksi uusi strateginen sopimusvalmistaja vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Hankinta ja logistiikka

Yhtiöllä on yli 200 aktiivista komponenttien toimittajaa, joista noin neljännes toimittaa noin 90 prosenttia Yhtiön hankintojen arvosta. Vuonna 2017 Yhtiön hankintojen yhteisarvo oli 30,7 miljoonaa euroa. Kustannusten lisäksi komponenttien saatavuudesta ja hankintojen joustavuudesta on tullut keskeinen Yhtiön hankintapäätöksiin vaikuttava tekijä. Puolijohteiden kasvanut tarve erityisesti ajoneuvoteollisuudessa ja elektroniikan käytön kasvun johdosta on osaltaan johtanut siihen, että Yhtiön tarvitsemien puolijohdekomponenttien toimitusajat ovat pidentyneet ja tiettyjen komponenttien saatavuudessa on ollut ajoittain vaikeuksia. Yhtiön arvion mukaan komponenttipula on rakenteellinen ja jatkuu ainakin vuoteen 2020 asti.

Hankinnoilla ja logistiikalla on merkittävä vaikutus Yhtiön talouden ja nettokäyttöpääoman kehitykseen. Yhtiö pyrkii edelleen vapauttamaan pääomaa muun muassa läpikäymällä olemassa olevat hankintaketjukumppanit ja niiden ehdot, rahtireitit ja varastojen sijainnit sekä pyrkimällä huolehtimaan siitä, että ne vastaavat paremmin muuttuvia markkinaolosuhteita.

Henkilöstö

Yhtiön henkilöstömäärä oli 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella keskimäärin noin 432 ja tilikauden lopussa 406. Konsernin työntekijöistä 355 työskenteli Euroopassa, Lähi-idässä ja Afrikassa, 46 Aasiassa ja Tyynenmeren alueella ja viisi Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikassa. Yhtiön palveluksessa työskenteli 30.9.2018 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla keskimäärin 403 henkilöä.

Merkittävät ydinliiketoimintaan kuulumattomat sopimukset

Yhtiön sopi 21.11.2018 Powernetin osakekannan hankinnasta (katso edellä kohta ” – *Systems – Powernetin hankinta*).

Edellä mainittua sopimusta lukuun ottamatta Yhtiö tai mikään sen tytäryhtiöistä ei ole Esitteen päivämäärää välittömästi edeltävän tilikauden aikana tehnyt merkittäviä muita kuin niiden ydinliiketoimintaan kuuluvia sopimuksia.

Oikeudenkäynnit

Yhtiöön ja sen tytäryhtiöihin kohdistetaan vaatimuksia ja reklamaatioita osana niiden liiketoimintaa, ja Yhtiö ja sen tytäryhtiöt voivat joutua osallisiksi oikeudenkäynteihin ja muihin menettelyihin tällaisten vaatimusten johdosta. Alalla tavanomaisen käytännön mukaan tuotteisiin liittyvät vaatimukset pyritään hoitamaan korjaamalla vialliset tuotteet tai vaihtamalla ne, ja reklamaatiot ja riitaisuudet on saatu sovittua ilman oikeudenkäyntiä. Yhtiö harkitsee huolellisesti näitä vaatimuksia ja tekee niistä tarvittavat varaukset.

Yhtiö neuvottelee tällä hetkellä tuotereklamaatiosta, jonka on tehnyt Valoya Oy -niminen yhtiö. Valoya Oy on väittänyt, että Yhtiön sille myymät tuotteet olisivat virheellisiä ja tämän perusteella esittänyt Yhtiötä kohtaan vaatimuksen, joka ylittää merkittävästi sopimuksessa sovitun vastuunrajoituksen. Yhtiö on kiistänyt vaatimukset perusteettomina. Yhtiön käsityksen mukaan tuotteet ovat sopimuksen mukaisia, minkä lisäksi sopimuksessa oleva vastuunrajoitusehto rajaa Yhtiön vastuun Valoya Oy:n ostomääriin tiettynä aikana. Yhtiön laskelmien mukaan tämä vastaisi muutamia kymmeniä tuhansia euroja. Edellä todetun johdosta Yhtiö pitää Valoya Oy:n vaatimusten menestymismahdollisuuksia pieninä. Esitteen päivämääränä käytettävissä olevan tiedon perusteella Yhtiö ei katso olevansa korvausvelvollinen Valoya Oy:n asiassa. Yhtiö ei ole tehnyt varausta Valoya Oy:n vaatimukseen liittyen.

Yhtiö on tehnyt varovaisuuden periaatteen mukaisesti yhteensä 0,2 miljoonan euron takuuvarauksen käytettäväksi mahdollisiin tuleviin tavanomaisiin reklamaatioihin. Powernetin osalta on tehty yhteensä 0,4 miljoonan euron varaus pro forma -lukuihin kahteen reklamaatioon liittyen (katso kohta ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*”).

Yhtiö tiedotti 29.8.2018 Efore-konsernin Digital Light ja Digital Power -tuotelinjoista vastanneen johtajan ja Efore Spa:n toimitusjohtajan Alessandro Leopardin siirtymisestä toisen yhtiön palvelukseen 26.10.2018 alkaen. Leopardi on esittänyt marraskuun 2018 lopussa Efore Spa:han ja Yhtiöön kohdistetun korvausvaatimuksen työ- ja toimisuhteeseen liittyvistä erinäisistä seikoista. Käytettävissä olevan tiedon perusteella Efore Spa ja Yhtiö pitävät korvausvaatimusta kaikilta osin perusteettomana, eikä Efore Spa suunnittele tekevänsä varausta Leopardin vaatimusten johdosta.

Esitteen päivämääränä käytettävissä olevien tietojen perusteella näillä vaatimuksilla ja reklamaatioilla ei oleteta olevan merkittävää vaikutusta Konsernin taloudelliseen asemaan.

Yhtiö ei ole 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 tai sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisten menettelyjen vireillä olosta tai alkamisen uhasta.

TOIMIALAKATSAUS

Yleistä

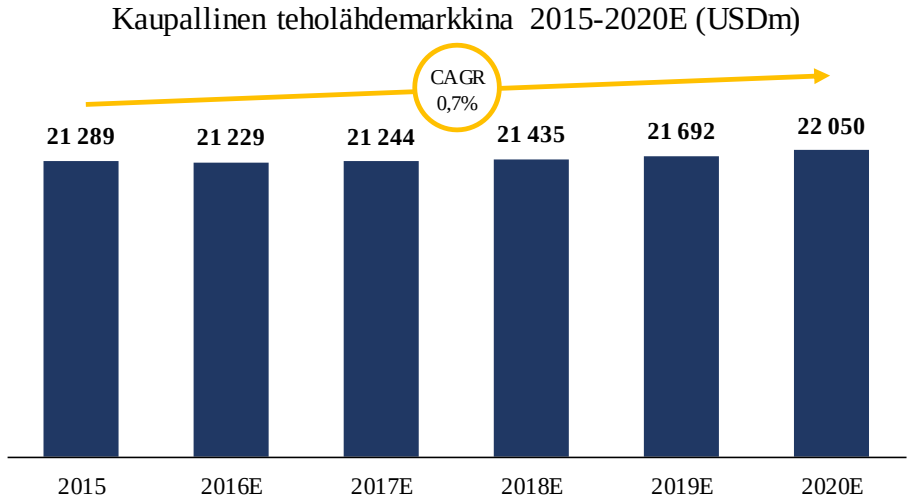
Efore on kansainvälinen, vaativia tehonsyöttötuotteita ja -ratkaisuja suunnitteleva, kehittävä ja valmistava yhtiö. Yhtiö toimii globaalisti, mutta Yhtiön pääasialliset kohdemarkkinat ovat Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Teholähteet muuttavat verkosta saatavaa sähkövirtaa laitteelle sopivaan muotoon. Teholähteet voivat olla standardoituja, modulaarisia tai kullekin sähkölaitteelle räätälöityjä.

Teholähdemarkkinalla vallitsevat useat kasvussa olevat globaalit megatrendit, jotka tukevat erityisesti korkeamman teknologisen osaamisen omaavia teholähdevalmistajia. Yhtiön teollisuusliiketoiminnan puolella esimerkiksi LED-valaistuksen lisääntyminen tukee niihin soveltuvien teholähteiden markkinaa, koska LED-valaisimissa tarvitaan aina erillinen teholähde. Lisäksi Yhtiön johdon arvion mukaan esimerkiksi valmistavan teollisuuden puolella lisääntyvä automatisaatio ja uudet teknologiat kasvattavat teholähteiden kysyntää. Yhtiön telekommunikaatioliiketoiminnan puolella vähittäinen siirtyminen 5G-teknologiaan, ja sen mahdollistama merkittävästi aiempia teknologiasukupolvia korkeampi tiedonsiirtonopeus ja minimaalinen viive, tulee muuttamaan monia aloja, sillä yhä useampi laite tulee olemaan yhteydessä verkkoon. Lisäksi 5G-teknologian aiempia teknologiasukupolvia lyhyempiä kantama tarkoittaa, että tukiasemia, joihin tarvitaan aina teholähde, tullaan asentamaan merkittävästi tiheämmin, kuin tällä hetkellä.[2]

Yleiskatsaus teholähdemarkkinaan

Teholähdemarkkinalla asiakkaita ovat OEM-yhtiöt sekä alan tukkumyyjät ja jakelijat. Teholähteet ovat komponentteja OEM-yhtiöiden tuotteille, jotka myydään loppukäyttäjälle. Teholähteet myydään joko suoraan tai alan tukkumyyjän tai jakelijan kautta OEM-yhtiölle. Vuonna 2015 noin 32 miljardin Yhdysvaltain dollarin teholähdemarkkinasta noin 67 prosenttia koostui teholähdevalmistajien OEM-yhtiöille myymistä teholähteistä ja loput 33 prosenttia OEM-yhtiöiden omiin lopputuotteisiinsa valmistamista teholähteistä. Yhtiö toimii näistä markkinoista ainoastaan ensimmäisellä, eli kaupallisella teholähdemarkkinalla (”**Kaupallinen Teholähdemarkkina**”)[3] (*merchant power supply market*). Kaupallisella Teholähdemarkkinalla tuotteet myydään siis suoraan tai alan tukkumyyjän tai jakelijan kautta OEM-yhtiöille.

Globaalin Kaupallisen Teholähdemarkkinan kooksi arvioidaan vuonna 2018 noin 21,4 miljardia Yhdysvaltain dollaria. Markkinan arvioidaan jatkavan kasvuaan ja saavuttavan 22,1 miljardin Yhdysvaltain dollarin koon vuonna 2020. Vuosina 2015–2020 arvioitu keskimääräinen vuosittainen kasvu on 0,7 prosenttia. Vaikka markkina kokonaisuutena kasvaa varsin maltillisesti, sen sisäiset segmentit kasvavat eri vauhtia.[4]

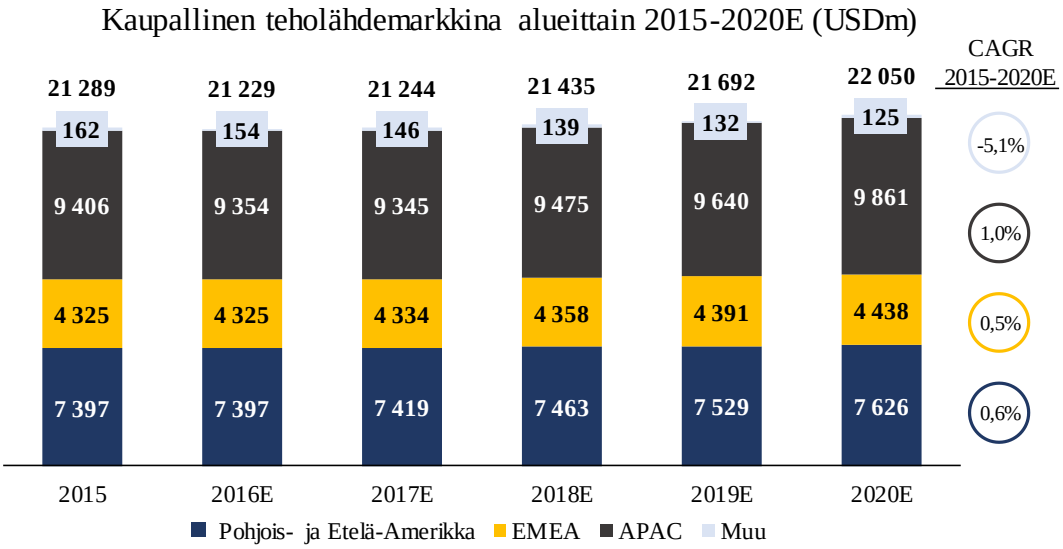


Lähde: Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016

Kaupallisella Teholähdemarkkinalla ei ole muutamaa poikkeusta lukuun ottamatta merkittäviä markkinaosuuksia hallitsevia toimijoita, sillä Kaupallisen Teholähdemarkkinan koko on yli 20 miljardia Yhdysvaltain dollaria, ja markkinalla toimii noin tuhat yhtiötä. Näin ollen myös keskisuurilla toimijoilla, kuten Eforella, on Yhtiön johdon arvion mukaan mahdollisuus kasvattaa markkinaosuuttaan ja kasvaa markkinaa nopeammin esimerkiksi erityisosaamisen tai merkittävien asiakkuuksien kautta.

[2] Yhtiön johdon arvio.
[3] Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016. 8/2016
[4] Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016. 8/2016

Aasian ja Tyynenmeren alue on Kaupallisen Teholähdemarkkinan selvästi suurin markkina-alue, ja sen osuus arvioidusta vuoden 2018 markkinasta on noin 9,5 miljardia Yhdysvaltain dollaria. Myös ennustettu kasvuvauhti on tällä alueella voimakkainta, ja sen odotetaan olevan keskimäärin noin 1,0 prosenttia vuosittain vuosina 2015–2020. Vuoden 2018 markkinasta Pohjois- ja Etelä-Amerikan osuuden arvioidaan olevan noin 7,5 miljardia Yhdysvaltain dollaria, kun taas Euroopan, Lähi-idän ja Afrikan (”**EMEA-alue**”) vastaava osuus on noin 4,4 miljardia Yhdysvaltain dollaria. Sekä Pohjois- ja Etelä-Amerikan että EMEA-alueen markkinan odotetaan kasvavan noin 0,5-0,6 prosentin keskimääräistä vuotuista vauhtia vuosina 2015–2020. Pohjois- ja Etelä-Amerikan sekä EMEA-alueen markkinat ovat Yhtiön kannalta keskeisimmät kohdemarkkinat. Muun maailman osuus on vähäinen, ja sen odotetaan pienentyvän hieman vuosina 2015–2020.[5]



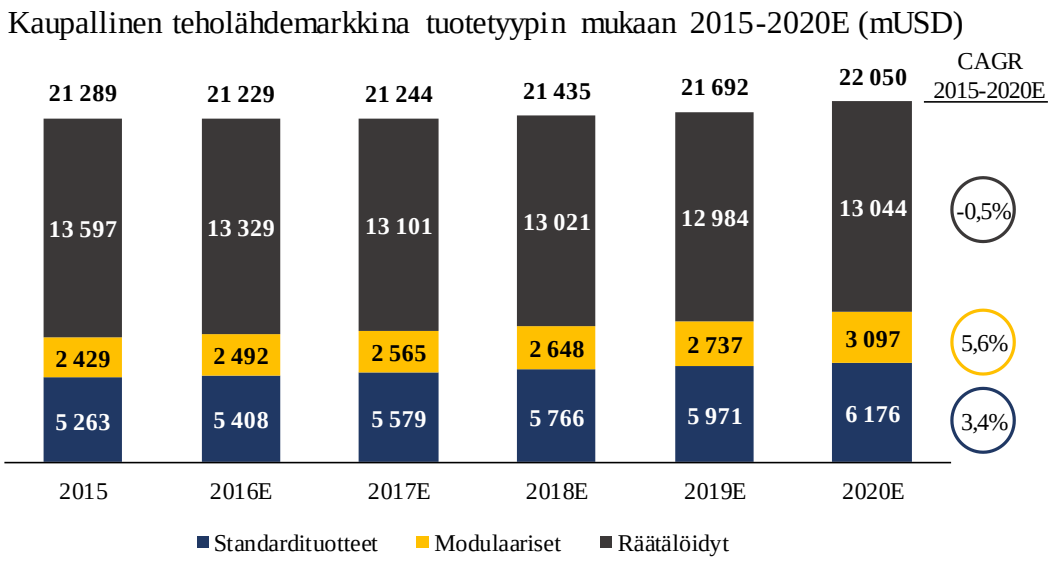
Lähde: Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016

Koska teholähteitä toimitetaan OEM-yhtiölle, teholähteiden kysyntä on sidottu OEM-yhtiön tuotteiden kysyntään. Teholähteiden ominaisuudet ovat usein keskeisessä asemassa OEM-yhtiön tuotteiden myynnissä. Toimialalla tavoitellaan luotettavia asiakkaita, joiden tuotteiden elinkaaret ovat pitkiä. Yhtiön asiakaskuntaan kuuluu useilta eri teollisuudenaloilta johtavia globaaleja huipputeknologiaa valmistavia yhtiöitä.

Kuten edellä jo todettu, noin 70-vuotisesta historiastaan huolimatta teholähdemarkkina on edelleen suhteellisen jakautunut ja eri valmistajia on arviolta yli tuhat. Markkinan kattavia tuotestandardeja on niukasti, ja tuotteet voivat poiketa toisistaan huomattavasti. LED-markkina poikkeaa tästä, sillä markkinalla on kehittynyt erityisesti hallinta-ohjelmistojen osalta standardeja, joista voidaan mainita DMX ja Dali. Suurin osa tuotteista on asiakkaalle räätälöityjä (*custom products*). Kuitenkin viime vuosina standardituotteiden (*standard products*) ja modulaaristen tuotteiden (*modified standard products*) osuus on ollut kasvussa.

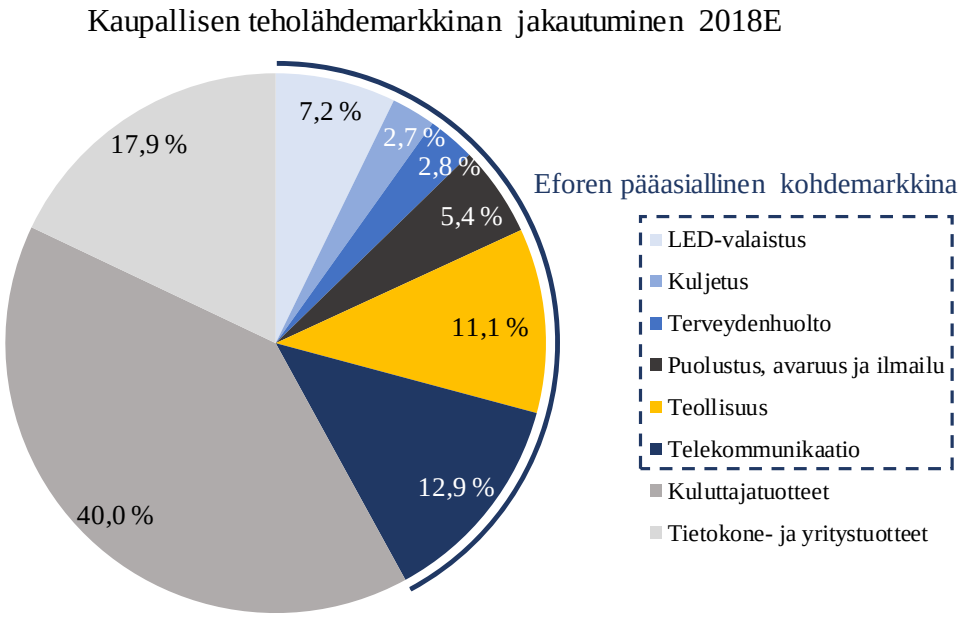
Standardituote ei tarkoita, ettei niiden kehitys vaatisi merkittäviä aika- ja tuotekehitysinvestointeja, vaan termillä viitataan useamman asiakkaan ja segmentin tarpeisiin soveltuviin teholähteisiin, jotka eivät tarvitse asiakaskohtaisia muutoksia. Modulaarisilla tuotteilla tarkoitetaan esimerkiksi yhden standarditeholähdealustan täydentämistä erityyppisillä ominaisuuksilla tiettyä lopputuotetta varten. Standardituotteita suosivaan kehitykseen ovat vaikuttaneet vaatimukset alhaisemmista hinnoista. Lisäksi monet teholähteiden ostajat suosivat useampaa toimittajaa, mikä edellyttää tietyn asteen standardointia. Vuonna 2018 standardoitujen ja modulaaristen tuotteiden osuudeksi kokonaiskysynnästä arvioidaan noin 39,2 prosenttia. Vuosina 2015–2020 modulaaristen tuotteiden markkinan kasvuvauhdin arvioidaan olevan keskimäärin noin 5,6 prosenttia vuodessa.[6]

[5] Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016. 8/2016
[6] Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016. 8/2016



Lähde: Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016

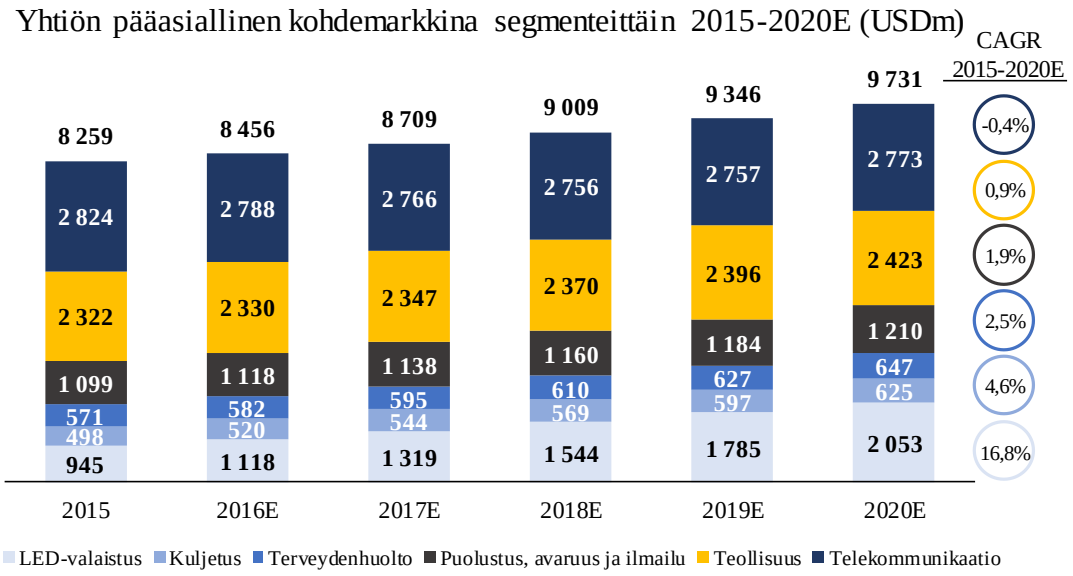
Kaupallinen Teholähdemarkkina jaetaan kahdeksaan segmenttiin käyttötarkoituksen mukaan: LED-valaistus, kuljetus, terveydenhuolto, puolustus-, avaruus- ja ilmailuala, teollisuus, telekommunikaatio, kuluttajatuotteet sekä tietokone- ja yritystuotteet. Kunkin segmentin osuus vuoden 2018 arvioidusta markkinasta on esitetty alla olevassa kuviossa. Näistä segmenteistä Yhtiö ei juurikaan toimi kuluttajatuote- sekä tietokone- ja yritystuotesegmentillä. Edellä mainittujen segmenttien markkinat ovat merkittävän kokoiset, mutta niiden odotetaan supistuvan noin prosentin vuosivauhtia vuosina 2016–2020. Lisäksi kyseisten segmenttien teholähteet ovat pitkälle standardoituja ja katteet ovat muihin segmentteihin verrattuna pienemmät.[7]



Lähde: Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016

Yhtiön pääasiallinen kohdemarkkina koostuu kuljetuksesta, terveydenhuollosta, puolustus-, avaruus- ja ilmailualasta, teollisuudesta, LED-valaistuksesta sekä telekommunikaatiosta. Segmenttien arvioitu kehitys on esitetty alla olevassa taulukossa. Yhtiön kohdemarkkinan kaikki segmentit kasvavat lähivuosina lukuun ottamatta telekommunikaatiosegmenttiä. Telekommunikaatiosegmentin on MTC:n analyysissa arvioitu supistuvan vuosina 2015–2018 ja kasvavan tämän jälkeen maltillisesti. Yhtiön johdon arvion mukaan keskeinen tulevaisuuden tekijä telekommunikaatiosegmentissä on teleoperaattoreiden 5G-teknologiaan liittyvien investointien kasvu.

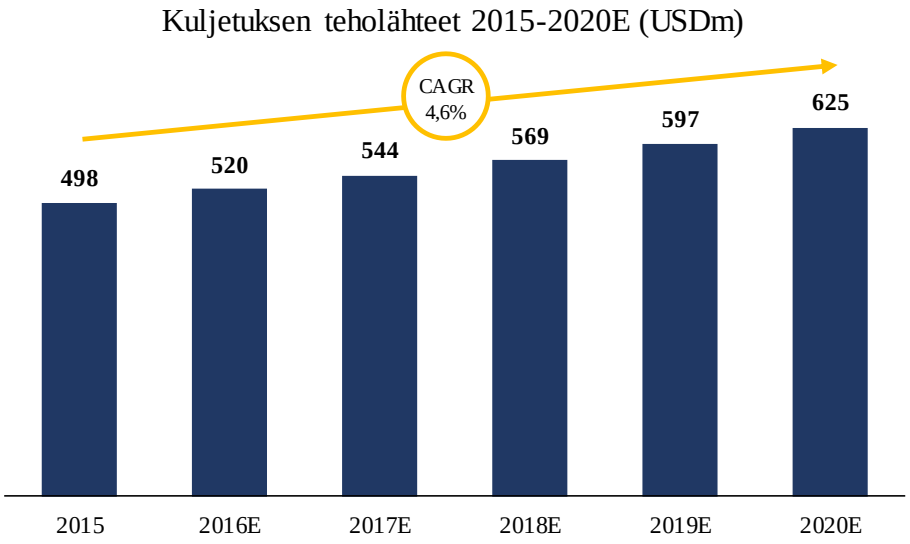
[7] Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016. 8/2016



Lähde: Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016

Kuljetus

Kuljetuksen osuus Kaupallisesta Teholähdemarkkinasta on pienin, ja sen arvioidaan olevan noin 2,7 prosenttia vuonna 2018.[8] Kuljetussegmentti käsittää tiekuljetuksen, raideliikenteen ja merenkulun laitteet. Kuljetussegmentin kasvu on kuitenkin voimakasta. Erityisesti autoteollisuuden murros voi lisätä segmentin kasvua. Sähkö- ja hybridiautojen käyttöönoton lisääntyessä myös niissä käytettävien teholähteiden kysyntä kasvaa. Useissa maissa valtiontuet lisäävät sähkö- ja hybridiautojen osuutta myydyistä autoista, mikä taas tukee teholähteiden kysyntää.[9] Sähköautoissa teholähteitä tarvitaan muuntamaan akuista saatavaa sähkövirtaa. Tämän lisäksi sähköautojen kasvava latausinfrastruktuuri tullee olemaan merkittävä teholähteiden käyttökohde. Merenkulussa esimerkiksi miehittämättömien alusten käyttöönotto voi luoda uudenlaista kysyntää älykkäille teholähderatkaisuille.[10]



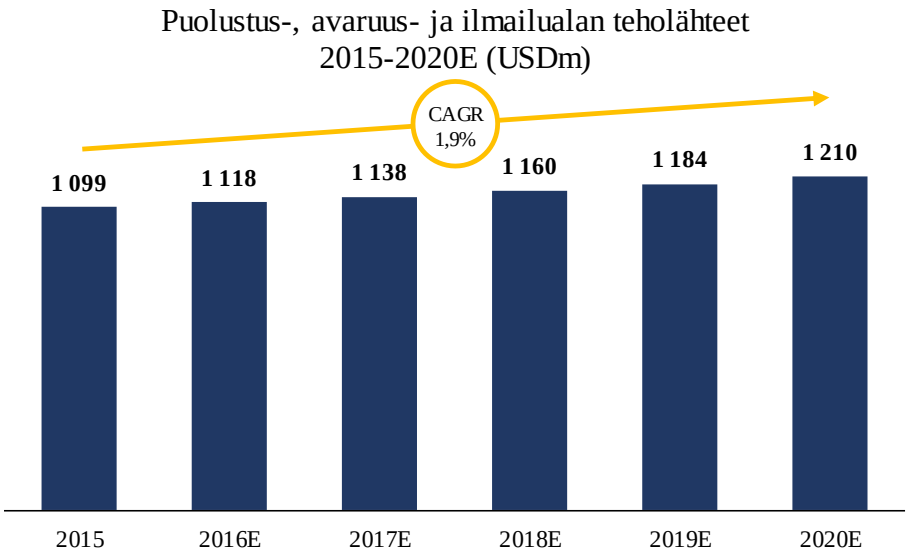
Lähde: Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016

Puolustus, avaruus ja ilmailu

Puolustusteollisuudessa teholähteitä käytetään muun muassa ajoneuvoissa, viestintäjärjestelmissä ja tutkissa. Segmentti on vakiintunut ja kasvaa vakaasti. Standardituotteiden suosioon alalla vaikuttaa osaksi hankkeiden luottamuksellisuus. Teholähteiltä vaaditaan kuitenkin korkeaa toimintavarmuutta. Erityisesti segmenttiin lukeutuvan kaupallisen lentoliikenteen odotetaan kasvavan merkittävästi. Lentojen matkustajamäärien kehitys on ollut suotuisaa. Suurimmat lentokonevalmistajat Airbus ja Boeing ovat ennustaneet jopa 8 prosentin pitkän aikavälin vuotuista kasvuvauhtia lentokoneti-

[8] Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016. 8/2016
[9] McKinsey & Company. Electric Vehicles in Europe. 4/2014
[10] Electronics Europe News. The Fascinating World of the Power Supply Industry. 2/2017

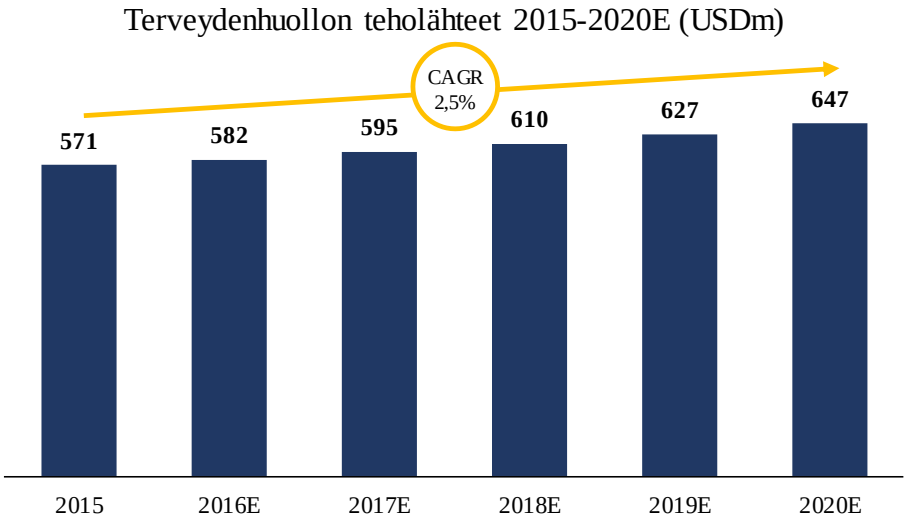
lauksille. Matkustamon elektroniikan, kuten lentokoneiden viihdejärjestelmien, lisääntyminen kasvattaa teholähteiden tarvetta entisestään.[11]



Lähde: Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016

Terveydenhuolto

Terveydenhuolto on varsin pieni osa teholähdemarkkinasta, mutta positiiviset trendit tukevat sen kiihtyvää kasvua. Terveydenhuoltoteknologian ja -menetelmien kehittyminen, väestön ikääntyminen sekä lisääntynyt yleinen kiinnostus terveyttä kohtaan lisäävät laitteiden kysyntää. Segmentin keskimääräisen vuosittaisen kasvun vuosina 2015–2020 arvioidaan olevan noin 2,5 prosenttia. Terveydenhuollon laitteissa on standardeja potilaan turvaamiseksi, kuten vuotovirran rajoittaminen. Tämä vaatii teholähdetoimittajalta sekä ymmärrystä että korkeaa teknologiaosaamista. Erityisesti terveydenhuollon laitteissa käytettävien teholähteiden vaatimustaso on korkea. Teholähteiden tulee olla laadukkaita, ja niihin kohdistuu vaativa testaus- ja sertifiointiprosessi, mikä tarkoittaa merkittäviä aika- ja kehitysinvestointeja. Toisaalta terveydenhuollon laitteiden elinkaaret ovat pitkät verrattuna muihin teholähteiden loppukohteisiin, usein jopa kymmenen vuotta, jolloin investoinnilla on selkeä pitkäaikainen tuottopotentiaali. Teholähteitä käytetään muun muassa ultraääni-, laser- ja magneettikuvauslaitteissa.[12]



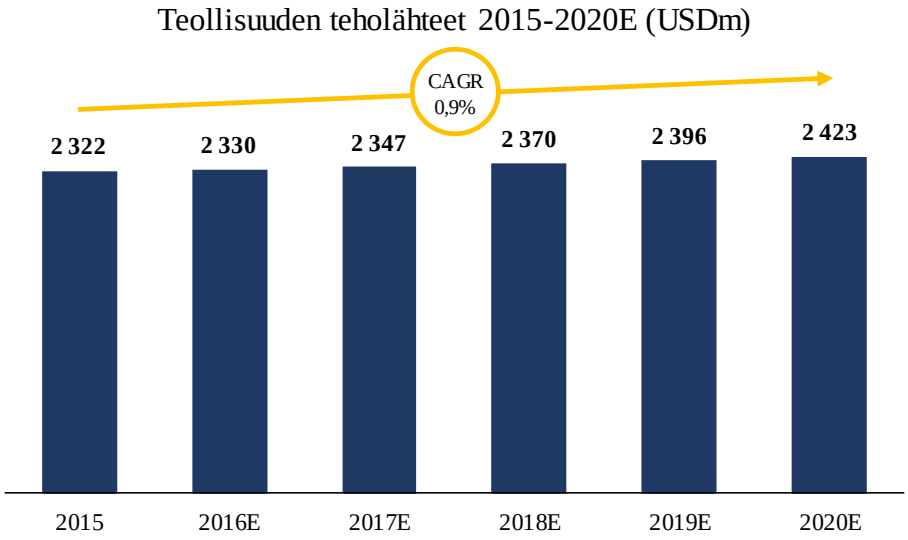
Lähde: Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016

Teollisuus

Teollisuussegmentti liittyy pääasiassa valmistavan teollisuuden tuotantolaitoksiin. Teollisuudessa teholähteitä käytetään muun muassa tehdasautomaatioon, testaus- ja mittauslaitteisiin sekä LED-näyttöihin. Käyttökohteita voivat olla laserleikkauskoneet, 3D-tulostimet tai teollisuusrobotit. Teollisuudessa on myös tarvetta laajemmille tehonsyöttöön perustu-

[11] Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016. 8/2016
[12] Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016. 8/2016

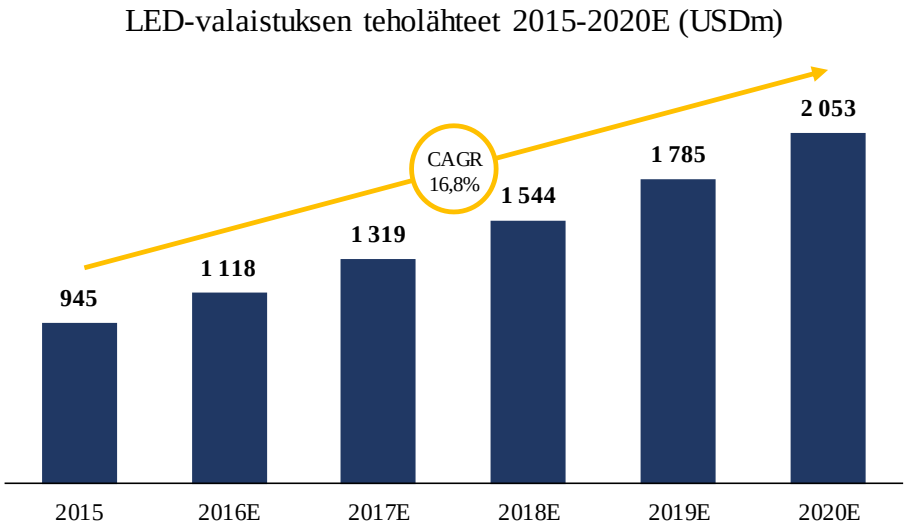
ville järjestelmille. Vuonna 2018 teollisuussegmentin osuus koko markkinasta on noin 11 prosenttia.[13] Segmentti on vakiintunut ja kasvaa maltillisesti, mutta sen katteet ovat vähäisempien volyymien takia korkeat. Tuotannon digitalisaatio voi kuitenkin luoda uusia käyttökohteita teollisuussegmentille.[14]



Lähde: Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016

LED-valaistus

LED-valaistus on teholähdemarkkinan nopeimmin kasvava segmentti. LED-valaistuksen teholähdemarkkinan arvioidaan kasvavan keskimäärin noin 16,8 prosentin vuosivauhtia vuosina 2015–2020.[15] LED-valaistuksen markkinan keskeisin tekijä on pyrkimys energiakustannusten laskemiseen, mikä on johtanut loistelamppujen korvaamiseen.[16] LED-valaistuksen etuja ovat matala energiankulutus, pitkä käyttöikä ja monipuolisuus. Toisin kuin perinteisissä valaisimissa LED-valaisimissa tarvitaan aina teholähde. LED-valaisimet soveltuvat myös yhdistettyihin älykkäisiin valaistusjärjestelmiin, joiden suosio on ollut kasvussa. LED-ratkaisujen kehittynyt suorituskyky on mahdollistanut niiden käyttämisen yhä useammissa kohteissa. Esimerkiksi stadionien ja lentokenttien valaistuksessa LED-teknologia on mahdollistanut uudenlaisia sovelluksia, mutta luonut samalla teholähteiden toimittajille uusia teknologisia vaatimuksia. Esimerkiksi stadionien valaistuksessa suoratoisto- tai televisiolähetysten korkea laatu edellyttää, että LED-valaistus ei välky (ns. flicker-efekti), ja tämä edellyttää entistä parempia tuoteratkaisuja. Lisäksi hintojen lasku on lisännyt LED-valaisimien markkinapenetraatiota. Muun muassa rakennusten ulkovalaistuksessa sekä katu- ja urheilukenttävalaistuksessa tultaneen ottamaan käyttöön LED-valaistusta, sillä sen huoltovälit ovat pitkät, tarvittava valoteho on suuri, potentiaaliset kustannussäästöt ovat merkittävät ja valaistusjärjestelmien soveltaminen on mahdollista.[17]

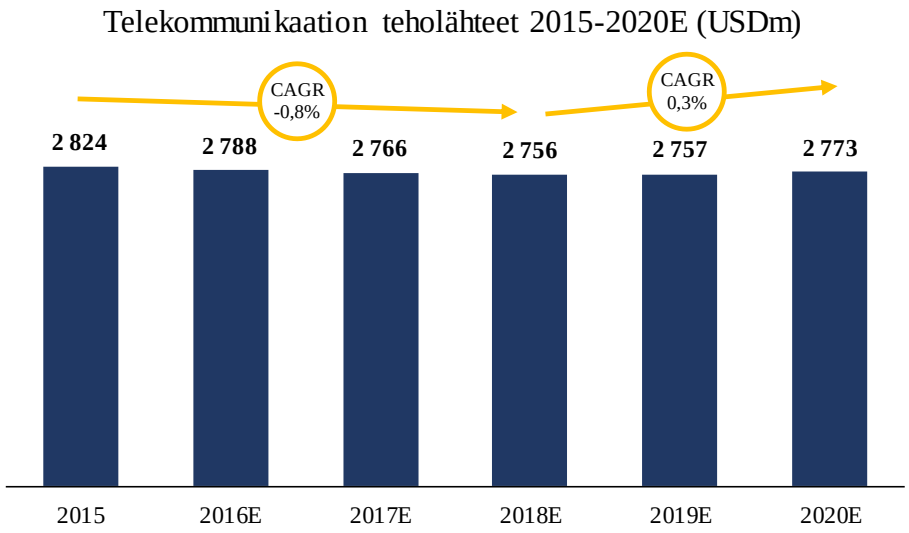


[13] Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016. 8/2016
[14] Electronics Europe News. The Fascinating World of the Power Supply Industry. 2/2017
[15] Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016. 8/2016
[16] IHS Markit. Market Insight. Global AC-DC and DC-DC Merchant Power Supply Market. 9/2017
[17] BCG. How to Win in a Transforming Lighting Industry. 11/2015

Lähde: Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016

Telekommunikaatio

Telekommunikaatiosegmentti on Yhtiön kohdemarkkinoista suurin yksittäinen segmentti. Teholähteitä tarvitaan muun muassa tukiasemiin ja reitittimiin. Tietotekniikan jatkuva innovointi ja datan hyödyntämisen mahdollisuuksien kehittyminen ylläpitävät telekommunikaatiosegmentin kysyntää. Telekommunikaatiosegmentti on kuitenkin infrastruktuurivetoinen, joten kysyntä markkinalla on vaihtelevaa. Voimakkaamman kysynnän jaksoja seuraa yleensä hiljaisempi vaihe. Telekommunikaatiosegmentin markkina on pienentynyt viime vuosina. Yhtiön johdon arvion mukaan segmentin viime vuosina heikentyneen kysynnän taustalla on osittain tulevina vuosina kiihtyvät investoinnit 5G-teknologiaan. Toisaalta Yhtiön johto arvioi, että tulevien vuosien 5G-teknologiaan liittyvien investointien rinnalla tulee olemaan tarpeen myös investoinnit aiempien teknologiasukupolvien telekommunikaatioinfrastruktuuriin, sillä siirtymä 5G-teknologiaan tulee kestämään useampia vuosia. Lisäksi dataliikenteen lisääntyessä myös palvelinkeskuksilta vaaditaan parempaa suorituskykyä, minkä seurauksena tarvitaan tehokkaampia teholähteitä.[18]



Lähde: Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016

Kilpailijakenttä

Kaupallinen Teholähdemarkkina on hyvin jakautunut. Markkinan jakautuneisuuden taustalla on Yhtiön johdon arvion mukaan tietyltä osin kattavien standardien puuttuminen ja osittain vain paikallisesti toimivat yhtiöt. Toimialalla on vain muutama markkinaosuudeltaan merkittävä yhtiö. Näiden lisäksi markkinalla on lukuisia pieniä toimijoita, jotka voivat erikoistua tiettyyn tuotesegmenttiin tai toimia hyvin paikallisesti. Toimialalla on kuitenkin havaittavissa vähittäistä konsolidaatiokehitystä.

Toimialan kymmenen suurimman yhtiön osuus koko Kaupallisesta Teholähdemarkkinasta on noin puolet.[19] Loput markkinasta on jakautunut yli tuhannelle yhtiölle. Yhtiön johto arvioi, että vain noin kymmenesosalla näistä on merkittävä markkinaosuus ja varteenotettava tuotevalikoima. Suurimmat yhtiöt pystyvät tarjoamaan suurissa volyymeissa horisontaalisesti laajaa tuotevalikoimaa. Suurten toimijoiden hallitsevasta markkinaosuudesta huolimatta pienemmät yhtiöt voivat menestyä erikoistumalla erityisosaamista vaativiin segmentteihin. Toimialan jakautuneisuus mahdollistaa erottautumisen useilla eri perusteilla, kuten yksittäiset tuoteominaisuudet, kohdeasiakkaat, sijainti tai käyttökohde.

Alan suurimmista toimijoista Yhtiön kanssa osin samoista asiakkaista kilpailevat teollisuusliiketoiminnassa esimerkiksi Delta Electronics, TDK, Artesyn ja Mean Well sekä telekommunikaatioliiketoiminnassa esimerkiksi Delta Electronics, Artesyn, Megmeet ja Vapel. LED-valaisinmarkkinalla Yhtiön kilpailijoihin kuuluvat muun muassa TCI ja Tridonic. Italialainen TCI on liikevaihdoltaan samaa kokoluokkaa kuin Efore. Lisäksi LED-valaisinmarkkinalla toimii suuria OEM-valmistajia, kuten Osram ja Philips, jotka ovat LED-tuotteissa vertikaalisesti integroituneita. Eforen vahvuus tässä kentässä on, että OEM-yhtiöt eivät välttämättä halua toimittajikseen esimerkiksi juuri Osramia tai Philipsiä, koska niitä pidetään kilpailijoina. Matalan teholuokan LED-teholähteiden markkina on hyvin kilpailtu, mutta korkeammissa teholuokissa kilpailijoita on vähemmän ja katteet ovat paremmat.

[18] Electronics Europe News. The Fascinating World of the Power Supply Industry. 2/2017
[19] Micro-Tech Consultants. Global Switching Power Supply Industry 2016. 8/2016

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Suomen osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätöksien kautta. Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokoukset koolle. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista. Yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista tiedotetaan osakkeenomistajille kokouskutsussa, joka julkaistaan pörssitiedotteena ja Yhtiön kotisivuilla vähintään 21 päivää ennen yhtiökokousta, kuitenkin viimeistään 9 päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Yhtiökokouksen pöytäkirja äänestystuloksineen sekä yhtiökokouksen päätöksiin liittyvät pöytäkirjan liitteet julkaistaan Yhtiön kotisivuilla.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Linnoitustie 4 B, 02600 Espoo.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden hallinnosta sekä Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus ohjaa ja valvoo Yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan sekä hyväksyy merkittävät Yhtiön strategiaa, investointeja, organisaatiota, johdon palkitsemisjärjestelmää ja rahoitusta koskevat päätökset.

Yhtiön hallitus on laatinut ja vahvistanut toimintaansa varten itselleen kirjallisen työjärjestyksen. Osakeyhtiölaissa ja muissa säännöksissä hallitukselle asetettujen tehtävien lisäksi Yhtiön hallitus vastaa hallituksen työjärjestyksessä määrittelemistä asioista.

Hallitus kokoontuu niin usein kuin sen velvoitteiden asianmukainen täyttäminen vaatii. Yhtiön hallitus kokoontui vuoden 2017 aikana yhteensä 16 kertaa.

Yhtiöjärjestyksen mukaisesti hallitukseen valitaan vähintään kolme, mutta enintään kymmenen jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiön hallitukseen kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Vuosi, jolloin nimitetty hallitukseen
Tuomo Lähdesmäki	1957	Puheenjohtaja	2017
Marjo Miettinen	1957	Jäsen	2013
Antti Sivula	1961	Jäsen	2016
Matti Miettunen	1963	Jäsen	2018
Taru Narvanmaa	1961	Jäsen	2018

Tuomo Lähdesmäki on ollut Yhtiön hallituksen puheenjohtaja ja jäsen vuodesta 2017. Hän on ollut Boardman Oy:n partneri vuodesta 2002, Elcoteq Network Oyj:n toimitusjohtaja vuosina 1997–2001, Leiras Oy:n toimitusjohtaja vuosina 1991–1997, SMH:n (nykyinen Swatch Group) johtaja vuosina 1990–1991 ja Nokia-Mobira Oy:n (Nokia Mobile Phones) johtaja vuosina 1986–1989. Lisäksi hän on ollut hallituksen puheenjohtaja Kitron ASA:ssa vuodesta 2014, Finland University Oy:ssä vuodesta 2013, Säätiöiden ja rahastojen neuvottelukunta ry:ssä vuodesta 2012, Tuomo Lähdesmäki Oy:ssä vuodesta 2002, Liedon Vanhalinna -säätiö sr:ssä vuodesta 1998 ja Turun yliopistosäätiö sr:ssä vuodesta 1995. Hän on ollut myös hallituksen varapuheenjohtaja Fondia Oyj:ssä vuodesta 2017 ja Meconet Oy:ssä vuodesta 2006 sekä hallituksen jäsen Yliopiston Apteekissa vuodesta 2010. Hän on toiminut myös hallituksen jäsenenä Vaaka Partners Oy:ssä vuosina 2010–2018, Metsä-Tissue Oyj:ssä vuosina 2004–2018, Musiikin edistämissäätiö sr:ssä vuosina 2013–2017, Apetit Oyj:ssä vuosina 2013–2016, Aspocomp Group Oyj:ssä vuosina 2002–2016, Nesco Invest Oy:ssä vuosina 2011–2016, Ovenia Oy:ssä vuosina 2011–2016, Viafin Oy:ssä vuosina 2007–2015, Renewa Oy:ssä vuosina 2008–2014 ja Scanfil Oyj:ssä vuosina 2005–2014 sekä valtuuskunnan puheenjohtajana Kaute-säätiö sr:ssä vuosina 2005–2015. Hän on myös Yhtiön nimitystoimikunnan ja tarkastusvaliokunnan jäsen. Lähdesmäki on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja MBA (INSEAD).

Marjo Miettinen on ollut Yhtiön hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 2015 ja Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2013. Hän on ollut Boardman Oy:n partneri vuodesta 2016, EM Group Oy:n toimitusjohtaja vuosina 2006–2014 ja useissa johtotehtävissä Ensto Oy:ssä vuosina 1988–2001. Lisäksi hän on ollut hallituksen puheenjohtaja Ensto Invest Oy:ssä vuodesta 2016, Ensto Oy:ssä vuodesta 2016 ja vuosina 2002–2006 sekä Tekniikan edistämissäätiössä vuodesta

2015. Miettinen on ollut hallituksen jäsen Avarte Group Oy:ssä vuosina 2015–2017, Teknologiateollisuus ry:ssä vuodesta 2017 ja vuosina 2005–2012, Solidium Oy:ssä vuodesta 2016, EM Group Oy:ssä vuodesta 2005 ja Ensto Oy:ssä vuosina 1999–2002. Miettinen on koulutukseltaan kasvatustieteiden maisteri.

Antti Sivula on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2016. Hän on ollut Mekitec Groupin toimitusjohtaja vuodesta 2015, Bluegiga Technologies Oy:n toimitusjohtaja vuosina 2011–2015, Elektrobit Corporaten liiketoimintayksikön johtaja ja Wireless-segmentin myynti- ja markkinointijohtaja vuosina 2007–2011 ja Orbis Groupin myynti- ja markkinointijohtaja vuosina 2004–2007. Sivula on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Matti Miettunen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018. Hän on ollut Delta Freight Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 1990, Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön varainhoidon myyntijohtaja vuosina 2012–2015 ja varainhoitaja vuosina 2011–2012, Oy RH Freight Ab:n toimitusjohtaja vuosina 2007–2008, Idea Development ID Oy:n markkinointijohtaja vuonna 2006, Frans Maas Finland Oy:n toimitusjohtaja vuosina 2001–2006 ja GT-Trans Oy:n toimitusjohtaja vuosina 1987–2001. Hän on myös Yhtiön tarkastusvaliokunnan jäsen. Miettunen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Taru Narvanmaa on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018. Hän on ollut Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018, Aktia Oyj:n varatoimitusjohtaja vuosina 2011–2017 ja toimitusjohtajan sijainen vuosina 2015–2017, Aktia Henkivakuutus Oy:n toimitusjohtaja vuosina 2007–2011, Raisio Oyj:n viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja vuosina 2001–2007 sekä toiminut eri asiantuntija-, esimies- ja johtotehtävissä Sampo Oyj:ssä vuosina 1989–2001. Lisäksi hän on ollut hallituksen puheenjohtaja Puutarhaliike Helle Oy:ssä vuodesta 2015, hallituksen jäsen Åbo Akademissa vuodesta 2015 sekä hallintoneuvoston jäsen Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksessa vuodesta 2014 ja Stiftelsen Eschnerska Frilasarettet sr:ssä vuodesta 2009. Hän on myös Yhtiön tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja. Narvanmaa on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt*:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Jorma Wiitakorpi	1957	Toimitusjohtaja (kehitysjohtaja 1.1.2019 alkaen)
Vesa Leino	1969	Talousjohtaja (toimitusjohtaja 1.1.2019 alkaen)
Ari Kemppainen	1964	Johtaja, Telecom Business Line
Carlo Rosati	1966	Talous- ja hallintopäällikkö ja väliaikainen toimitusjohtaja, Efore Spa (johtaja, Digital Power and Light, 1.1.2019 alkaen)
Samuli Räisänen	1968	Johtaja, Systems Business Line
Ruben Tomassoni	1974	Johtaja, Operations

*Yhtiö tiedotti 21.11.2018 ja 26.11.2018 muutoksista Yhtiön johdossa. Yhtiön toimitusjohtajana aloittaa 1.1.2019 nykyinen talousjohtaja Vesa Leino. Lisäksi Yhtiön talousjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä aloittaa 1.1.2019 Yhtiön nykyinen Group Controller KTM Olli Mustonen. Yhtiön toimitusjohtajana Esitteen päivämääränä toimiva Jorma Wiitakorpi siirtyy 1.1.2019 alkaen Efore-konsernin liiketoiminnan kehitysjohtajaksi tärkeimpinä vastuualueinaan Yhtiön suunnittelemien rakennejärjestelyjen toteuttaminen Kiinassa sekä Konsernin kustannustehokkuuden parantamiseen liittyvät tehtävät. Wiitakorpi jatkaa Efore-konsernin johtoryhmän jäsenenä ja jatkaa tässä tehtävässä 30.6.2019 asti. Efore Spa:n talous- ja hallintopäällikkö Carlo Rosati on nimitetty Yhtiön Digital Power and Light -tuotelinjan johtajaksi 1.1.2019 alkaen.

Jorma Wiitakorpi on ollut Yhtiön johtoryhmän jäsen ja toimitusjohtaja toukokuusta 2016. Hän on ollut toimitusjohtajana ja operatiivisena johtajana Reka Kaapeli Oy:ssä vuosina 2010–2015, Patria Oyj:ssä vuosina 2001–2008, Asko Appliances Oy:ssä vuosina 1992–2001, Uporef Oy:ssä vuosina 1990–1992 ja Isora Oy:ssä vuosina 1987–1990. Boardman Oy:n partneri hän on ollut vuodesta 2003. Wiitakorpi on toiminut yli 20 eri yhtiön hallituksen jäsenenä vuosina 1991–2015. Tällä hetkellä hän on Pikespo Invest Oy Ltd:n, PJ Maa Partners Helsinki Oy:n ja Smartcart Oy:n hallituksen puheenjohtaja sekä Makron Oy:n ja Porvoon Energia Oy:n hallituksen jäsen. Wiitakorpi on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Vesa Leino on ollut Yhtiön johtoryhmän jäsen ja talousjohtaja vuodesta 2017. Hän on ollut Microsoftin puhelinliiketoiminnan talousjohtaja vuosina 2014–2017 ja työskennellyt eri johtotehtävissä Nokian taloushallinnossa, tuotekehityksessä ja tuotehallinnassa vuosina 1994–2014. Lisäksi hän on tällä hetkellä IOT-Paja säätiö sr:n hallituksen puheenjohtaja sekä Salon Leinotilit Oy:n hallituksen jäsen. Leino on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Ari Kemppainen on ollut Yhtiön johtoryhmän jäsen vuodesta 2018 ja johtaja, Telecom Business Line, vuodesta 2018. Hän on ollut Yhtiön telekommunikaatioliiketoiminnan avainasiakkuuksista ja asiakaspalvelusta vastaava johtaja vuosi-

na 2011–2018. Hän on työskennellyt asiantuntija- ja johtotehtävissä Emerson Network Powerilla vuosina 200–2011 ja Ericsson Energy Systemsillä vuosina 1997–2001. Kemppainen on koulutukseltaan tekniikan lisensiaatti.

Carlo Rosati on ollut Yhtiön johtoryhmän jäsen ja Efore Spa:n talous- ja hallintopäällikkö ja väliaikainen toimitusjohtaja lokakuusta 2018. Hän toimi ennen Eforea 17 vuoden ajan eri johtotehtävissä Alitalia-konsernissa, viimeisimpänä vastaten muun muassa taloudellisesta raportoinnista. Ennen Alitaliaa hän on toiminut Seat Pagine Gialle SpA.n (Internet Dicition) talousjohtajana sekä Senior Advisorina Arthur Andersenilla. Hänellä on yli 25 vuoden kokemus taloushallinnon johto- ja asiantuntijatehtävistä. Rosati on koulutukseltaan kauppatieteen maisteri (*Master's Degree in Business and Economics*).

Samuli Räisänen on ollut Yhtiön johtoryhmän jäsen ja johtaja, Systems Business Line ja tuotekehitys, vuodesta 2016. Hän on ollut Powernet Oy:n teknologiajohtaja vuosina 2009–2016 ja työskennellyt eri johtotehtävissä Murata Electronics Oy:ssä vuosina 2005–2009 ja Vaisala Oyj:ssä vuosina 1997–2005. Räisänen on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Ruben Tomassoni on ollut Yhtiön johtoryhmän jäsen vuodesta 2015 ja johtaja, Operations, vuodesta 2016. Hän on ollut Yhtiön hankintajohtaja vuodesta 2014 ja työskennellyt eri johtotehtävissä ROAL Electronics S.p.A:ssa vuosina 2006–2013. Tomassoni on koulutukseltaan oikeustieteen maisteri.

Corporate Governance

Yhtiön päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Suomen osakeyhtiölakia, julkisesti noteerattuja yhtiöitä koskevia muita säädöksiä sekä Yhtiön yhtiöjärjestystä. Yhtiön toimintaan sovelletaan lisäksi Helsingin Pörssin sääntöjä. Yhtiö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa, 1.1.2016 voimaan tullutta Suomen listayhtiöitä koskevaa hallinnointikoodia.

Hallituksen valiokunnat

Hallituksen toimintaa avustavat valiokunnat. Hallitus valitsee keskuudestaan valiokuntien jäsenet ja valiokuntien puheenjohtajan. Valiokuntien työjärjestyksissä on kuvattu valiokuntien tehtävät ja toimintaperiaatteet. Valiokunnat raportoivat työstään säännöllisesti hallitukselle. Yhtiöllä on tällä hetkellä ainoastaan tarkastusvaliokunta.

Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on muun muassa:

- läpikäydä taloudellinen raportointi sekä valvoa lakien ja normien noudattamista
- seurata tilinpäätösraportoinnin prosessia ja valvoa taloudellista raportointiprosessia
- seurata Yhtiön sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmien tehokkuutta
- käsitellä Yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästään antamaan selvitykseen sisältyvää kuvausta taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä
- seurata tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen lakisääteistä tilintarkastusta, arvioida lakisääteisen tilintarkastuksen tai tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta ja erityisesti oheispalvelujen tarjoamista Yhtiölle
- valmistella tilintarkastajan valintaa koskeva päätösehdotus.

Tarkastusvaliokuntaan kuuluu Esitteen päivämääränä kolme jäsentä: Taru Narvanmaa, puheenjohtaja, ja jäseninä Tuomo Lähdesmäki ja Matti Miettunen.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Yhtiöllä on pysyvä osakkeenomistajien nimitystoimikunta, jonka tehtävänä on valmistella hallituksen jäsenten valintaa ja hallituksen jäsenten palkitsemista koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle. Nimitystoimikunnan toimintaa ohjaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestys.

Nimitystoimikunta koostuu neljästä jäsenestä, joista Yhtiön kolme suurinta osakkeenomistajaa ovat kukin oikeutettuja nimeämään yhden. Yhtiön kulloinenkin hallituksen puheenjohtaja toimii toimikunnan neljäntenä jäsenenä. Yhtiö ei voi olla nimitystoimikunnan jäsen. Nimitystoimikunnan jäsenet nimetään vuosittain, ja jäsenten toimikausi päättyy, kun nimitystoimikuntaan on nimetty uudet jäsenet.

Nimitystoimikuntaan kuuluvat Esitteen päivämääränä Jarkko Takanen (Jussi Capital Oy), Jari Suominen (Rausanne Oy), Jaakko Heininen (Jaakko Heininen lähipiireineen) ja Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Tuomo Lähdesmäki.

Tilikaudella 2017 nimitystoimikunta kokoontui kerran ja kaikki jäsenet osallistuivat kokoukseen.

Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Yhtiön hallituksen jäsen Marjo Miettinen on ollut vuosina 2015–2017 hallituksen jäsenenä Avarte Group Oy:ssä, joka asetettiin konkurssiin 3.1.2018.

Kanta-Hämeen käräjäoikeus hylkäsi 31.1.2014 syytteet, jotka se oli nostanut törkeästä lahjuksen antamisesta Patria Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 2001–2008 toiminutta Yhtiön toimitusjohtajaa Jorma Wiitakorpea vastaan. Syyttäjä haki ratkaisuun muutosta Turun hovioikeudessa, joka pysytti käräjäoikeuden ratkaisun 30.6.2015 antamassaan tuomiossa.

Edellä todettua lukuun ottamatta Esitteen päivämääränä yksikään hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole viiden viime vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen.

Eturistiriidat

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

Kenelläkään hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä ja toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä. Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään Eforen hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset Yhtiössä 26.11.2018:

Osakkeenomistaja	**Osakeomistus 26.11.2018**
Hallitus	**(osaketta)**
Tuomo Lähdesmäki	0
Marjo Miettinen	12 465
Antti Sivula	0
Taru Narvanmaa	0
Matti Miettunen	0
Johtoryhmä	
Jorma Wiitakorpi	0
Vesa Leino	0
Samuli Räisänen	0
Carlo Rosati	0
Ruben Tomassoni	0
Ari Kemppainen	0

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Yhtiöllä ei ole Esitteen päivämääränä osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Hallitus suunnittelee optio-ohjelman laatimista Yhtiön uudelle toimitusjohtajalle Vesa Leinolle (1.1.2019 alkaen). Alustava aikataulu on perustaa järjestelmä kevään 2019 aikana hallituksen nykyisten osakeantivaltuutuksien puitteissa.

Tilintarkastajat

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab vuodesta 2007 alkaen ja päävastuullisena tilintarkastajana KHT Henrik Holmbom vuodesta 2015 alkaen. Kuten tilintarkastuskertomuksesta ilmenee, Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Henrik Holmbom.

OMISTUSRAKENNE

Yhtiön osakepääoma oli Esitteen päivämääränä 15 000 000,00 euroa, ja se jakaantui 55 772 891 Osakkeeseen. Yhtiöllä on yksi osakesarja, johon kuuluvat Osakkeet tuottavat samat oikeudet.

Yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiöllä oli 3 767 osakkeenomistajaa 26.11.2018. Osakkeenomistajista 10,52 prosenttia oli hallintarekisteröityjä. Esitteen päivämääränä Yhtiöllä oli hallussaan 3 506 620 omaa osakettaan. Yhtiön omista osakkeista 3 501 995 on pantattuna Yhtiön lähipiiriin kuuluvan Jussi Capital Oy:n omavelkaisen takauksen vastavakuudeksi.

Yhtiön tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi määräysvalta Yhtiössä. Yhtiön tiedossa ei ole järjestelyitä, jotka voisivat tulevaisuudessa johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Alla olevassa taulukossa esitetään Yhtiön osakasluettelon mukaisia tietoja Yhtiön osakkeenomistajista 26.11.2018:

Osakkeenomistaja	**Osakkeiden lukumäärä**	**Prosenttia**
Jussi Capital Oy	8 018 756	14,38
Evli Pankki Oyj	5 109 266	9,16
Efore Oyj	3 506 620	6,29
Rausanne Oy	2 570 175	4,61
4Capes Oy	2 000 000	3,59
Tammivuori Leena Maija	1 709 160	3,06
Umo Capital Oy	1 500 000	2,69
Yleinen Työttömyyskassa YTK	1 418 450	2,54
Heininen Invest Oy	877 258	1,57
Laakkosen Arvopaperi Oy	857 203	1,54
Yhteensä	27 566 888	49,43
Muut	22 341 369	40,06
Yhteensä	49 908 257	89,49
Hallintarekisteröityjä	5 864 634	10,52
Yhteensä	**55 772 891**	**100,00**

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tytäryhtiöt, hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsenet sekä osakkeenomistajat, joilla on huomattava vaikutusvalta Yhtiössä. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat lisäksi näiden henkilöiden läheiset perheenjäsenet ja määräysvaltayhteisöt.

Yhtiö on tehnyt useamman Yhtiön osakkeenomistajan kanssa lainasopimuksen Yhtiön lyhytaikaisen rahoitusaseman turvaamiseksi. Lisäksi lainasopimuksien yhteydessä lainoja antaneet osakkeenomistajat ovat erillisellä aiesopimuksella sitoutuneet myötävaikuttamaan tämän Osakeannin onnistumiseen ja Yhtiön pitkän aikavälin rahoituksen varmistamiseen. Kaikki lainasopimukset on tehty huhtikuussa 2018. Yhtiön saamien lainojen kokonaismäärä on 4,4 miljoonaa euroa. Kaikkien lainojen viimeinen maksupäivä on 31.12.2018. Lainanantajilla on oikeus kuitata antamansa laina ja sille kertynyt korko tämän Osakeannin yhteydessä merkintähinnan maksamiseksi. Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiön osakkeenomistajilta saamat lainat ovat kokonaan maksamatta takaisin.

Efore on vuonna 2016 pantannut 3 501 995 omaa osakettaan Jussi Capital Oy:n omavelkaisen takauksen vastavakuudeksi. Omien osakkeiden panttaukseen oli painava taloudellinen syy, koska se oli edellytys lainajärjestelylle. Mainitut osakkeet ovat edelleen Jussi Capital Oy:n omavelkaisen takauksen vastavakuutena. Takaukseen liittyvä takausprovisio on ollut tilikaudella 2018 Esitteen päivämäärään saakka 0,2 miljoonaa euroa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön hallituksen palkkiot, toimitusjohtajan palkat ja palkkiot sekä johtoryhmän (lukuun ottamatta toimitusjohtajaa) palkat ja palkkiot yhteensä 1.1.2018 alkaen Esitteen päivämäärään saakka.

Palkat ja palkkiot	
EUR	**1.1.-27.11.2018**
Toimitusjohtaja	
Jorma Wiitakorpi.....	240 101,00
Hallituksen jäsenet	
Lähdesmäki Tuomo.....	38 500,00
Miettinen Marjo.....	19 250,00
Sivula Antti.....	19 250,00
Simola Jarmo 28.3.2018 saakka.....	5 250,00
Miettunen Matti 12.4.2018 alkaen.....	13 416,67
Narvanmaa Taru 12.4.2018 alkaen.....	13 416,67
Johtoryhmä	
Yhteensä.....	649 928,81*

*Edellä mainittu johtoryhmän palkkioiden kokonaismäärä ei sisällä Yhtiön talousjohtajan Vesa Leinon palkkoja ja palkkioita, koska hän ei ole Yhtiön työntekijä.

Edellä esitettyjen lisäksi Yhtiö ei ole 31.12.2017 päättyneen tilikauden jälkeen tehnyt muita lähipiiriliiketoimia.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä Yhtiöstä

Yhtiö on rekisteröity kaupparekisteriin 1973, ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön rekisteröity toiminimi on Efore Oyj, ja sen kotipaikka on Espoo. Yhtiö on rekisteröity kaupparekisteriin Y-tunnuksella 0195681-3, ja sen rekisteröity osoite on Linnoitustie 4 B, 02600 Espoo.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on sähkö- ja elektroniikkateollisuuden tuotteiden suunnittelu, valmistus, tukku-, vähittäis-, tuonti- ja vientikauppa sekä konsultointitoiminta samoin kuin näihin liittyvä huolto- ja asennustoiminta. Yhtiö voi harjoittaa arvopaperikauppaa ja sijoitustoimintaa sekä toimintaansa varten omistaa ja hallita kiinteistöjä.

Osakkeet ja osakepääoma

Eforen kaupparekisteriin merkitty ja täysin maksettu osakepääoma Esitteen päivämääränä oli 15 000 000,00 euroa ja osakemäärä 55 772 891 kappaletta. Kukin Olemassa Oleva Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa ja antaa saman oikeuden osinkoon. Eforen Olemassa Olevat Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla. Osakkeen kaupankäyntitunnus on EFO1V. Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia, ja Yhtiöllä on yksi osakesarja. Olemassa Olevilla Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, eikä enimmäisosakemäärää ole rajoitettu yhtiöjärjestyksessä. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Tilikaudella 2017 ja tilikaudella 2018 ei tapahtunut muutoksia osakepääomassa. Esitteen päivämääränä Yhtiöllä oli hallussaan 3 506 620 omaa osakettaan.

Osakkeenomistajien oikeudet

Merkintäoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei osakeantia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä tai valtuutuksen perusteella tehtävässä hallituksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista ja annetuista äänistä. Lisäksi osakeyhtiölain mukaan tällaisen päätöksen edellytyksenä on, että osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Osakkeenomistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiökokouksessa päätetään muun muassa tilinpäätöksen vahvistamisesta, tilinpäätöskertomuksesta, mahdollisesta osinkojen jakamisesta, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemisesta sekä heidän palkkioistaan. Osakeyhtiölain mukaan kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakeyhtiölain mukaan kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa eikä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä määrätä toisin. Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai selvitystilaan asettamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistön annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai lisäävät yhtiöjärjestykseen yhtiön tai osakkeenomistajien lunastusoikeuden, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

Osingot ja osinkopolitiikka

Eforella ei ole vahvistettua osingonjakopolitiikkaa. Yhtiön tulevat osingot ja niiden suuruus määräytyvät muun muassa seuraavien tekijöiden perusteella: Yhtiön tulos ja taloudellinen tila, Yhtiön nettorahoitusvelan määrä ja lainanhoitotarve, Yhtiön pääoma- ja kehitystarpeet, Yhtiön liiketoiminnan rahavirta, Osakeyhtiölain osingonjakoa koskevat rajoitukset ja muut Yhtiön hallituksen olennaisiksi katsomat tekijät. Yhtiö ei jakanut osinkoa tilikaudelta 2016. Yhtiön 12.4.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2017 ei jaeta osinkoa.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta yhtiön hallituksen esityksen perusteella. Suomalaisten osakeyhtiöiden osakkeille on pääsääntöisesti maksettu mahdollista osinkoa vain kerran vuodessa, mutta osa pörssiyhtiöistä on siirtynyt käytäntöön, jossa osinkoa maksetaan useammassa erässä vuoden aikana. Osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen, edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Jos Yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksen nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkistettu. Yhtiön osingonjako edellyttää yhtiökokouksessa osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä.

Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisia jakokelpoisia varoja. Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemaa määrää. Osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia osakkeista, voivat kuitenkin vaatia varsinaisessa yhtiökokouksessa jaettavaksi vähintään puolet tilikauden voitosta, josta on vähennetty yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät. Osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää kahdeksaa prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Konsernin emoyhtiön vapaa oma pääoma oli taseen 30.9.2018 mukaan 4 555 tuhatta euroa.

Osinko-oikeus vanhentuu siviilioikeudellisten säännösten mukaisesti (katso laki velan vanhentumisesta (728/2003, muutoksineen)) kolmen vuoden kuluttua yhtiökokouksen tai hallituksen valtuutuksensa nojalla päättämästä osingon maksuajankohdasta, jollei vanhentumista ole sitä ennen katkaistu. Jos osingonjakopäätöksessä ei ole määrätty osingon maksuajankohtaa, osinko-oikeus vanhenee kymmenen vuoden kuluttua osingonjakopäätöksen ajankohdasta, jollei vanhentumista sitä ennen ole katkaistu. Jos osinkoa ei nosteta ennen osinko-oikeuden vanhentumista, oikeus osinkoon lakkaa ja nostamatta jääneitä osinkoja vastaavat varat jäävät yhtiölle.

Velvollisuus tehdä pakollinen tarjous sekä lunastusvelvollisuus ja -oikeus

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan tai yli puoleen Yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun Yhtiön osake tai osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on otettu kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja Yhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista (pakollinen ostotarjous). Arvopaperimarkkinalain mukaan pakollista ostotarjousta ei kuitenkaan tarvitse tehdä, mikäli yllä mainittu raja on ylittynyt vapaaehtoisen ostotarjouksen seurauksena edellyttäen, että alkuperäinen vapaaehtoinen ostotarjous on tehty kohdeyhtiön kaikista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvästä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus). Lisäksi osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöomistajalta osakkeidensa lunastamista (enemmistöomistajan lunastusvelvollisuus). Eforen yhtiöjärjestyksessä ei ole lunastusvelvollisuutta tai -oikeutta koskevaa erillistä laista poikkeavaa määräystä.

Optio-ohjelma

Kannustinjärjestelmistä katso ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät*”.

Voimassa olevat valtuutukset

Yhtiön 12.4.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisista seuraavasti: Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 11 150 000 osaketta, mikä vastaa noin 20,0:tä prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Hallitus päättää kaikista osakeantien ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista, että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeannit ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 5.4.2017 antaman valtuutuksen päättää osakeanneista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2019 asti.

Yhtiön 3.5.2018 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesta osakeannista. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa

enintään 390 410 237 osaketta. Osakeanti voidaan toteuttaa antamalla uusia osakkeita tai luovuttamalla Yhtiön hallussa olevia osakkeita. Hallitus voi käyttää valtuutusta yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus valtuutettiin päättämään muista osakeannin ehdoista. Valtuutus on voimassa 31.12.2018 saakka. Valtuutus ei kumoa hallitukselle aikaisemmin annettuja valtuutuksia.

OSAKEANNIN JÄRJESTÄMISEEN LIITTYVIÄ SOPIMUKSIA, KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT SEKÄ LÄHDEVERO

Merkintäsitoumukset

Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, Yhtiön kaikki hallituksen jäsenet, Yhtiön toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi ja talousjohtaja Vesa Leino ovat sitoutuneet peruuttamattomasti merkitsemään Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 5,6 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 51,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Merkintäsitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että kellään sitoumuksen antajalla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus Yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin Yhtiön äänimäärästä.

1) Yhtiön suurin osakkeenomistaja Jussi Capital Oy, joka omistaa noin 15,3 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 2 150 000,00 eurolla, eli noin 19,6 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Jussi Capital Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Jussi Capital Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Jussi Capital Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

2) Yhtiön osakkeenomistaja Rausanne Oy sekä sen lähipiiriin kuuluvat Adafor Oy ja Rausatum Oy, jotka omistavat suoraan ja termiinisopimusten kautta yhteensä noin 13,5 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, ovat sitoutuneet peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 1 200 000,00 eurolla, eli noin 10,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Rausanne Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Rausanne Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Rausanne Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

3) Yhtiön osakkeenomistaja 4Capes Oy, joka omistaa noin 3,8 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 518 150,68 eurolla, eli noin 4,7 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. 4Capes Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan 4Capes Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa 4Capes Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

4) Yhtiön osakkeenomistaja Soinitilat Oy, joka omistaa noin 4,7 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 517 739,73 eurolla, eli noin 4,7 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Soinitilat Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Soinitilat Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Soinitilat Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

5) Yhtiön osakkeenomistaja Umo Capital Oy, joka omistaa noin 2,9 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 315 000,00 eurolla, eli noin 2,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Umo Capital Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Umo Capital Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Umo Capital Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

6) Yhtiön osakkeenomistaja Heininen Invest Oy, joka omistaa noin 1,7 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 184 224,18 eurolla, eli noin 1,7 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Heininen Invest Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Heininen Invest Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Heininen Invest Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

7) Yhtiön osakkeenomistaja Arvojyvä Oy, joka omistaa noin 1,6 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 176 615,67 eurolla, eli noin 1,6 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Arvojyvä Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Arvojyvä Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Arvojyvä Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

8) Yhtiön osakkeenomistaja Jaakko Heininen, joka omistaa noin 1,3 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 140 993,58 eurolla, eli noin 1,3 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Jaakko Heininen maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Jaakko Heininen on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Jaakko Heiniselle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

9) Yhtiön osakkeenomistaja Pekka Heininen, joka omistaa noin 1,3 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 140 603,61 eurolla, eli noin 1,3 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Pekka Heininen maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Pekka Heininen on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Pekka Heiniselle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

10) Yhtiön osakkeenomistaja Tulos-Jyvä Oy, joka omistaa noin 0,4 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on sitoutunut peruuttamattomasti merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään 49 166,25 eurolla, eli noin 0,4 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Tulos-Jyvä Oy maksaa osan merkintähinnasta kuittaamalla 9.4.2018 päivättyyn lainasopimukseen perustuvan saatavansa merkintähintaa vastaan Yhtiön suostumuksella. Sitoumuksensa mukaan Tulos-Jyvä Oy on sitoutunut maksamaan mahdollisesti jäljelle jäävän merkintähinnan rahalla, jos Osakeannissa Tulos-Jyvä Oy:lle allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden kokonaismerkintähinta ylittää saatavien määrän.

11) Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Tuomo Lähdesmäki, Yhtiön hallituksen jäsenet Marjo Miettinen, Antti Sivula, Matti Miettunen ja Taru Narvanmaa sekä Yhtiön toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi että Yhtiön talousjohtaja Vesa Leino ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään ensisijaisen ja toissijaisen merkinnän jälkeen mahdollisesti jäljelle jääviä Tarjottavia Osakkeita kukin 30 000 eurolla, eli yhteensä 210 000 eurolla, vastaten 1,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista.

Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat

Yhtiön tiedossa ei ole Osakeantiin liittyviä olennaisia intressejä tai eturistiriitoja.

Sopimus Pääjärjestäjän kanssa

Yhtiö on antanut tiettyjä vakuutuksia ja takuita Pääjärjestäjälle järjestämissopimuksessa (”**Järjestämissopimus**”). Lisäksi Yhtiö on sitoutunut Pääjärjestäjää kohtaan vahingonkorvausvastuuseen eräistä vastuista Osakeannin yhteydessä.

Järjestämissopimuksen mukaisesti Yhtiö on sitoutunut maksamaan Pääjärjestäjälle palkkion. Yhtiö on lisäksi sitoutunut korvaamaan tietyt Pääjärjestäjälle Osakeannista aiheutuvat kulut.

Pääjärjestäjä ja siihen yhteydessä olevat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonanto- tai pankkipalveluja osana tavanomaista liiketoimintaa.

Osakeannin palkkiot ja kulut

Yhtiö odottaa maksavansa Osakeannin toteuttamisesta 0,7 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina.

Pääjärjestäjän ja neuvonantajien intressit

Pääjärjestäjän palkkio on osittain sidottu Osakeannin toteutumiseen ja Osakeannissa hankittavien varojen määrään. Pääjärjestäjä ja neuvonantajat saavat palkkion myös Osakeannin yhteydessä tekemästään työstä.

Merkintäoikeuksien perusteella merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoaminen

Katso kohta ”*Osakeannin ehdot – merkintöjen hyväksyminen*”.

Omistuksen laimentuminen

Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 700,0 prosenttia Yhtiön kaikista ulkona olevista osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia sekä noin 87,5 prosenttia Yhtiön kaikista ulkona olevista osakkeista ja äänistä Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä.

Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Osakeannissa Tarjottavia Osakkeita (lukuun ottamatta merkintäsitoumuksen antaneiden osakkeenomistajien osallistumista, katso edellä kohta ”*Merkintäsitoumukset*”), nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 87,5 prosenttia olettaen, että Osakeanti toteutuu täysimääräisenä.

Osakkeiden ottaminen pörssilistalle

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Tarjottavien Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä.

Tarjottavia Osakkeita vastaavat väliaikaiset osakkeet (ISIN-tunnus FI4000359617, kaupankäyntitunnus EFO1VN0118) yhdistetään Olemassa Oleviin Osakkeisiin arvo-osuustileille sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin arviolta 28.12.2018. Tarjottavien Osakkeiden ensimmäinen kaupankäyntipäivä Olemassa Oleviin Osakkeisiin yhdistettynä osakelajina on arviolta 2.1.2019. Tämän jälkeen Tarjottavilla Osakkeilla on sama kaupankäyntitunnus (EFO1V) ja sama ISIN-tunnus (FI0009900054) kuin Olemassa Olevilla Osakkeilla, eikä arvo-osuustileillä tai kaupankäynnissä tehdä eroa Tarjottavien Osakkeiden ja Olemassa Olevien Osakkeiden välillä.

Lähdevero ja ennakonpidätys

Yleistä

Seuraava yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto koskee lähdeverotusta sekä ennakonpidätysvelvollisuutta ja on yleisluontoinen eikä se ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Osakeantia sekä Tarjottavien Osakkeiden tai Merkintäoikeuksien hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevista Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista.

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen Suomessa. Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Osinkojen verotus

Yleistä osinkojen ja pääomanpalautuksen verotuksesta

Helsingin Pörssissä listattua yhtiötä pidetään julkisesti listattuna yhtiönä (”**Listattu yhtiö**”) osinkoverotuksessa.

Suomalaisen Listatun yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (SVOP-rahastosta) jaettuja varoja pidetään verotusta toimittaessa osinkotuloina. Siten jäljempänä kuvattava osinkojen verotus soveltuu myös Yhtiön varojen jakoon SVOP-rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden Listatusta yhtiöstä saaduista osinkotuloista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa 30 prosentin verokannan mukaisesti (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia) ja loput 15 prosenttia verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Osinkoa saavan yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkastettava esitäytetyltä veroilmoitukselta maksetun osingon ja ennakonpidätyksen määrä ja ilmoitettava Verohallinnolle mahdollisista korjauksista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Listatun yhtiön toiselta suomalaiselta Listatulta yhtiöltä saamat osingot ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Tällaista sijoitusomaisuutta voi olla ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö saa suomalaiselta Listatulta yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti kokonaisuudessaan veronalaista tuloa. Jos listaamaton yhtiö kuitenkin omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, kyseisille osingoille maksettava osinko on verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Lähtökohtaisesti suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle osakkeenomistajalle maksamasta osingosta peritään lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö on velvollinen pidättämään lähdeveron lopullisena verona osingon maksamisen yhteydessä. Lähdeveron määrä on tällä hetkellä yhteisöille maksettavien osinkojen osalta 20 prosenttia ja muille kuin yhteisöille maksettavien osinkojen osalta 30 prosenttia, ellei sovellettavassa 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 kyseisen valtion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Iso-Britannia 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia. Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimusten 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 edellytetyn selvityksen verosopimuksen soveltumisesta.

Kun hallintarekisteröity osakkeenomistaja on oikeutettu osinkoon, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingon omaisuudenhoitajalle, joka välittää maksetut osingot osakkeenomistajille. Jos hallintarekisteröidyille osakkeille maksetun osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään verosopimuksen mukainen lähdevero, kuitenkin aina vähintään 15 prosenttia (jos verosopimuksen mukainen lähdevero on alhaisempi kuin 15 prosenttia, liikaa peritty lähdevero voidaan hakea palautettavaksi samalla kun esitetään tarpeelliset tiedot verosopimuksen soveltumisesta). Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään verosopimuksen mukainen tai aina vähintään 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä lopullisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty Verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskeva verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajayhteisön kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tässä sopimuksessa on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajayhteisölle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja Verohallinnolle. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta peritään 30 prosentin lähdevero.

Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuvalle ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklan mukaiselle ulkomaiselle yhtiölle, joka välittömästi omistaa vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Euroopan talousalueella asuvat 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.

Lähdeveroa ei peritä Suomessa suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella, (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, muutoksineen, 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 elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä, (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle, ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa ja joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaata, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle, maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero, mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta, 15 prosentin lähdeverokantaa sovelletaan ulkomaiselle yhteisölle (jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa ja joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset) maksettaviin osinkoihin, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia.

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan ao. henkilön pyynnöstä edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ”*Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan verottaa verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä ”*Suomessa yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”), edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, muutoksineen, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osingon saaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Osakeannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Yhtiölle vastaa Suomen lainsäädännön osalta Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana Eforen rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Linnoitustie 4 B, 02600 Espoo:

- Yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Eforen tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta;
- Eforen tilintarkastamaton täydennetty puolivuosikatsaus 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta;
- Eforen taloudellisia tietoja 30.9.2018 päättyneeltä katsauskaudelta;
- Riippumattoman tilintarkastajan raportti Efore-konsernin täydennetyn puolivuosikatsauksen yleisluonteisesta tarkastuksesta;
- Tilintarkastajan raportti Esitteeseen sisältyvistä tulosennusteista;
- Tilintarkastajan raportti pro forma -muotoisista taloudellisista tiedoista;
- Powernetin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta;
- Esite;
- Finanssivalvonnan päätös Esitteen hyväksymisestä.

LIITE A – EFORE OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

EFORE OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka
Yhtiön toiminimi on Efore Oyj ja rinnakkaistoiminimi englanniksi on Efore Plc. Yhtiön kotipaikka on Espoo.

2 § Yhtiön toimiala
Yhtiön toimialana on sähkö- ja elektroniikkateollisuuden tuotteiden suunnittelu, valmistus, tukku-, vähittäis-, tuonti- ja vientikauppa sekä konsultointitoiminta samoin kuin näihin liittyvä huolto- ja asennustoiminta. Yhtiö voi harjoittaa arvopaperikauppaa ja sijoitustoimintaa sekä toimintaansa varten omistaa ja hallita kiinteistöjä.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä
Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus
Yhtiön hallinnosta ja asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kymmenen (10) varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

5 § Päätösvaltaisuus
Hallitus on päätösvaltainen, kun saapuvilla on enemmän kuin puolet sen jäsenistä. Päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Äänten jakautuessa tasan puheenjohtajan ääni ratkaisee.

6 § Toimitusjohtaja
Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

7 § Yhtiön edustaminen
Yhtiötä edustaa paitsi hallitus myös toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja yksin sekä kaksi hallituksen jäsentä yhdessä. Hallitus voi antaa oikeuden edustaa yhtiötä muille nimetyille henkilöille siten, että he edustavat yhtiötä kaksi yhdessä tai kukin erikseen yhdessä hallituksen jonkun jäsenen tai toimitusjohtajan kanssa.

8 § Tilikausi
Yhtiön tilikausi alkaa 1. tammikuuta ja päättyy 31. joulukuuta.

9 § Tilintarkastajat
Yhtiössä on yksi (1) varsinainen tilintarkastaja ja yksi (1) varatilintarkastaja. Mikäli varsinaiseksi tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö, ei varatilintarkastajaa tarvitse valita. Tilintarkastajien toimikausi käsittää valinnan tapahtuessa kulumassa olevan tilikauden ja heidän tehtävänsä päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

10 § Yhtiökokouskutsu
Kutsu varsinaiseen yhtiökokoukseen ja ylimääräiseen yhtiökokoukseen julkaistaan yhtiön Internet -sivuilla aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään kaksikymmentäyksi (21) päivää ennen kokousta. Hallitus voi lisäksi harkintansa mukaan julkaista tiedon yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä.

11 § Varsinainen yhtiökokous
Varsinainen yhtiökokous pidetään kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiön kotipaikkakunnan lisäksi yhtiökokous voidaan pitää Helsingissä. Osakkeenomistajien on saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

Kokouksessa on esitettävä
- tilinpäätös ja konsernitilinpäätös sekä toimintakertomus;
- tilintarkastuskertomus; päätettävä
- tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta;
- taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
- vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- hallituksen jäsenten kokouspalkkioista ja matkakustannusten korvausperusteista sekä tilintarkastajan palkkiosta;
- hallituksen jäsenten lukumäärästä;

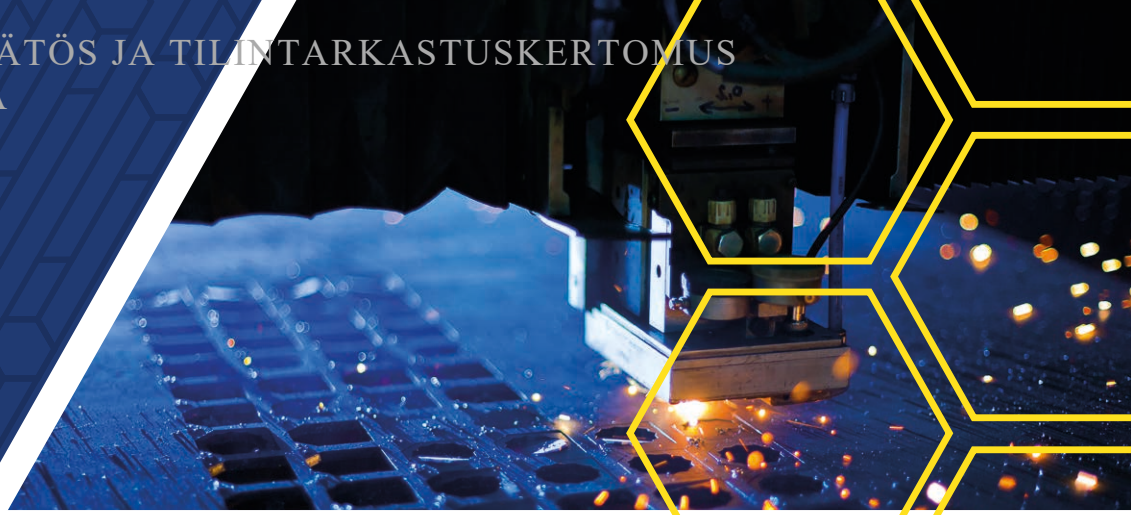
valittava
- hallituksen jäsenet;
- tilintarkastajat;

käsiteltävä

- mahdolliset muut kokouskutsussa mainitut asiat.

LIITE B - EFORE OYJ:N KONSERNITILINPÄÄTÖS JA TILINTARKASTUSKERTOMUS
31.12.2017 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA

VUOSIKERTOMUS



2017

EFORE
TRUSTED POWER PARTNER

SISÄLTÖ

KONSERNI

EFORE LYHYESTI 2

TILIKAUSI 2017 LYHYESTI 3

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS 4

TILINPÄÄTÖS

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 6

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA 13

KONSERNITASE 14

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA 16

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA 17

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 18

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA 53

EMOYHTIÖN TASE 54

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA 56

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET 57

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 58

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET 66

TILINTARKASTUSKERTOMUS 67

KONSERNIN TUNNUSLUVUT 72

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT 76

HALLINNOINTI

SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ 80

HALLITUS 84

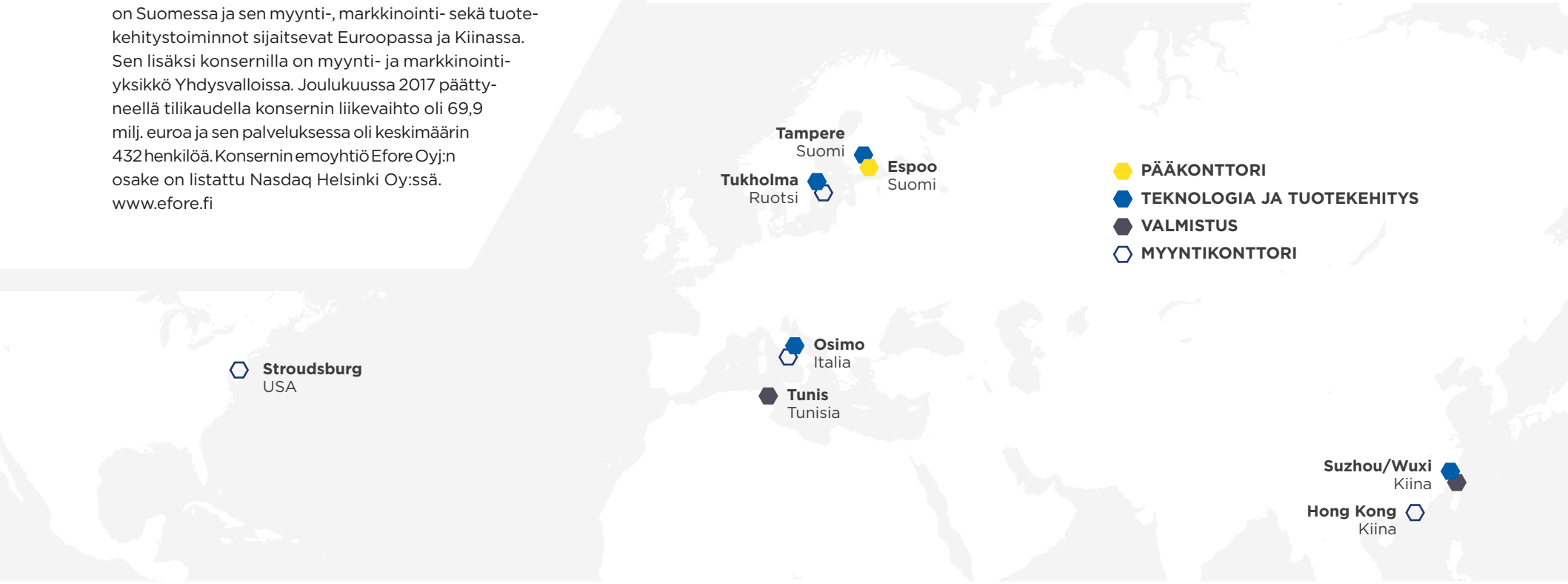
KONSERNIN JOHTORYHMÄ 86

TIETOA OSAKKEENOMISTAJILLE 88

YHTEYSTIEDOT 89

EFORE

Efore on vaativia tehoelektroniikkatuotteita kehittävä ja valmistava kansainvälinen konserni. Yhtiön pääkonttori on Suomessa ja sen myynti-, markkinointi- sekä tuotekehitystoiminnot sijaitsevat Euroopassa ja Kiinassa. Sen lisäksi konsernilla on myynti- ja markkinointiyksikkö Yhdysvalloissa. Joulukuussa 2017 päättyneellä tilikaudella konsernin liikevaihto oli 69,9 milj. euroa ja sen palveluksessa oli keskimäärin 432 henkilöä. Konsernin emoyhtiö Efore Oyj:n osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:ssä.
www.efore.fi



ESIMERKKEJÄ TUOTTEIDEMME KÄYTTÖKOHTEISTA

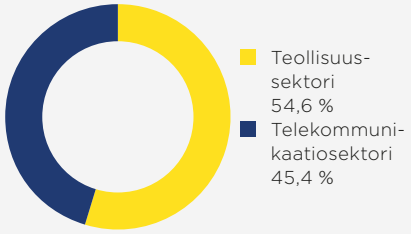
- TELEKOMMUNIKAATIO
- TERVEYDENHUOLLON LAITTEET
- LED-VALAISTUS
- TEOLLISUUS
- SÄHKÖN TUOTANTO JA JAKELU
- PUOLUSTUSVÄLINE-TEOLLISUUS

TILIKAUSI 2017 LYHYESTI

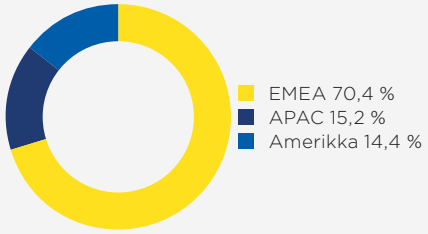
Konsernin tunnusluvut		2017	2016
Liikevaihto	MEUR	**69,9**	75,4
Oikaistu liiketulos	MEUR	**-0,2**	-4,8
Liiketulos	MEUR	**-0,2**	-9,7
Tulos ennen veroja	MEUR	**-1,0**	-10,4
Nettotulos	MEUR	**-0,6**	-11,4
Oman pääoman tuotto	%	**-7,9**	-85,5
Sijoitetun pääoman tuotto	%	**-2,2**	-38,0
Liiketoiminnan rahavirta	MEUR	**4,6**	-1,1
Korollinen nettovelka	MEUR	**8,1**	7,5
Omavaraisuusaste	%	**17,9**	15,7
Nettovelkaantumisaste	%	**115,6**	99,5
Tulos/osake	EUR	**-0,01**	-0,22
Oma pääoma/osake	EUR	**0,13**	0,14
Osinko/osake	EUR	**0**	0
Osakkeen tilinpäätöspäivän kurssi	EUR	**0,43**	0,55
Osakekannan tilinpäätöspäivän markkina-arvo	MEUR	**22,5**	28,5
Henkilöstö keskimäärin		**432**	679

- Tilikauden liiketulos jäi hieman negatiiviseksi, mutta parani huomattavasti edellisvuodesta huolimatta liikevaihdon laskusta.
- Kiinteät kulut laskivat vuositasolla merkittävästi ja aktiiviset toimenpiteet konsernitaseen keventämiseksi tuottivat tulosta.
- Tuotannon ulkoistus Kiinassa saatettiin päätökseen ja tuotantoon, hankintatoimintoihin, tuotekehitykseen sekä myyntiin liittyvät toiminnot siirrettiin Suzhousta valmistuskumppanin tiloihin Wuxiin.
- Teollisuussektorilla Digital Power –tuoteryhmän tarjontaa täydennettiin ja markkinoille tuotiin uusi standardituotealusta.
- Jatkettiin telekommunikaatiomarkkinoille suunnattujen järjestelmätuotteiden kehitystyötä.
- Pitkän aikavälin kannattavuuden varmistamiseksi aloitettiin telekommunikaatiosektorin liiketoimintaan liittyvien rakenne-järjestelyjen selvittäminen.

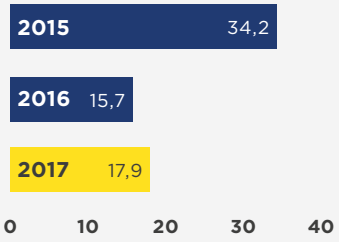
Liikevaihto asiakasryhmittäin



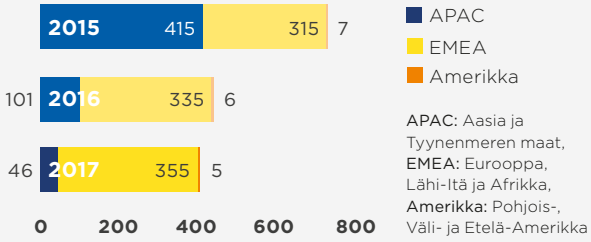
Liikevaihdon maantieteellinen jakauma



Omavaraisuusaste, %



Henkilöstö maanosittain



APAC: Aasia ja Tyynenmeren maat,
EMEA: Eurooppa, Lähi-Itä ja Afrikka,
Amerikka: Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka

VUODEN KEHITYS KAKSIJAKOINEN

Eforen toimenpiteet kiinteiden kulujen laskemiseksi ja toiminnan tehostamiseksi etenivät vuonna 2017 hyvin, mutta etenkin loppuvuoden aikana eräiden tuoteryhmien liikevaihto kehittyi selvästi ennakoitua heikommin. Tilikauden liiketulos parani merkittävästi edellisvuodesta, mutta jäi alkuvuoden lupaavista merkeistä huolimatta hieman negatiiviseksi. Jatkamme toimintamme tehostamista, missä merkittäviä asioita ovat telekommunikaatiosektorin liiketoimintaan liittyvien rakennejärjestelyjen selvittäminen, aktiivinen toiminta nykyisen asiakasrakenteen laajentamiseksi, uuden organisaatiomallin implementointi ja Tunisian tehtaan toiminnan kehittäminen.

Vuoden 2017 jälkimmäinen puoli osoittautui meille haasteelliseksi etenkin telekommunikaatiosektorilla, jonka liikevaihto laski noin 25 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Liikevaihdon heikkoon kehitykseen vaikutti ennen kaikkea sektorin pääasiakkaiden suurten tukiasemien myynnin lasku. Perinteisesti suurin osa telekommunikaatiosektorimme tuotteista on suunniteltu suurempiin tukiasemiin. Kysyntä kohdistui kuitenkin loppuvuonna selkeästi pienempiin tukiasemiin, jolloin liikevaihtomme jäi alle kesällä ennakoidun tason. Tuotekehitysinvestointimme ovat viime aikoina kohdistuneet pienempiin tukiasemiin ja 5G:hen liittyviin tuotteisiin, mutta näiden positiivinen volyymivaikutus tulee asteittain tulevaisuudessa.

Teollisuussektorimme liikevaihto laski myös hieman edellisvuodesta, kun kaksi sen huomattavaa sopimusvalmistusasiakasta siirtyi vuoden 2016 lopulla käyttämään toisen yhtiön valmistuspalveluita johtuen päätöksestämme ulkoistaa tuotantomme Kiinassa. Positiivista oli kuitenkin Digital Power -tuoteryhmän liikevaihdon lievä kasvu.

Tilikauden liiketuloksemme jäi hieman negatiiviseksi, mutta parani huomattavasti edellisvuodesta. Positiiviseen kehitykseen vaikuttivat ennen kaikkea toimintamme tuottavuuden paraneminen sekä toimenpiteemme kiinteiden kulujen vähentämiseksi.

AKTIIVINEN TOIMINNAN UUDELLEENSTRUKTUROINNIN VUOSI

Tuotantomme ulkoistus Kiinassa saatettiin päätökseen kesäkuussa 2017, kun Suzhousssa toimineen tehtaamme tuotantoon, hankintatoimintoihin, tuotekehitykseen ja myyntiin liittyvät toiminnot siirrettiin valmistuskumppanimme Hodgen Technologyn tiloihin Wuxiin. Vuoden jälkipuoliskolla panostimme yhteistyön kehittämiseen tuotannon tehokkuuden ja joustavuuden parantamiseksi, ja työ jatkuu myös vuonna 2018. Tämän järjestelyn myötä voimme nyt entistä tiiviimmin keskittyä ydinosaamiseemme, eli teholähderatkaisujen kehittämiseen.

Tunisian tehtaamme tuotevalikoiman laajennuksen seurauksena tehtaan tuotantovolyymi kasvoi merkittävästi. Jatkoimme tehtaan toimintojen kehittämistä investoimalla tuotantolaitteistoon ja laadunvarmistukseen. Suunnitelmissa on näiden investointien jatkaminen tulevaisuudessa.

Jatkoimme myös operatiivisen toimintamme kehittämistä. Osana tätä prosessia päätimme uudistaa organisaatiorakennettamme, ja vuoden 2018 alussa siirryimme tuotelinjapohjaiseen organisaatioon. Uuden organisaatiorakenteen myötä pystymme toimimaan entistä asiakasläheisemmin sekä kehittämään edelleen operatiivista tehokkuuttamme ja kykyämme hyödyntää uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Lisäksi muutimme Kiinassa, Italiassa ja Suomessa uusiin tiloihin, mikä loi meille mahdollisuuksia jatkaa toimintamme tehostamista ja kulujemme karsimista.

Tehtyjen toimenpiteiden ansiosta kiinteät kulumme ovat vuositasolla laskeneet noin 7 miljoonaa euroa vuoden 2016 ensimmäisen vuosipuoliskon tasosta, ja aktiiviset toimenpiteemme konsernitaseen keventämiseksi ovat myös tuottaneet tulosta. Jatkamme edelleen toimia kiinteiden kulujen pienentämiseksi ja tehokkuuden parantamiseksi. Osana tätä prosessia olemme käynnistäneet selvitystyön rakenteellisista vaihtoehdoista telekommunikaatioliiketoimintamme pitkän aikavälin kannattavuuden varmistamiseksi.

Jorma Wiitakorpi
toimitusjohtaja

VASTAAMME TUOTEKEHITYKSELLÄ MARKKINAKYSYNNÄN KEHITYKSEEN

Globaali telekommunikaatiomarkkina on murroksessa, kun 4G-teknologian osalta huippu on jo saavutettu ja 5G-teknologiaan perustuvat laajamittaiset verkkohankkeet alkavat asteittain toteutua vasta vuosina 2019 – 2020. Kompensoidaksemme tätä tilapäistä kysynnän laskua tuomme markkinoille uusia tuotteita, joissa yhdistyvät Eforen osaaminen ja edistyksellinen teholähdeteknologia telekommunikaatiosektorilta sekä teollisuuden vaatimukset täyttävät järjestelmäratkaisut. Tämän tyyppisiin ratkaisuihin lukeutuvat muun muassa kunnonvalvontaan kykenevät tehonsyöttöratkaisut, jotka mahdollistavat laitteiden huoltotarpeen optimoinnin. Tuotteiden ja palveluiden tarjonnassa pyrimme entistä enemmän keskittymään ratkaisukeskeisiin toimituksiin perinteisten laitetoimitusten sijaan laajentaen näin asemaamme asiakkaan arvoketjussa.

Teollisuussektorilla LED-valaistuksen, mittalaitteiden, terveydenhuollon laitteiden ja infrastruktuurin teholähteet tarjoavat edelleen useita kasvumahdollisuuksia. Me panostamme tällä sektorilla asiakassegmentteihin, joissa korkea luotettavuus sekä tuotteiden pitkät elinkaaret ovat määrääviä tekijöitä. Olemme laajentaneet Digital Power –tuoteryhmän tarjontaa testaus- ja mittauslaitteisiin sekä digitaalisiin näyttöihin, ja toimme vuoden 2017 jälkipuoliskolla markkinoille uuden tuotealustan. Jatkossa täydennämme Digital Light -tuotetarjontaamme uusilla, innovatiivisilla ja älykkäillä LED-teholähteillä, jotka on suunniteltu erityisesti arkkitehtonisiin kohteisiin ja ulkovalaistukseen.

Tulevaisuuden tuotetarjonnassamme telekommunikaatio- ja teollisuusmarkkinoille suunnatuilla järjestelmätuotteilla on aiempaa merkittävämpi rooli. Järjestelmätuotteilla tarkoitetaan tässä yhteydessä laajempia kokonaisuuksia, jotka koostuvat nykytuotteidemme lisäksi esimerkiksi mekaniikasta ja kaapeleista. Näissä tuotteissa voimme hyödyntää jo olemassa olevaa tasasuunninjärjestelmien suunnittelusta saatua asiantuntemustamme ja osaamistamme. Telekommunikaatiomarkkinoille suunnattujen järjestelmätuotteidemme kehitystyö on pitkällä, ja arvioimme niiden toimitusten alkavan vuoden 2018 aikana.

Kaksisuuntaiseen teholähdeteknologiaan perustuva teknologia-alusta on osa näkemystämme tulevaisuuden teollisuus- ja järjestelmäsovelluksista, joissa tarvitaan entistä monipuolisempia ja suuritehoisempia tehonsyöttöratkaisuja. Kaksisuuntaiseen teholähdeteknologiaan perustuva hankkeemme on edennyt vaiheeseen, jossa haemme uusia sovelluskohteita erityisesti energiavarastoihin ja Smart Grid -sovelluksiin.

Kiitän lämpimästi asiakkaitamme, henkilökuntaamme, omistajiamme ja kumppaneitamme hyvästä yhteistyöstä meille edelleen haasteellisella tilikaudella 2017.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 2017

Efore on vaativia tehoelektroniikkatuotteita kehittävä ja valmistava kansainvälinen yhtiö. Yhtiö noudatti vuonna 2017 Nasdaq Helsinki Oy:n sisäpiiriohjetta sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n antamaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia 2015 (Corporate Governance 2015).

Selvitys konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on julkaistu erillisenä kertomuksena konsernin Internet-sivuilla ja vuosikertomuksessa.

KONSERNIN RAKENNE

Konsernin muodostavat emoyhtiö Efore Oyj ja sen suoraan tai välillisesti kokonaan omistamat tytäryhtiöt Efore (USA) Inc. Yhdysvalloissa, Efore (Suzhou) Electronics Co., Ltd Kiinassa, Efore (Suzhou) Automotive Technology Co., Ltd Kiinassa, Efore OU Virossa, Efore AB Ruotsissa, Efore (Hongkong) Co. Ltd Kiinassa, Fi-Systems Oy Suomessa sekä Efore SpA Italiassa, Efore Sarl Tunisiassa sekä Efore Inc. Yhdysvalloissa

TILIKAUDEN LIIKEVAIHTO JA TULOS

Tilikauden liikevaihto oli 69,9 milj. euroa (75,4 milj. euroa).

Telekommunikaatiosektorin liikevaihto laski 7,2 % vertailuvuodesta päätyen 31,7 milj. euroon (34,2 milj. euroa). Liikevaihdon heikkoon kehitykseen vaikutti ennen kaikkea telekommunikaatiosektorin pääasiakkaiden suurien tukiasemien myynnin lasku.

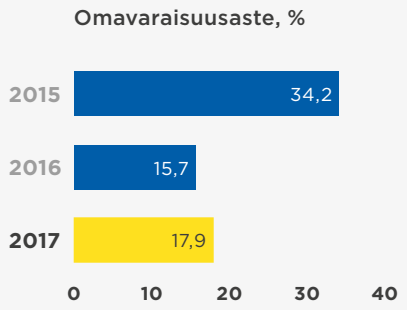
Telekommunikaatiosektorin liikevaihtoon sisältyy n. 2 milj. euron arvosta vuoden tilikauden alussa Suzhoun varastossa olleiden komponenttien myyntiä omakustannushintaan Wuxi Hodgen Technologylle.

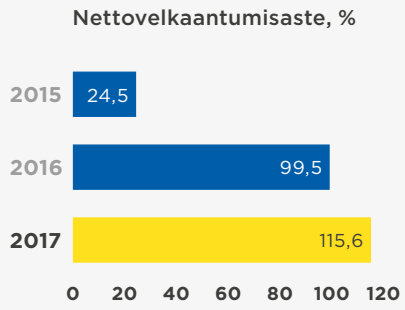
Teollisuussektorin liikevaihto laski 7,3 % vertailuvuodesta päätyen 38,2 milj. euroon (41,2 milj. euroa). Kaksi huomattavaa teollisuussektorin sopimusvalmistusasiakasta siirtyi käyttämään toisen yhtiön valmistuspalveluita johtuen Eforen päätöksestä ulkoistaa tuotanto Kiinassa, mikä vaikutti negatiivisesti teollisuussektorin liikevaihdon kehitykseen.

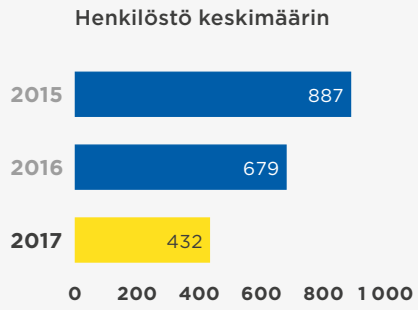
Tilikauden liiketulos parani huomattavasti verrattuna edelliseen vuoteen ollen -0,2 milj. euroa (-9,7 milj. euroa). Oikaistu liiketulos oli -0,2 milj. euroa (-4,8 milj. euroa). Liiketuloksen positiiviseen kehitykseen vaikuttivat ennen kaikkea aktiiviset toimenpiteet kiinteiden kulujen vähentämiseksi ja tuottavuuden paraneminen. Tilikaudella ei ollut kertaluonteisia kustannuksia.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Telekommunikaatiomarkkina on murroksessa, mikä asettaa uusia vaatimuksia alan toimijoille. Suurin osa Eforen telekommunikaatiosektorin tuotteista on perinteisesti suunniteltu suurempiin tukiasemiin, joiden volyymi on laskenut kysynnän siirtyessä pienempiin tukiasemiin. Eforen tuotekehitysinvestoinnit kohdistuvat edelleen pienempiin tukiasemiin tarkoitettuihin tuotteisiin, joihin







se laajentaa tuotetarjontaansa. Tuotteet, jotka perustuvat 5G-teknologiaan ovat avainasemassa tulevaisuuden verkkolaajennuksissa.

Efore on laajentanut teollisuussektorin tuotetarjontaa. Digital Power –tuoteryhmän tarjontaa on laajennettu testaus- ja mittauslaitteiden ja digitaalisten näyttöjen osalta ja uusi tuotealusta tuotiin markkinoille vuoden 2017 jälkimmäisellä puoliskolla. Digital Light –tuotetarjontaa tullaan täydentämään uusilla, innovatiivisilla ja älykkäillä LED-teholähteillä, jotka on suunniteltu erityisesti arkkitehtonisiin kohteisiin sekä ulkovalaistukseen.

Telekommunikaatio- ja teollisuusmarkkinoille suunnatuilla järjestelmätuotteilla on jatkossa aiempaa merkittävämpi rooli Eforen tulevaisuuden tuotetarjonnassa. Järjestelmätuotteilla tarkoitetaan tässä yhteydessä laajempia kokonaisuuksia, jotka koostuvat Eforen nykytuotteiden lisäksi esimerkiksi mekaniikasta ja kaapeleista. Näissä tuotteissa voidaan hyödyntää jo olemassa olevaa tasasuunninjärjestelmien suunnittelusta saatua asiantuntemusta ja osaamista. Efore jatkaa telekommunikaatiomarkkinoille suunnattujen järjestelmätuotteiden kehittämistä ja toimitusten arvioidaan alkavan vuoden 2018 aikana.

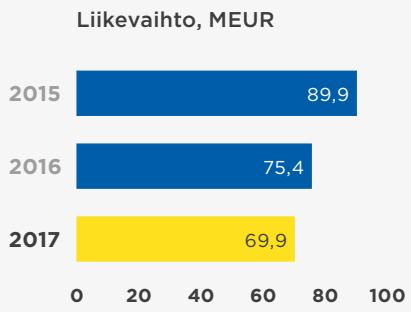
Kaksisuuntaiseen teholähdeteknologiaan perustuva teknologia-alusta on osa Eforen näkemystä tulevaisuuden teollisuus- ja järjestelmäsovelluksista, joissa tarvitaan monipuolisempia ja suuritehoisempia tehonsyöttöratkaisuja. Yhtiön kaksisuuntaiseen teholähdeteknologiaan perustuva hanke on edennyt vaiheeseen, jossa haetaan uusia sovelluskohteita erityisesti energiavarastoihin ja Smart Grid –sovelluksiin.

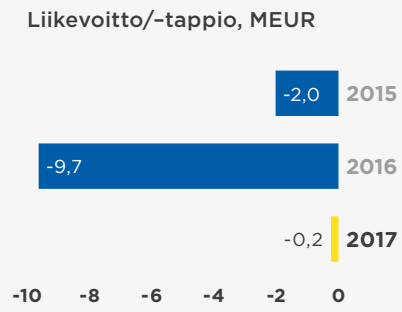
Puolijohdemarkkinoiden tilanteesta johtuen komponenttien toimitusajat ovat pidentyneet ja tiettyjen komponenttien saatavuus on satunnaisesti ollut haastavaa. Yhtiö jatkaa toimenpiteitä turvatakseen komponenttien saatavuuden.

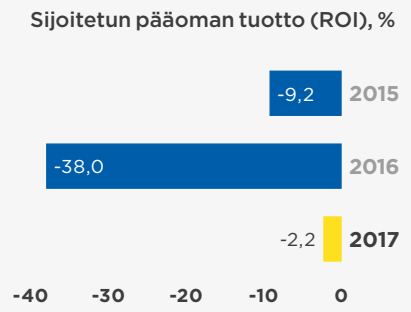
Tuotannon ulkoistus Kiinassa saatettiin päätökseen kesäkuussa 2017 ja siihen liittyvät toiminnot siirrettiin Suzhousta valmistuskumppanin Hodgen Technologyn tiloihin Wuxiin, mikä luo jatkossa mahdollisuuden kehittää tuotannon tehokkuutta ja joustavuutta telekommunikaatiosektorilla.

Tunisian tehtaan tuotantovalikoiman laajennuksen seurauksena tehtaan tuotantovolyymi kasvoi merkittävästi. Tunisian tehtaan toimintojen kehittämistä jatkettiin investoimalla tuotantolaitteistoon ja laadunvarmistukseen.

Konsernin operatiivisen toiminnan kehittämistä jatkettiin. Osana tätä prosessia päätettiin uudistaa organisaatiorakennetta. Vuoden 2018 vaihteessa siirryttiin tuotelinjapohjaiseen organisaatioon. Uuden organisaatiorakenteen myötä pystytään toimimaan entistä asiakasläheisemmin sekä kehittämään edelleen yhtiön operatiivista tehokkuutta ja kykyä hyödyntää uusia liiketoimintamahdollisuuksia.







Lisäksi Kiinassa, Italiassa ja Suomessa muutettiin uusiin tiloihin, mikä loi mahdollisuuksia tehostaa toimintaa ja pienentää kuluja.

Tehtyjen toimenpiteiden seurauksena konsernin kiinteät kulut ovat vuositasolla laskeneet noin 7 milj. euroa vuoden 2016 ensimmäisen vuosipuoliskon tasosta. Aktiiviset toimenpiteet konsernitaseen keventämiseksi tuottivat myös tulosta. Toimenpiteet kiinteiden kulujen pienentämiseksi ja tehokkuuden parantamiseksi jatkuvat edelleen.

INVESTOINNIT JA TUOTEKEHITYS

Konsernin investoinnit olivat katsauskaudella 5,2 milj. euroa (3,3 milj. euroa), joista tuotekehitysaktivointien osuus oli 3,4 milj. euroa (2,5 milj. euroa). Tilikauden lopussa aktivoitujen tuotekehityskustannusten määrä taseessa oli 8,8 milj. euroa (7,6 milj. euroa).

Kokonaisuudessaan tilikauden aikana tuotekehityskuluja muodostui 5,8 milj. euroa (7,1 milj euroa) eli 8,3 % (9,4 %) liikevaihdosta.

RAHOITUS

Konsernin korolliset velat olivat 8,1 milj. euroa suuremmat kuin konsernin kassavarat (7,5 milj. euroa suuremmat) tilikauden lopussa. Konsernin nettorahoituskulut olivat 0,9 milj. euroa (0,7 milj. euroa).

Liiketoiminnan rahavirta oli 4,6 milj. euroa (-1,1 milj. euroa). Rahavirta investointien jälkeen oli -0,5 milj. euroa (-2,9 milj. euroa). Liiketoiminnan rahavirran positiiviseen kehitykseen vaikutti erityisesti tehostunut nettokäyttöpääoman hallinta ja toteutuneet kustannussäästöt.

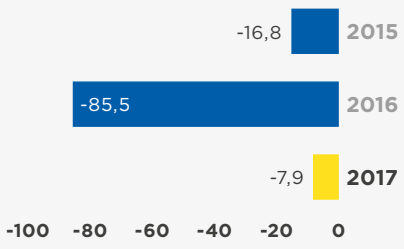
Konsernin omavaraisuusaste tilikauden lopussa oli 17,9 % (15,7 %) ja nettovelkaantumisaste 115,6 % (99,5 %).

Likvidit varat ilman käyttämättömiä luottolimiittejä olivat tilikauden päättyessä 4,5 milj. euroa (6,4 milj. euroa). Tilikauden lopussa konsernilla oli käyttämättömiä luottolimiittejä ilman factoring-limiittejä yhteensä 3,4 milj. euroa (3,9 milj. euroa). Taseen loppusumma oli 39,3 milj. euroa (48,3 milj. euroa).

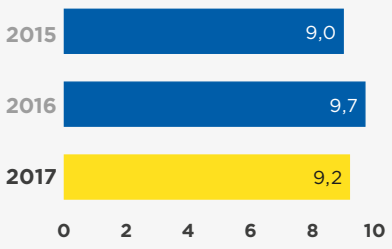
Tilikauden lopussa emoyhtiön päärahoittajan lainoihin liittyvät kovenanttiehdot olivat omavaraisuusaste, nettovelat jaettuna 12 kk:n käyttökatteella ilman kertaluonteisia eriä sekä käyttökate ilman kertaluonteisia eriä. Ehto koskien omavaraisuusastetta rikkoutui joulukuun 2017 lopussa. Neuvoteltuaan rahoittajan kanssa yhtiö sai 13.2.2018 rahoittajalta erikoisluvan kovenanttiehdon rikkoutumiseen. Seuraavan kerran kovenanttiehtoja tarkastellaan 30.6.2018.

Efore Oyj maksoi 31.3.2017 etukäteen takaisin yhtiön lähipiiriin kuuluneelta Jussi Capital Oy:ltä saamansa 2 milj. euron suuruisen lainan. Laina nostettiin 2.1.2017 ja sen erääntymispäivä oli 30.6.2017.

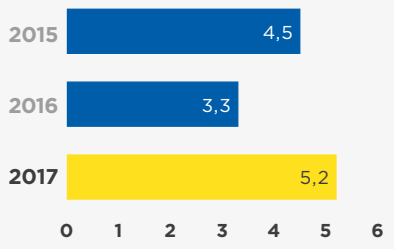
Oman pääoman tuotto (ROE), %



Tuotekehitysmenot yhteensä, MEUR



Bruttoinvestoinnit, MEUR



YMPÄRISTÖPOLITIIKKA- JA VASTUUT

Eforen ympäristöjärjestelmien kehittäminen ja ylläpito perustuvat kansainväliseen ISO 14001:2004 standardiin. Standardin mukainen sertifiointi on voimassa konsernin kaikissa tuotekehitys- ja tuotantoyksiköissä.

Tuotteet ovat suunniteltu täyttämään Euroopan Unionin WEEE (Waste electrical and electronic equipment) direktiivin materiaalien kierrätettävyyttä koskevat vaatimukset. Suunnittelussa sovelletaan EuP (Energy using Products) direktiivin suosituksia tuotteisiin liittyvän luonnonvarojen käytön minimoimiseksi.

Eforen tuotantoyksiköillä on valmius Euroopan Unionin RoHS (Restriction Of certain Hazardous Substances) -direktiivin mukaiseen lyijyttömään tuotantoon. Myös lyijyllistä juotosprosessia käytetään, mikäli tuotetta koskevat vaatimukset sitä edellyttävät.

Tuotannossa ja tuotekehityksessä syntyvän elektroniikka- ja metallijätteen kierrätys hoidetaan toimintaan erikoistuneiden yritysten kanssa. Prosesseissa syntyvä kemikaalijäte kerätään talteen ja toimitetaan haitallisten aineiden käsittelyyn erikoistuneisiin yrityksiin.

Tilinpäätöksen julkistamiseen mennessä ei ole tullut esille ympäristöriskejä tai -vastuita, joilla olisi vaikutusta yhtiön taloudelliseen asemaan.

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstön määrä oli tilikaudella keskimäärin 432 (679) ja tilikauden lopussa 406 (442). Henkilömäärän väheneminen johtui pääosin Kiinan tuotannon ulkoistuksesta.

HALLITUS JA KONSERNIN JOHTORYHMÄ

Ylimääräinen yhtiökokous 31.1.2017 vahvisti hallituksen jäsenmääräksi neljä jäsentä. Hallituksen jäseniksi valittiin Marjo Miettinen, Jarmo Simola, Antti Sivula ja uudeksi jäseneksi Tuomo Lähdesmäki. Samassa yhteydessä Päivi Marttila, Jarkko Takanen sekä Olli Heikkilä jäivät pois hallituksesta.

Varsinainen yhtiökokous 5.4.2017 valitsi Marjo Miettisen, Jarmo Simolan, Antti Sivulan ja Tuomo Lähdesmäen jatkamaan hallituksen jäseninä ja hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Tuomo Lähdesmäki ja varapuheenjohtajaksi valittiin uudelleen Marjo Miettinen.

Konsernin johtoryhmän muodostivat tilikauden päättyessä seuraavat henkilöt:

- Jorma Wiitakorpi, toimitusjohtaja ja johtoryhmän puheenjohtaja
- Alessandro Leopardi, myynti ja markkinointi
- Vesa Leino, talous ja ICT
- Samuli Räisänen, tuotekehitys ja laatu
- Ruben Tomassoni, tuotanto, toimittajahallinta ja ostotoiminnot

TILINTARKASTAJA

Varsinainen yhtiökokous 5.4.2017 valitsi yhtiön varsinaiseksi tilintarkastajaksi uudelleen tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Henrik Holmbom.

OSAKKEET, OSAKEPÄÄOMA JA OSAKKEENOMISTAJAT

Efore Oyj:llä oli tilikauden päättyessä hallussaan 3 501 995 kappaletta omia osakkeita.

Osakkeen ylin kurssi tilikauden aikana oli 0,70 euroa ja alin kurssi 0,42 euroa. Keskikurssi katsauskaudella oli 0,56 euroa ja päätöskurssi 0,43 euroa. Osakekannan markkina-arvo laskettuna tilikauden viimeisellä osakkeen kaupankäyntihinnalla oli 22,5 milj. euroa.

Kauppojen yhteismäärä Efore Oyj:n osakkeilla Nasdaq Helsinki Oy:ssä tilikauden aikana oli 9,4 milj. kappaletta ja vaihdon arvo oli 5,3 milj. euroa, joka vastasi 16,9 % osakkeiden lukumäärästä 55 772 891. Osakkeenomistajien

lukumäärä oli 3 830 (4 013) tilikauden lopussa.

ILMOITUKSET OMISTUSOSUUKSIEN MUUTOKSISTA

Jussi Capital Oy:n osuus Efore Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä alitti 15 prosentin rajan 19.12.2017 päätyen 14,9 %:iin.

YHTIÖKOKOUSPÄÄTÖKSIÄ

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

5.4.2017 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti perustaa pysyvän osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on valmistella hallituksen jäsenten valintaa ja palkitsemista sekä hallituksen valiokuntien jäsenten palkitsemista koskevat ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle. Lisäksi yhtiökokous hyväksyi osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

5.4.2017 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta tai pantiksi ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavin ehdoin:

Hankittavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 4 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 7,2 % yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Hallitus päättää miten omia osakkeita hankitaan tai otetaan pantiksi. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen).

Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2016 antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta.

Valtuutus on voimassa 30.6.2018 saakka.

Hallitus ei käyttänyt valtuutusta tilikauden 2017 aikana.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Varsinainen yhtiökokous 5.4.2017 päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisista seuraavasti:

Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 5 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,0 % yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitus päättää kaikista osakeantien ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista, että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeannit ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti).

Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2016 antaman valtuutuksen päättää osakeanneista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Valtuutus on voimassa 30.6.2018 saakka.

Hallitus ei käyttänyt valtuutusta tilikauden 2017 aikana.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit

Merkittävimmät liiketoimintariskit liittyvät avainasiakkaiden tuotteiden menestykseen markkinoilla. Eforen tuotekehitysprojektien eteneminen riippuu osittain asiakkaiden omien projektien aikatauluista. Lisäksi markkinoille tyypillinen kysynnän vaihtelu aiheuttaa nopeita muutoksia Eforen liiketoimintaan.

Eteneminen järjestelmätuotteisiin teollisuussektorilla voi tarkoittaa tuotevastuuriskin lisääntymistä.

Yleinen talouskehitys saattaa vaikuttaa yhtiön liiketoimintaympäristöön.

Rahoitusriskit
Johtuen haasteellisesta rahoitustilanteesta, nykyisiin käyttämättömiin luottolimiitteihin ja rahoituksen riittävyyteen liittyy riskejä, jotka yritys pyrkii minimoimaan aktiivisella eri vaihtoehtojen suunnittelulla ja implementoinnilla.

Tilikauden lopussa emoyhtiön päärahoittajan lainoihin liittyvät kovenanttiehdot olivat omavaraisuusaste, nettovelat jaettuna 12 kk:n käyttökatteella ilman kertaluonteisia eriä sekä käyttökate ilman kertaluonteisia eriä. Ehto koskien omavaraisuusastetta rikkoutui joulukuun 2017 lopussa. Neuvoteltuaan rahoittajan kanssa yhtiö sai 13.2.2018 rahoittajalta erikoisluvan kovenanttiehdon rikkoutumiseen. Seuraavan kerran kovenanttiehtoja tarkastellaan 30.6.2018.

Yhtiön johto on toiminnan jatkuvuuden periaatetta arvioidessaan huomioinut yhtiön strategian sekä säästötoimenpiteet ja niihin liittyvät ennusteet, käytettävissä olevat rahoituslähteet sekä rahoituksen riittävyyteen liittyvät riskit. Mikäli lainan kovenanttiehdot rikkoutuisivat, tehtyjen analyysien perusteella yhtiön johto on luottavainen, että Efore saisi poikkeusluvan tai neuvottelisi uudelleen rahoittajan kanssa.

Yhtiö on käynnistänyt neuvottelut vuoden 2018 aikana erääntyvien päärahoittajan lainojen laina-ajan jatkamisesta. Yhtiön johto uskoo, että nämä neuvottelut johtavat positiiviseen lopputulokseen.

Tuotannon ulkoistus Kiinassa saatettiin päätökseen kesäkuussa 2017 ja siihen liittyvät toiminnot siirrettiin Suzhousta valmistuskumppanin Hodgen Technologyn tiloihin Wuxiin. Lisäksi Kiinassa, Italiassa ja Suomessa muutettiin uusiin tiloihin, mikä loi mahdollisuuksia tehostaa toimintaa ja pienentää kuluja. Nämä toimenpiteet osaltaan vaikuttavat positiivisesti yhtiön tulostason, omavaraisuusasteen ja nettovelkojen kehitykseen.

Johto on huomioinut epävarmuustekijät tehdessään arviota toiminnan jatkuvuudesta. Tilinpäätöksen allekirjoitushetkellä yhtiön tiedossa ei ole sellaisia liiketoiminnallisia tai rahoituksellisia riskejä, joita yhtiö ei ole tiedostanut. Rahoitusjärjestelyiden toteutumiseen liittyy epävarmuustekijöitä, joita on kuvattu tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa ja liitetiedoissa 26.

RISKIENHALLINTA

Riskienhallinnan järjestäminen
Eforen riskienhallintajärjestelmällä pyritään tunnistamaan yhtiön strategiset, toiminnalliset, rahoitukselliset ja perinteiset vahinkoriskit. Efore ottaa toiminnassaan riskejä, jotka liittyvät strategian ja tavoitteiden toteuttamiseen. Riskienhallinnan tavoitteena on näiden riskialueiden ennakoiva ja kokonaisvaltainen hallinta. Toimenpiteinä voi olla esimerkiksi riskin välttäminen, sen pienentäminen tai riskin siirtäminen vakuutuksin tai sopimuksin.

Liiketoimintariskien hallinta
Eforen toimintaperiaatteiden mukaisesti riskienhallinta on sisällytetty osaksi konsernin liiketoimintaprosesseja kaikissa operatiivisissa yksiköissä. Eforekonsernin operatiiviset yksiköt arvioivat toimintansa riskejä ja huolehtivat niihin liittyvistä kehityssuunnitelmista.

Työtapaturmien vähentämiseksi ja yleisen turvallisuustason parantamiseksi operatiivisissa yksiköissä toteutetaan koulutus- ja kehitysohjelmia. Ympäristöriskien hallinnan pohjana ovat konsernin toimipaikoissa sovellettavat ISO 14001:2004 -standardin mukaiset ympäristöjärjestelmät sekä ISO 9001:2000 -standardin mukaiset laadunhallinnan työkalut.

Tieto- ja yritysturvallisuudesta on laadittu omat ohjeistukset. Hankintatoimen riskienhallinnan pohjana ovat yhtenäiset ostotoiminnan ohjeet ja sopimustekstit sekä kehittyneet hankintatoimen tietojärjestelmät.

Vahinkoriskien hallinta
Efore pyrkii estämään vahinkojen sattumisen laadukkaalla toiminnalla ja ennakoivilla riskienhallintatoimenpiteillä. Riskit, joita ei voida hallita omin toimenpitein, vakuutetaan. Tavoitteena on, että omaisuuteen, toiminnan keskeyttämiseen ja toiminta- ja tuotevastuisiin liittyvät vahinkoriskit on katettu asianmukaisin vakuutuksin.

Rahoitusriskien hallinta
Konsernin rahoitusriskien hallinnan periaatteet ja tavoitteet määrittelee yrityksen toimiva johto ja ne hyväksytetään yrityksen hallituksessa. Konsernin rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on riskien välttäminen ja kustannustehokas suojautuminen konsernin tulosta tai kassavirtaa heikentäviltä tekijöiltä.

Rahoitusriskejä hallitaan suojaamalla valuutta- ja korkoriskejä vain sellaisilla rahoitusinstrumenteilla, joiden markkina-arvoa ja riskiprofiilia voidaan luotettavasti seurata. Rahoitusriskien hallinnasta on kerrottu taseen liitetietojen kohdassa 26.

ARVIO TILIKAUDEN 2018 TALOUDELLISESTA KEHITYKSESTÄ

Yhtiön taloudellisen tilanteen ja erityisesti telekommunikaatiosektorin markkinakehitykseen liittyvän epävarmuuden johdosta tulosohjeistuksen antaminen on poikkeuksellisen haastavaa. Tästä syystä yhtiö ei anna arviota vuoden 2018 tuloskehityksestä. Yhtiö tutkii erilaisia rakenteellisia vaihtoehtoja telekommunikaatioliiketoiminnan pitkän aikavälin kannattavuuden varmistamiseksi.

HALLITUKSEN ESITYS OSINGONJAOSTA

Hallitus esittää 12.4.2018 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio siirretään edellisten tilikausien voitto/tappiotilille.

TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Konsernin operatiivisen toiminnan kehittämistä jatkettiin ja vuoden 2018 alusta siirryttiin tuotelinjapohjaiseen organisaatioon.

Yhtiö on käynnistänyt neuvottelut vuoden 2018 aikana erääntyvien päärahoittajan lainojen laina-ajan jatkamisesta. Yhtiön johto uskoo, että nämä neuvottelut johtavat positiiviseen lopputulokseen.

Yhtiö julkisti 12.1.2018 Efore Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotukset 12.4.2018 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle seuraavasti:

- Nimitystoimikunta ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallitukseen valitaan viisi (5) jäsentä.
- Nimitystoimikunta ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että toimikaudeksi joka alkaa varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, valitaan uudelleen hallituksen jäseniksi Marjo Miettinen, Tuomo Lähdesmäki, Jarmo Simola ja Antti Sivula sekä uutena jäsenenä Taru Narvanmaa.
- Lisäksi nimitystoimikunta ehdottaa, että kuukausipalkkiot säilyisivät ennallaan ja, että valittaville hallituksen jäsenille maksetaan siten yhtiökokouksen päättyessä alkavalta ja vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä päättyvältä toimikaudelta seuraavat kuukausipalkkiot: hallituksen puheenjohtajalle 3 500 euroa kuukaudessa ja muille hallituksen jäsenille 1 750 euroa kuukaudessa. Matkakustannukset korvataan laskuja vastaan.

Efore Oyj sai 13.2.2018 rahoittajalta erikoisluvan poiketa lainan kovenanttiehdosta, joka rikkoutui tilikauden 2017 lopussa.

Efore on käynnistänyt selvitystyön, jonka tarkoituksena on tutkia erilaisia rakenteellisia vaihtoehtoja yhtiön telekommunikaatioliiketoiminnan pitkän aikavälin kannattavuuden varmistamiseksi. Osana tätä prosessia ja yhtiön kannattavuuden parantamiseksi yhtiö ilmoitti 15.2.2018 käynnistävänsä Suomessa yhteistoimintaneuvottelut. Neuvottelut koskevat koko Suomen henkilöstöä. Mahdolliset irtisanomiset tai osa-aikaistamiset koskevat enintään 9 henkilöä ja mahdolliset lomautukset voivat olla enintään 90 päivää. Telekommunikaatioliiketoiminnan mahdolliset rakennejärjestelyt vaikuttavat myös koko konsernin henkilöstöön ja resurssien allokointiin tulevaisuudessa.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

	Liitetieto	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
LIIKEVAIHTO	1	**69 872**	75 368
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		**-1 864**	-1 293
Valmistus omaan käyttöön		**103**	84
Liiketoiminnan muut tuotot	3	**530**	1 312
Materiaalit ja palvelut	4	**-47 956**	-49 556
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	5	**-11 022**	-19 708
Poistot	6	**-3 713**	-3 659
Arvonalentumiset	6	**-85**	-274
Liiketoiminnan muut kulut	7	**-6 032**	-11 937
LIIKEVOITTO (–TAPPIO)		**-165**	-9 664
Rahoitustuotot	8,10	**2 634**	3 202
Rahoituskulut	9,10	**-3 499**	-3 939
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA		**-1 030**	-10 400
Tuloverot	11	**452**	-976
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		**-578**	-11 377
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT			
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		**69**	11
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot		**-45**	-150
Tilikauden laaja tulos yhteensä		**-554**	-11 516
TILIKAUDEN TULOKSEN (TAPPION) JAKAUTUMINEN			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		**-579**	-11 377
Määräysvallattomille omistajille		**1**	0
		-578	-11 377
LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN			
Emoyhtiön osakkeenomistajille		**-555**	-11 517
Määräysvallattomille omistajille		**1**	1
		-554	-11 516
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta (tappiosta) laskettu osakekohtainen tulos			
Tulos/osake, laimentamaton	12	**-0,01**	-0,22
Tulos/osake, laimennettu	12	**-0,01**	-0,22

Kaikki tilinpäätöksen luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

KONSERNITASE, 1 000 EUR

	Liitetieto	31.12.2017	31.12.2016
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	13	**10 244**	9 197
Liikearvo	2, 13	**1 114**	1 114
Aineelliset hyödykkeet	14	**2 853**	2 822
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	16	**86**	91
Muut saamiset	18	**82**	108
Laskennallinen verosaaminen	16	**2 945**	2 471
PITKÄAIKAISET VARAT		**17 324**	15 803
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	17	**8 736**	11 257
Myyntisaamiset ja muut saamiset	18	**8 453**	14 638
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		**324**	217
Rahavarat	19	**4 513**	6 411
LYHYTAIKAISET VARAT		**22 026**	32 523
VARAT		**39 350**	48 327

KONSERNITASE, 1 000 EUR

	Liitetieto	31.12.2017	31.12.2016
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus			
Osakepääoma	20	**15 000**	15 000
Muut rahastot	20	**28 673**	28 673
Omat osakkeet	20	**-2 427**	-2 427
Muuntoerot	20	**3 310**	3 355
Kertyneet voittovarat		**-37 546**	-37 037
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus		**7 010**	7 564
Määräysvallattomat omistajat		**1**	1
OMA PÄÄOMA		**7 012**	7 565
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennallinen verovelka	16	**218**	331
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	21, 22	**871**	26
Eläkevelvoitteet	24	**1 316**	1 412
Varaukset	25	**251**	250
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		**2 656**	2 018
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	21, 22	**11 747**	13 910
Ostovelat ja muut velat	23, 26, 27	**17 309**	20 512
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		**276**	291
Varaukset	25	**349**	4 030
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		**29 682**	38 743
VELAT		**32 338**	40 762
OMA PÄÄOMA JA VELAT		**39 350**	48 327

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, 1 000 EUR

	Liitetieto	1.1–31.12.2017	1.1–31.12.2016
Liiketoiminnan rahavirta			
Myynnistä saadut maksut		**74 788**	79 854
Maksut liiketoiminnan kuluista		**-69 563**	-80 289
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		**5 225**	-435
Maksetut korot		**-429**	-386
Saadut osingot liiketoiminnasta		**19**	0
Saadut korot liiketoiminnasta		**55**	15
Muut rahoituserät liiketoiminnasta		**-149**	-259
Maksetut verot		**-41**	-40
Liiketoiminnan rahavirta (A)		**4 679**	-1 104
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		**-5 278**	-3 200
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		**121**	1 444
Luovutustulot muista sijoituksista		**0**	2
Maksetut verot investoinneista		**0**	-19
Investointien rahavirta (B)		**-5 157**	-1 773
Rahoituksen rahavirta			
Lyhytaikaisten lainojen nostot		**6 050**	9 478
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		**-7 817**	-8 084
Pitkäaikaisten lainojen nostot		**867**	4 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		**0**	-2 100
Rahoitusleasing-velkojen takaisinmaksut		**-245**	-242
Rahoituksen rahavirta (C)		**-1 145**	3 052
Rahavarojen muutos (A+B+C) vähennys (–), lisäys (+)		**-1 623**	175
Rahavarat tilikauden alussa		**6 411**	6 347
Rahavarojen muutos		**-1 623**	175
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		**-275**	-110
Rahavarat tilikauden lopussa	19	**4 513**	6 411

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1 000 EUR

	Osake-pääoma	Omat osakkeet	SVOP -rahasto	Muut rahastot	Muunto-erot	Voitto-varat	Emoyhtiön omistajat	Määräys-vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2016	**15 000**	**-2 427**	**27 971**	**702**	**3 505**	**-25 715**	**19 038**	**1**	**19 038**
Tilikauden tulos						-11 377	-11 377	1	-11 376
Muut laajan tuloksen erät									
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämistä johtuvat erät				0	0	11	11	0	11
Muuntoerot	0	0	0	0	-150	0	-150	0	-150
Tilikauden laaja tulos yhteensä	**0**	**0**	**0**	**0**	**-150**	**-11 366**	**-11 516**	**1**	**-11 516**
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakeperusteiset maksut	0	0	0	0	0	43	43	0	43
Muut muutokset	0	0	0	0	0	0	0	-1	-1
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**43**	**43**	**-1**	**43**
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.12.2016	**15 000**	**-2 427**	**27 971**	**702**	**3 355**	**-37 037**	**7 564**	**1**	**7 565**

	Osake-pääoma	Omat osakkeet	SVOP -rahasto	Muut rahastot	Muunto-erot	Voitto-varat	Emoyhtiön omistajat	Määräys-vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2017	**15 000**	**27 971**	**-2 427**	**702**	**3 355**	**-37 037**	**7 564**	**1**	**7 565**
Tilikauden tulos						-578	-578		-578
Muut laajan tuloksen erät:									
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämistä johtuvat erät						69	69		69
Muuntoerot	0	0	0	0	-45	0	-45	0	-45
Tilikauden laaja tulos yhteensä	**0**	**0**	**0**	**0**	**-45**	**-509**	**-554**	**1**	**-554**
Liiketoimet omistajien kanssa									
Muut muutokset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.12.2017	**15 000**	**27 971**	**-2 427**	**702**	**3 310**	**-37 546**	**7 010**	**1**	**7 012**

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

KONSERNIN PERUSTIEDOT

Efore on vaativia tehoelektroniikkatuotteita kehittävä ja valmistava kansainvälinen yhtiö. Yhtiön pääkonttori on Suomessa ja sen tuotekehitystoiminnot sijaitsevat Suomessa, Ruotsissa, Italiassa ja Kiinassa. Yrityksen myynti- ja markkinointitoiminnot sijaitsevat Suomessa, Ruotsissa, Euroopassa, Yhdysvalloissa ja Kiinassa. Konsernin tuotantoyksikkö sijaitsee Tunisiassa. Kiinan tuotanto ulkoistettiin 10.10.2016.

Konsernin emoyhtiö on Efore Oyj jonka pääkonttori on Espoossa. Emoyhtiön kotipaikka on Espoo ja rekisteröity osoite on Linnoitustie 4 B, 02600 Espoo. Emoyhtiö Efore Oyj:n osake on listattu Nasdaq Helsingin pörssissä vuodesta 1989 alkaen. Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa konsernin Internet-sivuilta www.efore.com tai konsernin emoyrityksestä.

Efore Oyj:n hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 16.03.2018 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

YLEISTÄ

Konsernitilinpäätös tilikaudelta 1.1.2017–31.12.2017 on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2017 voimassa olevia IAS- ja IFRS- standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettavaksi hyväksyttyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot on laadittu myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön mukaisesti.

Konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen lukuun ottamatta käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja, johdannaissopimuksia sekä myöntämishetkellä käypään arvoon arvostettuja osakeperusteisia maksuja. Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina, ellei toisin ole mainittu.

OLETUS TOIMINNAN JATKUMISESTA

Tilinpäätös on laadittu perustuen toiminnan jatkuvuuteen.

Yhtiön rahoitusjärjestelyjen onnistuminen on riippuvainen konsernin tulevasta tuloskehityksestä. Yhtiön lainajärjestelyssä on kovenanttiehtoja, jotka koskevat omavaraisuusastetta, euromääräistä oikaistua käyttökatetta sekä nettovelkojen suhdetta 12 kuukauden rullaavaan oikaistuun käyttökatteeseen. Yhtiö ei saavuttanut lainasopimuksen mukaista omavaraisuusastetta eikä euromääräistä oikaistua käyttökatetta 31.12.2017. Neuvoteltuaan rahoittajan kanssa Efore Oyj on saanut 13.2.2018 poikkeusluvan rahoittajalta poiketa lainan kovenanttiehdoista, jotka rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa. Seuraavan kerran lainaehtoja tarkistetaan 30.6.2018. Yhtiön johto on toiminnan jatkuvuuden periaatetta arvioidessaan huomioinut yhtiön strategian sekä säästöohjelman ja niihin liittyvät ennusteet, käytettävissä olevat rahoituslähteet sekä rahoituksen riittävyyteen liittyvät riskit. Mikäli lainan kovenanttiehdot rikkoutuisivat, tehtyjen analyysien perusteella, yhtiön johto on luottavainen, että Efore saisi poikkeusluvan tai neuvottelisi uudelleen rahoittajan kanssa.

Kannattavuuden ja kassavirran parantamiseksi yhtiö on vuoden 2017 aikana tehnyt useita toimenpiteitä. Tehtyjen toimenpiteiden seurauksena konsernin kiinteät kulut ovat vuositasolla laskeneet noin 7 milj. euroa vuoteen 2016 verrattuna. Aktiiviset toimenpiteet konsernitaseen keventämiseksi tuottivat myös tulosta. Toimenpiteet kiinteiden kulujen pienentämiseksi ja tehokkuuden parantamiseksi jatkuvat edelleen.

Johto on huomioinut epävarmuustekijät tehdessään arviota toiminnan jatkuvuudesta. Yhtiön johto uskoo suunniteltujen säästö- ja uudelleenjärjestelytoimenpiteiden varmistavan rahoituksen riittävyyden. Tilinpäätöksen allekirjoitushetkellä yhtiön tiedossa ei ole sellaisia liiketoiminnallisia tai rahoituksellisia riskejä, joita yhtiö ei ole tiedostanut.

PÄÄTTYNEELLÄ TILIKAUDELLA SOVELLETUT UUDET JA MUUTETUT STANDARDIT

Konserni on noudattanut tilikauden 2017 alusta alkaen seuraavia voimaan tulleita uusia ja muutettuja standardeja:

- Muutokset IAS 7:ään Rahavirtalaskelmat (sovellettava 1.1.2017 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutoksilla pyritään siihen, että tilinpäätöksen käyttäjät voisivat arvioida rahoitustoi-

minnasta syntyvien rahavirtavirtavaikutteisten ja ei-rahavirtavaikutteisten velkojen muutoksia. Standardimuutos vaikuttaa Efore Oyj:n konsernitilinpäätöksen liitetietoihin.

- Muutos IAS 12:een Tuloverot (sovellettava 1.1.2017 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutokset selventävät, että vähennyskelpoisen väliaikaisen eron olemassa olo riippuu yksinomaan omaisuuserän ja sen verotusarvon vertaamisesta tilinpäätöshetkellä, eikä siihen vaikuta mahdolliset tulevat muutokset omaisuuserän kirjanpitoarvossa tai siinä tavassa, kuinka kirjanpitoarvoa vastaava määrä kertyy tulevaisuudessa. Standardimuutoksella ei ole vaikutusta vaikutusta Efore Oyj:n konsernitilinpäätökseen.

Muilla uusilla tai muutetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

TYTÄRYRITYKSET

Eforen konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö Efore Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden tilinpäätökset. Tytäryhtiöiksi katsotaan ne yhtiöt, joiden äänimääristä Efore Oyj:llä on joko suoraan tai välillisesti enemmän kuin 50 % tai joissa sillä muuten on oikeus määrätä yrityksen talouden ja liiketoiminnan periaatteista (määräysvalta). Potentiaalisen äänivallan olemassaolo on otettu huomioon määräysvallan syntymisen ehtoja arvioitaessa silloin, kun potentiaaliseen äänivaltaan oikeuttavat instrumentit ovat tarkasteluhetkellä toteutettavissa.

Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä päivästä lähtien, jona konserni on saanut määräysvallan ja yhdisteleminen lopetetaan sinä päivänä, jona konsernin määräysvalta on lakannut.

Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat voitot, sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Realisoitumattomia tappioita ei eliminoida siinä tapauksessa, että tappio johtuu arvonalentumisesta. Tilikauden voiton tai tappion jakautuminen emoyrityksen omistajille esitetään tuloslaskelman yhteydessä.

OSAKKUUSYRITYKSET

Osakkuusyritykset, joissa konsernin osuus äänimäärästä on yleensä 20–50 % ja joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa, on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Jos konsernin osuus osakkuusyrityksen tappioista ylittää kyseisen sijoituksen kirjanpitoarvon, sijoitus merkitään taseeseen nolla-arvoon eikä kirjanpitoarvon ylittäviä tappioita huomioida, ellei konsernilla ole muita velvoitteita osakkuusyritykseen liittyen. Eforen ja osakkuusyrityksen väliset realisoitumattomat voitot on eliminoitu konsernin omistusosuuden mukaisesti. Konsernin omistusosuuden mukainen osuus osakkuusyritysten tilikauden tuloksista on esitetty omana eränään liikevoiton jälkeen. Tilinpäätöshetkinä 31.12.2017 sekä 31.12.2016 konsernilla ei ollut osakkuusyrityksiä.

ULKOMAAN RAHAN MÄÄRÄISTEN ERIEN MUUNTAMINEN

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut määritetään siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta (toimintavaluutta). Konsernitilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyrityksen toiminta- ja esittämisvaluutta.

ULKOMAAN RAHAN MÄÄRÄISET LIIKETAPAHTUMAT

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat kirjataan toimintavaluutan määräisiksi käyttäen tapahtumapäivänä vallitsevaa kurssia. Käytännössä käytetään usein kurssia, joka vastaa likimain tapahtumapäivän kurssia. Tilinpäätöshetkellä monetaariset ulkomaanrahan määräiset erät on muunnettu toimintavaluutan määräisiksi tilinpäätöspäivän kursseja käyttäen. Ulkomaan rahan määräiset ei-monetaariset erät, jotka on arvostettu käypiin arvoihin, on muunnettu toimintavaluutan määräisiksi käyttäen käyvän arvon määrittämispäivän valuuttakursseja. Muutoin ei-monetaariset erät on arvostettu tapahtumapäivän kurssiin. Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaaristen erien muuntamisesta syntyneet voitot ja tappiot on merkitty tuloslaskelmaan.

Rahoitustuottojen - ja kulujen ryhmässä esitetään valuuttamääräisten tase-erien muuntamisesta syntyvät kurssierot sekä myynneistä, ostoista, kuluista, rahoituseristä sekä konsernin sisäisistä saatavista ja veloista syntyvät kurssivoitot ja – tappiot. Nettovaluuttaposition suojaamiseksi tehtyjen johdannaissopimusten kurssierot on kirjattu rahoituseriin.

ULKOMAISTEN KONSERNIYRITYSTEN TILINPÄÄTÖSTEN MUUNTAMINEN

Ulkomaisten konserniyritysten tuloslaskelmien tuotto- ja kuluerät on muunnettu euroiksi käyttäen Euroopan keskuspankin tilikauden kalenterikuukausien keskikurssien keskiarvokursseja ja taseet tilinpäätöspäivän kursseja käyttäen. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kursseilla tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa muuntoeron, joka kirjataan omaan pääomaan. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenon eliminoinnista sekä hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muuntamisesta syntyneet muuntoerot kirjataan omaan pääomaan. Kun tytäryritys myydään kokonaan tai osittain, kertyneet muuntoerot kirjataan tuloslaskelmaan osana myyntivoittoa tai - tappiota. Konsernitilinpäätöstä laadittaessa syntyneet muuntoerot esitetään omassa pääomassa erillisenä eränä.

AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu alkuperäiseen hankintamenoon, josta on vähennetty kertyneet poistot ja arvonalentumiset.

Mikäli käyttöomaisuushyödyke koostuu useammasta osasta, joiden taloudelliset vaikutusajat ovat eri pituiset, kukin osa käsitellään erillisenä hyödykkeenä. Tällöin osan uusimiseen liittyvät menot aktivoidaan ja uusimisen yhteydessä jäljelle jäänyt osa kirjataan kuluksi. Muussa tapauksessa myöhemmin syntyvät menot sisällytetään aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintameno on luotettavasti määritettävissä. Muut kunnossapito- ja korjauskustannukset kirjataan kuluiksi kun ne toteutuvat. Maa- ja vesialueista ei tehdä poistoja.

Hyödykkeistä tehdään tasapoistot niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

Rakennukset ja rakennelmat	20–40 vuotta
Koneet ja kalusto	3–10 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	5 vuotta

Muut aineelliset hyödykkeet – ryhmään sisältyvät vuokrahuoneistojen perusparannusmenot. Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan vähintään jokaisen tilikauden lopussa ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käytöstä poistamisesta ja luovutuksista syntyvät myyntivoitot ja - tappiot sisältyvät joko liiketoiminnan muihin tuottoihin tai liiketoiminnan muihin kuluihin.

Kun aineellinen käyttöomaisuushyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot -standardin mukaisesti, poistojen kirjaaminen lopetetaan.

JULKISET AVUSTUKSET

Valtiolta tai muulta julkishallinnolta saatujen avustusten tuloutustapa riippuu avustuksen luonteesta. Sellaiset avustukset, jotka on saatu korvauksiksi syntyneistä menoista, tuloutetaan tuloslaskelmaan sillä kaudella, kun avustuksen kohteeseen liittyvät menot merkitään kuluiksi. Tällaiset avustukset esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa. Käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaan liittyvät avustukset vähentävät ao. käyttöomaisuushyödykkeiden hankintamenoa. Nämä avustukset tuloutuvat pienempien poistojen muodossa hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Julkiset avustukset kirjataan silloin, kun on kohtuullisen varmaa, että ne tullaan saamaan ja että konserniyritys täyttää avustuksen saamisen edellytykset.

AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Liikearvo

Liiketoimintojen yhdistämisistä syntyvä liikearvo muodostuu hankintamenon sekä hankittujen käypiin arvoihin arvostettujen yksilöitävissä olevien varojen, velkojen ja ehdollisten velkojen nettomäärän erotuksena. Liikearvoa ei poisteta vaan siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä ja mahdollinen arvonalentuminen arvioidaan vuosittain tai useammin, jos todetaan viitteitä siitä, että sen arvo on saattanut alentua. Liikearvo kohdistetaan tätä tarkoitusta varten rahavirtaa tuottaville yksiköille. Konsernin tuloslaskelmaan kirjataan arvonalentumistappio, jos arvonalentumistestaus osoittaa, että liikearvon kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Tällöin liikearvo kirjataan kerrytettävissä olevaan rahamäärään. Liikearvon arvonalentumistappioita ei voida peruuttaa.

Tutkimus- ja kehittämismenot

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

Konsernin tuotekehitysprosessi etenee vaiheittain sisältäen seitsemän milestone- ja neljä gate-tarkastusta. Gate-tarkastukset hyväksyy johtoryhmä. Kun johtoryhmä toteaa tarkastuksessaan, että projektin osalta IAS 38 -standardin mukaiset kehitysmenojen aktivointiedellytykset täyttyvät, aloitetaan projektin kustannusten aktivointi.

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

Aineettomat oikeudet

Aineettomien oikeuksien ryhmään luetaan muun muassa ostettujen tietoteknisten sovellusten käyttöoikeuksia.

Aineettomat hyödykkeet (rahoitus)

Aineettomat hyödykkeet (rahoitusleasing) sisältää tietoteknisten sovellusten rahoitusleasingsopimusten pääomaarvon.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muut aineettomat hyödykkeet – ryhmään sisällytetään puolestaan tieto-

teknisten projektien kustannukset. Aineeton hyödyke merkitään taseeseen alun perin hankintamenoon siinä tapauksessa, että hankintameno on määritettävissä luotettavasti ja on todennäköistä, että hyödykkeestä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi.

Ne aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, kirjataan tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan niiden tunnetun tai arvioidun taloudellisen vaikutusaikansa kuluessa. Aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoja, vaan ne testataan vuosittain arvonalentumisen varalta.

Aineettomiin hyödykkeisiin voi myös sisältyä liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä hankittuja asiakassuhteisiin ja tuoteoikeuksiin liittyviä aineettomia hyödykkeitä.

Aineettomien hyödykkeiden poisto-ajat ovat seuraavat:

Asiakassuhteet	7 vuotta
Tuoteoikeudet	7 vuotta
Kehittämismenot	3–5 vuotta
Aineettomat oikeudet	3–5 vuotta
Aineettomat hyödykkeet (rahoitus)	5 vuotta
Muut aineettomat hyödykkeet	3–10 vuotta

MYYTÄVÄNÄ OLEVAKSI LUOKITELLUT PITKÄAIKAISET OMAISUUSERÄT

Pitkäaikaiset omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmä) ja lopetettuihin toimintoihin liittyvät omaisuuserät ja velat luokitellaan myytävinä olevaksi, mikäli niiden kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiassa omaisuuserän myynnistä sen sijaan, että se kertyisi jatkuvasta käytöstä. Myytävänä olevaksi luokittelun edellytyksien katsotaan täyttyvän, kun myynti on erittäin todennäköinen ja omaisuuserä (tai luovutettavien erien ryhmä) on välittömästi myytävissä nykyisessä kunnossaan yleisin ja tavanomaisin ehdoin, kun johto on sitoutunut myyntiin ja myynnin odotetaan tapahtuvan vuoden kuluessa luokittelusta. Luokitteluhetkestä lähtien myytävänä olevien omaisuuserien (tai luovutettavien erien ryhmän) arvostusperuste on kirjanpitoarvo tai myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennetty käypä arvo sen mukaan, kumpi näistä on alempi. Poistot näistä omaisuuseristä lopetetaan luokitteluhetkellä. Ne luovutettavien erien ryhmään kuuluvat omaisuuserät, jotka eivät kuulu IFRS 5 -standardin arvostussääntöjen soveltamisalaan, sekä velat arvostetaan niitä koskevien IFRS-standardien mukaan myös luokitteluhetken jälkeen.

Myytävänä olevat omaisuuserät, luovutettavien erien ryhmät, myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjatut erät sekä luovutettavien erien ryhmään sisältyvät velat esitetään taseessa erillään muista eristä.

VAIHTO-OMAISUUS

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai nettorealisointiarvoon sen mukaan, kumpi näistä on alempi. Raaka-aineiden hankintameno määritetään painotetun keskihinnan menetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintameno muodostuu raaka-aineista, välittömistä työsuorituksista johtuvista menoista, muista välittömistä menoista sekä asianmukaisesta osuudesta valmistuksen muuttuvista yleismenoista ja kiinteistä yleismenoista normaalilla toiminta-asteella. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut tuotteen valmiiksi saattamiseen tarvittavat menot ja myynnistä johtuvat menot. Vaihto-omaisuuden arvosta on vähennetty arvoalentumisvaraus, joka kirjataan kuluksi sillä tilikaudella, jolloin teknisen vanhentumisen ja muiden tekijöiden perusteella arvioitu varauksen tarpeellisuus on todettu.

VUOKRASOPIMUKSET

Konserni vuokralleottajana

Aineellisia ja aineettomia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa konsernilla on olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Rahoitusleasingsopimuksella hankittu omaisuuserä merkitään taseeseen vuokra-ajan alkamisajankohtana vuokratun hyödykkeen käypään arvoon tai vähimmäisvuokrien nykyarvoon sen mukaan, kumpi näistä on alempi. Rahoitusleasingsopimuksella hankitusta omaisuuserästä tehdään poistot hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai vuokra-ajan kuluessa sen mukaan, kumpi näistä on lyhyempi. Maksettavat leasingvuokrat jaetaan rahoitusmenoon ja velan vähennykseen vuokra-aikana siten, että tilikausittain jäljellä olevalle velalle muodostuu samansuuruinen korkoprosentti. Vuokravelvoitteet sisältyvät korollisiin velkoihin.

Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle ominaiset riskit ja edut jäävät vuokralle antajalle, käsitellään muina vuokrasopimuksina. Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokrat kirjataan kuluiksi tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

ARVONALENTUMISET

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Omaisuuserien kirjanpitoarvoja arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä mahdollisen arvonalentumisen tunnistamiseksi. Jos viitteitä arvonalentumisesta ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan lisäksi vähintään kerran vuodessa seuraavista omaisuuseristä riippumatta siitä, onko arvonalentumi-

sesta viitteitä: aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika sekä aktivoidut kehittämismenot (keskeneräiset aineettomat hyödykkeet). Arvonalentumistarvetta tarkastellaan rahavirtaa tuottavien yksikköjen tasolla, eli sillä alimmalla yksikkötasolla, joka on pääosin muista yksiköistä riippumaton, ja jonka rahavirrat ovat erotettavissa muista rahavirroista ja pitkälle riippumattomia muiden vastaavien yksiköiden rahavirroista.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai käyttöarvo sen mukaan, kumpi näistä on suurempi. Käyttöarvolla tarkoitetaan kyseisestä omaisuuserästä tai rahavirtaa tuottavasta yksiköstä saatavissa olevia arvioituja vastaisia nettorahavirtoja, jotka diskontataan nykyarvoonsa. Diskonttauskorkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserään liittyvistä erityisriskeistä.

Arvonalentuminen kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentuminen kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan. Arvonalentumisen kirjaamisen yhteydessä poistojen kohteena olevan omaisuuserän taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen. Muusta omaisuuserästä kuin liikearvosta kirjattu arvonalentuminen peruutetaan siinä tapauksessa, että on tapahtunut muutos niissä arvioissa, joita on käytetty määritettäessä omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää. Arvonalentumista ei kuitenkaan peruta enempää, kuin mikä omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumisen kirjaamista.

TYÖSUHDE-ETUUDET

Eläkevelvoitteet

Konsernilla on erilaisia paikallisten käytäntöjen mukaisia eläkejärjestelyjä maissa, joissa konserni toimii. Konsernin eläkejärjestelyt on luokiteltu maksupohjaisiksi järjestelyiksi. Maksupohjaisissa järjestelyissä konserni suorittaa kiinteitä maksuja erilliselle yksikölle, eikä konsernilla ei ole oikeudellista eikä tosiasiallista velvoitetta lisämaksujen suorittamiseen, mikäli maksujen saajataho ei pysty suoriutumaan kyseisten eläke-etuuksien maksamisesta. Maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jota veloitus koskee.

Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt

Konsernilla on myös liiketoimintojen yhdistämisen seurauksena Italialaisessa tytäryrityksessä etuuspohjainen eläkejärjestely, joka erääntyy maksettavaksi järjestelyn piiriin kuuluville henkilöille työsuhteen päättyessä. Tähän liittyvä velka on kirjattu konsernin taseeseen. Velvoitteen määrittäminen perustuu aktuaarisiin laskelmiin. Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen osalta konserni kirjaa henkilöstökuluihin kauden työsuoritukseen perustuvan menon sekä velvoitteen korkomenon. Mahdollisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuvat erät kirjataan omaan pääomaan.

Osakeperusteiset maksut

Oman pääoman ehtoisina instrumentteina maksettavat etuudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä oikeuden syntymisajanjakson aikana. Vastaavat määrät kirjataan suoraan oman pääoman lisäykseksi Kertyneet voittovarat -erään. Järjestelyn tulosvaikutus esitetään tuloslaskelmassa työsuhde-etuuksista aiheutuvissa kuluissa. Myöntämishetkellä määritetty kulu pohjautuu konsernin arvioon optioiden määrästä, johon oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajanjakson lopussa. Käyvän arvon määritykseen käytetään Black-Scholes -optiohinnoittelumallia. Konserni päivittää oletuksen lopullisesta optioiden määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä. Arvioiden muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Käyvän arvon määrittämisessä tehdyt oletukset ja arviot liittyvät muun muassa oletettuun osinkotuottoon, volatiliteettiin ja optioiden juoksuaikaan. Muita kuin markkinaperusteisia ehtoja, kuten kannattavuus ja tietty tuloksen kasvutavoite, ei oteta huomioon määritettäessä option käypää arvoa, vaan ne vaikuttavat arvioon optioiden lopullisesta määrästä.

Kun optio-oikeuksia käytetään, osakemerkintöjen perusteella saadut rahasuoritukset mahdollisilla transaktiomenoilla oikaistuna kirjataan omaan pääomaan. Ennen uuden osakeyhtiölain (21.7.2006/624) voimaantuloa (1.9.2006) myönnettyihin optioihin perustuvista osakemerkinnöistä saadut rahasuoritukset on kirjattu järjestelyn ehtojen mukaisesti osakepääomaan ja ylikurssirahastoon. Eforen hallitus päätti optio-ohjelmasta 17.6.2014. Kullakin optio-oikeudella voi merkitä yhden (1) Efore Oyj:n uuden osakkeen. Optio-oikeuksien kohteena olevien osakkeiden merkintäajat ovat seuraavat: Optio-oikeus A 1.8.2016–31.7.2018 (500 000 kpl), Optio-oikeus B 1.8.2017–31.7.2019 (500 000 kpl) sekä Optio-oikeus C 1.8.2018–31.7.2020 (500 000 kpl). Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden osuus oli myöntämishetkellä enintään 2,69 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Efore Oyj:n hallitus päätti 30.3.2016 uudesta optio-ohjelmasta. Optio-oikeudet oikeuttivat merkitsemään enintään 1 500 000 yhtiön uutta osaketta. Kullakin optio-oikeudella voi merkitä yhden (1) Efore Oyj:n uuden osakkeen. Optio-oikeudet oli merkittävä 31.12.2016 mennessä. Optio-oikeuksien kohteena olevien osakkeiden merkintäaika on 1.4.2017–31.3.2018.

Optio-oikeuksia ei myönnetty vuonna 2017 eikä 2016. Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden osuus

oli myöntämishetkellä enintään 2,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Järjestelyistä on esitetty tietoja konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 20.

RAHOITUSVARAT JA RAHOITUSVELAT

Konsernin rahoitusvarat on luokiteltu seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat sekä lainat ja muut saamiset. Luokittelu tehdään rahoitusvarojen alkuperäisen hankinnan yhteydessä niiden käyttötarkoituksen perusteella. Kaikki rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä. Transaktiomenot sisällytetään rahoitusvarojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, kun kyseessä on erä jota ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Konserni kirjaa rahoitusvarat pois taseesta silloin, kun konserni on menettänyt oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt merkittäviltä osin riskit ja hyödyt konsernin ulkopuolelle.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Eforessa tähän ryhmään luokitellaan sellaiset rahoitusvarat, jotka on hankittu kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviksi. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat sisältävät noteerattuja osakkeita ja rahasto-osuuksia, jotka on hankittu pääasiallisesti voiton saamiseksi lyhyen aikavälin markkinahintojen muutoksista. Johdannaiset, jotka eivät ole takaussopimuksia tai jotka eivät täytä suojauslaskennan ehtoja, on luokiteltu kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviksi. Markkina-arvon muutoksista johtuvat sekä realisoitumattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat sisältyvät lyhytaikaisiin varoihin.

Lainat ja muut saamiset

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määritettävissä, ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla eikä konserni pidä niitä kaupankäyntitarkoituksessa. Lainat ja muut saamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon. Ne sisältyvät lyhyt- tai pitkäaikaisiin rahoitusvaroihin erääntymisensä mukaisesti. Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko olemassa objektiivista näyttöä yksittäisen saamisen tai saamisten ryhmän arvon alentumisesta. Arvonalentumisten määrä arvioidaan pääasiassa yksittäisten saamisten riskien perusteella. Arvonalentumistappio kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan.

Konsernilla on käytössä saatavarahoitusjärjestely koskien myyntisaatavia. Siltä osin kuin maksuvalmiusriski on Eforella myyntisaamiset merkitään taseeseen alkuperäiseen laskutusarvoon ja esitetään mahdollisilla luottotappioilla vähennettyinä. Epävarmojen saamisten määrän ja arvonalentumistarpeen arviointi perustuu yksittäisten erien riskiin. Myyntisaamiset arvostetaan enintään todennäköiseen arvoonsa. Konserni kirjaa myyntisaamisista arvonalentumistappion, kun on olemassa objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada perityksi täysimääräisesti. Velallisen merkittävät taloudelliset vaikeudet, konkurssin todennäköisyys, maksujen laiminlyönti tai maksusuorituksen viivästyminen yli 90 päivää ovat näyttöä myyntisaamisen arvonalentumisesta. Tulosvaikutteisesti kirjattavan arvonalentumistappion suuruus määritetään saamisen kirjanpitoarvon ja efektiivisellä korolla diskontattujen arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvon erotuksena. Tuloslaskelmaan kuluksi kirjatut luottotappiot sisältyvät liiketoiminnan muihin kuluihin.

Rahavarat

Rahavarat koostuvat käteisvaroista, vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista sekä muista lyhytaikaisista erittäin likvideistä sijoituksista, jotka ovat helposti vaihdettavissa etukäteen tiedossa olevaan määrään käteisvaroja ja joiden arvomuutosten riski on vähäinen. Rahavaroihin luokitelluilla erillä on enintään kolmen kuukauden maturiteetti hankinta-ajankohdasta lukien. Konsernitileihin liittyvät luottotilit sisältyvät lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin.

Rahoitusvelat

Eforen rahoitusvelat luokitellaan seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat sekä jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat velat. Ensiksi mainittuun ryhmään luokitellaan konsernin johdannaisvelat, jälkimmäiseen rahalaitoslainat. Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon käypään arvoon. Transaktiomenot sisällytetään jaksotettuun hankintamenoon arvostettavien rahoitusvelkojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Rahoitusvelkoja sisältyy pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin, ja ne voivat olla korollisia tai korottomia. Rahoitusvelat luokitellaan lyhytaikaisiksi, ellei konsernilla ole ehdotonta oikeutta siirtää velan maksua vähintään 12 kuukauden päähän tilinpäätöspäivästä.

Sekä realisoitumattomat että realisoituneet kurssivoitot ja -tappiot kirjataan tuloslaskelman Rahoitustuotot ja –kulut –ryhmään sillä tilikaudella, jonka aikana ne syntyvät. Vieraan pääoman menot kirjataan kuluksi sillä tilikaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet.

Johdannaissopimukset

Johdannaissopimukset arvostetaan sekä alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä että sen jälkeen käypään arvoon. Konsernin valuuttariskin suojausperiaatteena on se, ettei kassavirtojen suojaamisessa käytetä valuuttajohdannaisia. Efore ei sovella IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa. Tämän johdosta kaikki johdannaissopimusten käypien arvojen muutoksista syntyneet, sekä realisoituneet että realisoitumattomat voitot ja tappiot, kirjataan tulosvaikutteisesti

sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät, vaikka suojatulla erällä olisi tulosvaikutus vasta tulevalla tilikaudella. Käyvän arvon muutokset sisältyvät tuloslaskelman rahoituseriin. Taseessa valuuttariskiltä suojaavat johdannaiset esitetään lyhytaikaisissa saamisissa tai veloissa.

OSTOVELAT

Ostovelat kirjataan alkuperäisen laskutetun määrän mukaisesti, jonka katsotaan vastaavan niiden käypää arvoa ostovelkojen lyhyen maturiteetin johdosta.

VARAUKSET

Varaus merkitään taseeseen, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena olemassa oleva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta tai aiheuttaa taloudellisen menetyksen ja velvoitteen määrä on luotettavasti arvioitavissa. Varaukset voivat liittyä mm. toimintojen uudelleenjärjestelyihin, tappiollisiin sopimuksiin, oikeudenkäynteihin ja takuukustannuksiin. Jos osasta velvoitetta on mahdollista saada korvaus kolmannelta osapuolelta, korvaus kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi, kun korvauksen saaminen on käytännössä varmaa.

Takuuvaraus kirjataan, kun takuuehdon sisältävä tuote myydään. Takuuvarauksen määrä perustuu kokemusperäiseen tietoon takuumenojen toteutumisesta. Takuuvaraukset odotetaan käytettävän kahden vuoden aikana. Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan, kun konserni on laatinut yksityiskohtaisen uudelleenjärjestelysuunnitelman ja aloittanut suunnitelman toimeenpanon tai tiedottanut asiasta. Tappiollisista sopimuksista kirjataan varaus, kun velvoitteiden täyttämiseksi vaadittavat välttämättömät menot ylittävät sopimuksesta saatavat hyödyt.

EHDOLLISET VELAT JA EHDOLLISET VARAT

Ehdollinen velka on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt mahdollinen velvoite, jonka olemassaolo varmistuu vasta konsernin määräysvallan ulkopuolella olevan epävarman tapahtuman realisoituessa. Ehdolliseksi velaksi katsotaan myös sellainen olemassa oleva velvoite, joka ei todennäköisesti edellytä maksuvelvoitteen täyttämistä, tai jonka suuruutta ei voida määrittää luotettavasti. Ehdollinen velka esitetään liitetietona.

Ehdollinen vara on mahdollinen omaisuuserä, joka on syntynyt aikaisempien tapahtumien seurauksena ja jonka olemassaolo varmistuu vasta kun yksi tai useampi epävarma tapahtuma, joka ei ole kokonaan yhteisön määräysvallassa, toteutuu tai jää toteutumatta tulevaisuudessa. Ehdollinen vara esitetään tilinpäätöksessä liitetietona, jos taloudellisen hyödyn koituminen yhteisölle on todennäköistä.

TULOVEROT

Konsernin tuloslaskelman tuloveroihin kirjataan konserniyhtiöiden tilikauden tuloksia vastaavat suoriteperusteiset verot, jotka perustuvat kunkin yhtiön paikallisen verosäännöstön ja voimassaolevan verokannan mukaisesti laskettavaan verotettavaan tuloon, sekä aikaisempien tilikausien verojen oikaisut, samoin kuin laskennallisten verojen muutokset. Suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin liittyvä verovaikutus kirjataan vastaavasti osaksi omaa pääomaa.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset kirjataan konserniyhtiöiden verotuksellisen arvon ja tilinpäätöksen taseen välisistä väliaikaisista eroista ja konsernieliminoinneissa syntyneistä eroista. Sekä laskennallista verovelkaa että -saamista määritettäessä verokantana on käytetty sitä verokantaa, josta on säädetty kyseisessä maassa tilinpäätöshetkeen mennessä.

Merkittävimmät laskennalliset verosaamiset muodostuvat kahden tytäryritysten verotuksellisista tappioista. Tytäryritysten jakamattomista voittovaroista ei kirjata laskennallista veroa siltä osin, kun vero ei todennäköisesti purkaudu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa.

Laskennalliset verovelat kirjataan täysimääräisenä. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää.

TULOUTUSPERIAATTEET

Tuotot tavaroiden myynnistä tuloutetaan, kun myytyjen tuotteiden omistukseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle eikä konsernilla ole enää tuotteiden hallintaoikeutta eikä niihin todellista määräysvaltaa. Pääsääntöisesti tämä tapahtuu tuotteiden sopimusehtojen mukaisen luovutuksen yhteydessä. Tuotot palveluista kirjataan sillä tilikaudella, kun palvelut on suoritettu asiakkaalle. Liikevaihtoa laskettaessa myyntituotoista vähennetään myönnetyt alennukset sekä välilliset verot.

Korkotuotot on kirjattu efektiivisen koron menetelmällä ja osinkotuotot silloin, kun oikeus osinkoon on syntynyt.

KERTALUONTEISET ERÄT

Kertaluonteisia eriä ovat poikkeukselliset ja hyvin harvoin toistuvat erät, joiden vaikutus on olennainen. Kirjanpidollisten arvioiden muutoksia ei pidetä kertaluonteisina erinä. Kirjanpidollisten arvioiden muutoksia ovat esimerkiksi poistosuunnitelmien tai poistomenetelmien muutokset.

LIIKETULOS

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardi ei määrittele liiketuloksen käsitettä. Konserni on määrittänyt sen seuraavasti: liiketulos on nettosumma, joka muodostuu kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään ostokulut valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutoksella

sekä omaan käyttöön valmistuksesta syntyneillä kuluilla oikaistuina, vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut. Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelmaerät esitetään liiketuloksen alapuolella.

JOHDON HARKINTAA EDELLYTTÄVÄT LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Konsernin johto tekee harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka koskevat tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valintaa ja niiden soveltamista. Tämä koskee erityisesti niitä tapauksia, joissa voimassaolevassa IFRS-normistossa on vaihtoehtoisia kirjaamis-, arvostamis- tai esittämistapoja. Johdon tekemät harkintaan perustuvat ratkaisut mm. aktivoitujen kehitysmenojen arvonalentumisten, vaihto-omaisuuden arvonalentumisten, rahoituksen riittävyyden, laskennallisten verosaamisten ja luottotappioiden osalta perustuvat yleisesti käytössä oleviin laskentamalleihin sekä tapauskohtaiseen harkintaan. Laskentamalleja sovellettaessa on käytetty hyväksi konsernin historiatietoja ja johdon sen hetkistä näkemystä markkinatilanteesta. Tapauskohtaisessa harkinnassa on hyödynnetty tilinpäätöksen laadintahetkellä parasta käytettävissä olevaa tietoa.

Tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen raportointikauden päättymispäivänä. Arvioiden taustalla ovat aiemmat kokemukset sekä tulevaisuutta koskevat, tilinpäätöshetkellä todennäköisimpinä pidetyt oletukset, jotka liittyvät muun muassa konsernin taloudellisen toimintaympäristön odotettuun kehitykseen myynnin ja kustannustason kannalta. Konsernissa seurataan arvioiden ja oletusten toteutumista sekä näiden taustalla olevien tekijöiden muutoksia säännöllisesti yhdessä liiketoimintayksiköiden kanssa käyttämällä useita, sekä sisäisiä että ulkoisia tietolähteitä. Mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arviota tai oletusta korjataan, ja kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla.

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

- aktivoitujen kehitysmenojen arvostus,
- arviot tulevasta liiketoiminnan kehityksestä ja muut arvonalentumistestaukseen liittyvät kysymykset,
- vaihto-omaisuuden nettorealisointiarvo,
- rahoituksen riittävyys,
- tulevien verotettavien tulojen todennäköisyys, jota vastaan vähennyskelpoiset väliaikaiset erot voidaan hyödyntää,
- myyntisaamisten käypä arvo (kerrytettävissä oleva rahamäärä).

TULEVILLA TILIKAUSILLA SOVELLETTAVIKSI TULEVAT UUDET JA MUUTETUT STANDARDIT SEKÄ TULKINNAT

Efore ei ole vielä soveltanut seuraavia, IASB:n jo julkistamia uusia tai uudistettuja standardeja ja tulkintoja. Konserni ottaa ne käyttöön kunkin standardin ja tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien.

* = Kyseistä säännöstä ei ole hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa 31.12.2017.

- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla): IFRS 9 korvaa nykyisen IAS 39-standardin. Uuteen standardiin sisältyy uudistettu ohjeistus rahoitusinstrumenttien kirjaamisesta ja arvostamisesta. Tämä kattaa myös uuden, odotettuja luottotappioita koskevan kirjanpitokäsittelyn mallin, jota sovelletaan rahoitusvaroista kirjattavien arvonalentumisten määrittämiseen. Standardin yleistä suojauslaskentaa koskevat säännökset on myös uudistettu. IAS 39:n säännökset rahoitusinstrumenttien taseeseen kirjaamisesta ja taseesta pois kirjaamisesta on säilytetty. Standardimuutoksella ei arvioida olevan olennaista vaikutusta Efore Oyj:n konsernitilinpäätökseen.
- IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla): Uusi standardi korvaa nykyiset IAS 18- ja IAS 11-standardit ja niihin liittyvät tulkinnat. IFRS 15 sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen myyntituottojen kirjaamisesta: mihin määrään ja milloin myyntituotot kirjataan. Myynti kirjataan määräysvallan siirtymisen perusteella joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana. Standardi lisää myös esitettävien liitetietojen määrää. IFRS 15:n vaikutuksia Eforen konsernitilinpäätökseen on arvioitu seuraavasti:
  - Efore on saattanut päätökseen syksyllä 2016 aloitetun IFRS 15 -standardin analyysin, joka kattoi yli 90 % tulovirroista. Eforen asiakassopimusten myyntitulot muodostuvat tavaroiden myynnistä, eivätkä ne sisällä merkittävää palveluiden myyntiä. Suoritevelvoitteet tuloutetaan myös jatkossa

yhtenä ajankohtana eikä tähän liity muutosta aiempaan tuloutuskäytäntöön nähden, jossa suoritevelvoitteen täyttämisen kriteerinä oli riskien ja hyötyjen siirtyminen, joka on myös eräs keskeinen indikaatio määräysvallan siirtämisestä asiakkaalle
- IFRS 15 standardin edellyttämät liitetiedot tulevat lisäämään tilinpäätöksen liitetiedoissa myyntituotoista asiakassopimuksista esitettäviä tietoja.
- Eforen asiakassopimuksissa transaktiohinnan määrittämiseen ei liity muuttuvia vastikkeita eikä sopimuksiin sisälly merkittäviä rahoituskomponentteja.
- Eforen myöntämät takuut ovat luonteeltaan enemmän lainsäädäntöön perustuvia ja siten niiden käsittely vastaa pitkälti nykyistä käytäntöä.
- IFRS 15 standardi edellyttää asiakassopimuksen saamisesta aiheutuvien lisämenojen ja asiakassopimuksen täyttämisestä aiheutuvien menojen kirjaamista taseeseen. Eforessa ei ole asiakassopimuksen saamiseen liittyviä aktivoitavia menoja eikä asiakassopimuksiin liity aktivoitavia asiakassopimuksen täyttämisestä aiheutuvia menoja.
- IFRS 15 standardin edellyttämät liitetiedot tulevat lisäämään tilinpäätöksen liitetiedoissa myyntituotoista asiakassopimuksista esitettäviä tietoja.
- Efore tulee soveltamaan siirtymäsäännösten vaihtoehtoa, jossa vertailukausia ei oikaista soveltamisen aloittamisajankohtana ja kertynyt vaikutus kirjataan soveltamisen ajankohtana 1.1.2018.
- Muutokset IFRS 15:een Myyntituotot asiakassopimuksista* (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Selvennykset on sisällytetty edellä kuvattuun IFRS 15 vaikutusten arviointiin.

- IFRS 16 Vuokrasopimukset (sovellettava 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Uusi standardi korvaa IAS 17 -standardin ja siihen liittyvät tulkinnat. IFRS 16 -standardi edellyttää vuokralle ottajilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen vuokranmaksuvelvoitteena sekä siihen liittyvänä omaisuuseränä. Taseeseen merkitseminen muistuttaa paljon IAS 17:n mukaista rahoitusleasingin kirjanpitokäsittelyä. Taseeseen merkitsemisestä on kaksi helpotusta, jotka koskevat lyhytaikaisia enintään 12 kuukautta kestäviä vuokrasopimuksia sekä arvoltaan enintään USD 5 000 olevia hyödykkeitä. Vuokralle antajien kirjanpitokäsittely tulee säilymään suurelta osin nykyisen IAS 17:n mukaisena. Konserni selvittää standardin vaikutuksia.
- IFRS 17 Vakuutussopimukset* (sovellettava 1.1.2021 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Uusi standardi koskee vakuutussopimuksia, ja auttaa sijoittajia ja muita tahoja paremmin ymmärtämään vakuuttajien altistumista riskeille, sekä niiden kannattavuutta ja taloudellista asemaa. Tämä standardi korvaa IFRS 4 -standardin. Standardilla ei ole vaikutusta Efore Oyj:n konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset IFRS 2:een – Osakeperusteisesti maksettavien liiketoimien luokittelu ja arvostaminen* (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutokset selventävät tietyntyyppisten järjestelyjen kirjanpitokäsittelyä. Ne koskevat kolmea osa-aluetta: käteisvaroina maksettavien maksujen arvostaminen, osakeperusteiset maksut, joista on vähennetty ennakonpidätys sekä osakeperusteisten maksujen muuttaminen käteisvaroina maksettavasta omana pääomana maksettavaksi. Standardimuutoksella ei ole vaikutusta Efore Oyj:n konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset IFRS 4:ään IFRS 9:n Rahoitusinstrumentit soveltaminen IFRS 4:n Vakuutussopimukset kanssa (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutoksilla vastataan toimialan huoleen liittyen soveltamisen aloittamiseen eri ajankohtina. Standardiin tuodaan kaksi vaihtoehtoista menettelytapaa tilapäisen kirjanpidossa syntyvän yhteensopimattomuuden ja volatiliteetin helpottamiseksi. Standardimuutoksilla ei ole vaikutusta Efore Oyj:n konsernitilinpäätökseen.
- Tulkinta IFRIC 22 Ulkomaanrahan määräiset liiketoimet ja etukäteisvastike* (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Kun ulkomaanrahan määräinen – omaisuuserään, kuluun tai tuottoon liittyvä – ennakkosuoritus maksetaan tai vastaanotetaan, IAS 21 Valuuttakurssien muutosten vaikutukset –standardi ei ota kantaa siihen, miten kyseisen erän muuntamisen toteutumispäivä määritetään. Tulkinta selventää, että toteutumispäivä on se päivä, jolloin yhteisö alun perin kirjaa ennakkosuorituksesta ennakkomaksun tai tuloennakon. Liiketoimen muodostuessa useista ennakkosuorituksista, toteutumispäivä määritetään erikseen kullekin yksittäiselle suoritukselle. Standardimuutoksella ei ole vaikutusta Efore Oyj:n konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset IAS 40:ään – Sijoituskiinteistöjen siirrot* (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutokset selventävät, että johdon aikomusten muuttuminen ei yksinään osoita sijoituskiinteistön käyttötarkoituksen muuttumista. Käyttötarkoituksen muutosta osoittavat esimerkit standardissa on myös muutettu niin, että ne viittaavat myös rakenteilla olevaan kiinteistöön samoin kuin valmiiseen kiinteistöön. Standardimuutoksella ei ole vaikutusta Efore Oyj:n konsernitilinpäätökseen.
- IFRIC 23 Tuloverokäsittelyjä koskeva epävarmuus* (sovellettava 1.1.2019

tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Tulkinta selventää kirjanpitokäsittelyä tilanteessa, jossa yhteisön verotuksellinen ratkaisu odottaa vielä veroviranomaisen hyväksymistä. Olennainen kysymys on arvioida, tuleeko veroviranomainen hyväksymään yhteisön tekemän valitseman ratkaisun. Tätä harkittaessa oletetaan, että veroviranomaisella on pääsy kaikkeen asiaan kuuluvaan tietoon arvioidessaan ratkaisua. Standardimuutoksella ei ole vaikutusta Efore Oyj:n konsernitilinpäätökseen.

- Muutokset IFRS 9:ään Prepayment Features with Negative Compensation* (Alustava suomenkielinen otsikko: Ennen eräpäivää tapahtuvaa maksua koskevat ominaisuudet, joihin liittyy negatiivinen kompensaatio) (sovellettava 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutokset mahdollistavat joidenkin, ennen eräpäivää tapahtuvan maksun mahdollistavien rahoitusinstrusinstrumenttien arvostamisen jaksotettuun hankintamenoon. Standardimuutoksella ei ole vaikutusta Efore Oyj:n konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset IAS 28:aan Long-term Interests in Associates and Joint Ventures* (Alustava suomenkielinen otsikko: Pitkäaikaiset osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä) (sovellettava 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutokset selventävät, että sellaisiin pitkäaikaisiin osuuksiin osakkuus- ja yhteisyrityksissä, jotka muodostavat osan nettosijoituksesta osakkuus- tai yhteisyritykseen, sovelletaan IFRS 9-standardia. Standardimuutoksella ei ole vaikutusta Efore Oyj:n konsernitilinpäätökseen.
- Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin*, muutoskokoelma 2014–2016 (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla): Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Muutokset koskevat IFRS 1 ja IAS 28 -standardeja. Standardimuutoksilla ei ole vaikutusta Efore Oyj:n konsernitilinpäätökseen.
- Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin*, muutoskokoelma 2015–2017 (sovellettava 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla): Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Muutokset koskevat IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 ja IAS 23 -standardeja. Muutosten vaikutukset vaihtelevat standardeittain, mutta ne eivät ole merkittäviä.

Muilla uusilla tai muutetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, IFRS

1. SEGMENTTI-INFORMAATIO (1 000 EUR)

Efore-konsernissa on yksi toimintasegmentti eli toimintasegmentin luvut ovat yhteneväiset koko konsernin lukujen kanssa. Eforen myymät tuotteet ja palvelut perustuvat samalle teknologiapohjalle. Ylimpänä operatiivisena päätöstentekijänä toimivat toimitusjohtaja ja yhtiön johtoryhmä, jotka seuraavat konsernin liikevoittoa tuloksellisuuden arvioinnin ja resurssien kohdistamisen perusteella.

Toiminta jakautuu maantieteellisesti kolmeen ryhmään: Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka), EMEA (Eurooppa, Lähi-Itä ja Afrikka) ja APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue). Maantieteellisten liikevaihtojen laskentaa on tarkennettu ja se perustuu nyt puhtaasti asiakasyrityksen sijaintiin. Vuoden 2016 luvut on myös muutettu vertailukelpoisiksi. Varat esitetään kyseisten erien sijainnin mukaan. Alueille kohdistamattomat varat muodostuvat rahavaroista sekä korko- ja verosaamisista.

Maantieteelliset alueet 2017	**Amerikka**	**EMEA**	**APAC**	**Kohdistamattomat**	**Konserni**
Liikevaihto	**10 098**	**49 222**	**10 552**		**69 872**
Varat		**26 202**	**3 853**	**9 295**	**39 350**

Maantieteelliset alueet 2016	**Amerikka**	**EMEA**	**APAC**	**Kohdistamattomat**	**Konserni**
Liikevaihto	11 589	50 122	13 658		75 368
Varat	27	25 853	12 217	10 229	48 327

Konsernin liikevaihdosta tilikaudella 2017 n. 40 % (41 %) kertyi kahdelta suurimmalta asiakkaalta eli asiakas A:lta 16 551 (17 817) ja asiakas B:ltä 11 643 (12 845) tuhatta euroa, mikä tekee yhteensä 28 194 (30 662) tuhatta euroa.

Tilikauden liikevaihto koostuu tavaramyynnistä 69 073 (75 199) tuhatta euroa ja palveluiden myynnistä 799 (169) tuhatta euroa.

2. HANKITUT LIIKETOIMINNOT (1 000 EUR)

Konsernilla ei ollut liiketoimintojen hankintoja tilikausilla 2017 ja 2016.

3. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT (1 000 EUR)

	2017	**2016**
Tuotekehitysavustukset	**48**	118
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot *)	**7**	549
Muut tuotot	**475**	645
Yhteensä	**530**	1 312

*) Tilikauden 2016 osalta erästä 548 tuhatta euroa on myyntivoittoa liittyen Kiinan tuotannon ulkoistukseen, josta tarkempi selonteko Liitetiedossa 25. Varaukset.

4. MATERIAALIT JA PALVELUT (1 000 EUR)

	2017	2016
Materiaalit	**46 321**	46 522
Varaston muutos	**692**	2 124
Palvelut	**943**	910
Yhteensä	**47 956**	49 556

5. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUNEET KULUT (1 000 EUR)

	2017	2016
Palkat *)	**8 204**	15 993
Eläkekulut - maksupohjaiset	**2 310**	2 450
Eläkekulut - etuuspohjaiset (Italian TFR)	**44**	324
Muut henkilösivukulut	**464**	941
Yhteensä	**11 022**	19 708

*) Tilikauden 2016 osalta palkat sisältävät 1 948 tuhatta euroa liittyen Kiinan tuotannon ulkoistukseen, josta tarkempi selonteko Liitetiedossa 25. Varaukset.

Tiedot lähipiiriin luettavan johdon palkoista ja palkkioista sekä muista työsuhde-etuuksista ja osakeomistuksista esitetään liitetiedoissa 31. Lähipiiritapahtumat.

Henkilöstö keskimäärin (henkilöä)	2017	2016
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	**432**	679
Henkilöstö tilinpäätöspäivänä	**406**	442

Henkilöstön määrään on lisätty vuokratyövoiman määrä.

Henkilöstön määrän vähentyminen tilikausien 2016–2017 aikana johtuu pääosin Kiinan tuotannon ulkoistamisesta.

6. POISTOT JA ARVONALENTUMISET (1 000 EUR)

	2017	2016
Hyödykeryhmittäiset poistot		
Kehittämismenot	**2 205**	1 939
Aineettomat oikeudet	**343**	329
Aineettomat hyödykkeet, rahoitusleasing	**200**	201
Muut aineettomat hyödykkeet	**244**	59
Koneet ja kalusto	**624**	1 022
Koneet ja kalusto, rahoitusleasing	**34**	37
Muut aineelliset hyödykkeet	**64**	71
Yhteensä	**3 713**	3 659
Arvonalentumiset kehittämismenoista	**63**	274
Arvonalentumiset muista pysyistä vastaavista	**22**	-

7. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT (1 000 EUR)

	2017	2016
Vuokrat	**796**	1 321
Vapaaehtoiset henkilöstökulut	**371**	947
Hallinnolliset kulut	**957**	1 732
Toimisto- ja hallintokulut	**631**	665
Käyttö- ja ylläpitokulut	**750**	1 228
Matkakulut	**701**	832
Varauksen muutos	**72**	77
Edustuskulut	**36**	39
Vakuutukset	**233**	250
Markkinointikulut	**108**	203
Autokulut	**128**	139
Kiinan tuotannon ulkoistukseen liittyvät kulut *)	**-39**	2 398
Muut kiinteät kulut	**761**	1 302
Luottotappiot	**35**	192
Myyntipalvelut	**455**	610
Käyttöomaisuuden myyntitappiot	**39**	2
Yhteensä	**6 032**	11 937

*) Tilikauden 2016 ja 2017 osalta erä sisältää kokonaisuudessaan kuluja liittyen Kiinan tuotannon ulkoistukseen, josta tarkempi selonteko Liitetiedossa 25. Varaukset.

Tilintarkastus:	**2017**	**2016**
KPMG Oy Ab		
Tilintarkastuspalkkiot	**21**	21
Veroneuvonta	**0**	16
Muut palvelut	**29**	24
	50	61
KPMG ulkomaat		
Tilintarkastuspalkkiot	**33**	35
Veroneuvonta	**1**	21
Muut palvelut	**0**	0
	34	56
MUUT YHTEISÖT		
Tilintarkastuspalkkiot	**12**	23
Veroneuvonta	**0**	0
Muut palvelut	**0**	0
	12	23
YHTEENSÄ		
Tilintarkastuspalkkiot	**67**	79
Veroneuvonta	**1**	37
Muut palvelut	**29**	24
Yhteensä	**97**	140

KPMG Oy Ab:n suorittamat muut kuin tilintarkastuspalvelut Efore Oyj-konsernin yhtiöille tilikaudella 2017 olivat yhteensä 29 350 euroa. Palvelut koostuivat veropalveluista (0 euroa) ja muista palveluista (29 350 euroa).

8. RAHOITUSTUOTOT (1 000 EUR)

	2017	2016
Korkotuotot lainoista ja muista saamisista	**50**	15
Valuuttakurssivoitot	**2 565**	3 073
Muut rahoitustuotot	**19**	114
Yhteensä	**2 634**	3 202

9. RAHOITUSKULUT (1 000 EUR)

	2017	2016
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoon arvostettavista veloista	**707**	600
Valuuttakurssitappiot	**2 430**	3 033
Muut rahoituskulut	**361**	305
Yhteensä	**3 499**	3 939

10. VALUUTTAKURSSIEROT (1 000 EUR)

		2017	2016
Erittely nettokurssivoitoista(+) ja -tappioista(-) tilinpäätöksen erien mukaan			
Yhteensä	Voitot	**2 565**	3 072
	Tappiot	**-2 430**	-3 031
	Netto	**135**	40
Myynti	Voitot	**538**	1 347
	Tappiot	**-835**	-1 329
	Netto	**-297**	18
Ostot	Voitot	**701**	216
	Tappiot	**-209**	-546
	Netto	**492**	-330
Rahoituserät	Voitot	**366**	674
	Tappiot	**-469**	-618
	Netto	**-103**	56
Konsernin sisäiset saatavat ja velat	Voitot	**960**	836
	Tappiot	**-917**	-540
	Netto	**43**	296

11. TULOVEROT (1 000 EUR)

	2017	2016
Tuloverot tuloslaskelmassa		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustava vero	**-177**	-212
Tuloverot investoinneista	**0**	-19
Laskennalliset verot	**629**	-744
Yhteensä	**452**	-976
Konsernin tuloslaskelmaan kirjatut tuloverot eroavat emoyhtiön verokannan mukaisesta tuloverosta seuraavasti:		
Tulos ennen veroja	**-1 030**	-10 400
Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla (20.0 %)	**206**	2 080
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	**-203**	-109
Verovapaat tuotot	**441**	197
Laskennallisen verosaamisen muutos aikaisempien vuosien tappiosta	**650**	-
Vähennyskelvottomat kulut	**-505**	-315
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	**-1**	-1
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	**-136**	-2 201
Aiemmin kirjattujen laskennallisten verosaamisten peruutukset	**-**	-629
Verot tuloslaskelmassa	**452**	-976

12. OSAKEKOHTAINEN TULOS (1 000 EUR)

	2017	2016
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden tulos	**-579**	-11 377
Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä (tuhat kpl)	**52 271**	52 271
Osakepalkkiojärjestelmien osakkeiden vaikutus	**0**	0
Laimennettu keskimääräinen painotettu lukumäärä	**52 271**	52 271
Osakekohtainen tulos, euroa		
Laimentamaton	**-0,01**	-0,22
Laimennettu	**-0,01**	-0,22

LAIMENTAMATON

Osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön omistajille kuuluva voitto tai tappio osakkeiden keskimääräisellä lukumäärällä tilikauden aikana.

LAIMENNETTU

Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon kaikkien laimentavien potentiaalisten kantaosakkeiden osakkeiksi muuttamisesta johtuva laimentava vaikutus. Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon kaikkien potentiaalisten osakkeiden laimentava vaikutus.

Osakeoptiolla on laimentava vaikutus, kun osakkeen merkintähinta optiolla on alempi kuin osakkeen käypä arvo. Osakkeen merkintähinnassa huomioidaan vielä kirjaamattomat optiokulut. Laimennusvaikutukseksi tulee se määrä osakkeita, jotka joudutaan laskemaan liikkeelle vastikkeettomana, koska optioiden käytöstä saatavilla varoilla yhtiö ei voisi laskea liikkeelle samaa määrää osakkeita käypään arvoon. Osakkeen käypä arvo perustuu osakkeen kauden keskimääräiseen hintaan. Liitetiedossa 20. Omaa pääomaa koskevat liitetiedot, on tarkempi selonteko yhtiön optioista.

Konsernissa on kaksi osakepohjaista kannustinjärjestelmää, jotka voivat laimentaa osakekohtaista tulosta.

13. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET (1 000 EUR)

Aineettomat hyödykkeet 2016	Kehittämismenot	Aineettomat oikeudet	Aineettomat hyödykkeet rah.leasing	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut aineettomista hyödykkeistä	Liikearvo	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2016	13 735	3 346	1 674	3 266		1 115	23 136
Muuntoerot	-9	-4	0	0		0	-13
Lisäykset	2 536	94	0	119		0	2 749
Vähennykset	-466	0	0	-407		0	-873
Siirrot erien välillä	0	0	0	27		0	27
Hankintameno 31.12.2016	15 796	3 436	1 674	3 004		1 115	25 026
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2016	-6 422	-1 980	-1 273	-3 104		-1	-12 780
Muuntoerot	2	4	0	0		0	6
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	455	0	0	407		0	862
Poistot	-1 939	-329	-201	-59		0	-2 528
Arvonalennukset *	-274	0	0	0		0	-274
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2016	-8 178	-2 305	-1 474	-2 757		-1	-14 715
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	7 617	1 132	199	248		1 114	10 311

Aineettomat hyödykkeet 2017	Kehittämismenot	Aineettomat oikeudet	Aineettomat hyödykkeet rah.leasing	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut aineettomista hyödykkeistä	Liikearvo	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017**	**15 796**	**3 436**	**1 674**	**3 004**	**0**	**1 114**	**25 026**
Muuntoerot	**-16**	**-3**	**0**	**-1**	**0**	**0**	**-20**
Lisäykset	**3 497**	**6**	**0**	**277**	**301**	**0**	**4 081**
Vähennykset	**-948**	**-243**	**0**	**-3**	**0**	**0**	**-1 194**
Siirrot erien välillä	**-497**	**168**	**0**	**217**	**-218**	**0**	**-329**
Hankintameno 31.12.2017	**17 832**	**3 365**	**1 674**	**3 495**	**83**	**1 114**	**27 564**
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2017	**-8 178**	**-2 305**	**-1 474**	**-2 757**			**-14 715**
Muuntoerot	**12**	**3**	**0**	**1**			**16**
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	**948**	**100**	**0**	**3**			**1 051**
Siirrot erien välillä	**497**	**0**	**0**	**0**			**497**
Poistot	**-2 205**	**-343**	**-200**	**-244**			**-2 992**
Arvonalennukset *	**-63**	**0**	**0**	**0**			**-63**
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2017	**-8 990**	**-2 544**	**-1 674**	**-2 997**			**-16 206**
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	**8 842**	**820**	**0**	**499**	**83**	**1 114**	**11 358**

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, IFRS

KEHITTÄMISMENOT

* Kehittämismenoihin on vuonna 2017 tehty 63 tuhatta euroa suuruinen alaskirjaus odotettua pienemmän kysynnän vuoksi (vuonna 2016 274 tuhatta euroa).
** Kehittämismenoihin sisältyi 31.12.2017 keskeneräisten tuotekehitysprojektien kirjanpitoarvo 4 850 (3 006) tuhatta euroa. Kehittämismenoille tehdään arvonalentumistestaus vuosittain. Arvonalentumistestissä kirjanpitoarvoa verrataan kerrytettävissä olevaan rahamäärään, joka määritellään hyödykkeen tulevien kassavirtojen nykyarvona.

LIIKEARVONALENTUMISTESTAUS

Arvonalentumistestausta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottavalle yksikölle, eli Italian konsernille. Arvonalentumistestauksessa kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritetty käyttöarvoon perustuen. Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon hyväksymiin ennusteisiin, jotka kattavat viiden vuoden ajanjakson.

Arvonalentumistestauksessa käytetyt keskeiset oletukset:

1. EBITDA:n kehitys on perustunut johdon pitkäntähtäimen suunnitelmiin.
2. Diskonttauskorko on määritelty keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen (WACC) avulla. Diskonttauskorko 11,63 % (2016: 12,83 %) on määritelty ennen veroja.
3. Pitkän aikavälin kasvutekijä 2,0 % (2016: 1,5 %)

Arvonalentumistestauksen 31.12.2017 perusteella käyttöarvo ylittää kirjanpitoarvon 31,5 %.

Herkkyysanalyysin mukaan diskontattujen kassavirtojen nykyarvo vastaisi testattavan omaisuuden kirjanpitoarvoa, jos EBITDA olisi 13 % (2016: 9 %) alempi vuosina 2018–2023 tai jos diskonttokorko olisi 3,35 % (2016: 1,5 %) -yksikköä korkeampi.

14. AINEELLISET HYÖDYKKEET (1 000 EUR)

Aineelliset hyödykkeet 2016	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Koneet ja kalusto, rahoitusleasing	Aineelliset muut	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2016	6	33 493	741	1 397	4 407	196	40 240
Muuntoerot	0	-460	0	2	-143	0	-601
Lisäykset	0	492	32	0	65	86	676
Vähennykset	0	-1 873	0	0	-460	-64	-2 396
Vähennykset, pitkäaikaisten omaisuuserien myynnit (IFRS 5)	0	-7 172	0	0	0	0	-7 172
Siirrot erien välillä	0	135	0	-1 399	1 399	-161	-27
Hankintameno 31.12.2016	6	24 617	773	0	5 268	57	30 720
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2016	-6	-28 857	-677	-1 329	-4 322		-35 191
Muuntoerot	0	347	0	-1	140		486
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	1 678	0	1 330	-892		2 117
Vähennysten kertyneet poistot, pitkäaikaisten omaisuuserien myynnit (IFRS 5)	0	5 820	0	0	0		5 820
Poistot	0	-1 022	-37	0	-71		-1 130
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2016	-6	-22 033	-714	0	-5 145		-27 899
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	0	2 584	59	0	123	57	2 822

Aineelliset hyödykkeet 2017	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Koneet ja kalusto, rahoitusleasing	Aineelliset muut	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	**6**	**24 617**	**773**		**5 268**	**57**	**30 721**
Muuntoerot	**0**	**-282**	**0**		**-254**	**0**	**-536**
Lisäykset	**17**	**796**	**0**		**313**	**204**	**1 330**
Vähennykset	**-6**	**-7 415**	**0**		**-651**	**0**	**-8 071**
Siirrot erien välillä	**0**	**201**	**0**		**29**	**-256**	**-25**
Hankintameno 31.12.2017	**17**	**17 917**	**773**		**4 706**	**5**	**23 419**
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2017	**-6**	**-22 033**	**-714**		**-5 145**		**-27 899**
Muuntoerot	**0**	**228**	**0**		**249**		**477**
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	**6**	**6 945**	**0**		**649**		**7 600**
Poistot	**0**	**-624**	**-34**		**-64**		**-722**
Arvonalennukset	**0**	**0**	**0**		**-22**		**-22**
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2017	**0**	**-15 484**	**-748**		**-4 333**		**-20 565**
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	**17**	**2 433**	**25**		**373**	**5**	**2 853**

15. MUUT RAHOITUSVARAT (1 000 EUR)

	Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2016	56	56
Vähennykset	-2	-2
Uudelleenarvostuksessa johtuva lisäys	37	37
Hankintameno 31.12.2016	91	91
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	91	91

	Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	**91**	**91**
Uudelleenarvostus	**-5**	**-5**
Hankintameno 31.12.2017	**86**	**86**
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	**86**	**86**

16. LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA VELAT (1 000 EUR)

	1.1.2016	Muuntoerot +/-	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Muut muutokset	31.12.2016
Laskennalliset verosaamiset						
Vahvistetut tappiot	3 391	-54	-866	0	0	2 471
Yhteensä	3 391	-54	-866	0	0	2 471
Laskennalliset verovelat:						
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostaminen käypään arvoon liiketoimintojen yhdistämisissä	403	0	-90	0	0	313
Muut erät	53	-2	-32	0	0	19
Yhteensä	455	-2	-122	0	0	331

	1.1.2017	Muuntoerot +/-	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Muut muutokset	31.12.2017
Laskennalliset verosaamiset:						
Vahvistetut tappiot	**2 471**	**-45**	**524**	**0**	**-5**	**2 945**
Yhteensä	**2 471**	**-45**	**524**	**0**	**-5**	**2 945**
Laskennalliset verovelat:						
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostaminen käypään arvoon liiketoimintojen yhdistämisissä	**313**	**0**	**-90**	**0**	**0**	**223**
Muut erät	**19**	**0**	**-19**	**0**	**-5**	**-5**
Yhteensä	**331**	**0**	**-109**	**0**	**0**	**218**

Konserniyhtiöillä Suomessa, Kiinassa ja USA:ssa oli 31.12.2017 verotuksellisia tappioita yhteensä 34,3 (45,8) milj.euroa, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista, koska niiden hyödyntäminen on epävarmaa. Kirjaamattomista laskennallista verosaamisista 2,7 milj.euroa kohdistuu Suomeen, 4 milj.euroa USA:an ja Kiinaan 2,1 milj. euroa.Tappiot vanhenevat vuosien 2018–2033 välillä. Konsernitilinpäätökseen ei ole kirjattu laskennallista verovelkaa tytäryritysten jakamattomista voittovaroista, koska veron ei arvioida purkautuvan ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa.

Emoyhtiöllä oli hyllypoistoja 2017 8 738 tuhatta euroa (7 830 tuhatta euroa), joista ei ole kirjattu laskennallisia verosaamisia.

17. VAIHTO-OMAISUUS (1 000 EUR)

	2017	2016
Aineet ja tarvikkeet	**4 074**	4 702
Keskeneräiset tuotteet	**1 025**	635
Valmiit tuotteet	**3 637**	5 920
Yhteensä	**8 736**	11 257

Päättyneellä tilikaudella kirjattiin kuluksi 0,3 milj. euroa (0,3 milj. euroa), jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa.

Tilikaudella kuluksi kirjattu vaihto-omaisuuden määrä oli yhteensä 49 820 tuhatta euroa (50 849) tuhatta euroa, joka sisältyy konsernin tuloslaskelmassa erään materiaalit ja palvelut sekä valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutokset.

18. MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET (1 000 EUR)

	2017	2016
Pitkäaikaiset muut saamiset	**82**	108
Myyntisaamiset	**7 400**	9 260
Luottotappiovaraus	**-317**	-413
Muut saamiset	**895**	5 080
Siirtosaamiset	**474**	712
Yhteensä	**8 535**	14 746

Lainat ja muut saamiset -ryhmään kuuluvien myyntisaamisten kirjanpitoarvot vastaavat olennaisilta osin käypiä arvoja.

Konserni on kirjannut tilikauden aikana arvonalentumisia myyntisaamisista 212 tuhatta euroa (320 tuhatta euroa). Arvonalentuminen sisältää luottotappiovarauksen muutoksen sekä suorat luottotappiokirjaukset.

	2017	2016
Luottotappiovaraus 1.1.	**413**	371
Lisäys	**95**	129
Vähennys	**-191**	-86
Luottotappiovaraus 31.12.	**317**	413
Myyntisaamisten erääntyminen:		
Erääntymätön	**5 279**	6 988
Erääntynyt alle 30 pv	**976**	797
Erääntynyt 31–60 pv	**261**	140
Erääntynyt 61–90 pv	**110**	420
Erääntynyt 91–120 pv	**7**	26
Erääntynyt yli 120 pv	**766**	889
Yhteensä	**7 400**	9 260
Myynti- ja muut saamiset valuutoittain:		
EUR	**5 226**	4 205
RMB	**1 564**	7 399
USD	**1 634**	2 949
SEK	**23**	129
Muut valuutat	**88**	64
Yhteensä	**8 535**	14 746
Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät:		
Ennakkomaksut	**122**	504
Muut erät	**352**	208
Yhteensä	**474**	712

19. RAHAVARAT (1 000 EUR)

	2017	2016
Rahat ja pankkisaamiset	**4 513**	6 411

Rahoitustoiminnassa syntyneiden rahavirtavaikutusten ja ei-rahavirtavaikutteisten velkojen muutos.

			Ei-rahavirtavaikutteiset muutokset			
	2016	Rahavirrat	Hankintahetki	Kurssimuutokset	Käyvän arvon muutokset	2017
Pitkäaikaiset velat		867				**867**
Lyhytaikaiset velat	13 664	-1 767		-171		**11 726**
Leasingvastuut	271	-245				**26**
Kokonaisvelat rahoitustoiminnoista	13 935	-1 145		-171		**12 619**

20. OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT (1 000 EUR)

	Osakemäärä, kpl	Osakepääoma	Omat osakkeet	SVOP -rahasto	Yhteensä
1.1.2017	**52 270 896**	**15 000**	**-2 427**	**27 972**	**40 545**
Ulkona olevat osakkeet yhteensä 31.12.2017	**52 270 896**	**15 000**	**-2 427**	**27 972**	**40 545**
Osakkeiden kokonaismäärä	**55 772 891**				
Konsernin hallussa on omia osakkeita 31.12.2017	**3 501 995**				
1.1.2016	52 270 896	15 000	-2 427	27 972	40 545
Ulkona olevat osakkeet yhteensä 31.12.2016	52 270 896	15 000	-2 427	27 972	40 545
Osakkeiden kokonaismäärä	55 772 891				
Konsernin hallussa on omia osakkeita 31.12.2016	3 501 995				

Efore Oyj:n osakkeiden lukumäärä on 55 772 891 ja osakepääoma 15 000 000 euroa 31.12.2017. Yhtiöjärjestyksessä ei ole mainintaa osakkeiden tai osakepääoman enimmäismääristä.

Kaikki liikkeeseenlasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiöllä on yksi osakelaji, jonka osakkeiden äänioikeus on yksi ääni per osake.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, IFRS

SEURAAVASSA ON ESITETTY OMAN PÄÄOMAN RAHASTOJEN KUVAUKSET:

MUUT RAHASTOT

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon on kirjattu emoyhtiön osakeannissa luovuttamien osakkeiden merkintähinta 1 400 000 euroa. Lisäksi yhtiökokouksen 9.2.2010 päättämä osakepääoman alentaminen 19 450 000,00 euroa on siirretty osakepääomasta sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Sijoitetun oman pääoman rahastoon on kirjattu emoyhtiön omien osakkeiden myynti 14 547,36 euroa (vuosi 2010). Yhtiökokouksen 9.2.2012 päätöksen mukaisesti tilikaudella jaettiin pääomapalautusta yhteensä 2 097 097,75 euroa. Pääoman palautus oli 0,05 euroa osaketta kohti. Tilikaudella 2013 sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon on kirjattu osakeanti 9 399 999,82 euroa. Lisäksi sinne on kirjattu transaktiomenoja osakeannista -195 887,94 euroa.

Vararahasto
Vararahastoon sisältyy yhtiöjärjestyksen tai yhtiökokouksen päätöksellä sidottuun omaan pääomaan siirretty osuus.

Muut rahastot
Muut rahastot sisältävät ulkomaisten konserniyhtiöiden sidottuun omaan pääomaan luettavia eriä.

Omat osakkeet
Omat osakkeet -rahasto sisältää konsernin hallussa olevien omien osakkeiden hankintamenon. Konsernilla oli 31.12.2017 hallussaan 3 501 995 kappaletta emoyhtiön osakkeita, joiden hankintahinta on 2 426 516,86 euroa, mikä vähentää konsernin omaa pääomaa. Efore Oyj:n osakkeet on esitetty taseessa omien osakkeiden hankintana.

Muuntoerot
Muuntoerot-rahasto sisältää ulkomaisten yksikköjen tilinpäätösten ja konsernieliminointien muuntamisesta aiheutuneet muuntoerot.

Osingot
Tilikaudella ei ole jaettu osinkoja.

Osakepohjainen kannustinjärjestelmä

1. Optio-ohjelma 1/2014

Efore Oyj:n hallitus päätti osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perustamisesta Efore SpA:n avainjohtajille. Kyseiset avainhenkilöt siirtyivät Efore-konserniin Efore SpA (Roal)-yrityskaupan mukana. Järjestelmän tarkoituksena oli yhdistää omistajien ja Efore SpA:n avainjohtajien tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi sekä sitouttaa kyseiset avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden omistukseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Osakeoptioilla on laimentava vaikutus, kun osakkeen merkintähinta optiolla on alempi kuin osakkeen käypä arvo.

Osakkeen merkintähinnassa huomioidaan vielä kirjaamattomat optiokulut. Laimennusvaikutukseksi tulee se määrä osakkeita, jotka joudutaan laskemaan liikkeelle vastikkeettomana, koska optioiden käytöstä saatavilla varoilla yhtiö ei voisi laskea liikkeelle samaa määrää osakkeita käypään arvoon. Osakkeen käypä arvo perustuu osakkeen kauden keskimääräiseen hintaan. Hallitus päätti 17.6.2014 optio-ohjelmasta, jonka mukaan optio-oikeuksia annettiin yhteensä enintään 1 500 000 kappaletta ja ne tuli merkitä 31.7.2015 mennessä. Kullakin optio-oikeudella voi merkitä yhden (1) Efore Oyj:n uuden osakkeen. Optio-oikeuksien kohteena olevien osakkeiden merkintäajat ovat seuraavat:

Optio-oikeus A 1.8.2016–31.7.2018 (500 000 kpl), Optio-oikeus B 1.8.2017–31.7.2019 (500 000 kpl) sekä Optio-oikeus C 1.8.2018–31.7.2020 (500 000 kpl). Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden osuus oli enintään 2,69 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Efore Oyj:n hallitus päätti 30.3.2016 pitämässään kokouksessa mitätöidä yhtiölle palautuneet ja jakamattomat Optio-ohjelman 1/2014 mukaiset A-, B- ja C-sarjan optio-oikeudet. Yhtiölle palautuneita ja jakamattomia A-sarjan optio-oikeuksia oli 233 333 kappaletta, B-sarjan optio-oikeuksia 500 000 kappaletta ja C-sarjan optio-oikeuksia 500 000 kappaletta.

Mitätöinnin jälkeen Optio-ohjelman 1/2014 mukaisia A-sarjan optio-oikeuksia on jaettuna 266 667 kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään 266 667 kappaletta yhtiön uusia osakkeita hintaan 0,7 euroa.

2. Optio-ohjelma 1/2016

Hallitus päätti 30.3.2016 optio-ohjelmasta, jonka mukaan optio-oikeuksia annettiin yhteensä enintään 1 500 000 kappaletta ja ne tuli merkitä 31.12.2016 mennessä. Kullakin optio-oikeudella voi merkitä yhden (1) Efore Oyj:n uuden osakkeen. Optio-oikeuksien kohteena olevien osakkeiden merkintäaika on 1.4.2017–31.3.2018. Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden osakekohtainen merkintähinta on 0,79 euroa. Optio-oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden osuus oli enintään 2,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Optio-oikeuksia ei ole myönnetty vuosina 2016–2017.

3. Osakepalkkiojärjestelmä

Efore Oyj:n hallitus päätti osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perustamisesta Efore SpA:n avainjohtajille. Kyseiset avainhenkilöt siirtyivät Efore-konserniin Efore SpA (Roal)-yrityskaupan mukana. Järjestelmän tarkoituksena oli yhdistää omistajien ja Efore SpA:n avainjohtajien tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi sekä sitouttaa kyseiset avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden omistukseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Tilikaudella 2015 osakekohtaista tulosta laimensivat Efore SpA:n avainjohtajien kannustinjärjestelmän osakepalkkiot, joiden kulukirjauksen ajanjakso päättyi 30.6.2016. Heinäkuussa 2016 Efore Oyj ei maksanut avainhenkilöille osakepohjaisen kannustinjärjestelmän palkkioita, joiden jälkeen osakepalkkiojärjestelmä lopetettiin.

Tilikaudelle 2017 uutta osakepalkkiojärjestelmää ei laadittu.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, IFRS

Optiojärjestelyt 2014	Osakeperusteiset optiot 2014 A	2014 B	2014 C	Yhteensä
Optioita enintään, kpl	500 000	500 000	500 000	1 500 000
Merkittäviä osakkeita per optio, kpl	1	1	1	
Merkintähinta	0,70	0,78	0,70	
Osinko-oikeus	Kyllä	Kyllä	Kyllä	
Vapautuminen, pvm	01/08/16	01/08/17	01/08/18	
Raukeaminen, pvm	31/07/18	31/07/19	31/07/20	
Juoksuaika, vuotta	1v 11 kk	2v 11 kk	3v 11 kk	

Optiojärjestely 2014	Osakeperusteiset optiot 2014 A	2014 B	2014 C	Yhteensä	Merkintähinta (painotettu)
Määrät 2016					
Optioita myönnetty	400 000	399 999	399 998	1 199 997	
Optioita palautunut	233 333	399 999	399 998	1 033 330	
Optioita mitätöity	233 333	500 000	500 000	1 233 333	
Optioita käytetty osakkeiden merkintään	-	-	-	-	
Optioita ulkona	266 667	-	-	266 667	0,70
Optioita varastossa*	-	-	-	-	
Toteutettavissa olevat optiot	-	-	-	-	
Määrät 2017					
Optioita myönnetty	-	-	-	-	
Optioita palautunut	-	-	-	-	
Optioita mitätöity	-	-	-	-	
Optioita käytetty osakkeiden merkintään	-	-	-	-	
Optioita ulkona	266 667	-	-	266 667	0,70
Optioita varastossa*	-	-	-	-	
Toteutettavissa olevat optiot	-	-	-	-	

Optioiden käypä arvo on määritetty Black-Scholes -optiohinnoittelumallilla. Optiolle määritellään niiden myöntämishetkellä käypä arvo, joka kirjataan henkilöstökuluihin optioiden sitouttamisajalle. Myöntämishetki on hallituksen päätöspäivä. Tulevaisuudessa odotettavia osinkoja ei laskennassa ole huomioitu.
Tilikauden 2017 optioiden vaikutus yhtiön tulokseen on 0 euroa (2016: 20 tuhatta euroa).

* Optio-oikeudet oli merkittävä 31.7.2015 (A ja B) mennessä.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, IFRS

Toteutus	2017 Myönnetyt	2016 Myönnetyt	Kaikki optiot
Myönnetyt optiot, kpl	-	-	-
Osakkeen kurssi, eur	-	-	-
Merkintähinta, eur	-	-	-
Riskitön korko, %	-	-	-
Odotetut osingot (osinkotuotto)	-	-	-
Odotettu volatiliteetti, %*	-	-	-
Palautuvat optiot, %	-	-	-
Käypä arvo yhteensä, eur	-	-	-
Arvonmääritysmalli	BS	BS	BS

Black-Scholes -mallien oletukset on laskettu eri päätöksillä myönnettyjen optioiden lukumäärien keskiarvona. Käypä arvo on laskettu kaikkien myönnettyjen optioiden mukaan, palautuvia optioiden määrää ei ole huomioitu käypää arvoa laskettaessa.

* Odotettavissa oleva volatiliteetti on määrätty laskemalla konsernin osakekurssin toteutunut volatiliteetti optioiden juoksuaikaa vastaavalla ajanjaksolla juuri ennen optioiden myöntämishetkeä.

Efore Oyj:n hallitus päätti 30.3.2016 varsinaisen yhtiökokouksen antamaan valtuutukseen perusten optio-oikeuksien antamisesta yhtiön hallituksen myöhemmin päättämille Efore Oyj:n avainhenkilöille. Optio-oikeudet merkitään tunnuksella 1/2016 ja niitä annetaan yhteensä enintään 1 500 000 kappaletta optio-ohjelman ehtojen mukaisesti. Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta.

	Osakeperusteiset optiot		
Optiojärjestely 2016	2017	2016	Yhteensä
Optioita enintään, kpl	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Merkittäviä osakkeita per optio, kpl	1	1	
Merkintähinta	0,79	0,79	
Osinko-oikeus	Kyllä	Kyllä	
Vapautuminen, pvm	01/04/17	01/04/17	
Raukeaminen, pvm	31/03/18	31/03/18	
Juoksuaika, vuotta	1v	1v	

	Osakeperusteiset optiot			Merkintähinta (painotettu)
	2017	2016	Yhteensä	
Määrät				
Optioita myönnetty	-	-	-	
Optioita palautunut	-	-	-	
Optioita mitätöity	-	-	-	
Optioita käytetty osakkeiden merkintään	-	-	-	
Optioita ulkona	-	-	-	0,79
Optioita varastossa	1 500 000	1 500 000	1 500 000	0,79
Toteutettavissa olevat optiot	-	-	-	

Optio-oikeuksia ei myönnetty vuosina 2016–2017.

21. KOROLLISET VELAT (1 000 EUR)

	2017	2016
Pitkäaikaiset		
Lainat rahoituslaitoksilta	**866**	-
Rahoitusleasingvelat	**5**	26
Yhteensä	**871**	26
Lyhytaikaiset		
Rahoitusleasingvelat	**21**	245
Muut velat muille	**534**	193
Lainat rahoituslaitoksilta	**9 988**	12 706
Factoring	**1 204**	766
Yhteensä	**11 747**	13 910

Yllä mainittujen jaksotettuun hankintamenoon arvostettavien rahoitusvelkojen kirjanpitoarvot vastaavat olennaisilta osin käypiä arvoja. Johdannaisvelat on arvostettu käypään arvoon vastapuolelta saatujen hintanoteerausten pohjalta.

Yhtiön rahoitukseen liittyvistä epävarmuustekijöistä kerrotaan liitteessä 26, jossa myös esitetään rahoitusvelkojen erääntyminen.

22. RAHOITUSLEASINGVELKOJEN ERÄÄNTYMINEN (1 000 EUR)

	2017	2016
Rahoitusleasingvelat - vähimmäisvuokrien kokonaismäärä		
Alle 1 vuoden kuluessa	**21**	249
1–5 vuoden kuluessa	**5**	26
	26	275
Rahoitusleasingvelat - vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Alle 1 vuoden kuluessa	**21**	245
1–5 vuoden kuluessa	**5**	26
	26	271
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	**0**	4
Rahoitusleasingvelkojen kokonaismäärä	**26**	275

Rahoitusleasingvelat liittyvät pääosin it-ohjelmien vuokrasopimuksiin.

23. OSTOVELAT JA MUUT VELAT (1 000 EUR)

	2017	2016
Lyhytaikaiset		
Saadut ennakot	**247**	10
Ostovelat	**14 056**	16 526
Muut velat	**1 495**	1 396
Johdannainen, ei-suojauslaskenta	**0**	29
Siirtovelat	**1 510**	2 551
Yhteensä	**17 309**	20 512

Jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat rahoitusvelat -ryhmään kuuluvien ostovelkojen kirjanpitoarvot vastaavat olennaisilta osin käypiä arvoja.

Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät	**2017**	**2016**
Jaksotetut henkilöstökulut	**1 323**	1 735
Muihin kuin tuloveroihin liittyvät verovelat	**61**	615
Lyhytaikaiset korkovelat	**66**	48
Muut erät	**61**	153
Yhteensä	**1 510**	2 551

24. ELÄKEVELVOITTEET (1 000 EUR)

Konsernilla on Italiassa IAS 19:n mukainen etuuspohjainen eläkejärjestely. Italian lainsäädännön mukaisesti työsopimuksen päättyessä jokainen työntekijä saa lähtökorvauksen (Trattamento Fine Rapporto TFR), joka maksetaan yrityksen pitämästä rahastosta tai ulkopuolisesta rahastosta. Rahastoihin siirretyt varat on noin 6,9 % henkilön vuosipalkasta ja kerrytetään kuukausittain. Tuloslaskelman henkilöstökuluihin kirjataan maksusuoritukset rahastoon sekä korot rahastosta rahoituseriin. Omaan pääomaan kirjataan velan uudelleen määrittämisestä johtuvat menot. Velka kuvastaa kertynyttä vastuuta, joka yhtiöllä on maksaa lähteville työntekijöille korvausta. Velan määrä on käypä arvo ja siihen tehdään indeksitarkistus vuosittain. Se perustuu aktuaarilaskelmaan, joka perustuu demografisiin olettamuksiin nykyisistä ja tulevista työntekijöistä ja taloudellisiin olettamuksiin perustuen markkina-odotuksiin.

	2017	2016
Eläkevelvoitteet 1.1.	**1 412**	1 728
Tuloslaskelmaan kirjatut muutokset		
Korkokulu	**17**	19
Maksusuoritukset	**-44**	-324
Omaan pääomaan kirjatut uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		
Kokemusperusteiset voitot (-) tai tappiot (+)	**0**	1
Väestötilastollisten oletusten muutoksista johtuva voitto (-) tai tappio (+)	**0**	0
Taloudellisten oletusten muutoksista johtuvat voitot (-) tai tappiot (+)	**-69**	-11
Eläkevelvoitteet 31.12.	**1 316**	1 412

Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuusjärjestelyihin suoritettavien maksujen odotetaan tilikaudella 2017 olevan 70 (69) tuhatta euroa. Vuosina 2019–2022 arvioitu vuosittainen maksu on keskimäärin 64 (64) tuhatta euroa.

Vakuutusmatemaattiset oletukset	2017	2016
Diskonttokorko	**1,47 %**	1,30 %
Palkan korotusolettama	**1,50 %**	1,80 %
Eläkkeen korotusolettama	**2,63 %**	2,85 %

Seuraavassa esitetään vakuutusmatemaattisista oletuksista herkkyysanalyysi, joka osoittaa arvion eläkevelvoitteen arvosta mikäli vakuutusmatemaattinen oletus muuttuu:

	2017		2016	
	Muutos +0,25 %	**Muutos -0,25 %**	**Muutos +1 %**	**Muutos -1 %**
Diskonttokorko	**1 279**	**1 348**	1 371	1 448
Palkan korotusolettama	**1 335**	**1 292**	1 433	1 385

	Muutos +1,00 %	**Muutos -1,00 %**	**Muutos +1 %**	**Muutos -1 %**
Eläkkeen korotusolettama	**1 306**	**1 321**	1 396	1 423

25. VARAUKSET (1 000 EUR)

	2017	2016
Pitkäaikaiset varaukset		
Muut varaukset 1.1.	**250**	250
Varausten lisäykset	**1**	0
Muut varaukset 31.12.	**251**	250
Lyhytaikaiset varaukset		
Takuuvaraus 1.1.	**146**	88
Varausten lisäykset	**86**	77
Varausten vähennykset	**-9**	-19
Takuuvaraus 31.12.	**219**	146
Uudelleenjärjestelyvaraus 1.1.	**3 884**	0
Varausten lisäykset	**130**	4 866
Varausten vähennykset	**-3 884**	-982
Uudelleenjärjestelyvaraus 31.12.	**130**	3 884
Varaukset yhteensä	**600**	4 281

Efore allekirjoitti 31.8.2016 sopimuksen liittyen Kiinan tuotannon ulkoistamiseen Wuxi Hodgen Technology Co Ltd (Hodgen):lle. Ulkoistus käsitti sekä valmistustoiminnan että tuotannon tukitoiminnot Suzhoun tehtaalla Kiinassa. Sopimuksen mukaisesti Efore myi myös omaisuuseriä (koneita) ja vaihto- omaisuutta (raaka-aineita). Ulkoistus antaa Eforelle mahdollisuuden keskittyä ydinosaamiseensa, vaativien tehoelektroniikkatuotteiden tuotekehitykseen asiakkailleen. Järjestely vapautti pääomaa mahdollistaen investoinnit ydinliiketoimintaan ja rakenteellisiin muutoksiin. Tavoitteena on edelleen yksinkertaistaa Eforen toimintamallia ja mahdollistaa Eforen kiinteän kulutason pysyvä aleneminen.

Kiinan tuotannon ulkoistukseen liittyvät kustannukset olivat tilikausilla 2016–2017 yhteensä 4 260 tuhatta euroa. Tuotannon ulkoistuksesta syntyi tilikaudella 2016 kirjattu 548 tuhatta euroa käyttöomaisuuden myyntivoittoja. (Liitetieto 3.)

Tilikauden lopussa 2016 kertaluonteisista kuluista oli toteutunut 924 tuhatta euroa ja 3 422 tuhannen euron määrä on varauksena tilinpäätöksessä. Kiinan tuotannon ulkoistukseen liittyvä uudeenjärjestelyvaraus oli 31.12.2017 kokonaan käytetty.

Uudelleenjärjestelyvaraus 31.12.2017 oli 130 tuhatta euroa, joka koskee konserniyhtiöiden liiketoiminnan rakenteellisten muutosten toteuttamista. Varausten odotetaan toteutuvan tilikauden 2018 aikana. Uudelleenjärjestelyvaraukseen 31.12.2016 sisältyi 3422 tuhatta euroa Kiinan tuotannon ulkoistukseen liittyviä kuluvarauksia.

Yrityksen myymillä tuotteilla on normaalisti 12–24 kuukauden takuuaika. Takuuvaraukseen kirjataan toimitettuihin tuotteisiin liittyvät ennakoidut vastaiset takuukustannukset. Toteutuneet takuukustannukset kirjataan tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jonka aikana ne syntyvät.

26. RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

Konsernin rahoitusriskien hallinnan periaatteet ja tavoitteet määritellään rahoitusriskipolitiikassa, joka tarvittaessa päivitetään ja hyväksytetään hallituksella. Konsernin rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on riskien välttäminen ja kustannustehokas suojautuminen konsernin tulosta tai kassavirtaa heikentäviltä tekijöiltä.

Rahoitusriskejä hallitaan suojaamalla valuutta- ja korkoriskejä vain sellaisilla rahoitusinstrumenteilla, joiden markkina-arvoa ja riskiprofiilia voidaan luotettavasti seurata.

Konsernin liikevaihdosta n. 40 % kertyy kahdelta asiakkaalta. Näiden asiakkaiden myyntisaatavat olivat tilikauden lopussa 1,03 miljoonaa euroa, joista 0,0 miljoonaa euroa oli erääntyneitä. Kyseisten asiakkaiden myyntisaatavat kotiutetaan factoring-palveluin. Myyntisaamisten ikäjakauma sekä myynti- ja muiden saamisten valuuttajakauma on eritelty tilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa 18. Myyntisaamiset ja muut saamiset.

VALUUTTAKURSSIRISKI

Valuuttariskeillä tarkoitetaan valuuttakurssimuutosten aiheuttamia riskejä, jotka voivat vaikuttaa liiketoiminnan tulokseen tai konsernin vakavaraisuuteen. Konsernin myynti on pääosin EUR-, RMB- ja USD-määräistä. Operatiiviset kulut syntyvät EUR-, USD-, SEK-, RMB-, ja TND-määräisinä.

Vuonna 2017 ensisijaisena suojausmenetelmänä on käytetty kassavirtaennusteisiin perustuvaa valuuttaerien kohdistusta. Konsernin valuuttariskin suojausperiaatteena on se, ettei kassavirtojen suojaamisessa käytetä valuuttajohdannaisia. Vuonna 2017 käytössä olleiden valuuttajohdannaisten kestoaika oli 1–6 kuukautta (2016 : 1–6 kuukautta).

Tilinpäätöksessä ulkomaisten tytäryritysten omat pääomat muunnetaan Euroopan Keskuspankin tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Oman pääoman hankintahetken ja tilinpäätöspäivän valuuttakursseista aiheutuva ero merkitään muuntoeroksi konsernitilinpäätökseen.

Tytäryritysten omia pääomia ei ole suojattu.

Valuuttariskien suojaukseen käytettävät instrumentit ovat erääntyneet tilikaudella 2017 eikä niitä uusittu.

KORKORISKI

Korkoriskejä aiheutuu toisaalta lainasalkkuun ja kassavaroihin kohdistuvista korkotason vaihteluista ja toisaalta siitä, ovatko korolliset velat kiinteä- vai vaihtuvakorkoisia. Korkoriskiä hallitaan lai-

nojen korkojaksojen valinnoilla sekä eri korkojohdannaisinstrumenttien avulla. Tilinpäätöshetkellä konsernilla ei ollut avoimia korkosuojauksia.

MAKSUVALMIUSRISKI

Rahoituspolitiikan mukaisesti emoyhtiö vastaa konsernin maksuvalmiudesta, rahoituksen riittävyydestä ja tehokkaasta kassanhallinnasta. Likviditeettiriskiä hallitaan lainojen tasapainoisella maturiteettijakaumalla, riittävillä kassavaroilla, osalla myyntisaamisten myynnillä sekä luottolimiiteillä.

Vuoden 2017 lopussa nettovelkaantumisaste oli 115,6 % (99,5 %) ja omavaraisuusaste 17,9 % (15,7 %).

Tilikauden lopussa konsernin likvidien varojen määrä oli 4,5 milj. euroa (6,4 milj. euroa). Konsernin korollisten velkojen määrä tilikauden lopussa oli noin 12,6 milj. euroa (13,9 milj. euroa). Tilinpäätöshetkellä 31.12.2017 luottolimiittejä on käytetty 3,5 milj. euroa, 31.12.2016 luottolimiittejä oli käytetty 5,8 milj. euroa. Konsernin rahoitusreservit koostuivat käyttämättömistä luottolimiiteistä, joita oli 3,4 (3,9) miljoonaa euroa 31.12.2017, joista 2,1 (2,8) miljoonaa euroa erääntyvät vuoden sisällä ja 1,3 (1,1) miljoonaa euroa ovat voimassa toistaiseksi.

Tilikaudella 2017 Efore maksoi takaisin yhtiön lähipiiriin kuuluvalta Jussi Capital Oy:ltä, joka kuului yhtiön lähipiiriin 31.1.2017 saakka, 2.1.2017 nostamansa lainan. Jussi Capital Oy:n tilikaudella 2016 myöntämä 4 miljoonan euron ulkopuolisen rahoittajan vakuudeksi antama omavelkainen takaus on edelleen voimassa. Takauksen vastatakaukseksi pantatut 3 501 995 omaa osaketta ovat edelleen pantatut yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella.

Järjestelyt toteutettiin yhtiön liiketoiminnan kannalta hyväksyttävin perustein ja tavanomaisin markkinaehdoin.

Konsernilla saattaa tulevaisuudessa olla vaikeuksia saada ulkopuolista rahoitusta nykyisessä laajuudessa ja samoilla ehdoilla.

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2017 yhtiöllä oli 11 480 996,78 euroa velkaa yhdelle rahoittajalle, johon liittyy seuraavat ehdot: omavaraisuusaste, nettovelat/12 kuukauden rullaava oikaistu käyttökate sekä euromääräinen oikaistu käyttökate. Ehdot koskien omavaraisuusastetta sekä euromääräistä oikaistua käyttökatetta rikkoutuivat tilikauden lopussa 2017. Pitkäaikainen velka 6 000 000,00 euroa on luokiteltu lyhytaikaiseksi tilinpäätöksessä 2017 johtuen siitä, että lainat erääntyvät 2018.

Kokonaislainamäärä koostuu lainasta, saatavarahoituksesta sekä limiitistä seuraavasti: lainat 6,0 miljoonaa euroa, käytössäoleva saatavarahoitus 4,95 miljoonaa euroa, käytössäoleva luottolimiitti 0,53 miljoonaa euroa

Yhtiö on saanut 13.2.2018 rahoittajalta erityisluvan poiketa lainan kovenanttiehdoista, jotka rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa. Seuraavan kerran lainaehtoja tarkastellaan 30.6.2018. Kovenanttiehtoja tarkasteltiin ensimmäisen kerran 31.12.2016 ja tarkastellaan jatkossa rullaavasti 12 kuukautta kerrallaan. Ehtojen mukaan omavaraisuusasteen tulee, riippuen ajankohdasta, olla 20–25 %. Ajankohdasta riippuen nettovelkojen suhde 12 kuukauden rullaavaan oikaistuun käyttökatteeseen tulee olla 3,0–7,5. Lisäksi euromääräinen oikaistu käyttökate tuli olla vähintään 1,3 miljoonaa euroa 31.12.2017.

Yhtiö on käynnistänyt neuvottelut vuoden 2018 aikana erääntyvien päärahoittajan lainojen laina-ajan jatkamisesta. Yhtiön johto uskoo, että nämä neuvottelut johtavat positiiviseen lopputulokseen.

Yhtiön johto on toiminnan jatkuvuuden periaatetta arvioidessaan huomioinut yhtiön strategian sekä säästöohjelman ja niihin liittyvät ennusteet, käytettävissä olevat rahoituslähteet sekä rahoituksen riittävyyteen liittyvät riskit. Mikäli lainan kovenanttiehdot rikkoutuisivat, tehtyjen analyysien perusteella yhtiön johto on luottavainen, että Efore saisi poikkeusluvan tai neuvottelisi uudelleen rahoittajan kanssa. Asiasta on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa kohdassa Oletus toiminnan jatkuvuudesta.

Rahoitusvelkojen erääntyminen, 2017	Tasearvo	Sopimuksen mukainen rahavirta	6 kk tai vähemmän	6–12 kk	Myöhemmin
Ostovelat ja saadut ennakot	**14 303**	**14 303**	**14 303**	**0**	**0**
Lainat rahoituslaitoksilta	**9 988**	**9 988**	**5 771**	**4 217**	**0**
Rahoitusleasingvelat	**26**	**26**	**11**	**11**	**5**
Muut velat	**534**	**1 209**	**755**	**0**	**454**
Saatavarahoitus (maksuvalmiusriski Eforella)	**1 204**	**1 204**	**1 204**	**0**	**0**

Rahoitusvelkojen erääntyminen, 2016	Tasearvo	Sopimuksen mukainen rahavirta	6 kk tai vähemmän	6–12 kk	Myöhemmin
Ostovelat ja saadut ennakot	16 536	16 536	16 536	0	0
Lainat rahoituslaitoksilta	12 706	13 458	6 870	100	6 488
Rahoitusleasingvelat	271	275	124	124	26
Johdannaiset, joiden käypä arvo on negatiivinen	29	29	29	0	0
Muut velat	193	193	193	0	0
Saatavarahoitus (maksuvalmiusriski Eforella)	766	766	766	0	0

LUOTTO- JA MUUT VASTAPUOLIRISKIT

Luottoriskien hallinta on ensisijaisesti operatiivisten yksiköiden vastuulla. Luottoriskien hallinnassa toimitaan konsernin luottopolitiikan mukaisesti ja pyritään saamaan turvaava vakuus asiakkaan luottokelpoisuuden niin edellyttäessä. Myyntisaamisiin liittyvää arvonalentumista arvioidaan merkittävien saamisten osalta vastapuolikohtaisesti mahdollisen arvonalentumistappion osalta.

Likvidien varojen sijoittamiseen ja johdannaissopimuksien tekemiseen liittyviä luottoriskejä minimoidaan asettamalla luottorajat vastapuolille sekä tekemällä sopimuksia vain johtavien koti- ja ulkomaisten pankkien ja rahoituslaitosten kanssa.

27. JOHDANNAISSOPIMUSTEN KÄYVÄT ARVOT (1 000 EUR)

	2017	2016
Valuuttajohdannaiset, suojaustarkoituksessa (ei IAS 39 Suojauslaskennassa)		
Johdannaiset		
Nimellisarvo	**0**	4 144
Positiivinen käypä arvo	**0**	0
Negatiivinen käypä arvo	**0**	29

Tilikaudella 2016 oli käytössä termiinisopimukset, jotka olivat voimassa vielä tilikaudella 2017. Konsernin suojauspolitiikan mukaisesti uusia termiinejä ei ole tehty tilikaudelle 2017.

28. MUUT VUOKRASOPIMUKSET (1 000 EUR)

	2017	2016
Konserni vuokralleottajana		
Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:		
Yhden vuoden kuluessa	**874**	932
1–5 vuoden kuluessa	**2 017**	2 144
	2 891	3 077

Nykyisten toimitilojen vuokrasopimukset kestävät enimmillään 12/2022 asti. Määräaikaisiin vuokrasopimuksiin sisältyy yleensä mahdollisuus jatkaa sopimusta alkuperäisen päättymispäivän jälkeen. Vuokrat sisältävät tilavuokria 2 341 tuhatta euroa (2 778) ja kalusto- ja autovuokria 550 tuhatta euroa (298).

29. MUUT SOPIMUKSET

Konsernilla on joitakin merkittäviä asiakassopimuksia, jotka sisältävät alalle tavanomaisen ehdon, jonka mukaan sopimusosapuolilla saattaa olla oikeus päättää sopimus, jos määräysvalta konsernissa siirtyy asiakkaan kanssa kilpailevalle taholle.

Yhtiöllä on merkittävä rahoitussopimus, joka sisältää alalle tavanomaisen ehdon, jonka mukaan sopimus voidaan päättää, jos määräysvalta siirtyy toiselle yhtiölle.

30. VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET (1 000 EUR)

	2017	2016
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Yrityskiinnitykset	**5 000**	5 000
Muut vastuusitoumukset	**78**	186
Pantatut emoyhtiön omat osakkeet, kpl	**3 501 955**	3 501 955
Velat, joiden vakuudeksi on annettu yrityskiinnitys		
Lainat rahoituslaitoksilta	**6 534**	6 193
Saatavarahoituksen käytössä oleva määrä	**4 947**	1 962
Yhteensä	**11 481**	8 154
Saatavarahoituksen luottovakuutuksen omavastuuosuus, joista yhtiö on vastuussa sopimuksen mukaisesti. Vastuu ei ole realisoitunut.	**247**	98

31. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT (1 000 EUR)

Konsernin lähipiiriin kuuluvat konserniyhtiöt sekä johdon avainhenkilöt, joihin kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmä.

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet ovat seuraavat:	Kotipaikka	Kotimaa	Konsernin omistusosuus %	Osuus äänivallasta %	Emoyrityksen omistusosuus %
Emoyritys					
Efore Oyj	Espoo	Suomi			
Emoyritys Efore Oyj:n omistamat tytäryhtiöosakkeet:					
FI-Systems Oy	Espoo	Suomi	100	100	100
Efore (USA), Inc.	Dallas TX	USA	100	100	100
Efore AB	Tukholma	Ruotsi	100	100	100
Efore (Hongkong) Co., Limited	Kowloon	Kiina	100	100	100
Efore (Suzhou) Automotive Technology	Suzhou	Kiina	100	100	100
Efore SpA	Osimo	Italia	100	100	100
Fi-Systems Oy:n omistamat tytäryhtiöosakkeet:					
Efore (Suzhou) Electronics Co., Ltd	Suzhou	Kiina	100	100	
Efore OU	Pärnu	Viro	100	100	
Efore SpA:n omistamat tytäryhtiöosakkeet:					
Efore Sarl	Charguia	Tunisia	99,72	100	
Efore Inc	Pennsylvania	USA	100	100	

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, IFRS

		2017	2016
Toimitusjohtajat, palkat ja palkkiot			
Wiitakorpi Jorma	29.4.2016–31.12.2017	**240**	263
Viika Heikki	28.10.2016 saakka	**0**	226
		240	489
Hallituksen jäsenet, palkat ja palkkiot			
Heikkilä Olli	31.1.2017 saakka	**2**	21
Lähdesmäki Tuomo	31.1.2017–31.12.2017	**39**	0
Marttila Päivi	31.1.2017 saakka	**4**	42
Miettinen Marjo		**21**	21
Simola Jarmo		**21**	21
Sivula Antti		**21**	16
Takanen Jarkko	31.1.2017 saakka	**2**	21
		109	142
Johtoryhmä, palkat ja palkkiot		**627**	1 107
Sisältää palkkioita		**0**	0
Johdon avainhenkilöt yhteensä			
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet		**974**	1 737
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet		**0**	120
Yhteensä		**974**	1 857

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Tilikaudella 2017 Efore maksoi takaisin yhtiön lähipiiriin kuuluvalta Jussi Capital Oy:ltä, joka kuului yhtiön lähipiiriin 31.1.2017 saakka, 2.1.2017 nostamansa lainan. Jussi Capital Oy:n tilikaudella 2016 myöntämä 4 miljoonan euron ulkopuolisen rahoittajan vakuudeksi antama omavelkainen takaus on edelleen voimassa. Takauksen vastatakaukseksi pantatut 3 501 995 omaa osaketta ovat edelleen pantatut yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella.

Järjestelyt toteutettiin yhtiön liiketoiminnan kannalta hyväksyttävin perustein ja tavanomaisin markkinaehdoin. Osakkeiden panttaukselle oli painava taloudellinen syy, sillä se oli rahoitusjärjestelyn edellytys.

Lähipiiriin kuuluville ei ole myönnetty ehdoiltaan erityisiä eläkesitoumuksia eikä konserni ole antanut heidän puolestaan muita vakuuksia vuonna 2017. Tilikauden päättyessä 31.12.2017 hallituksella, toimitusjohtajalla ja johdolla ei ollut toteutuskelpoisia optioita.

Hallituksen palkkiot on maksettu rahallisena korvauksena vuosina 2017 ja 2016.

Tilikaudella 2017 tapahtunut johtoryhmän palkkojen ja palkkioiden aleneminen johtuu siitä, että yhtiön johtoryhmä on supistunut sekä siitä, että väliaikaiseksi talousjohtajaksi 1.9.2017 nimitetty Vesa Leino ei ole yhtiön oma työntekijä.

32. TILINPÄÄTÖKSEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Efore Oyj on 13.2.2018 saanut rahoittajalta erityisluvan poiketa lainan kovenanttiehdoista, jotka rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa. Seuraavan kerran lainaehtoja tarkastellaan 30.6.2018. Yhtiö on käynnistänyt neuvottelut vuoden 2018 aikana erääntyvien päärahoittajan lainojen laina-ajan jatkamisesta. Yhtiön johto uskoo, että nämä neuvottelut johtavat positiiviseen lopputulokseen.

Efore Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunta on valmistellut hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset 12.4.2018 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitystoimikunta ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että toimikaudeksi joka alkaa varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, valitaan uudelleen hallituksen jäseniksi Marjo Miettinen, Tuomo Lähdesmäki, Jarmo Simola ja Antti Sivula sekä uutena jäsenenä Taru Narvanmaa.

Efore on käynnistänyt selvitystyön, jonka tarkoituksena on tutkia erilaisia rakenteellisia vaihtoehtoja yhtiön telekommunikaatioliiketoiminnan pitkän aikavälin kannattavuuden varmistamiseksi. Osana tätä prosessia ja yhtiön kannattavuuden parantamiseksi yhtiö ilmoitti 15.2.2018 käynnistävänsä Suomessa yhteistoimintaneuvottelut. Neuvottelut koskevat koko Suomen henkilöstöä. Mahdolliset irtisanomiset tai osa-aikaistamiset koskevat enintään 9 henkilöä ja mahdolliset lomautukset voivat olla enintään 90 päivää. Telekommunikaatioliiketoiminnan mahdolliset rakennejärjestelyt vaikuttavat myös koko konsernin henkilöstöön ja resurssien allokointiin tulevaisuudessa.

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

	Liitetieto	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
LIIKEVAIHTO	1	**25 560**	27 702
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		**-1 069**	-1 055
Liiketoiminnan muut tuotot	2	**49**	125
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	3	**18 378**	21 105
Ulkopuoliset palvelut	3	**192**	141
		18 570	21 246
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	4	**2 148**	4 062
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	4	**361**	675
Muut henkilösivukulut	4	**44**	146
		2 553	4 883
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	5	**925**	672
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä	5	**0**	116
		925	788
Liiketoiminnan muut kulut	6	**3 788**	5 014
LIIKEVOITTO (–TAPPIO)		**-1 297**	-5 160
Rahoitustuotot ja –kulut			
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	7	**1 376**	1 078
Muut korko– ja rahoitustuotot	7, 9	**1 088**	1 613
Korkokulut saman konsernin yrityksille	8	**-228**	-229
Arvonalentumiset pitkäaikaisista lainasaamisista saman konsernin yrityksiltä	8	**0**	-5 067
Korkokulut ja muut rahoituskulut	8, 9	**-1 609**	-1 729
		627	-4 333
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		**-669**	-9 493
Tuloverot			
Tuloverot	10	**-57**	-21
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		**-726**	-9 514

EMOYHTIÖN TASE, 1 000 EUR

VASTAAVAA	Liitetieto	31.12.2017	31.12.2016
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot	11	**4 223**	3 167
Aineettomat oikeudet	11	**81**	95
Muut aineettomat hyödykkeet	11	**41**	12
Ennakkomaksut	11	**7**	0
		4 352	3 274
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	11	**216**	220
Muut aineelliset hyödykkeet	11	**16**	20
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	11	**0**	51
		232	291
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	12,13	**12 908**	12 908
Muut osakkeet ja osuudet	12,13	**2**	2
		12 910	12 910
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Keskeneräiset tuotteet		**90**	0
Valmiit tuotteet/tavarat		**1 251**	2 410
		1 341	2 410
Pitkäaikaiset saamiset			
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	14	**26 933**	26 933
		26 933	26 933
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	14	**1 124**	1 026
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	14	**3 663**	4 364
Muut saamiset	14	**56**	141
Siirtosaamiset	14	**175**	265
		5 018	5 796
Rahat ja pankkisaamiset		**776**	1 036
VASTAAVAA YHTEENSÄ		**51 562**	52 649

EMOYHTIÖN TASE, 1 000 EUR

VASTATTAVAA	Liitetieto	31.12.2017	31.12.2016
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	15	**15 000**	15 000
Muut rahastot	15	**28 201**	28 201
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	15	**-13 431**	-3 917
Tilikauden voitto (tappio)	15	**-726**	-9 514
		29 043	29 770
PAKOLLISET VARAUKSET	16	**0**	260
Muut pakolliset varaukset		**0**	260
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Velat saman konsernin yrityksille	17	**2 821**	6 792
		2 821	6 792
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	17	**6 534**	6 193
Saadut ennakot	17	**247**	9
Ostovelat	17	**395**	508
Velat saman konsernin yrityksille	17	**11 859**	8 043
Muut velat	17	**89**	178
Siirtovelat	17	**574**	897
		19 697	15 828
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		**51 562**	52 649

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA, 1 000 EUR

	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
Liiketoiminnan rahavirta		
Myynnistä saadut maksut	**24 893**	29 403
Maksut liiketoiminnan kuluista	**-25 109**	-30 618
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	**-216**	-1 216
Maksetut korot	**234**	-738
Saadut osingot liiketoiminnasta	**732**	990
Saadut korot liiketoiminnasta	**690**	98
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	**-226**	-175
Liiketoiminnan rahavirta (A)	**1 215**	-1 041
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	**-1 945**	-1 159
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	**0**	19
Lainasaamisten takaisinmaksu	**129**	414
Investointien rahavirta (B)	**-1 816**	-726
Rahoituksen rahavirta		
Lyhytaikaisten lainojen nostot	**2 534**	193
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	**-2 193**	-145
Pitkäaikaisten lainojen nostot	**0**	4 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	**0**	-2 100
Rahoituksen rahavirta (C)	**342**	1 948
Rahavarojen muutos (A+B+C) vähennys (–), lisäys (+)	**-259**	181
Rahavarat tilikauden alussa	**1 036**	854
Rahavarojen muutos	**-259**	181
Rahavarat tilikauden lopussa	**776**	1 036

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

YLEISTÄ

Efore Oyj:n, kotipaikka Espoo, tilinpäätös on laadittu ja esitetty Suomen kirjanpitolain sekä muiden Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien lakien ja säännösten mukaisesti (Finnish Accounting Standards, FAS).

ULKOMAANRAHAN MÄÄRÄISET ERÄT

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu tapahtumapäivän kurssilla. Tilinpäätöshetkellä avoimena olevat ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on arvostettu käyttäen tilinpäätöspäivän valuuttakursseja. Rahoitustuottojen - ja kulujen ryhmässä esitetään valuuttamääräisten tase-erien muuntamisesta syntyvät kurssierot sekä myynneistä, ostoista, kuluista, rahoituseristä sekä saatavista ja veloista syntyvät kurssivoitot ja –tappiot. Esittämistapa vastaa konsernin esittämistapaa.Taseen valuuttaposition suojaamiseksi tehdyt johdannaissopimukset on arvostettu käypään arvoon ja näiden arvostustulokset on kirjattu rahoituseriin.

PYSYVIEN VASTAAVIEN ARVOSTUS

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden tasearvot perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla. Aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä tehdään suunnitelman mukaiset tasapoistot, jotka perustuvat arvioituun taloudelliseen pitoaikaan. Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot sisältyvät liiketulokseen.

Arvioidut taloudelliset pitoajat eri hyödykeryhmillä ovat:

Kehittämismenot	3–5 vuotta
Aineettomat oikeudet	3–5 vuotta
Muut aineettomat hyödykkeet	5–10 vuotta
Koneet ja kalusto	3–10 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	5 vuotta

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden tasearvosta tehdään arvonalennus, mikäli on ilmeistä, että tulonodotukset eivät kata hyödykkeen tasearvoa.

Suurimpiin yksittäisiin projekteihin liittyvät tuotekehitysmenot on aktivoitu kehittämismenoina aineettomiin hyödykkeisiin. Aktivoidut tuotekehitysmenot jaksotetaan niille tilikausille, joilla ne myös kerryttävät tuloja.

TYTÄRYHTIÖOSAKKEET JA LAINASAAMISET KONSERNIYHTIÖILTÄ

Tytäryhtiöosakkeiden ja konserniyhtiöille myönnettyjen lainojen kirjanpitoarvoja arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä mahdollisen arvonalentumisen tunnistamiseksi. Arvonalentumistarvetta tarkastellaan rahavirtaa tuottavien konserniyhtiöiden tasolla.

Arvonalentumistestauksessa kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritetty käyttöarvoon perustuen. Käyttöarvolla tarkoitetaan kyseisestä rahavirtaa tuottavasta yhtiöstä saatavissa olevia arvioituja vastaisia nettorahavirtoja, jotka diskontataan nykyarvoonsa. Diskonttauskorkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserään liittyvistä erityisriskeistä.

Arvonalentuminen kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentuminen kirjataan tuloslaskelmaan. Omaisuuserästä kirjattu arvonalentuminen perutaan siinä tapauksessa, että on tapahtunut muutos niissä arvioissa, joita on käytetty määritettäessä omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää.

VAIHTO-OMAISUUS

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoonsa tai sitä alempaan todennäköiseen luovutushintaansa. Vaihto-omaisuuden hankintamenoon on sisällytetty hankinnasta aiheutuneet muuttuvat menot. Vaihto-omaisuuden arvostuksessa on käytetty painotettua keskihintaa.

PAKOLLISET VARAUKSET

Pakollisina varauksina esitetään taseessa menot tai menetykset, joihin on sitouduttu, mutta jotka eivät ole vielä realisoituneet. Näitä ovat mm. uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut. Pakollisten varausten muutokset sisältyvät tuloslaskelmassa ko. kulujen ryhmään.

LIIKEVAIHTO

Liikevaihtoa laskettaessa myyntituotoista vähennetään myönnetyt alennukset sekä välilliset verot.

LEASING

Kaikki leasingmaksut on käsitelty vuokrakuluina. Tulevien tilikausien maksamattomat leasingmaksut on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa leasingvastuina.

ELÄKKEET

Henkilöstön eläketurva on järjestetty vakuuttamalla eläkeyhtiössä. Eläkemenot kirjataan kuluksi kertymisvuonna.

TULOVEROT

Tuloslaskelmaan on tuloveroina kirjattu vähennyskelvottomina käsitellyt lähdeverot.

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, 1 000 EUR

1. LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN ASIAKKAIDEN MUKAAN

	2017	2016
Suomi	**2 707**	1 636
Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka	**21 077**	24 406
Amerikka	**1 183**	969
Aasian ja Tyynenmeren maat	**593**	691
Yhteensä	**25 560**	27 702

2. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	2017	2016
Tuotekehitysavustukset	**48**	118
Muut tuotot	**0**	8
Yhteensä	**49**	125

3. MATERIAALIT JA PALVELUT

	2017	2016
Aineet ja tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	**18 378**	21 105
Ulkopuoliset palvelut	**192**	141
Materiaalit ja palvelut yhteensä	**18 570**	21 246

4. HENKILÖSTÖKULUT

	2017	2016
Palkat ja palkkiot	**2 148**	4 062
Eläkekulut	**361**	675
Muut henkilösivukulut	**44**	146
Yhteensä	**2 553**	4 883
Johdon palkat ja palkkiot		
Toimitusjohtaja, hallituksen jäsenet	**349**	751
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin		
Toimihenkilöt	**63**	70

5. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

	2017	2016
Suunnitelman mukaiset poistot:		
Kehittämismenot	**795**	553
Aineettomat oikeudet	**45**	31
Muut aineettomat hyödykkeet	**12**	6
Koneet ja kalusto	**69**	81
Muut aineelliset hyödykkeet	**4**	1
Yhteensä	**925**	672
Arvonalentumiset kehittämismenoista	**0**	116
Yhteensä	**0**	116

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, FAS

6. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	2017	2016
Liiketoiminnan muut kulut ovat tavanomaisia liikekuluja.		
Tilintarkastajien palkkiot		
KPMG Oy Ab		
Tilintarkastuspalkkiot	**21**	21
Veroneuvonta	**0**	16
Muut palvelut	**26**	24
Yhteensä	**47**	61

7. RAHOITUSTUOTOT

	2017	2016
Osinkotuotot saman konsernin yrityksiltä	**732**	990
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	**645**	88
Korkotuotot muilta	**46**	9
Valuuttakurssivoitot	**1 042**	1 603
Yhteensä	**2 465**	2 691

8. RAHOITUSKULUT

	2017	2016
Korkokulut saman konsernin yrityksille	**228**	229
Arvonalentuminen lainasaamisesta saman konsernin yritykseltä	**0**	5 067
Korkokulut muille	**220**	96
Valuuttakurssitappiot	**911**	1 312
Muut rahoituskulut	**478**	321
Yhteensä	**1 837**	7 024

9. VALUUTTAKURSSIEROT

		2017	2016
Erittely nettokurssivoitoista (+) ja -tappioista (-) tilinpäätöksen erien mukaan			
Myynti	Voitot	**312**	747
	Tappiot	**-346**	-768
	Netto	**-34**	-21
Ostot	Voitot	**0**	48
	Tappiot	**0**	-2
	Netto	**0**	45
Rahoituserät	Voitot	**142**	390
	Tappiot	**-202**	-388
	Netto	**-60**	2
Konsernin sisäiset saatavat ja velat	Voitot	**588**	419
	Tappiot	**-363**	-154
	Netto	**225**	265
Yhteensä	Voitot	**1 042**	1 603
	Tappiot	**-911**	-1 312
	Netto	**132**	291

10. TULOVEROT

	2017	2016
Vähennyskelvottomina käsitellyt lähdeverot	**57**	21
Yhteensä	**57**	21

11. PYSYVÄT VASTAAVAT

	2017	2016
Aineettomat hyödykkeet		
Kehittämismenot		
Hankintameno 1.1.	**6 131**	5 345
Lisäykset 1.1.–31.12.	**1 851**	1 029
Vähennykset 1.1.–31.12.	**-828**	-244
Hankintameno 31.12.	**7 154**	6 131
Kertyneet sumupoistot ja arvonalentumiset 1.1.	**2 964**	2 527
Vähennysten kertyneet poistot	**-828**	-232
Tilikauden poistot	**795**	553
Tilikauden arvonalentumiset	**0**	116
Kertyneet sumupoistot ja arvonalentumiset 31.12.	**2 931**	2 964
Tasearvo 31.12.	**4 223**	3 167
Aineettomat oikeudet		
Hankintameno 1.1.	**590**	510
Lisäykset 1.1.–31.12.	**6**	80
Vähennykset 1.1.–31.12.	**-243**	0
Siirrot erien välillä	**26**	0
Hankintameno 31.12.	**379**	590
Kertyneet sumupoistot 1.1.	**496**	465
Vähennysten kertyneet poistot	**-243**	0
Tilikauden poistot	**45**	31
Kertyneet sumupoistot 31.12.	**298**	496
Tasearvo 31.12.	**81**	95
Muut aineettomat hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	**34**	34
Lisäykset 1.1.–31.12.	**3**	0
Vähennykset 1.1.–31.12.	**-3**	0
Siirrot erien välillä	**38**	0
Hankintameno 31.12.	**72**	34
Kertyneet sumupoistot 1.1.	**22**	16
Vähennysten kertyneet poistot	**-3**	0
Tilikauden poistot	**12**	6
Kertyneet sumupoistot 31.12.	**32**	22
Tasearvo 31.12.	**41**	12

	2017	2016
Ennakkomaksut		
Hankintameno 1.1.	**0**	0
Siirrot erien välillä	**7**	0
Hankintameno 31.12.	**7**	0
Tasearvo 31.12.	**7**	0

	2017	2016
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto		
Hankintameno 1.1.	**3 396**	3 246
Lisäykset 1.1.–31.12.	**66**	47
Vähennykset 1.1.–31.12.	**-2 472**	-6
Siirrot erien välillä	**0**	110
Hankintameno 31.12.	**989**	3 396
Kertyneet sumupoistot 1.1.	**3 176**	3 095
Vähennysten kertyneet poistot	**-2 472**	0
Tilikauden poistot	**69**	81
Kertyneet sumupoistot 31.12.	**773**	3 176
Tasearvo 31.12.	**216**	220
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	**383**	364
Lisäykset 1.1.–31.12.	**0**	19
Vähennykset 1.1.–31.12.	**-362**	-1
Hankintameno 31.12.	**20**	383
Kertyneet sumupoistot 1.1.	**362**	362
Vähennysten kertyneet poistot	**-362**	0
Tilikauden poistot	**4**	1
Kertyneet sumupoistot 31.12.	**4**	362
Tasearvo 31.12.	**16**	20
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat		
Hankintameno 1.1.	**51**	172
Muutos 1.1.–31.12.	**20**	-11
Siirrot	**-71**	-110
Hankintameno 31.12.	**0**	51
Tasearvo 31.12.	**0**	51

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, FAS

12. SIJOITUKSET

	2017	2016
Osuudet konserniyrityksissä		
Tasearvo 1.1.	**12 908**	12 908
Tasearvo 31.12.	**12 908**	12 908

	2017	2016
Muut osakkeet ja osuudet		
Osakkeet 1.1.	**2**	2
Tasearvo 31.12.	**2**	2

13. OSAKKEET JA OSUUDET KONSERNIYRITYKSISSÄ

		2017	2016
		Kirjanpitoarvo	**Kirjanpitoarvo**
FI-Systems Oy, Espoo	Suomi	**3**	3
Efore (USA), Inc., Dallas TX	USA	**0**	0
Efore AB, Tukholma	Ruotsi	**107**	107
Efore (Hongkong) Co. Limited, Kowloon	Kiina	**1**	1
Efore (Suzhou) Automotive Power Technology Co., Ltd., Suzhou	Kiina	**0**	0
Efore S.p.A, Osimo	Italia	**12 796**	12 796
		12 908	12 908
Muut osakkeet ja osuudet		**2**	2

14. SAAMISET

	2017	2016
Pitkäaikaiset saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Pääomalainat 1.1.	**32 000**	32 000
Pääomalainan arvonalentumiset 1.1.	**-5 067**	0
Pääomalainan arvonalentuminen tilikaudella	**0**	-5 067
Pitkäaikaiset saamiset saman konsernin yrityksiltä yhteensä	**26 933**	26 933

Yhtiöllä on 32 000 000,00 euron pääomalaina FI-Systems Oy:lle. Lainan korko on 5 prosenttia. Lainan pääoma ja korko maksetaan Efore Oyj:lle yhtiön selvitystilassa ja konkurssissa muita velkojia huonommalla etuoikeudella. Korko maksetaan vain, kun Fi-Systems Oy:n vapaa oma pääoma ja kaikkien pääomalainojen määrä maksuhetkellä ylittää yhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän. Jos korkoa ei voida maksaa, siirtyy tällaiselta tilikaudelta kertyvä korko maksettavaksi myöhemmin. Velka on vakuudeton. Lainalle on kertynyt kirjaamatonta korkoa 13 517 272,09 eur.

Pääomalainaan tehtiin 5 067 000,00 euron arvonalentumiskirjaus 31.12.2016 johtuen FI-Systems Oy:n tytäryhtiön Efore (Suzhou) Electronics Co., Ltd:n tulontuottamiskyvyn heikkenemisestä.

	2017	2016
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	**1 124**	1 026
Muut saamiset	**56**	141
Siirtosaamiset	**175**	265
	1 354	1 433
Lyhytaikaiset saamiset konserniyhtiöiltä		
Myyntisaamiset	**2 372**	2 315
Lainasaamiset	**1 259**	1 593
Korkosaamiset	**33**	33
Siirtosaamiset	**0**	423
	3 663	4 364
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	**5 018**	5 796
Siirtosaamiset		
Emoyhtiön ulkoisiin siirtosaamisiin sisältyvät seuraavat erät:		
Henkilöstömenojen jaksotukset	**63**	6
Tuotekehitysavustus	**18**	68
Ennakkomaksut	**61**	91
Laskuttamaton myynti	**10**	51
Muut erät	**23**	49
	175	265

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, FAS

15. OMA PÄÄOMA

	2017	2016
Osakepääoma 1.1.	**15 000**	15 000
Osakepääoma 31.12	**15 000**	15 000
Omat osakkeet 1.1.	**-2 427**	-2 427
Omat osakkeet 31.12.	**-2 427**	-2 427
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	**28 201**	28 201
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	**28 201**	28 201
Voitto (tappio) edellisiltä tilikausilta	**-11 004**	-1 490
Tilikauden tulos 31.12.	**-726**	-9 514
Oma pääoma yhteensä	**29 043**	29 770

JAKOKELPOINEN VAPAA OMA PÄÄOMA

	2017	2016
Voitto edellisiltä tilikausilta	**-11 004**	-1 490
Tilikauden tulos	**-726**	-9 514
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	**28 201**	28 201
Omat osakkeet	**-2 427**	-2 427
Aktivoidut kehittämismenot	**-4 223**	-3 167
Omasta pääomasta jakokelpoisia varoja	**9 821**	11 603
Emoyhtiön ulkona olevat osakkeet		
yksi osakelaji		
	Kpl	Kpl
Ulkona olevat osakkeet 1.1.	**52 270 896**	52 270 896
Ulkona olevat osakkeet yhteensä 31.12.	**52 270 896**	52 270 896
Emoyhtiön osakepääoma	**Kpl**	Kpl
yksi osakelaji	**55 772 891**	55 772 891

16. PAKOLLISET VARAUKSET

	2017	2016
Muut pakolliset varaukset 1.1.	**260**	0
Muut pakolliset varaukset, muutos	**-260**	260
Muut pakolliset varaukset 31.12.	**0**	260

17. VIERAS PÄÄOMA

	2017	2016
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Pitkäaikaiset velat saman konsernin yrityksille		
Muut velat	**2 656**	6 156
Siirtovelat	**165**	636
	2 821	6 792
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	**2 821**	6 792
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	**6 534**	6 193
Saadut ennakot	**247**	9
Ostovelat	**395**	508
Muut velat	**89**	178
Siirtovelat	**574**	897
	7 839	7 785

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2017 yhtiöllä oli 11 480 996,78 euroa velkaa yhdelle rahoittajalle, johon liittyy seuraavat ehdot: omavaraisuusaste, nettovelat/12 kuukauden rullaava oikaistu käyttökate sekä euromääräinen oikaistu käyttökate. Ehdot koskien omavaraisuusastetta sekä euromääräistä oikaistua käyttökatetta rikkoutuivat tilikauden lopussa 2017. Pitkäaikainen velka 6 000 000,00 euroa on luokiteltu lyhytaikaiseksi tilinpäätöksessä 2017 johtuen siitä, että lainat erääntyvät 2018. Kokonaislainamäärä koostuu lainasta, saatavarahoituksesta sekä limiitistä seuraavasti:

	2017	2016
Lainat	**6 000**	6 000
Käytössä oleva saatavarahoitus	**4 947**	1 962
Käytössä oleva rahoituslaitoksen limiitti	**534**	193
Yhteensä	**11 481**	8 154

Yhtiö on saanut 13.2.2018 rahoittajalta erityisluvan poiketa lainan kovenanttiehdoista, jotka rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa. Seuraavan kerran lainaehtoja tarkastellaan 30.6.2018.

Kovenanttiehtoja tarkasteltiin ensimmäisen kerran 31.12.2016 ja tarkastellaan jatkossa rullaavasti 12 kuukautta kerrallaan. Ehtojen mukaan omavaraisuusasteen tulee, riippuen ajankohdasta, olla 20–25 %. Ajankohdasta riippuen nettovelkojen suhde 12 kuukauden rullaavaan oikaistuun käyttökatteeseen tulee olla 3,0–7,5. Lisäksi euromääräinen oikaistu käyttökate tuli olla vähintään 1,3 miljoonaa euroa 31.12.2017.

Yhtiö on käynnistänyt neuvottelut vuoden 2018 aikana erääntyvien päärahoittajan lainojen laina-ajan jatkamisesta. Yhtiön johto uskoo, että nämä neuvottelut johtavat positiiviseen lopputulokseen.

	2017	2016
Lyhytaikaiset velat saman konsernin yrityksille		
Ostovelat	**7 239**	7 886
Muut velat	**3 500**	0
Siirtovelat	**1 119**	157
	11 859	8 043
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	**19 697**	15 828
Siirtovelat		
Emoyhtiön ulkoisiin siirtovelkoihin sisältyvät seuraavat erät:		
Lomapalkkajaksotus	**505**	700
Muut henkilöstömenojaksotukset	**0**	82
Rahoitusmenojen jaksotukset	**66**	48
Valuuttatermiini suojaustarkoituksessa	**0**	29
Muut erät	**4**	38
	574	897

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, FAS

18. ANNETUT VAKUUDET, VASTUUSITOUMUKSET JA MUUT VASTUUT

	2017	2016
Annetut vakuudet		
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Yrityskiinnitykset	**5 000**	5 000
Muut vastuusitoumukset	**78**	186
	Kpl	Kpl
Pantatut yhtiön omat osakkeet, kpl	**3 501 955**	3 501 955
Velat, joiden vakuudeksi on annettu yrityskiinnitys ja joihin liittyy kovenanttiehtoja		
Lainat rahoituslaitoksilta	**6 534**	6 193
Saatavarahoituksen käytössä oleva määrä 31.12.2016	**4 947**	1 962
	11 481	8 154
Vastuusitoumukset ja muut vastuut		
Vuokra- ja leasingvastuut omasta puolesta		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	**369**	591
Myöhemmin maksettavat	**959**	1 190
Saatavarahoituksen luottovakuutuksen omavastuu-osuus, josta yhtiö on vastuussa sopimuksen mukaisesti. Vastuu ei ole realisoitunut.	**247**	98

19. HALLITUKSEN ESITYS EMOYHTIÖN JAKOKELPOISTEN VAROJEN JA TULOKSEN KÄYTÖSTÄ

Hallitus esittää 12.4.2018 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden tappio siirretään edellisten tilikausien voitto/tappiotilille.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Espoossa, maaliskuun 16. päivänä 2018

Tuomo Lähdesmäki
Puheenjohtaja

Marjo Miettinen

Jarmo Simola

Antti Sivula

Jorma Wiitakorpi
Toimitusjohtaja

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Efore Oyj:n yhtiökokoukselle

TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

LAUSUNTO

Olemme tilintarkastaneet Efore Oyj:n (y-tunnus 0195681-3) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2017. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

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

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

LAUSUNNON PERUSTELUT

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

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

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 7.

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

OLENNAISUUS

Tarkastuksemme laajuuteen on vaikuttanut soveltamamme olennaisuus. Olennaisuus on määritetty perustuen ammatilliseen harkintaamme ja se ohjaa tarkastustoimenpiteiden luonteen, ajoituksen ja laajuuden määrittämisessä, sekä todettujen virheellisyyksien vaikutusten arvioimisessa suhteessa tilinpäätökseen kokonaisuutena. Olennaisuuden taso perustuu arvioomme sellaisten virheellisyyksien suuruudesta, joilla yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa olevan vaikutusta tilinpäätöksen käyttäjien tekemiin taloudellisiin päätöksiin. Olemme ottaneet huomioon myös sellaiset virheellisyydet, jotka laadullisten seikkojen vuoksi ovat mielestämme olennaisia tilinpäätöksen käyttäjille.

TILINTARKASTUKSEN KANNALTA KESKEISET SEIKAT

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessamme sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa. EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2 c -kohdan mukaiset merkittävät olennaisen virheellisyyden riskit sisältyvät alla kuvattuihin tilintarkastuksen kannalta keskeisiin seikkoihin.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisältynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riski.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat	Kuinka kyseisiä seikkoja käsiteltiin tilintarkastuksessa
Aktivoitujen tuotekehitysmenojen kirjaaminen ja arvostaminen (Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet, liitetieto 13)	
— Tutkimus- ja tuotekehitystoiminto on keskeinen osa toimialaa, jolla Efore-konserni toimii. Tuotekehitysmenot aktivoidaan konsernitaseeseen siinä määrin kuin ne täyttävät kyseisen tilinpäätösstandardin (IAS 38) vaatimukset ja niistä arvioidaan kertyvän vastaista taloudellista hyötyä. Arvio voi muuttua lyhyelläkin aikavälillä esimerkiksi teknisen kehityksen vuoksi. — Tilikauden 2017 lopussa aktivoitujen tuotekehitysmenojen kirjanpitoarvo konsernitaseessa oli yhteensä 8,8 milj. euroa. — Efore arvioi kerrytettävissä olevan rahamäärän tuotekehitysmenoista kertyviksi arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvona. — Arvonalentumismallia käyttäessään johto tekee useita arvioita, jotka koskevat mallissa käytettyjä oletuksia. Arvostamiseen liittyy epävarmuutta myös tulevaisuuden rahavirtaennusteiden kautta.	Olemme suorittaneet muun muassa seuraavat tarkastustoimenpiteet: — Arvioimme tuotekehitysmenojen aktivointiprosessin asianmukaisuutta ja sitä, olivatko tilikaudella aktivoidut tuotekehitysmenot täyttäneet tilinpäätösstandardin mukaiset aktivointiedellytykset. — Arvioimme aktivoitujen tuotekehitysmenojen arvostamisen asianmukaisuutta KPMG:n arvonmääritysasiantuntijoiden avustuksella. Toimenpiteisiimme sisältyi muun muassa seuraavaa: — arvonalentumistestauslaskelmien keskeisten oletusten kyseenalaistaminen — tulevia tilikausia koskevien konsernin rahavirtaennusteiden kohtuullisuuden arvioiminen ja laskelmien keskeisten tekijöiden, kuten diskonttauskorkojen, arviointi — käytetyn arvonalentumismallin matemaattisen oikeellisuuden testaaminen — esitetyn tilinpäätösinformaation riittävyyden ja asianmukaisuuden arviointi.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat	Kuinka kyseisiä seikkoja käsiteltiin tilintarkastuksessa
Vaihto-omaisuuden valvonta ja arvostaminen (Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet, liitetieto 17)	
— Efore-konserni toimii kilpailluilla markkinoilla, ja sen tuotteiden elinkaari on yleensä lyhyehkö, erityisesti telekommunikaatiotoimialalla. — Tilikauden 2017 lopussa vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo konsernitaseessa oli yhteensä 8,7 milj. euroa. — Vaihto-omaisuuden arvostamiseen liittyy johdon harkintaan perustuvia ratkaisuja muun muassa varastonimikkeiden tulevaan menekkiin liittyen, minkä vuoksi vaihto-omaisuudesta tehtävät arvonalentumiskirjaukset eivät enää myöhemmin välttämättä osoittaudu riittäviksi. — Konsernin vaihto-omaisuuteen liittyvät IT-järjestelmät ja seurantarutiinit ovat hajanaiset ja osittain riippuvaisia manuaalisista työvaiheista.	Olemme suorittaneet muun muassa seuraavat tarkastustoimenpiteet: — Arvioimme vaihto-omaisuuden arvostusperiaatteiden asianmukaisuutta sekä tehtyjen arvonalentumiskirjausten riittävyyttä. — Osallistuimme merkittävien varastojen inventointeihin. — Arvioimme vaihto-omaisuuden valvontaprosessin asianmukaisuutta taloudellisen raportoinnin oikeellisuuden kannalta. — Teimme pistokokeita, jotka liittyivät: — vaihto-omaisuuden hinnoittelun oikeellisuuden testaamiseen — sen arvioimiseen, onko myyntituotot ja ostokulut kirjattu oikealle kaudelle.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat	Kuinka kyseisiä seikkoja käsiteltiin tilintarkastuksessa
Rahoituksen riittävyys (Konsernitase, konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet, liitetieto 21 ja 26)	
— Vaikka konsernin tuloskehitys ja liiketoiminnan rahavirta paranivat tilikaudella 2017, konsernin rahoitusasema on edelleen heikko. — Konsernin korolliset velat olivat 8,1 milj. euroa suuremmat kuin konsernin rahavarat tilinpäätöshetkellä. — Konsernin korolliset velat olivat tilinpäätöshetkellä 12,6 milj. euroa, josta merkittävä osa erääntyy tilikaudella 2018. Lisäksi tilinpäätöshetkellä 31.12.2017 yhden konsernin rahoitussopimuksen omavaraisuusaste- ja euromääräinen oikaistu käyttökatekovenantit rikkoutuivat. Rahoittaja myönsi helmikuussa 2018 erityisluvan poiketa edellä mainituista kovenanteista 31.12.2017. — Tilinpäätöksen laatiminen toiminnan jatkuvuutta koskevan oletuksen mukaisesti edellyttää, että konsernin rahoitusasema on turvattu vähintään 12 kuukautta tilinpäätöspäivästä. Yhtiön arvion mukaan rahoitus on turvattu seuraavat 12 kuukautta tilinpäätöspäivästä.	— Rahoituksen riittävyyden arvioimiseksi olemme muun muassa analysoineet konsernin laatimien rahavirta-, tulos- ja tase-ennusteiden realistisuutta sekä ennusteiden taustatietojen luotettavuutta. — Olemme keskustelleet johdon kanssa toteutetuista ja käynnistetyistä toimenpiteistä sekä niiden vaikutuksista laadittuihin ennusteisiin ja rahoitusasemaan. — Olemme arvioineet johdon näkemystä toiminnan jatkuvuuden periaatteen soveltumisesta tilinpäätöksen laatimisessa sekä rahoituksen riittävyyttä koskevien liitetietojen asianmukaisuutta ja riittävyyttä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat	Kuinka kyseisiä seikkoja käsiteltiin tilintarkastuksessa
IT-järjestelmät ja valvontaympäristö	

— Efore-konsernin keskeisiin liiketoimintaprosesseihin ja taloudelliseen raportointiin liittyvät IT-järjestelmät ovat monimutkaiset.
— Nykyisten IT-järjestelmien järjestelmäperäiset kontrollit ovat rajalliset. Siten nykyinen IT-järjestelmäympäristö edellyttää huomattavan määrän manuaalisia kontrolleja ja työvaiheita.
— Organisaation pienestä koosta johtuen työyhdistelmiä ei ole täysin eriytetty.
	Olemme suorittaneet muun muassa seuraavat tarkastustoimenpiteet:
	— Arvioimme onko konsernissa otettu käyttöön asianmukaiset järjestelmäperäiset ja manuaaliset kontrollit varmistamaan taloudellisen raportoinnin oikeellisuus.
	— Arvioimme Eforen taloudelliseen raportointiin liittyvien keskeisten IT-järjestelmien kontrolliympäristöjä.
	— Suoritimme laajennetusti yksityiskohtaisia tarkastustoimenpiteitä, joihin sisältyi:
	  — analyyttisia toimenpiteitä
	  — yksittäisten tapahtumien testauksia merkittävien taseen ja tuloslaskelmaerien osalta.
	— Lisäksi testasimme pistokokein muistiotositteita taloudellisen raportoinnin oikeellisuuden arvioimiseksi.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat	Kuinka kyseisiä seikkoja käsiteltiin tilintarkastuksessa
Emoyhtiön tytäryhtiösijoitusten arvostaminen (Emoyhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteet, liitetieto 12, 13 ja 14)	
— Emoyhtiön sijoitukset tytäryhtiöihin muodostavat merkittävän osan emoyhtiön varoista. Sijoitusten arvostaminen riippuu tytäryhtiöiden taloudellisesta suorituskyvystä. — Efore käyttää tytäryhtiösijoitusten arvostamisen arvioimiseksi arvonalentumismallia, jossa määritetään tytäryhtiön liiketoiminnasta kertyviksi arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvo. Arvonalentumismallia käyttäessään johto tekee useita arvioita, jotka koskevat mallissa käytettyjä oletuksia. Arvostamiseen liittyy epävarmuutta myös tulevaisuuden rahavirtaennusteiden kautta.	— Arvioimme tytäryhtiösijoitusten arvostamisen asianmukaisuutta KPMG:n arvonmääritysasiantuntijoiden avustuksella. Toimenpiteisiimme sisältyi muun muassa seuraavaa: — arvonalentumistestauslaskelmien keskeisten oletusten kyseenalaistaminen — tulevia tilikausia koskevien rahavirtaennusteiden kohtuullisuuden arvioiminen ja laskelmien keskeisten tekijöiden, kuten diskonttauskorkojen ja kasvuennusteiden vertailu emoyhtiön hallituksen hyväksymiin budjetteihin, ulkopuolisista tietolähteistä saatuun markkinainformaatioon sekä aiempien tilikausien toteutumatietoihin — käytetyn arvonalentumismallin matemaattisen oikeellisuuden testaaminen — esitetyn tilinpäätösinformaation riittävyyden ja asianmukaisuuden arviointi.

TILINPÄÄTÖSTÄ KOSKEVAT HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VELVOLLISUUDET

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

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin 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 emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

TILINTARKASTAJAN VELVOLLISUUDET TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUKSESSA

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

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

— Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

— Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
— Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
— Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
— Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
— Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

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

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

MUUT RAPORTOINTIVELVOITTEET

TILINTARKASTUSTOIMEKSIANTOA KOSKEVAT TIEDOT

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana vuodesta 2007 alkaen yhtäjaksoisesti 11 vuotta.

MUU INFORMAATIO

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömme kyseisen päivän jälkeen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

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

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

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 16. maaliskuuta 2018
KPMG OY AB

Henrik Holmbom
KHT

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

KONSERNIN TUNNUSLUVUT		IFRS 2017	IFRS 2016	IFRS 2015
Tuloslaskelma				
Liikevaihto	MEUR	**69,9**	75,4	89,9
– muutos	%	**-7,3**	-16,1	5,4
Liikevoitto/-tappio	MEUR	**-0,2**	-9,7	-2,0
– prosenttia liikevaihdosta	%	**-0,2**	-12,8	-2,3
Tulos ennen veroja	MEUR	**-1,0**	-10,4	-3,3
– prosenttia liikevaihdosta	%	**-1,5**	-13,8	-3,7
Tilikauden voitto/tappio	MEUR	**-0,6**	-11,4	-3,4
– prosenttia liikevaihdosta	%	**-0,8**	-15,1	-3,8
Bruttoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	MEUR	**5,2**	3,3	4,5
– prosenttia liikevaihdosta	%	**7,4**	4,4	5,0
Tase				
Pitkäaikaiset varat	MEUR	**17,3**	15,8	19,0
Vaihto-omaisuus	MEUR	**8,7**	11,3	14,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	MEUR	**8,5**	14,6	15,2
Tuloverosaaminen	MEUR	**0,3**	0,2	0,3
Rahavarat	MEUR	**4,5**	6,4	6,3
Osakepääoma	MEUR	**15,0**	15,0	15,0
Omat osakkeet	MEUR	**-2,4**	-2,4	-2,4
Muu oma pääoma	MEUR	**-5,6**	-5,0	6,5
Pitkäaikaiset velat	MEUR	**2,7**	2,0	3,8
Lyhytaikaiset velat	MEUR	**29,7**	38,7	32,8
Taseen loppusumma	MEUR	**39,3**	48,3	55,6

KONSERNIN TUNNUSLUVUT		IFRS 2017	IFRS 2016	IFRS 2015
Kannattavuus				
Oman pääoman tuotto (ROE)	%	**-7,9**	-85,5	-16,8
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)	%	**-2,2**	-38,0	-9,2
Rahoitus ja taloudellinen asema				
Korolliset nettovelat	MEUR	**8,1**	7,5	4,7
Nettovelkaantumisaste	%	**115,6**	99,5	24,5
Maksuvalmius (Current ratio)		**0,7**	0,8	1,1
Omavaraisuusaste	%	**17,9**	15,7	34,2
Muut tunnusluvut				
Henkilöstö keskimäärin		**432**	679	887
Palkat ja palkkiot	MEUR	**11,0**	19,7	18,4
Tuotekehitysmenot (kuluina vähennetyt)	MEUR	**5,8**	7,1	5,8
– prosenttia liikevaihdosta	%	**8,3**	9,4	6,4
Tuotekehitysmenot (taseeseen aktivoidut)	MEUR	**3,4**	2,5	3,3
– prosenttia liikevaihdosta	%	**4,9**	3,4	3,6
Tuotekehitysmenot yhteensä	MEUR	**9,2**	9,7	9,0
– prosenttia liikevaihdosta	%	**13,2**	12,8	10,1

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT		IFRS 2017	IFRS 2016	IFRS 2015
Osakekohtainen tulos (laimentamaton)	EUR	**-0,01**	-0,22	-0,07
Osakekohtainen tulos, laimennettu	EUR	**-0,01**	-0,22	-0,07
Osakekohtainen osinko	EUR	**0,00**	0,00	0,00
Osinko tuloksesta	%	**0,00**	0,00	0,00
Efektiivinen osinkotuotto	%	**0,00**	0,00	0,00
Pääoman palautus per osake	EUR	**0,00**	0,00	0,00
Oma pääoma/osake, osakeantioikaistu	EUR	**0,13**	0,14	0,36
Tilinpäätöspäivän kurssi	EUR	**0,43**	0,55	0,77
Hinta/voitto-suhde, P/E-luku		**-43,00**	-2,50	-11,79
Markkina-arvo				
Osakekannan markkina-arvo	MEUR	**22,5**	28,5	40,2
Vaihto				
Osakkeiden vaihto	1 000 kpl	**9 424**	2 868	11 179
Osakevaihto	%	**16,90**	5,1	20,0
Ulkona olevien osakkeiden määrä				
Keskimäärin laimentamaton 31.12.	1 000 kpl	**52 271**	52 271	52 271
Keskimäärin laimennettu 31.12.	1 000 kpl	**52 271**	52 271	53 034
Tilikauden päättyessä 31.12.	1 000 kpl	**52 271**	52 271	52 271
Osakekurssit				
Tilikauden alin	EUR	**0,42**	0,45	0,70
Tilikauden ylin	EUR	**0,70**	0,83	0,90
Tilinpäätöspäivän kurssi	EUR	**0,43**	0,55	0,77
Keskikurssi	EUR	**0,56**	0,61	0,78

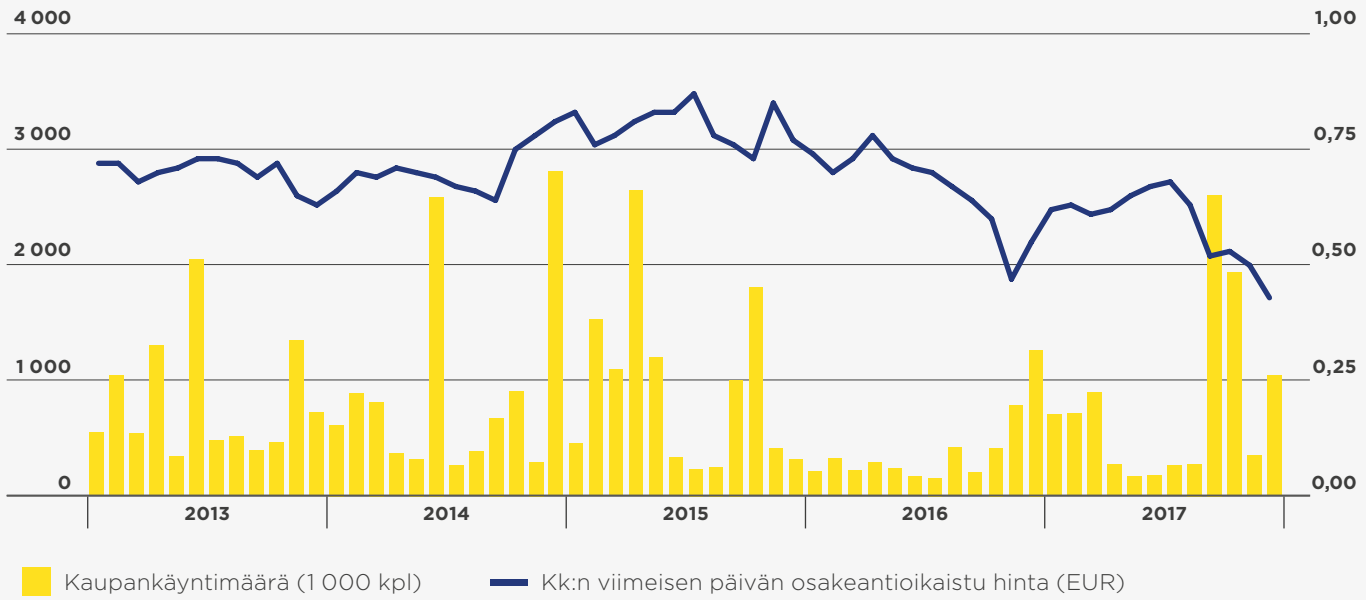
TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)	=	Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut / Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat (keskim. tilikauden aikana)	x 100
Oman pääoman tuotto-% (ROE)	=	Voitto/tappio / Oma pääoma (keskim. tilikauden aikana)	x 100
Maksuvalmius (Current ratio)	=	Lyhytaikaiset varat / Lyhytaikaiset velat	
Omavaraisuusaste-%	=	Oma pääoma / Taseen loppusumma - saadut ennakot - omien osakkeiden arvo*	x 100
Korolliset nettovelat	=	Korolliset velat - kaupankäyntitarkoituksessa olevat sijoitukset - rahavarat	
Nettovelkaantumisaste-%	=	Korolliset nettovelat / Oma pääoma	x 100
Tulos/osake	=	Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio / Keskim. ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo	
Tulos/osake (laimennettu)	=	Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio / Keskim.ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo laimennusvaikutus huomioituna	
Osinko/osake	=	Tilikaudelta jaettava osinko / Osakkeiden lukumäärä - omat osakkeet*	
Osinko/tulos-%	=	Osinko/osake / Tulos/osake	x 100
Efektiivinen osinkotuotto-%	=	Osinko/osake / Tilinpäätöspäivän kurssi	x 100
Oma pääoma/osake	=	Oma pääoma - omat osakkeet* / Tilinpäätöspäivän osakkeiden lukumäärä	
Hinta/voitto-suhde, P/E-luku	=	Tilinpäätöspäivän kurssi / Tulos/osake	
Osakekannan markkina-arvo	=	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä x tilinpäätöspäivän kurssi	
Henkilöstö keskimäärin	=	Tilikauden kalenterikuukausien lopussa palveluksessa olleen henkilökunnan lukumäärän keskiarvo	

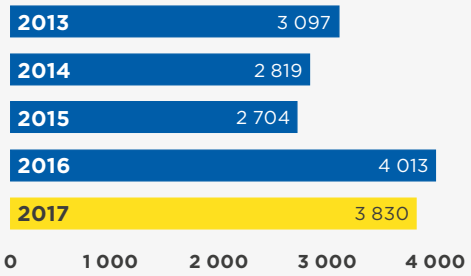
Kaikissa osakekohtaisissa tunnusluvuissa on käytetty ulkona olevien osakkeiden lukumäärää.
Oma pääoma on emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma.
Tilikauden tulos on emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos.
* Yhtiön hallussa on omia osakkeita 31.12.2017.

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

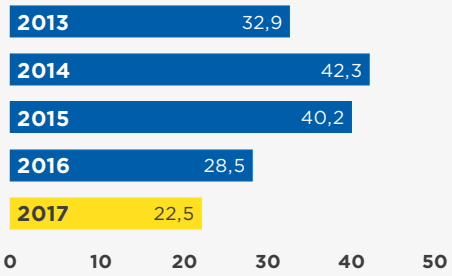
EFORE OYJ:N OSAKEHINNAT JA -KAUPAT 2013–2017



OSAKKEENOMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ



OSAKEKANNAN MARKKINA-ARVO (MEUR)



OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

OSAKEPÄÄOMAN MUUTOKSET 2004–2017

Osakepääoma 1.11.2003				8 135 104 kpl		13 830 (1 000 EUR)	
Vuosi	Merkintä/ osakesuhde	Merkintä-/ rekiste-röintiaika	Merkintä-hinta EUR	Uusia osakkeita kpl	Muutos 1 000 EUR	Uusi osake-pääoma 1 000 EUR	Osinko-oikeus
2004	Optioiden perusteella	23.1.2004	7,79	600	1	13 831	2004
2004	Vaihto ja suunnattu anti K-osakkaille, 1K:1,5A	27.2.2004	0,85	529 616	450	14 281	2004
2004	Split 1:1, vastikkeeton	27.2.2004		8 135 704		14 281	2004
2004	Optioiden perusteella	21.4.2004	3,71	2 400	2	14 283	2004
2004	Suunnattu osakeanti	30.4.2004	6,95	3 240 000	2 754	17 037	2004
2004	Optioiden perusteella	22.6.2004	3,71	47 200	40	17 077	2004
2004	Optioiden perusteella	27.8.2004	3,71	11 000	9	17 086	2004
2004	Optioiden perusteella	28.10.2004	3,71	47 400	40	17 127	2004
2004	Optioiden perusteella	2.12.2004	3,71	46 000	39	17 165	2004
2004	Osakkeiden mitätöinti	21.12.2004		-238 400	-203	16 963	
2004	Rahastoanti 1:1	21.12.2004		19 956 624	16 963	33 926	2005
2005	Optioiden perusteella	10.2.2005	1,70	616 400	523	34 450	2005
2010	Osakepääoman alennus	19.7.2010				-19 450	
2010	Suunnattu osakeanti	18.10.2010	0,70	2 000 000	0	0	2010
2013	Suunnattu osakeanti	12.7.2013	0,74	5 243 243	0	0	2013
2013	Osakeanti	18.10.2013	0,69	8 000 000	0	0	2013

Osakepääoma 31.12.2017	55 772 891 kpl	15 000 (1 000 EUR)

Osakepääoma 31.12.2017	55 772 891 kpl	15 000 (1 000 EUR)
Omat osakkeet 31.12.2017	3 501 995 kpl	
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä 31.12.2017	52 270 896 kpl	

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

OSAKEOMISTUKSEN JAKAUTUMA 31.12.2017

Osakkeita	Omistajia kpl	Osuus omistajista %	Osake- ja äänimäärä kpl	Osuus osake- ja äänimäärästä %
1–100	1 068	27,89	51 453	0,09
101–500	940	24,54	283 443	0,51
501–1 000	512	13,37	434 568	0,78
1 001–5 000	849	22,17	2 145 201	3,85
5 001–10 000	191	4,99	1 435 317	2,57
10 001–100 000	224	5,85	6 937 503	12,44
100 001–	46	1,20	44 480 781	79,75
Yhteensä	3 830	100,00	55 768 266	99,99
joista hallintarekisteröityjä	8		5 854 460	10,50
Yhteistilillä			4 625	0,01
Erityistileillä			0	0,00
Liikkeeseenlaskettu määrä			55 772 891	100,00

OMISTUKSEN JAKAUTUMINEN OMISTAJATYYPEITTÄIN 31.12.2017

	Osakkeet kpl	Osuus osake- ja äänimäärästä %
Yritykset	22 572 950	40,47
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	11 573 453	20,75
Julkisyhteisöt	1 578 048	2,83
Kotitaloudet	17 557 076	31,48
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	1 568 147	2,81
Ulkomaat	918 592	1,65
Kaikki yhteensä	55 768 266	99,99
joista hallintarekisteröityjä	5 847 172	10,48
Yhteistilillä	4 625	0,01
Erityistileillä	0	0,00
Liikkeeseen laskettu määrä	55 772 891	100,00

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

OSAKELUETTELOON MERKITYT 20 SUURINTA OSAKKEENOMISTAJAA 31.12.2017

	Osakkeita kpl	Osuus osake- ja äänimääristä %
Jussi Capital Oy	8 313 267	14,91
EVLI Pankki Oyj	5 353 105	9,60
Rausanne Oy	2 491 936	4,47
Tammivuori Leena Maija	1 709 160	3,06
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 578 048	2,83
Umo Capital Oy	1 500 000	2,69
Yleinen Työttömyyskassa YTK	1 375 697	2,47
Jaakko Heininen Oy	877 258	1,57
Laakkosen arvopaperi Oy	857 203	1,54
Arvojyvä Oy	841 027	1,51
Adafor Oy	822 800	1,48
Tammivuori Pirkko	780 004	1,40
Laakkonen Mikko	750 050	1,34
Nordea Bank Ab (Publ)	749 454	4,38
Ahomäki Timo	733 080	1,31
Heininen Jaakko	671 398	1,20
Heininen Pekka	669 541	1,20
4capes Oy	650 000	1,17
Evli Pankki Oyj	485 192	0,87
Takanen Martti Tapio	390 843	0,70
Yhteensä	31 599 063	59,70
Hallintarekisteröidyt		
Danske Pankki	2 899 820	5,20
Nordea Pankki	2 441 220	1,34
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet 31.12.2017	3 501 995	6,28

SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ TILIKAUDELTA 2017

Eforen eri toimielinten velvollisuudet määräytyvät Suomen lakien ja yhtiön hallituksen määrittelemien periaatteiden mukaan. Eforen konsernihallinnoinnissa noudatetaan Suomen osakeyhtiölakia. Efore noudattaa Nasdaq Helsinki Oy:n sisäpiiriohjetta sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n antamaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia 2015 (Corporate Governance). Tämä selvitys on laadittu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin 2015 mukaisesti ja selvitys on annettu erillisenä hallituksen toimintakertomuksesta. Hallinnointikoodi on saatavissa julkisesti internet-osoitteessa www.cgfinland.fi.

Efore Oyj:n hallitus on hyväksynyt selvityksen julkistettavaksi 13.2.2018 ja se löytyy yhtiön vuosikertomuksesta sekä internet-osoitteesta www.efore.fi.

HALLINNOINTI

HALLITUS

Hallituksen kokoonpano ja toiminta

Hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme ja enintään kymmenen varsinaista jäsentä. Yhtiön toimitusjohtaja ei ole hallituksen jäsen. Hallituksen kokoonpanossa tulee ottaa huomioon yhtiön toiminnan tarpeet ja yhtiön kehitysvaihe. Hallituksen jäsenellä tulee olla riittävä taloudellisten asioiden sekä yhtiön ja sen konsernin liiketoiminta-alan yleinen tuntemus ja tehtävän edellyttämä muu pätevyys sekä mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen.

Hallituksen jäsenten enemmistön on oltava riippumaton yhtiöstä. Lisäksi vähintään kahden mainittuun enemmistöön kuuluvista jäsenistä on oltava riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallituksen kokoonpano

31.1.2017 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa hallituksen kokoonpano muuttui. Hallituksesta jäivät pois Päivi Marttila, Olli Heikkilä sekä Jarkko Takanen ja udelleen hallitukseen valittiin Marjo Miettinen, Jarmo Simola ja Antti Sivula. Uutena jäsenenä valittiin Tuomo Lähdesmäki.

5.4.2017 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hallitukseen valittiin uudelleen Marjo Miettinen, Jarmo Simola ja Antti Sivula ja Tuomo Lähdesmäki.

Tuomo Lähdesmäki, s.1957
- Koulutus: DI, MBA
- Hallituksen jäsen ja puheenjohtaja 31.1.2017 lähtien
- Päätoimi: Boardman Oy, partneri
- Riippumaton yhtiöstä ja suurimmista osakkeenomistajista
- Ei omista Eforen osakkeita

Marjo Miettinen, s. 1957
- Koulutus: Kasvatustieteiden maisteri
- Hallituksen jäsen 2013 lähtien
- Hallituksen varapuheenjohtaja 2015 lähtien
- Päätoimi: hallitustyöskentely
- Riippumaton yhtiöstä ja suurimmista osakkeenomistajista
- Omistaa 12 465 Eforen osaketta

Jarmo Simola, s. 1961
- Koulutus: DI
- Hallituksen jäsen 2013 lähtien
- Päätoimi: Tulisuoja Suomi Oy, toimitusjohtaja
- Riippumaton yhtiöstä ja suurimmista osakkeenomistajista
- Omistaa 1 046 Eforen osaketta ja 7 495 termiinisopimusta, jotka kohdistuvat 749 500 Eforen osakkeeseen

Antti Sivula, s. 1961
- Koulutus: DI
- Hallituksen jäsen 2016 lähtien
- Päätoimi: Mekitec Group, toimitusjohtaja
- Riippumaton yhtiöstä ja suurimmista osakkeenomistajista
- Ei osakeomistusta

*Osakeomistukset per 31.12.2017

Hallituksen tehtävät ja vastuut

Hallituksella on yleistoimivalta kaikissa niissä yhtiön asioissa, joita ei lain tai yhtiöjärjestyksen mukaan ole määrätty toisten toimielinten päätettäväksi tai suoritettavaksi. Hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä, vahvistaa yhtiön strategian, riskienhallinnan periaatteet ja yhtiön toiminnassa noudatettavat arvot, hyväksyy liiketoimintasuunnitelman ja siihen liittyvän vuosibudjetin sekä päättää merkittävistä investoinneista.

Hallituksen keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet on kuvattu työjärjestyksessä, jossa on kerrottu hallituksen kokouksen päätösvaltaisuuden toteamisesta, kokouspöytäkirjan laatimisesta ja hyväksymisestä sekä päätettävien asioiden etukäteisvalmistelusta.

Hallituksen keskeiset tehtävät:
- hyväksyy yhtiön arvot ja strategian
- vahvistaa vuosittain liiketoiminnan keskeiset tavoitteet ja seuraa konsernin tuloskehitystä
- päättää merkittävistä investoinneista ja yritysjärjestelyistä konsernissa
- käsittelee ja hyväksyy tilinpäätökset ja osavuosikatsaukset
- nimittää ja vapauttaa tehtävästään toimitusjohtajan sekä määrää hänen toimiehdot ja palkitsemisen periaatteet
- päättää johdon ja henkilöstön kannustinjärjestelmistä
- seuraa yhtiön toiminnan keskeisiä riskejä ja niiden hallintaa sekä hyväksyy yhtiön riskienhallinnan periaatteet

Hallitus arvioi omia työskentelytapojaan itsearviointina tai ulkopuolisen tahon avustamana vuosittain.

Hallituksen jäsenten valinta-menettely ja monimuotoisuutta koskevat periaatteet

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet yksinkertaisella äänten enemmistöllä tehtäväänsä toimikaudeksi, joka päättyy vaalia seuraavan ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Hallituskokoonpanossa otetaan huomioon yhtiön toiminnan asettamat tavoitteet ja yhtiön kehitysvaihe. Hallituksen jäseneksi valitaan henkilöitä, joilla on tehtävän edellyttämä pätevyys, monipuolinen osaaminen, toisiaan täydentävä kokemus ja mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallituksen monimuotoisuus tukee liiketoiminnan kehittämistä. Hallituksen jäseniksi pyritään valitsemaan molempia sukupuolia, eri-ikäisiä sekä eri ammatti-, koulutus- ja kokemustaustan omaavia henkilöitä. Joulukuussa 2017 Eforen hallituksen neljästä jäsenestä yksi oli nainen.

Hallituksen valiokuntien kokoonpano ja toiminta

Hallituksen toimintaa avustavat valiokunnat. Hallitus valitsee keskuudestaan valiokuntien jäsenet ja valiokuntien puheenjohtajan. Nimitysvaliokunnassa voi olla myös ulkopuolisia jäseniä. Valiokuntien työjärjestyksessä on kuvattu valiokuntien tehtävät ja toimintaperiaatteet. Valiokunnat raportoivat työstään säännöllisesti hallitukselle.

Tarkastusvaliokunnan pääasiallisena tehtävänä ovat yhtiön taloudellisen raportoinnin läpikäynti, lakien ja normien noudattamisen valvonta. Tämän lisäksi tarkastusvaliokunnan tehtävänä on seurata tilinpäätösraportoinnin prosessia, valvoa taloudellista raportointiprosessia, seurata yhtiön sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmien tehokkuutta, käsitellä yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästään antamaan selvitykseen sisältyvää kuvausta taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä, seurata tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen lakisääteistä tilintarkastusta, arvioida lakisääteisen tilintarkastuksen tai tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta ja erityisesti oheispalvelujen tarjoamista yhtiölle sekä valmistella tilintarkastajan valintaa koskeva päätösehdotus.

Nimitysvaliokunnan pääasialliset tehtävät ovat hallituksen jäseniin ja hallituksen jäsenten palkitsemiseen liittyvien asioiden valmistelu yhtiökokoukselle.

Palkitsemisvaliokunnan pääasialliset tehtävät ovat yhtiön toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan suorien alaisten ja konsernin muuhun johtoon kuuluvien henkilöiden palkitsemisasioiden sekä konsernin palkitsemisjärjestelmiä koskevien asioiden valmistelu.

Valiokunnat 2017

Eforen hallitusta avustivat 31.1.2017 pidettyyn ylimääräiseen yhtiökokoukseen saakka tarkastusvaliokunta ja palkitsemisvaliokunta. Tarkastusvaliokuntaan kuuluivat Jarkko Takanen (pj), Jarmo Simola ja Olli Heikkilä. Palkitsemisvaliokuntaan kuuluivat Päivi Marttila (pj), Marjo Miettinen ja Jarmo Simola. 31.1.2017 valittu uusi hallitus päätti olla perustamatta valiokuntia. Hallitus hoiti tarkastusvaliokunnan tehtäviä 1.2.–5.4.2017.

Varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pitämässä kokouksessaan Eforen hallitus päätti 5.4.2017 perustaa tarkastusvaliokunnan, johon kuuluvat hallituksen kaikki jäsenet. Muita erillisiä hallituksen valiokuntia ei perustettu.

Osallistuminen hallituksen ja valiokuntien kokouksiin 2017

Tilikaudella 2017 pidettiin 16 hallituksen kokousta. Palkitsemisvaliokunnan kokouksia ei pidetty tilikauden 2017 aikana.

	Hallituksen kokoukset	Tarkastus-valiokunnan kokoukset
Tuomo Lähdesmäki (hallituksen jäsen 31.1.2017 alkaen)	16/16	2/2
Marjo Miettinen	16/16	2/2
Jarmo Simola	16/16	2/2
Antti Sivula	16/16	2/2

OSAKKEENOMISTAJIEN NIMITYSTOIMIKUNTA

Varsinainen yhtiökokous 5.4.2017 päätti perustaa pysyvän osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on jatkossa valmistella hallituksen jäsenten valintaa ja hallituksen jäsenten palkitsemista koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle. Lisäksi yhtiökokous hyväksyi osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen.

Nimitystoimikunta koostuu neljästä (4) jäsenestä, joista yhtiön kolme (3) suurinta osakkeenomistajaa ovat kukin oikeutettuja nimeämään yhden jäsenen. Yhtiön kulloinenkin hallituksen puheenjohtaja toimii toimikunnan neljäntenä jäsenenä. Yhtiö ei voi olla nimitystoimikunnan jäsen.

Vuoden 2018 varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotukset tehneeseen nimitystoimikuntaan valittiin 22.9.2017 suurimpien osakkeenomistajien edustajat seuraavasti:

- Jussi Capital Oy: Jarkko Takanen
- Rausanne-konserni: Jari Suominen
- Jaakko Heininen lähipiireineen: Jaakko Heininen

Nimitystoimikunnan neljäntenä jäsenenä toimi Eforen hallituksen puheenjohtaja Tuomo Lähdesmäki.

Nimitystoimikunta teki ehdotuksen hallituksen jäsenistä ja heidän palkkioistaan 19.1.2018. Efore julkisti nimitystoimikunnan ehdotukset pörssitiedotteella 19.1.2018.

Tilikaudella 2017 nimitystoimikunta kokoontui kerran ja kaikki jäsenet osallistuivat kokoukseen.

TOIMITUSJOHTAJA JA HÄNEN TEHTÄVÄNSÄ

Hallitus valitsee yhtiölle toimitusjohtajan ja valvoo tämän toimintaa. Palvelusuhteen keskeiset ehdot on määritelty hallituksen hyväksymässä kirjallisessa johtajasopimuksessa. Toimitusjohtaja johtaa ja valvoo konsernin liiketoimintaa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti sekä huolehtii yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavasta järjestämisestä.

Efore Oyj:n toimitusjohtajana on toiminut vuodesta 2016 lähtien Jorma Wiitakorpi.

MUU JOHTO

Efore-konsernin toimiva johto koostuu yrityksen toimitusjohtajasta, johtoryhmästä sekä globaalien toimintojen organisaatioista.

Johtoryhmällä ei ole lakiin tai yhtiöjärjestykseen perustuvaa toimivaltaa. Johtoryhmä toimii toimitusjohtajan apuna vastaten liiketoiminnan kehittämisestä. Johtoryhmä valmistelee strategiaehdotukset hallitukselle ja jalkauttaa hallituksen hyväksymän strategian. Johtoryhmän jäsenet ovat vastuussa omien vastuualueidensa tuloksesta ja kehityksestä ja he valvovat niihin kuuluvien yksiköiden toimintaa.

Konsernin johtoryhmä vastuualueineen 31.12.2017:

Jorma Wiitakorpi, s. 1957, DI
- toimitusjohtaja
- ei omista Eforen osakkeita, ei optio-oikeuksia

Vesa Leino, s. 1969, KTM
- johtaja, talous ja hallinto
- ei omista Eforen osakkeita, ei optio-oikeuksia

Alessandro Leopardi, s. 1968
- johtaja, myynti ja markkinointi
- ei omista Eforen osakkeita, ei optio-oikeuksia

Samuli Räisänen, s. 1968, DI
- johtaja, teknologia- ja tuotekehitys
- ei omista Eforen osakkeita, ei optio-oikeuksia

Ruben Tomassoni, s. 1974, OTM
- johtaja, toimittajahallinta ja ostotoiminnot
- ei omista Eforen osakkeita, ei optio-oikeuksia

* osakeomistus per 31.12.2017

TILINTARKASTAJA

Efore Oyj:n vastuullinen tilintarkastaja vastaa konsernin tilintarkastuksesta ja tilintarkastuksen ohjeistuksesta ja koordinoinnista. Vastuullinen tilintarkastaja valmistelee ja esittelee hallitukselle vuosittaisen tilintarkastussuunnitelman, johon sisältyvät painopistealueet ja jonka tarkastusvaliokunta hyväksyy. Tilintarkastaja antaa yhtiön osakkeenomistajille lain edellyttämän tilintarkastuskertomuksen konsernin tilinpäätöksestä. Lisäksi tilintarkastaja raportoi havainnoistaan tarkastusvaliokunnalle.

Varsinainen yhtiökokous 5.4.2017 valitsi yhtiön varsinaiseksi tilintarkastajaksi uudelleen tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n. Päävastuullisena tilintarkastajana tilikaudella 2017 toimi KHT Henrik Holmbom.

Virallisen tilinpäätöksen tarkastukseen kohdistuvat tilintarkastuspalkkiot tilikauden 2017 aikana olivat 54 000 euroa. Muista palveluista tilintarkastusyhtiö on veloittanut tilikauden aikana 31 000 euroa.

SISÄISEN VALVONNAN JA RISKIENHALLINNAN JÄRJESTELMIEN PÄÄPIIRTEET

Sisäisen valvonnan järjestelmät

Hallitus vastaa siitä, että sisäinen valvonta ja riskienhallinta ovat asianmukaisesti ja tehokkaasti järjestetty. Hallituksen vastuulla on myös varmistaa, että laskentatoimen ja taloushallinnon sisäinen valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Taloudellisen raportointiprosessin valvonnasta vastaa tarkastusvaliokunta. Talousjohdon vastuulla on tiedottaa havainnoista asiankuuluville johdon jäsenille.

Liiketoiminnan, varainhoidon ja riskien valvontaa varten on konsernissa taloudellisen raportoinnin järjestelmät. Yhtiön hallitus on hyväksynyt johtamisorganisaation ja –periaatteet, toimivaltuudet ja hyväksymismenettelyt, hallinnon osa-alueiden toimintapolitiikat, taloudellisen suunnittelun ja raportoinnin sekä palkitsemisperiaatteet.

Yhtiöllä ei ole erillistä sisäisen tarkastuksen osastoa vaan sisäinen tarkastustoiminta on osa konsernin taloushallintoa. Taloushallinnon edustajat suorittavat tiettyjä tarkastustoimintoja tytäryrityskäynneillä. Talousjohto raportoi näistä havainnoista toimitusjohtajalle ja tarkastusvaliokunnalle, jotka puolestaan raportoivat hallitukselle.

Konsernin talousjohto yhdessä muun johdon kanssa laatii kuukausittain konsernin taloudellista asemaa kuvaavan raportin. Tämä raportti sisältää mm. yhteenvedon liikevaihdon, bruttokatteen, kustannustason, tuloksen, nettokäyttöpääoman, kassavirran ja henkilöstön kehityksestä edellisen kuukauden, kumulatiivisen vuosijakson ja ennustetun loppuvuoden osalta. Lisäksi raportissa käsitellään yhtiön kannalta olennaisia riskejä ja mahdollisuuksia. Edellä kuvattu raportti toimitetaan kuukausittain yhtiön hallitukselle, johtoryhmälle ja suurimpien tytäryhtiöiden talousjohdolle sekä osavuosikatsausten yhteydessä myös tilintarkastajille. Kuukausiraportoinnin lisäksi johto seuraa aktiivisemmin tiettyjä ajankohtaisia eriä viikottaisessa kokouksessaan. Yhtiön tavoitteena on taloudellisten raportointiprosessien ja liiketoiminnan avainprosessien jatkuva tehostaminen ja yksinkertaistaminen, sekä useiden rinnakkaisten järjestelmien hallintaan liittyvien riskien vähentäminen.

Konsernin talousjohto huolehtii keskitetysti tilinpäätösstandardien (IFRS) tulkinnasta ja soveltamisesta. Konsernin rahoitustoiminnan ohjaus ja valuuttariskien suojaus on keskitetty pääkonttoriin. Hallituksen tarkastusvaliokunta käy läpi tilinpäätöksen sekä osavuosikatsaukset ja erikseen tietyt liiketoiminnan tuloksen kannalta tärkeät erityisalueet. Tarkastusvaliokunta raportoi havaintonsa hallitukselle, joka valvoo, että tarvittaviin toimenpiteisiin ryhdytään.

Riskienhallinta

Eforen riskienhallintajärjestelmällä pyritään tunnistamaan konsernin strategiset, toiminnalliset, rahoitukselliset ja vahinkoriskit. Konserni ottaa toiminnassaan riskejä, jotka liittyvät strategian ja tavoitteiden toteuttamiseen. Riskienhallinnan tavoitteena on näiden riskialueiden ennakoiva ja kokonaisvaltainen hallinta. Toimenpiteinä voi olla esimerkiksi riskin välttäminen, sen pienentäminen tai riskin siirtäminen vakuutuksin tai sopimuksin.

Riskienhallinta on sisällytetty osaksi konsernin liiketoimintaprosesseja kaikissa operatiivisissa yksiköissä. Tätä kautta riskienhallintaprosessi kytkeytyy sisäiseen valvontaan. Konserni ja sen operatiiviset yksiköt arvioivat toimintansa riskejä, laativat niihin liittyviä kehityssuunnitelmia sekä raportoivat niistä organisaatiorakenteen mukaisesti.

Operatiivisessa toiminnassa konsernin talousjohtaja valvoo, että riskienhallinta on tehokkaasti järjestetty ja sen toimivuus varmistettu. Talousjohtaja vastaa Eforen yleisestä riskienhallinnan kehittämisestä. Talousjohtaja esittelee yhtiön riskitilanteen tarkastusvaliokunnalle ja toimii johdon edustajana tarkastusvaliokunnan kokouksissa.

Tarkastusvaliokunta ja hallitus käsittelevät riskejä muun operatiivisen toiminnan käsittelyn yhteydessä. Riskienhallinta otetaan huomioon konsernin laatujärjestelmissä, jotka sisältävät myös selviytymissuunnitelmat. Konsernin eri riskeistä ja niiden hallinnasta on kerrottu yhtiön internetsivuilla Sijoittaja-osiossa.

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Yhtiö ylläpitää luetteloa sen lähipiiriin kuuluvista osapuolista. Yhtiö arvioi ja seuraa lähipiirinsä kanssa tehtäviä liiketoimia ja huolehtii siitä, että yhtiöllä on asianmukaiset tunnistamis-, päätöksenteko-, hyväksyntä-, raportointi- ja valvontakäytännöt. Mahdolliset lähipiiriliiketoimet raportoidaan Suomen osakeyhtiölain ja tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten edellyttämällä tavalla ja julkistetaan tietyin edellytyksin Pörssin sääntöjen mukaisesti.

Yhtiön mahdollisia lähipiiriliiketoimia koskevan päätöksenteon taustalla on korostetun huolellinen valmistelu sekä tarvittavat selvitykset, lausunnot ja arviot. Valmistelu, päätöksenteko sekä yksittäisten liiketoimien arviointi ja hyväksyntä järjestetään esteellisyyssäännökset ja asianmukainen päätöksentekotaho huomioon ottaen, eikä mahdollinen lähipiiriin kuuluvan edustaja osallistu päätöksentekoon lähipiiriliiketoimesta.

Tilikaudella 2017 yhtiön lähipiiriin kuuluneen Jussi Capital Oy:n antama omavelkainen takaus on edelleen voimassa vuonna 2016 myönnetyn lainan vakuutena. Jussi Capital Oy:n omavelkaisen takauksen vastavakuudeksi yhtiön omat osakkeet on pantattu. Takausjärjestely on toteutettu yhtiön edun mukaisesti liiketoiminnan kannalta hyväksyttävin perustein ja tavanomaisin markkinaehdoin.

Tilikaudella 2017 Efore maksoi etukäteen takaisin yhtiön lähipiiriin kuuluneelta, Jussi Capital Oy:ltä saamansa lainan. Lainajärjestely toteutettiin yhtiön liiketoiminnan kannalta hyväksyttävin perustein ja tavanomaisin markkinaehdoin.

SISÄPIIRIHALLINTO

Efore on laatinut konsernitasoisen sisäpiiriohjeen, joka sisältää ohjeet mm. sisäpiiriluetteloista, johtohenkilöiden ja heidän lähipiirinsä ilmoitusvelvollisuudesta, sisäpiirintiedon väärinkäytön kiellosta sekä kaupankäyntiä koskevista rajoituksista. Sisäpiiriohje on Eforen hallituksen vahvistama. Yhtiön sisäpiirivastaavana toimii Eforen talousjohtaja.

Yhtiö ei ylläpidä pysyvää sisäpiiriluetteloa. Sisäpiirihankkeista pidetään hankekohtaista sisäpiiriluetteloa Pörssin sisäpiiriohjeen mukaisesti.

Yhtiön ilmoitusvelvollisiksi johtohenkilöiksi luetaan hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja talousjohtaja. Yhtiön johtohenkilöillä ja heidän lähipiiriin kuuluvilla on velvollisuus ilmoittaa yhtiölle ja Finanssivalvonnalle yhtiön rahoitusvälineillä tekemänsä liiketoimet, jotka yhtiö julkaisee erillisellä pörssitiedotteella.

Efore on järjestänyt sisäpiiriluettelossa olevien sekä johtotehtävissä toimivien henkilöiden ja näiden lähipiiriläisten kaupankäynnin ja ilmoitusvelvollisuuden säännöllisen valvonnan siten, että yhtiö tarkistuttaa ilmoitusvelvollisilla johtotehtävissä toimivilla henkilöillä ja lähipiiriläisillä ilmoitettavat tiedot vuosittain. Eforen valvontavelvollisuus ulottuu myös sisäpiiriluetteloon merkittyyn ulkopuoliseen neuvonantajaan, joka on ottanut tehtäväkseen sisäpiiriluettelon laatimisen ja ylläpidon. Näin ollen tällaisen ulkopuolisen neuvonantajan kanssa tulisi sopia kirjallisesti (esim. sähköpostitse) sisäpiiriluettelon ylläpidosta ja varmistaa, että ko. taho on tietoinen Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (MAR) ja tämän sisäpiiriohjeen mukaisista velvoitteista.

Eforen johtohenkilöt eivät saa käydä kauppaa Eforen rahoitusvälineillä omaan tai kolmannen lukuun suoraan tai välillisesti ajanjaksona, joka alkaa 30 vuorokautta ennen kunkin tilinpäätöstiedotteen ja puolivuotiskatsauksen julkistamista ja päättyy näiden tietojen julkistamista seuraavana päivänä. Yhtiö ilmoittaa kuitenkin erikseen kaupankäyntirajoituksen piirissä oleville henkilöille, mikäli tilinpäätöstiedote poikkeuksellisesti ei sisällä kaikkea olennaista tietoa yhtiön taloudellisesta tilasta, ja suljettu ikkuna siten laajennetaan myös 30 päivään ennen tilinpäätöksen julkistamista.

Muina ajankohtina kaupankäynti Eforen rahoitusvälineillä on sallittua edellyttäen, ettei henkilö ole kyseisenä ajankohtana merkittynä hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloon tai hänellä ei muutoin ole hallussaan sisäpiirintietoa ja henkilö on ennen kaupankäyntiä saanut kirjallisesti tai sähköpostitse Eforen sisäpiirivastaavalta arvion siitä, että estettä kaupankäynnille ei ole.

Yhtiön palveluksessa olevat henkilöt voivat riippumattoman kanavan kautta ilmoittaa finanssimarkkinoita koskevien säännösten ja määräysten epäillystä rikkomisesta, muun muassa yhtiön ja Pörssin sisäpiiriohjeiden vastaisesta toiminnasta. Ilmoitus tehdään vapaamuotoisella kirjeellä (halutessaan anonyymisti) yhtiön toimitusjohtajalle.

EFORE OYJ:N HALLITUS 31.12.2017

HALLINNOINTI

Tuomo Lähdesmäki
s. 1957, DI, MBA

Hallituksen jäsen 1/2017 lähtien
Hallituksen puheenjohtaja

Päätoimi:
Boardman Oy, perustajaosakas 2002 lähtien

Keskeinen työkokemus:
Elcoteq Network Oyj, toimitusjohtaja 1997–2001
Leiras Oy, toimitusjohtaja 1991–1997
Swatch Group, johtaja 1990–1991
Nokia Mobile Phones, johtaja 1986–1989

Keskeisimmät luottamustehtävät:
Kitron ASA, hallituksen puheenjohtaja 2014 lähtien
Säätiöiden ja rahastojen neuvottelukunta ry, hallituksen puheenjohtaja 2012 lähtien, hallituksen jäsen 2005 lähtien
Turun Yliopistosäätiö sr, hallituksen puheenjohtaja 1995 lähtien, hallituksen jäsen 1992 lähtien
Yliopiston Apteekki, hallituksen jäsen 2010 lähtien
Meconet Oy, hallituksen jäsen 2006 lähtien
Metsä Tissue Oyj, hallituksen jäsen 2004 lähtien

Riippumaton yhtiöstä tai suurimmista osakkeenomistajista
Ei omista Eforen osakkeita *

Marjo Miettinen
s. 1957, Kasvatustieteiden maisteri

Hallituksen jäsen 2013 lähtien
Hallituksen varapuheenjohtaja

Päätoimi:
Hallitustyöskentely

Keskeinen työkokemus:
Boardman Oy, partneri 2016 lähtien
EM Group Oy, toimitusjohtaja 2006–2014
Ensto Oy, useita johtotehtäviä 1988–2001

Keskeisimmät luottamustehtävät:
Ensto Invest Oy, hallituksen puheenjohtaja 2016 lähtien
Ensto Oy, hallituksen jäsen 1999 lähtien, puheenjohtaja 2002–2006 ja 2016 lähtien
Solidium Oy, hallituksen jäsen 2016 lähtien
EM Group Oy, hallituksen jäsen 2005 lähtien
TES – Tekniikan edistämissäätiön hallituksen puheenjohtaja 2015 lähtien
Teknologiateollisuus ry, hallituksen jäsen 2005–2012 sekä 2017 lähtien
EVA/ETLA, valtuuskunnan jäsen 2005 lähtien

Riippumaton yhtiöstä tai suurimmista osakkeenomistajista
Omistaa 12 465 Eforen osaketta *

Jarmo Simola
s. 1961, DI

Hallituksen jäsen 2013 lähtien

Päätoimi:
Tulisuoja Suomi Oy, toimitusjohtaja

Keskeinen työkokemus:
FireEx Oy, liiketoiminnan kehittämisjohtaja 2012–2015
Teleste Electronics (SIP) Co. Ltd:n toimitusjohtaja Kiinassa 2003–2006
Alfaram Electrics (SIP) Co. Ltd:n toimitusjohtaja Kiinassa 2001–2003

Keskeisimmät luottamustehtävät:
Tulisuoja Suomi Oy, hallituksen jäsen 2015 lähtien

Riippumaton yhtiöstä tai suurimmista osakkeenomistajista
Omistaa 1 046 Eforen osaketta ja 749 500 Eforen osaketta termiinisopimuksilla *

Antti Sivula
s. 1961, DI

Hallituksen jäsen 2016 lähtien

Päätoimi:
Mekitec Group, toimitusjohtaja 2015 lähtien

Keskeinen työkokemus:
Bluegiga Technologies Oy, toimitusjohtaja 2011–2015
Elektrobit Corporate, myynti- ja markkinointijohtaja 2007–2011
Orbis Group, Finland/Orbis International Technologies, USA, myynti- ja markkinointijohtaja 2004–2007

Keskeisimmät luottamustehtävät:
-

Riippumaton yhtiöstä ja suurimmista osakkeenomistajista
Ei omista Eforen osakkeita *

Muutokset tilikaudella 2017

31.1.2017 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa hallituksen kokoonpano muuttui.
Hallituksesta jäivät pois Päivi Marttila, Olli Heikkilä sekä Jarkko Takanen.

* Osakeomistus per 31.12.2017

JOHTORYHMÄ 1.1.2018 ALKAEN

Jorma Wiitakorpi
s. 1957, DI

Toimitusjohtaja

Yhtiön palveluksessa 2016 lähtien

Hän on toiminut vuodesta 1984 alkaen teollisuuden eri johtotehtävissä. Ennen Eforea Jorma Wiitakorpi on toiminut vuokrajohtajana ja hallitusammattilaisena. Aiemmin hän on toiminut muun muassa Patria Oyj:n, Reka Kaapeli Oy:n, Asko Appliances Oy:n, Uporef Oy:n ja Isora Oy:n toimitusjohtajana. Hän on ollut hallituksen jäsenenä ja puheenjohtajana yli 20 yrityksessä.

Ei omista Eforen osakkeita eikä optioita *

Vesa Leino
s. 1969, KTM

Talousjohtaja

Yhtiön palveluksessa 09/2017 lähtien, johtoryhmän jäsen 09/2017 lähtien

Vesa Leino siirtyi Eforelle Microsoftilta, jossa hän toimi puhelinliiketoiminnan talousjohtajana. Aiemmin hän on toiminut useissa eri johtotehtävissä Nokialla vastaten mm. tuotehallinnasta, Symbian älypuhelimista, tuotekehityksestä ja ylläpidosta sekä tuotekehityksen suunnittelusta. Lisäksi hän on toiminut taloushallinnon ja liiketoimintasuunnittelun johtotehtävissä Nokian palveluksessa Suomessa, Kiinassa, Hong Kongissa ja Iso-Britanniassa.

Ei omista Eforen osakkeita eikä optioita *

Samuli Räisänen
s. 1968, DI

Johtaja, Systems Business Line

Yhtiön palveluksessa 2016 lähtien, johtoryhmän jäsen 2016 lähtien

Hän on aiemmin toiminut teknologiajohtajana Powernet Oy:n palveluksessa sekä eri johtotehtävissä mm. Murata Electronics Oy:n ja Vaisala Oyj:n palveluksessa.

Ei omista Eforen osakkeita eikä optioita *

Alessandro Leopardi
s. 1968

Johtaja, Digital Light and Digital Power Business Lines

Yhtiön palveluksessa 2013 lähtien, johtoryhmän jäsen 2013 lähtien

Hän on aiemmin toiminut Eforella teollisuussektorista vastaavana johtajana (2013–2015), sekä ROAL Electronics S.p.A.:n toimitusjohtajana (2006–2013) ja mm. myyntijohtajana (2000–2005).

Ei omista Eforen osakkeita eikä optioita *

Ruben Tomassoni
s. 1974, OTM

Johtaja, Operations

Yhtiön palveluksessa 2013 lähtien, johtoryhmän jäsen 2015 lähtien

Hän on aiemmin toiminut Eforella hankintajohtajana. Vuosina 2006–2013 hän toimi ROAL Electronics S.p.A.:n palveluksessa vastaten mm. toimitusketjun hallinnasta sekä EMEA-alueen liiketoiminnan kehittämisestä.

Ei omista Eforen osakkeita eikä optioita *

Ari Kemppainen
s. 1964, TkL

Johtaja, Telecom Business Line

Yhtiön palveluksessa 2011 lähtien, johtoryhmän jäsen 1/2018 lähtien

Hän on aiemmin toiminut Eforen telekommunikaatiosektorin avainasiakkuuksista ja asiakaspalvelusta vastaavana johtajana. Hänellä on yli 20 vuoden kokemus telekommunikaatiosektorilta tuotehallinnan ja tuotekehityksen parissa mm. Erissson Energy Systemsin sekä Emerson Network Powerin palveluksessa.

Ei omista Eforen osakkeita eikä optioita *

Muutokset tilikaudella 2017

Martin Raznovich toimi konsernin talousjohtajana 31.8.2017 saakka.

* Osake- ja optio-omistukset per 31.12.2017

TIETOA OSAKKEENOMISTAJILLE

Efore Oyj:n kotipaikka on Espoo. Yhtiön yritys- ja yhteisötunnus on 0195681–3.

YHTIÖKOKOUS
Efore Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 12.4.2018 klo 10.00 alkaen Stella Business Parkin Terratalossa, Lars Sonckin kaari 16, 02600 Espoo. Kokouskutsu ja siihen sisältyvät ilmoittautumisohjeet ovat nähtävillä yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.efore.fi.

HALLITUKSEN EHDOTUS YHTIÖKOKOUKSELLE
Hallitus esittää 12.4.2018 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

OSOITTEENMUUTOKSET
Osakkeenomistajien osoitteenmuutokset pyydämme ilmoittamaan arvo-osuustiliä hoitavalle tilinhoitajayhteisölle.

TALOUDELLINEN INFORMAATIO VUONNA 2018
Efore julkaisee vuosittain tilinpäätöstiedotteen, vuosikertomuksen sekä puolivuosikatsauksen. Pörssitiedotteet ovat julkistamisen jälkeen luettavissa yhtiön internetsivuilta. Vuosikertomus julkaistaan ainoastaan internetsivuilla pdf-muodossa.

Vuosikertomus 2017:
viikko 12/2018

Puolivuosikatsaus 2018:
(1.1.–30.6.2018) 16.8.2018

OSAKKEEN PERUSTIEDOT
Pörssilistaus:
Nasdaq OMX Helsinki, pohjoismainen lista (pienet yhtiöt)
Yhtiötunnus EFO1V
Pörssierä 1 kpl
Osakkeita 31.12.2017: 55 772 891 kpl
Osakepääoma 15 000 000 euroa

EFOREA SEURAAVAT ANALYYTIKOT
Tiedot Efore Oyj:tä seuraavista analyytikoista löytyvät yhtiön internetsivuilta osoitteesta http://www.efore.com/fi/sijoittajille/analyytikot. Lista voi olla puutteellinen eikä Efore Oyj vastaa analyyseissa esitetyistä arvioista.

EFOREN SIJOITTAJAVIESTINTÄ
Yhtiön sijoittajaviestinnän tavoitteena on tuottaa täsmällistä ja ajan tasalla olevaa tietoa Efore-konsernin liiketoiminnasta ja taloudellisesta kehityksestä. Efore julkaisee kaiken sijoittajatiedon internetsivuillaan suomeksi ja englanniksi. Efore noudattaa 30 päivän hiljaista jaksoa ennen tulostiedotteidensa julkistamista. Tällöin Efore ei anna lausuntoja taloudellisesta asemastaan eikä liiketoimintojen kehityksestä.

SIJOITTAJAVIESTINNÄN YHTEYSTIEDOT
Jorma Wiitakorpi
toimitusjohtaja
puh. (09) 478 466

Sari Jaulas
taloudelliset julkaisut,
sijoittajaviestinnän koordinointi
puh. (09) 478 466

sähköposti:
etunimi.sukunimi@efore.com

EFORE-KONSERNIN YHTEYSTIEDOT

SUOMI
PÄÄKONTTORI

EFORE OYJ
Quartetto Business Park
Linnoitustie 4B
02600 Espoo
Puh: (09) 478 466
www.efore.com

ITALIA

EFORE SPA
Via Ancona 59
60027 Osimo (AN)
Puh: +39 071-721461
Puh: +39 071-72146539

KIINA

EFORE (SUZHOU) ELECTRONICS CO., LTD
Unit 1005, BLK 1,
Trirun Plaza, No.9 West Suzhou Av
Suzhou Industrial Park,
215021 Suzhou
Puh: +86 512 6767 1500
Puh: +86 512 6283 3080

EFORE (HONG KONG) CO., LTD
Room 702 Hollywood Plaza
610 Nathan Road
Kowloon
Hong Kong
Puh: +86 512 6767 1500

RUOTSI

EFORE AB
Månskärsvägen 10B
S-141 75 Kungens Kurva
Puh: +46 72 949 2199

TUNISIA

EFORE SARL
36, Rue 8601 Z.I.
2035 Charguia
Puh: +216 71 770 386

YHDYSVALLAT

EFORE INC.
701 Main Street
Suite 405
18360 Stroudsburg
PA
Puh: (570) 421-5750
Puh: (570) 421-5687

EFORE OYJ • PL 260 (LINNOITUSTIE 4B), FI-02601 ESPOO • PUH. +358 9 478 466 • WWW.EFORE.COM

EFORE
TRUSTED POWER PARTNER

Efore-konsernin täydennetty puolivuosikatsaus

1.1. – 30.6.2018

Efore-konsernin täydennetty puolivuosikatsaus 1.1.– 30.6.2018

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIAAN, ETELÄ-AFRIKKAAN, HONGKONGIIN, JAPANIIN, KANADAAN, SINGAPOREEN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI YHDYSVALTOIHIN TAI MIHINKÄÄN MUUHUN MAAHAN, JOSSA JULKAISEMINEN TAI LEVITTÄMINEN OLISI LAINVASTAISTA

Yhtiö on täydentänyt 16.8.2018 julkaistua puolivuosikatsaustaan 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta rahoitusasemaa kuvaavilla päivitetyillä tiedoilla, tarkentanut konsernitaseen 30.6.2018 korollisten rahoitusvelkojen keskinäistä ryhmittelyä, tarkentanut eräitä puolivuosikatsauksen laatimisperiaatteita, liitetietoja, ROE- tunnuslukua 1-6/2018, lisännyt EBITDA- ja EBITDA oikaistu -tunnusluvut ja muuttanut ”Liiketulos” termin ”Liikevoitto/tappio” termiksi. Lisäksi yhtiö on täsmentänyt terminologiaa tilikauden 2018 tulosennusteessa operatiivisen kassavirran osalta liiketoiminnan rahavirraksi. Yhtiö tulee raportoimaan tämän terminologian mukaisesti tulevaisuudessa.

Tammi-kesäkuu 2018 lyhyesti

- Liikevaihto oli 24,6 milj. euroa (39,4 milj. euroa*).
- Liikevoitto/tappio oli -4,0 milj. euroa (0,7 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli -0,08 euroa (0,00 euroa).

Keskeiset tunnusluvut, MEUR	1–6/18 6 kk	1–6/17 6 kk	Muutos %	1–12/17 12 kk
Liikevaihto	24,6	39,4 *	-37,5	69,9 *
Telekommunikaatioliiketoiminta	7,6	19,4	-61,1	31,7
Teollisuusliiketoiminta	17,0	19,9	-14,5	38,2
EBITDA (käyttökate)	-1,6	2,6		3,6
Oikaistu EBITDA (käyttökate)	-1,6	2,6		3,6
Liikevoitto/tappio	-4,0	0,7		-0,2
Oikaistu liikevoitto/tappio	-4,0	0,7		-0,2
Tulos ennen veroja	-4,5	0,3		-1,0
Tilikauden tulos	-4,3	0,0		-0,6
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,08	0,00		-0,01
Omavaraisuusaste, %	7,5	18,7	-59,9	17,9
Nettovelkaantumisaste, %	562,6	97,5		115,6
Liiketoiminnan rahavirta	-5,3	2,4		4,7

Lukuja puolivuosittain, MEUR	H1/2018	H2/2017	H1/2017
Liikevaihto	24,6	30,5	39,4*
Telekommunikaatioliiketoiminta	7,6	12,2	19,4
Teollisuusliiketoiminta	17,0	18,3	19,9
EBITDA (käyttökate)	-1,6	1,0	2,6
Oikaistu EBITDA (käyttökate)	-1,6	1,0	2,6
Liikevoitto/tappio	-4,0	-0,9	0,7
Oikaistu liikevoitto/tappio	-4,0	-0,9	0,7

* Telekommunikaatioliiketoiminnan 2017 liikevaihtoon sisältyi n. 2 milj. euron arvosta komponenttien myyntiä omakustannushintaan Wuxi Hodgen Technologylle.

Arvio tilikauden 2018 taloudellisesta kehityksestä

Yhtiön taloudellisen tilanteen ja erityisesti telekommunikaatiosektorin markkinakehitykseen liittyvän epävarmuuden johdosta tulosohjeistuksen antaminen on ollut poikkeuksellisen haastavaa.

Tästä syystä Efore on muun muassa 27.4.2018 julkaistussa pörssitiedotteessa todennut, että ”ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihdon kehityksen, telekommunikaatioliiketoiminnan suunnitellun rakennejärjestelyn sekä yhtiön pääomarakenteen vahvistamisen ja muiden liiketoimintojen käynnissä olevien kehityssuunnitelmien päivityksen vuoksi yhtiö ei tällä hetkellä anna arviota konsernin koko vuoden 2018 tuloskehityksestä”.

Vuoden 2018 ensimmäisen puoliskon aikana näkyvyys telekommunikaatioliiketoiminnan loppuvuoden markkinatilanteeseen on parantunut. Kuluvan vuoden keväällä ja kesällä tehdyt tuotelanseeraukset ja toteutetut toimenpiteet kustannusten sopeuttamiseksi sekä toimintojen tehostamiseksi ovat myös osaltaan parantaneet näkyvyyttä konsernin vuoden 2018 tuloskehitykseen. Näiden muutosten ja toimenpiteiden myötä Efore arvioi nyt saavuttavansa vuoden toisella vuosipuoliskolla ensimmäistä vuosipuoliskoa merkittävästi paremman liiketuloksen sekä positiivisen liiketoiminnan rahavirran vuoden 2018 kuuden viimeisen kuukauden ajanjaksolta. Koko vuoden 2018 liiketulos ja liiketoiminnan rahavirta jäävät kuitenkin negatiivisiksi.

Jorma Wiitakorpi, toimitusjohtaja:

”Konsernin liikevaihto jäi merkittävästi viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta ja liikevoitto heikkeni selvästi.

Liikevoiton negatiiviseen kehitykseen vaikutti ennen kaikkea liikevaihdon alhainen taso. Tuotemarginaalit laskivat hieman, mutta kiinteiden kulujen sopeutuksella ja toimintoja tehostamalla kyettiin kompensoimaan marginaalien lasku. Liikevoitto/tappio sisältää 0,7 milj. euroa aktivoitujen tuotekehityskustannusten alaskirjausta.

Merkittävimmät syyt liikevaihdon laskuun olivat telekommunikaatioliiketoiminnan vaikea markkinatilanne, suunniteltujen tuotelanseerausten siirtymät, materiaalien ja komponenttien saatavuuteen liittyvät vaikeudet katsauskauden jälkipuoliskolla sekä valuuttakurssien epäsuotuisat muutokset.

Teollisuusliiketoiminnan liikevaihto laski viime vuoden vastaavasta jaksosta 14,5 % päätyen 17,0 milj. euroon. Muutamien avainasiakkaiden odotettua heikompi kysyntä ja suunnitelluissa tuotelanseerauksissa tapahtuneet siirtymät sekä valuuttakurssimuutokset vaikuttivat negatiivisesti teollisuusliiketoiminnan liikevaihdon kehitykseen.

Telekommunikaatioliiketoiminnan liikevaihto laski merkittävästi viime vuoden vastaavasta jaksosta päätyen 7,6 milj. euroon. Markkinatilanne telekommunikaatioliiketoiminnassa oli Eforen kannalta huono kysynnän painottuessa pienempiin tukiasemiin. Suurin osa Eforen Telecom-tuotelinjan tuotteista on perinteisesti suunniteltu suurempiin tukiasemiin, joiden volyymi on laskenut aiemmin arvioitua nopeammin. Komponenttien saatavuusongelmat katsauskauden lopussa siirsivät toimituksia heinä-elokuulle. Tämän lisäksi muutaman uuden tuotteen lanseeraus siirtyi alkuvuodesta vuoden jälkimmäiselle puolelle.

Efore ilmoitti helmikuussa 2018 tutkivansa erilaisia rakenteellisia vaihtoehtoja telekommunikaatioliiketoimintansa pitkän aikavälin kannattavuuden varmistamiseksi. Neuvottelut telekommunikaatioliiketoimintaan liittyvistä rakennejärjestelyistä ja tuotetarjonnan laajentamisesta jatkuvat edelleen.

Toimenpiteet taseen keventämiseksi jatkuivat ja osana kustannustehokkuuden parantamista Telecom-tuotelinjan tuotekehitystoiminnot Ruotsissa lopetettiin ja keskitettiin Suomeen ja Kiinaan. Toimenpiteet kiinteiden kulujen sopeuttamiseksi ja operatiivisen toiminnan tehokkuuden parantamiseksi jatkuvat edelleen.

Yhtiössä on käynnissä merkintäetuoikeusannin valmistelu 10.4.2018 tiedotetun mukaisesti ja 3.5.2018 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen puitteissa. Merkintäetuoikeusannilla on tarkoitus vahvistaa yrityksen pääomarakennetta ja käyttöpääomaa.”

Tammi-kesäkuun liikevaihto ja tulos

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 24,6 milj. euroa (39,4 milj. euroa).

Teollisuusliiketoiminnan liikevaihto laski 14,5 % vertailukaudesta päätyen 17,0 milj. euroon (19,9 milj. euroa). Muutamien avainasiakkaiden odotettua heikompi kysyntä ja suunnitelluissa tuotelanseerauksissa tapahtuneet siirtymät sekä valuuttakurssimuutokset vaikuttivat negatiivisesti teollisuusliiketoiminnan liikevaihdon kehitykseen.

Telekommunikaatioliiketoiminnan liikevaihto laski 61,1 % vertailukaudesta päätyen 7,6 milj. euroon (19,4 milj. euroa). Vaikea markkinatilanne telekommunikaatioliiketoiminnassa, suunniteltujen tuotelanseerausten siirtymiset sekä materiaalien ja komponenttien saatavuuteen liittyvät vaikeudet vaikuttivat negatiivisesti telekommunikaatioliiketoiminnan liikevaihdon kehitykseen.

Tammi-kesäkuun liikevoitto heikkeni huomattavasti verrattuna edelliseen vuoteen ollen -4,0 milj. euroa (0,7 milj. euroa). Liikevoiton heikkenemiseen vaikutti ennen kaikkea liikevaihdon alhainen taso. Liikevoitto sisältää 0,7 milj. euroa aktivoitujen tuotekehityskustannusten alaskirjausta.

Liiketoiminnan kehitys

Efore on laajentanut teollisuusliiketoiminnan tuotevalikoimaa strategisilla markkinasegmenteillä (testaus- ja mittauslaitteet, digitaaliset näytöt, terveydenhuollon laitteet). Avainasiakkaille toimitettiin useita uusia asiakaskohtaisia tuotteita, joissa on hyödynnetty aiemmin kehitettyjä tuotealustoja. Lisäksi markkinoille tuotiin uusi korkeatehoinen (200 W) tuoteperhe, jonka tuotteet on suunniteltu erityisesti näyttötauluihin ja kotiterveydenhoidossa käytettäviin laitteisiin. Osana Eforen osaamista markkinoille tuotiin myös korkean IP-luokan tuotteet, joita käytetään vaativissa ympäristöolosuhteissa esim. kosteissa olosuhteissa, leikkaussaleissa ja vaativissa automaatioratkaisuissa.

Digital Light –tuotevalikoimaa on edelleen täydennetty tuomalla markkinoille ensimmäinen versio uudesta, korkeamman tehotiheyden Strato EVO –tuoteperheestä. Strato EVO –tuoteperhe esiteltiin keväällä 2018 Frankfurtissa ja Las Vegasissa “Light & Building” ja “Strategy in Light” -messuilla.

Erityisesti sisätiloihin, arkkitehtonisiin kohteisiin ja ulkovalaistukseen suunnitellut Strato EVO -tuotteet ovat jatkoa aiemmin kehitetylle, menestyksekkäälle Strato-perheelle. Hinnaltaan kilpailukykyisten ja täysin ohjelmoitavien teholähteiden myötä asiakkaiden varastoitavien tuotenimikkeiden määrää kyetään vähentämään ja samalla vastaamaan nopeammin markkinoiden kysyntään. Lisäksi katsauskauden lopussa toimitettiin asiakkaille ensimmäiset korkeamman teholuokan (1500 W) teholähteet, joita käytetään mm. urheilustadionien ja lentokenttien valaistuksessa.

Tuotelanseerausten myötä Eforella on hyvät edellytykset laajentaa Digital Light- ja Digital Power -tuotelinjojen tarjontaa myös uusille markkinasegmenteille.

Efore on myös laajentanut Digital Light- ja Digital Power -tuotteiden jälleenmyyjäverkostoa solmimalla viisi edustussopimusta Englannissa, Skandinaviassa, Kiinassa sekä Yhdysvalloissa.

Telekommunikaatiomarkkina on murroksessa, mikä asettaa uusia vaatimuksia alan toimijoille. Suurin osa Eforen Telecom-tuotelinjan tuotteista on perinteisesti suunniteltu suurempiin tukiasemiin, joiden volyymi on laskenut kysynnän siirtyessä pienempiin tukiasemiin. Markkinamuutoksen vuoksi Efore on vuodesta 2017 alkaen kohdistanut tuotekehitysinvestoinnit ennen kaikkea pienempiin tukiasemiin tarkoitettuihin tuotteisiin. Valikoimaa on laajennettu katsauskauden aikana tuotteisiin, joita voidaan käyttää riippumatta verkkoteknologiasta. 5G-teknologiaan perustuvat tuotteet ovat avainasemassa tulevaisuuden verkkolaajennuksissa.

Telekommunikaatio- ja teollisuusmarkkinoille suunnatuilla järjestelmätuotteilla on jatkossa aiempaa merkittävämpi rooli koko Eforen tulevaisuuden tuotetarjonnassa. Järjestelmätuotteilla tarkoitetaan tässä yhteydessä laajempia kokonaisuuksia, jotka koostuvat Eforen nykytuotteiden lisäksi esimerkiksi sähkömekaniikasta ja kaapeloinneista. Näissä tuotteissa voidaan hyödyntää jo olemassa olevaa tasasuunninjärjestelmien suunnittelusta saatua asiantuntemusta ja osaamista. Efore jatkaa myös telekommunikaatiomarkkinoille suunnattujen järjestelmätuotteiden kehittämistä, ja toimitusten arvioidaan alkavan kuluvan vuoden 2018 aikana.

Komponenttimarkkinoiden tilanteesta johtuen tiettyjen komponenttien saatavuus on ollut haastava.

Komponenttipulan seurauksena katsauskauden jälkipuoliskolla ei kyetty toimittamaan kaikkia tuotteita asiakkaille niiden tarpeiden mukaisesti. Samoin jouduttiin tekemään ostoja päivän hintaan (ns. spot-hinta) komponenttimarkkinoilta, mikä lisäsi kustannuksia. Yhtiö jatkaa toimenpiteitä turvatakseen paremmin komponenttien saatavuuden.

Tunisian tehtaan toimintojen kehittämistä jatketaan edelleen investoimalla tuotantolaitteistoon ja laadunvarmistukseen.

Konsernin operatiivisen toiminnan kehittämistä jatkettiin. Osana tätä prosessia organisaatiorakenne uudistettiin vuoden 2018 alussa siirtymällä tuotelinjapohjaiseen organisaatioon. Uudessa tuotelinjapohjaisessa organisaatiossa yhtiöllä on kaksi liiketoiminta-aluetta, teollisuusliiketoiminta ja telekommunikaatioliiketoiminta. Teollisuusliiketoiminta muodostuu kolmesta tuotelinjasta, jotka ovat Digital Power, Digital Light ja Systems. Telekommunikaatioliiketoiminnan tuotelinja on Telecom. Uuden organisaatiorakenteen myötä pystytään toimimaan entistä asiakaslähtöisemmin sekä kehittämään edelleen yhtiön operatiivista tehokkuutta ja kykyä hyödyntää uusia liiketoimintamahdollisuuksia.

Toimenpiteet taseen keventämiseksi jatkuivat ja osana kustannustehokkuuden parantamista Telecom-tuotelinjan tuotekehitystoiminnot Ruotsissa lopetettiin ja keskitettiin Suomeen ja Kiinaan. Toimenpiteet kiinteiden kulujen sopeuttamiseksi ja operatiivisen toiminnan tehokkuuden parantamiseksi jatkuvat edelleen.

Markkinanäkymät

Teollisuusliiketoiminnassa LED-valaistuksen, mittalaitteiden, terveydenhuollon laitteiden ja infrastruktuurin teholähteet tarjoavat edelleen useita kasvumahdollisuuksia. Yhtiö panostaa asiakassegmentteihin, joissa korkea luotettavuus sekä tuotteiden pitkät elinkaaret ovat määrääviä tekijöitä.

Telekommunikaatiomarkkinoiden epävakauden ja tuotetarjonnan monimuotoisuuden vuoksi tulevaisuuden ennustaminen on haastavaa, mutta vuoden 2018 jälkipuoliskon ja vuoden 2019 näkymät ovat sekä selkiytyneet että parantuneet kuluvan vuoden alun tilanteesta. Eforen telekommunikaatioasiakkaiden tuotekehityspanostukset keskittyvät yhä enemmän 5G-teknologiaan. Eforen markkinoille tuomat uudet tuotteet tukevat sekä nykyistä teknologiaa että tulevaa 5G-verkkoteknologiaa.

Eforen keväällä ja kesällä 2018 markkinoille tuomat uudet tuoteratkaisut luovat mahdollisuuksia kasvuun jo vuoden 2018 toisella puoliskolla.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Yleinen talouskehitys saattaa vaikuttaa yhtiön liiketoimintaympäristöön.

Liiketoiminnan luonteeseen kuuluen Eforeen kohdistuu reklamaatioita, joiden lopullista ratkaisua ei voida ennustaa. Tällä hetkellä käytettävissä olevien tietojen perusteella näillä reklamaatioilla ei oleteta olevan merkittävää vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Merkittävimmät liiketoimintariskit liittyvät avainasiakkaiden tuotteiden menestykseen markkinoilla. Eforen tuotekehitysprojektien eteneminen riippuu osittain asiakkaiden omien projektien aikatauluista. Lisäksi markkinoille tyypillinen kysynnän vaihtelu aiheuttaa nopeita muutoksia Eforen liiketoimintaan.

Yhtiön tarvitsemien komponenttien toimitusajat ovat pidentyneet ja tiettyjen komponenttien saatavuudessa on ollut ajoittain vaikeuksia, mikä saattaa vaikuttaa toimituskykyyn jatkossakin. Yhtiön arvion mukaan komponenttipula jatkuu vuoteen 2020.

Eteneminen järjestelmätuotteisiin teollisuusliiketoiminnassa voi tarkoittaa tuotevastuuriskin lisääntymistä.

Johtuen heikosta rahoitustilanteesta, nykyisiin luottolimiitteihin ja rahoituksen riittävyyteen liittyy riskejä, joita yhtiö pyrkii hallitsemaan aktiivisella eri vaihtoehtojen suunnittelulla ja implementoinnilla.

Efore seuraa aktiivisesti riskien mahdollisia vaikutuksia sen rahoitukseen ja maksuvalmiuteen.

Yhtiössä on käynnissä merkintäetuoikeusannin valmistelu 10.4.2018 tiedotetun mukaisesti ja 3.5.2018 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen puitteissa. Efore valmistelee merkintäoikeusannin järjestämistä loppuvuoden 2018 aikana.

Efore on, ehdollisena suunnitellun merkintäoikeusannin toteutumiselle, sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lainojen uudelleen järjestelystä**.**

Kattavampi selvitys riskienhallinnasta on esitetty Eforen www-sivuilla ja edellisen vuoden 2017 tilinpäätöksessä.

Investoinnit ja tuotekehitys

Konsernin investoinnit olivat katsauskaudella 1,9 milj. euroa (2,2 milj. euroa), joista tuotekehitysaktivointien osuus oli 1,5 milj. euroa (1,8 milj. euroa). Katsauskauden lopussa aktivoitujen tuotekehityskustannusten määrä taseessa oli 8,6 milj. euroa (8,3 milj. euroa).

Katsauskauden aikana tuotekehityksen aktivoituja kustannuksia kirjattiin alas yhteensä 0,7 milj. euron arvosta johtuen lähinnä muutoksista telekommunikaatioliiketoiminnan joidenkin asiakkaiden yksittäisten tuotteiden volyymiodotuksissa.

Kokonaisuudessaan katsauskauden tuotekehityspanostukset olivat 4,5 milj. euroa (5,1 milj. euroa) eli 18,2 % (12,8 %) liikevaihdosta. Näistä aktivoitiin 1,5 milj. euroa (1,8 milj. euroa).

Aiemmin aktivoituja tuotekehityskustannuksia alaskirjattiin 0,7 milj. euroa. Tämän lisäksi ei konsernitasolla ole todettu muita alaskirjaustarpeita. Emoyhtiössä tehtiin kuitenkin emoyhtiön omaa pääomaa heikentävä 3,0 milj. euron arvonalennus tytäryhtiösijoituksissa.

Rahoitus

Konsernin korolliset velat olivat 15,3 milj. euroa suuremmat kuin konsernin kassavarat (7,3 milj. euroa suuremmat) katsauskauden lopussa. Konsernin nettorahoituskulut olivat –0,5 milj. euroa (-0,5 milj. euroa).

Liiketoiminnan rahavirta oli -5,3 milj. euroa (2,4 milj. euroa). Negatiivinen rahavirta johtui sekä tappiollisesta tuloksesta että nettokäyttöpääoman muutoksesta. Rahavirta investointien jälkeen oli -7,2 milj. euroa (0,2 milj. euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 7,5 % (18,7 %) ja nettovelkaantumisaste 562,6 % (97,5%).

Likvidit varat ilman käyttämättömiä luottolimiittejä olivat katsauskauden päättyessä 2,8 milj. euroa (3,2 milj. euroa). Katsauskauden lopussa konsernilla oli käyttämättömiä luottolimiittejä ilman factoring-limiittejä yhteensä 1,7 milj. euroa (4,7 milj. euroa). Taseen loppusumma oli 36,3 milj. euroa (40,8 milj. euroa).

Kuten pörssitiedotteella 10.4.2018 tiedotettiin, Efore sopi 4,4 milj. euron lyhytaikaisesta rahoituksesta useamman yhtiön omistajatahon kanssa. Osan lainakokonaisuudesta ovat myöntäneet Eforen lähipiiriin kuuluvat Jussi Capital Oy sekä Rausanne-konserni. Muut lainarahoittajat ovat yhtiön 20 suurimman omistajan joukosta. Lainajärjestely on toteutettu tavanomaisin markkinaehdoin.

Italian tytäryhtiöllä on 2,0 miljoonan euron laina, jonka net debt/ebitda ja net debt/net equity -kovenanttiehtojen tarkasteluajankohta on 31.12.2018. Yhtiön johto uskoo, että mikäli nämä kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018, lainan jatkoehdot saadaan neuvoteltua Yhtiölle hyväksyttävästi lainanantajapankin kanssa.

Efore on, ehdollisena suunnitellun merkintäoikeusannin toteutumiselle, sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lainojen uudelleen järjestelystä**.**

Eforen 31.12.2018 erääntyville päärahoittajapankin 6,0 miljoonan euron lainojen lyhennyksille on neuvoteltu uusi maksuohjelma seuraaville viidelle vuodelle. Päärahoittajapankin kanssa tehdyissä lainasopimuksissa on seuraavat kovenantit: (i) omavaraisuusaste, (ii) nettovelat/12 kuukauden rullaava oikaistu käyttökate ja (iii) euromääräinen oikaistu käyttökate.

Ehdot koskien omavaraisuusastetta sekä euromääräistä oikaistua käyttökatetta rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa, mutta Yhtiö sai helmikuussa 2018 päärahoittajapankilta erityisluvan poiketa lainan kovenanttiehdoista. Efore on sopinut Yhtiön päärahoittajapankin kanssa, että lainoihin liittyviä kovenanttiehtoja tarkastellaan seuraavan kerran 31.12.2018. Päärahoittajapankki on ilmoittanut että jos kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018 toteutettavassa tarkastelussa, rahoittajapankki on valmistautunut antamaan erityisluvan niistä poikkeamiseen.

Efore valmistelee merkintäetuoikeusantia yhtiön pääomarakenteen ja käyttöpääoman vahvistamiseksi toteutettavaksi loppuvuoden 2018 aikana. Merkintäetuoikeusannilla on tarkoitus hakea yhteensä 11 milj. euron lisäpääomaa ylimääräisen yhtiökokouksen 3.5.2018 antamien valtuuksien perusteella.

Tietyt yhtiön osakkeenomistajat, yhtiön kaikki hallituksen jäsenet, yhtiön toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi ja talousjohtaja Vesa Leino ovat sitoutuneet peruuttamattomasti merkitsemään osakeannissa liikkeeseen laskettavia tarjottavia osakkeita yhteensä enintään noin 5,6 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 51,0 prosenttia tarjottavista osakkeista. Merkintäsitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että kellään sitoumuksen antajalla ei ole velvollisuutta merkitä tarjottavia osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin yhtiön äänimäärästä.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli katsauskaudella keskimäärin 398 (436) henkilöä ja katsauskauden lopussa 396 (450) henkilöä. Henkilömäärän väheneminen johtui pääosin vuonna 2017 toteutetusta Kiinan tuotannon ulkoistuksesta.

Osakkeet, osakepääoma ja osakkeenomistajat

Eforella oli katsauskauden päättyessä hallussaan 3 506 620 kappaletta omia osakkeita. Osakkeen ylin kurssi katsauskauden aikana oli 0,62 (0,69) euroa ja alin kurssi 0,25 (0,54) euroa. Keskikurssi katsauskaudella oli 0,39 (0,62) euroa ja päätöskurssi 0,29 (0,67) euroa. Osakekannan markkina-arvo laskettuna katsauskauden viimeisellä osakkeen kaupankäyntihinnalla oli 15,2 (35,0) milj. euroa.

Osakevaihto katsauskaudella oli 1,1 milj. euroa ja 3,2 milj. kappaletta, mikä vastaa 5,7 % yhtiön kaikista osakkeista. Eforella oli katsauskauden lopussa 55 772 891 (55 772 891) täysin maksettua osaketta ja 3 830 (3 844) osakkeenomistajaa.

Efore ei vastaanottanut katsauskaudella liputusilmoituksia.

Hallinnointi

Varsinainen yhtiökokous 12.4.2018

Yhtiökokous vahvisti konsernin ja emoyhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 2017 ja myönsi vastuuvapauden yhtiön hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti, että osinkoa ei jaeta tilikaudelta 2017.

Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Marjo Miettinen, Tuomo Lähdesmäki ja Antti Sivula ja uusina jäseninä Taru Narvanmaa ja Matti Miettunen. Hallitus valitsi järjestäytymis-kokouksessaan puheenjohtajaksi Tuomo Lähdesmäen ja varapuheenjohtajaksi Marjo Miettisen. Hallituksen jäsen Jarmo Simola ilmoitti 28.3.2018 eroavansa Efore Oyj:n hallituksesta.

Yhtiökokous valitsi yhtiön tilintarkastajaksi uudelleen tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Henrik Holmbom.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisista.

Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 11 150 000 osaketta, mikä vastaa noin 20,0 % yhtiön kaikista osakkeista.

Valtuutus kumosi varsinaisen yhtiökokouksen 5.4.2017 antaman valtuutuksen päättää osakeanneista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2019 asti.

Ylimääräinen yhtiökokous 3.5.2018

Ylimääräinen yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesta osakeannista. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 390 410 237 osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2018 saakka. Valtuutus ei kumoa hallitukselle aikaisemmin annettuja valtuutuksia.

TUNNUSLUVUT

KONSERNIN TUNNUSLUKUJA, MEUR	1–6/18 6 kk	1–6/17 6 kk	1–12/17 12 kk
Tulos/osake, eur (laimentamaton)	-0,08	0,00	-0,01
Tulos/osake, eur (laimennettu)	-0,08	0,00	-0,01
Oma pääoma/osake, eur	0,05	0,14	0,13
EBITDA (käyttökate)	-1,6	2,6	3,6
Oikaistu EBITDA	-1,6	2,6	3,6
Liikevoitto/tappio	-4,0	0,7	-0,2
Oikaistu liikevoitto/tappio	-4,0	0,7	-0,2
Oman pääoman tuotto-%(ROE)	-176,8	0,3	-7,9
Sij.pääoman tuotto-%(ROI)	-39,5	5,7	-2,2
Korolliset nettorahoitusvelat, Meur	15,3	7,3	8,1
Omavaraisuusaste, %	7,5	18,7	17,9
Nettovelkaantumisaste, %	562,6	97,5	115,6
Maksuvalmius (Current ratio)	0,6	0,8	0,7
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1,9	2,2	5,2
% liikevaihdosta	7,7	5,6	7,4
Henkilöstö keskimäärin	397	436	432
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin	52 271	52 271	52 271
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä katsauskauden päättyessä	52 271	52 271	52 271

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

EBITDA (käyttökate) = Liikevoitto/tappio + aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalentumiset

Oikaistu EBITDA = EBITDA oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä esim. rakennejärjestelyihin liittyen

Oikaistu liikevoitto/tappio = Liikevoitto/tappio oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä esim. rakennejärjestelyihin liittyen

Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)	=	Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut / Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat (keskim. tilikauden aikana)	x 100
Oman pääoman tuotto-% (ROE)	=	Voitto/tappio / Oma pääoma (keskim. tilikauden aikana)	x 100
Maksuvalmius (Current ratio)	=	Lyhytaikaiset varat / Lyhytaikaiset velat	
Omavaraisuusaste-%	=	Oma pääoma / Taseen loppusumma - saadut ennakot	x 100
Korolliset nettorahoitusvelat	=	Korolliset velat - kaupankäyntitarkoituksessa olevat sijoitukset - rahavarat	
Nettovelkaantumisaste-%	=	Korolliset nettorahoitusvelat / Oma pääoma	x 100
Tulos/osake	=	Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio / Keskim. ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo	
Tulos/osake (laimennettu)	=	Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio / Keskim. ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo (laimennusvaikutus huomioituna)	
Oma pääoma/osake	=	Oma pääoma / Tilinpäätöspäivän osakkeiden lukumäärä	
Osakekannan markkina-arvo	=	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä x kurssi	
Henkilöstö keskimäärin	=	Tilikauden kalenterikuukausien lopussa palveluksessa olleen henkilökunnan lukumäärän keskiarvo	

Konsernin lyhennetty puolivuosikatsaus 1.1. – 30.6.2018

KONSERNIN LYHENNETTY LAAJA TULOSLASKELMA MEUR	1–6/18 6 kk	1–6/17 6 kk	1–12/17 12 kk
Liikevaihto	**24,6**	**39,4**	**69,9**
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-0,7	-1,3	-1,9
Valmistus omaan käyttöön	0,0	0,1	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,4	0,5
Materiaalit ja palvelut	-16,6	-26,9	-48,0
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-5,5	-6,1	-11,0
Poistot	-1,7	-1,9	-3,7
Arvonalentumiset	-0,7	0,0	-0,1
Liiketoiminnan muut kulut	-3,6	-2,9	-6,0
Liikevoitto/tappio	**-4,0**	**0,7**	**-0,2**
Rahoitustuotot	1,0	1,9	2,6
Rahoituskulut	-1,5	-2,4	-3,5
Tulos ennen veroja	**-4,5**	**0,3**	**-1,0**
Tuloverot	0,2	-0,2	0,5
Tilikauden tulos	**-4,3**	**0,0**	**-0,6**
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuva erä		0,0	0,1
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Muuntoerot	0,0	0,0	0,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-4,3	0,0	-0,6
Tilikauden voiton (tappion) jakautuminen			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-4,3	0,0	-0,6
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	0,0
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	-4,3	0,0	-0,6
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	0,0
EMOYHTIÖN OSAKKEENOMISTAJILLE KUULUVASTA VOITOSTA(TAPPIOSTA) LASKETTU OSAKEKOHTAINEN TULOS			
Tulos/osake, eur (laimentamaton)	-0,08	0,00	-0,01
Tulos/osake, eur (laimennettu)	-0,08	0,00	-0,01

LYHENNETTY KONSERNITASE

MEUR	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	9,8	9,5	10,2
Liikearvo	1,1	1,1	1,1
Aineelliset hyödykkeet	2,8	2,5	2,9
Muut saamiset, pitkäaikaiset	0,1	0,1	0,1
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,1	0,1	0,1
Laskennallinen verosaaminen	3,2	2,3	2,9
Pitkäaikaiset varat yhteensä	17,2	15,7	17,3
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	8,0	9,8	8,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8,1	12,0	8,5
Tuloverosaaminen	0,2	0,2	0,3
Rahavarat	2,8	3,2	4,5
Lyhytaikaiset varat yhteensä	19,1	25,1	22,0
VARAT YHTEENSÄ	36,3	40,8	39,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	15,0	15,0	15,0
Omat osakkeet	-2,4	-2,4	-2,4
Muut rahastot	28,7	28,7	28,7
Muuntoerot	3,3	3,3	3,3
Kertyneet voittovarat	-41,9	-37,0	-37,5
Emoyhtiön omistajat	2,7	7,5	7,0
Määräysvallattomat omistajat	0,0	0,0	0,0
Oma pääoma yhteensä	2,7	7,5	7,0
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennallinen verovelka	0,2	0,3	0,2
Korolliset rahoitusvelat	1,7	0,0	0,9
Eläkevelvoitteet	1,3	1,4	1,3
Varaukset	0,3	0,3	0,3
Pitkäaikaiset velat yhteensä	3,4	2,0	2,7
LYHYTAIKAISET VELAT			
Korolliset rahoitusvelat	16,4	10,5	11,7
Ostovelat ja muut velat	13,3	19,6	17,3
Tuloverovelka	0,2	0,2	0,2
Varaukset	0,3	1,0	0,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	30,2	31,3	29,6
Velat	33,6	33,3	32,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT	36,3	40,8	39,3

KONSERNIN LYHENNETTY RAHAVIRTALASKELMA MEUR	1–6/18 6 kk	1–6/17 6 kk	1–12/17 12 kk
Liiketoiminnan rahavirta			
Myynnistä saadut maksut	24,6	43,1	74,8
Maksut liiketoiminnan kuluista	-29,2	-40,2	-69,6
Toiminnasta kertyneet rahavarat	-4,6	3,0	5,2
Maksetut korot	-0,3	-0,3	-0,4
Saadut korot liiketoiminnasta	0,0	0,0	0,1
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	-0,4	-0,2	-0,1
Maksetut verot	0,0	-0,1	0,0
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-5,3	2,4	4,7
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,9	-2,2	-5,3
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,0	0,1	0,1
Luovutustulot muista sijoituksista	0,0	0,0	0,0
Maksetut verot investoinneista	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta (B)	-1,9	-2,1	-5,2
Rahoituksen rahavirta			
Lyhytaikaisten lainojen nostot	7,1	4,0	6,1
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2,9	-7,1	-7,8
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1,3	0,0	0,9
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0,0	0,0	0,0
Rahoitusleasing-velkojen takaisinmaksut	0,0	-0,1	-0,2
Rahoituksen rahavirta (C)	5,5	-3,2	-1,1
Rahavirtojen muutos (A+B+C), lisäys (+), vähennys (-)	-1,7	-3,0	-1,6
Rahavarat tilikauden alussa	4,5	6,4	6,4
Rahavarojen muutos	-1,7	-3,0	-1,6
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	-0,2	-0,3
Rahavarat tilikauden lopussa	2,8	3,2	4,5

KONSERNIN LYHENNETTY LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

A Osakepääoma
B Omat osakkeet
C SVOP rahasto
D Muut rahastot
E Muuntoerot
F Voittovarat
G Emoyhtiön omistajat
H Määräysvallattomat omistajat
I Yhteensä

MEUR	A	B	C	D	E	F	G	H	I
OMA PÄÄOMA 1.1.2017	**15,0**	**-2,4**	**28,0**	**0,7**	**3,4**	**-37,0**	**7,6**	**0,0**	**7,6**
Tilikauden tulos						0,0	0,0	0,0	0,0
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot					0,0		0,0		0,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Muut muutokset									
OMA PÄÄOMA 30.6.2017	**15,0**	**-2,4**	**28,0**	**0,7**	**3,3**	**-37,0**	**7,5**	**0,0**	**7,5**

MEUR	A	B	C	D	E	F	G	H	I
OMA PÄÄOMA 1.1.2018	**15,0**	**-2,4**	**28,0**	**0,7**	**3,3**	**-37,5**	**7,0**	**0,0**	**7,0**
Tilikauden tulos						-4,3	-4,3	0,0	-4,3
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot					0,0		0,0		0,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-4,3**	**-4,3**	**0,0**	**-4,3**
Muut muutokset				0,1		-0,1			
OMA PÄÄOMA 30.6.2018	**15,0**	**-2,4**	**28,0**	**0,8**	**3,3**	**-41,9**	**2,7**	**0,0**	**2,7**

LYHENNETYN PUOLIVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

Laadintaperiaatteet

Lyhennetty puolivuosikatsaus on laadittu standardin IAS 34 Osavuosikatsaukset ja konsernin vuoden 2017 tilinpäätöksessä esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Lisäksi on noudatettu sen jälkeen voimaan tulleita ja käyttöönotettuja IFRS-standardien muutoksia. Näillä IFRS-standardien muutoksilla ei ole ollut olennaista vaikutusta puolivuosikatsaukseen. Lyhennetty puolivuosikatsaus on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Lyhennetyn puolivuosikatsauksen tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Lyhennetyn puolivuosikatsauksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää konsernin johtoa tekemään harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka koskevat laatimisperiaatteiden valintaa ja niiden soveltamista. Näiden lisäksi johdolta edellytetään sellaisten arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat konsernin varojen ja velkojen sekä tuottojen ja kulujen määriin.

Merkittävimmät tämän lyhennetyn puolivuosikatsauksen osa-alueet, joissa johto on käyttänyt harkintaa sekä ne tulevaisuutta koskevat oletukset ja raportointikauden päättymispäivän arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät, jotka aiheuttavat merkittävän riskin konsernin varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen muuttumisesta olennaisesti seuraavan tilikauden aikana ovat, samoin kuin tilinpäätöksessä 2017 esitetyt, aktivoitujen kehitysmenojen-, laskennallisten verosaamisten-, myyntisaamisten- ja vaihto-omaisuuden arvostaminen sekä rahoituksen riittävyys.

Efore on soveltanut IFRS 15 standardia ”Myyntituotot asiakassopimuksista” 1.1.2018 alkaen. Eforen asiakassopimusten myyntitulot muodostuvat tavaroiden myynnistä, eivätkä ne sisällä merkittävää palveluiden myyntiä joten suoritevelvoitteet tuloutetaan myös nykyisen standardin mukaan yhtenä ajankohtana eikä standardimuutokseen siten liity muutosta aiempaan tuloutuskäytäntöön nähden.

Efore on soveltanut IFRS 9 Standardia ”Rahoitusinstrumentit” 1.1.2018 alkaen. Eforen osalta IFRS 9:n pääasiallinen vaikutus liittyi odotettavissa olevien luottotappioiden kirjaamisen ajankohtaan. Muutoksella ei ollut olennaista vaikutusta raportoitaviin lukuihin.

Efore ottaa käyttöön IFRS 16 Standardin ”Vuokrasopimukset” 1.1.2019 alkavalla tilikaudella. IFRS 16 -standardin mukaisesti vuokralleottajan kaikki vuokrasopimukset kirjataan käyttöoikeusomaisuuserinä taseeseen pois lukien lyhytaikaiset alle 12 kk sopimukset ja arvoltaan vähäiset sopimukset. Muutos siirtää taseen ulkopuolisia vastuita taseeseen, minkä seurauksena käyttöomaisuuden ja vieraan pääoman määrät kasvavat sekä leasingmaksut siirtyvät poistoihin ja korkokuluihin. Efore jatkaa IFRS 16-standardiin siirtymisen seikkaperäistä analyysia ja ilmoittaa vaikutuksista yksityiskohtaisemmin vuoden 2018 tilinpäätöksessä.

Kaikki puolivuosikatsauksessa olevat luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

LIIKEVAIHTO ALUEITTAIN, MEUR	1–6/18 6 kk	1–6/17 6 kk	1–12/17 12 kk	
Amerikka	4,7	5,8	10,1	
Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka	14,6	27,8	49,2	
Aasia ja Tyynenmeren alue	5,3	5,8	10,6	
Yhteensä	**24,6**	**39,4** *	**69,9**	*

LIIKEVAIHTO ASIAKASRYHMITTÄIN, MEUR	1–6/18 6 kk	1–6/17 6 kk	1–12/17 12 kk	
Telekommunikaatioliiketoiminta	7,6	19,4	31,7	
Teollisuusliiketoiminta	17,0	19,9	38,2	
Yhteensä	**24,6**	**39,4** *	**69,9**	*

* Telekommunikaatioliiketoiminnan 2017 liikevaihtoon sisältyi n. 2 milj. euron arvosta komponenttien myyntiä omakustannushintaan Wuxi Hodgen Technologylle.

AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

1.1.2017 – 31.12.2017

MEUR	Kehittämis-menot	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakko-maksut aineettomista hyödykkeistä	Liikearvo	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	15,8	5,1	3,0	-	1,1	25,0
Muuntoerot	-0,0	-0,0	-0,0	-	-	-0,0
Lisäykset	3,5	0,0	0,3	0,3	-	4,1
Vähennykset	-0,9	-0,2	-0,0	0,0	-	-1,2
Siirrot erien välillä	-0,5	0,2	0,2	-0,2	-	-0,3
Hankintameno 31.12.2017	**17,8**	**5,0**	**3,5**	**0,1**	**1,1**	**27,6**
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	-8,2	-3,8	-2,8	-	0,0	-14,7
Muuntoerot	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	1,4	0,1	0,0	-	-	1,5
Poistot	-2,2	-0,5	-0,2	-	-	-3,0
Arvonalennukset	-0,0	0,0	0,0	-	-	-0,1
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2017	**-9,0**	**-4,2**	**-3,0**	**-**	**-0,0**	**-16,2**
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	7,6	1,3	0,2	-	1,1	10,3
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	**8,8**	**0,8**	**0,5**	**0,1**	**1,1**	**11,4**

1.1.2018 – 30.6.2018

MEUR	Kehittämis-menot	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakko-maksut aineettomista hyödykkeistä	Liikearvo	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	17,8	5,0	3,5	0,1	1,1	27,6
Muuntoerot	0,0	-0,0	0,0	-	-	0,0
Lisäykset	1,5	0,0	0,0	0,0	-	1,6
Vähennykset	-0,1	-	-0,6	-	-	-0,7
Hankintameno 30.6.2018	19,2	5,0	2,9	0,1	1,1	28,4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2018	-9,0	-4,2	-3,0	-	0,0	-16,2
Muuntoerot	-0,0	0,0	-0,0	-	-	0,0
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,1	0,0	0,6	-	-	0,7
Poistot	-1,1	-0,2	-0,1	-	-	-1,3
Arvonalennukset	-0,7	-	0,0	-	-	-0,7
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2018	-10,6	-4,4	-2,5	0,0	0,0	-17,5
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	8,8	0,8	0,5	0,1	1,1	11,4
Kirjanpitoarvo 30.6.2018	8,6	0,7	0,5	0,1	1,1	11,0

AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

1.1.2017 – 31.12.2017

MEUR	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	0,0	25,4	5,3	0,1	30,7
Muuntoerot	0,0	-0,3	-0,3	0,0	-0,5
Lisäykset	0,0	0,8	0,3	0,2	1,3
Vähennykset	0,0	-7,4	-0,7	0,0	-8,1
Siirrot erien välillä	0,0	0,2	0,0	-0,3	-0,0
Hankintameno 31.12.2017	**0,0**	**18,7**	**4,7**	**0,0**	**23,4**
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	0,0	-22,7	-5,1	-	-27,9
Muuntoerot	0,0	0,2	0,2	-	0,5
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,0	6,9	0,6	-	7,6
Poistot	0,0	-0,6	-0,1	-	-0,7
Arvonalennukset	0,0	0,0	0,0	-	0,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2017	**0,0**	**-16,2**	**-4,3**	**0,0**	**-20,6**
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	-	2,6	0,1	0,1	2,8
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	**0,0**	**2,5**	**0,4**	**0,0**	**2,9**

1.1.2018 – 30.6.2018

MEUR	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	**0,0**	**18,7**	**4,7**	**0,0**	**23,4**
Muuntoerot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Lisäykset	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4
Vähennykset	0,0	-0,2	0,0	0,0	-0,2
Hankintameno 30.6.2018	**0,0**	**18,9**	**4,7**	**0,0**	**23,7**
					0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2018	**0,0**	**-16,2**	**-4,3**	**0,0**	**-20,6**
Muuntoerot	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Poistot	0,0	-0,3	0,0	0,0	-0,4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2018	**0,0**	**-16,4**	**-4,4**	**0,0**	**-20,9**
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	0,0	2,5	0,4	0,0	2,9
Kirjanpitoarvo 30.6.2018	**0,0**	**2,5**	**0,3**	**0,0**	**2,8**

KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
MEUR			
Vakuudet ja vastuusitoumukset			
Omasta puolesta annetut vakuudet:			
Yrityskiinnitykset	5,0	5,0	5,0
Muut vastuusitoumukset	0,1	0,1	0,1
Pantatut emoyhtiön omat osakkeet, kpl	3 501 955	3 501 955	3 501 955
Velat, joiden vakuudeksi on annettu yrityskiinnitykset:			
Lainat rahoituslaitoksilta	6,7	6,0	6,5
Saatavarahoituksen käytössä oleva määrä	3,0	6,7	4,9
Yhteensä	9,7	12,7	11,5
Saatavarahoituksen luottovakuutuksen omavastuuosuus, vastuu ei ole realisoitunut.	0,2	0,3	0,2
Muut vuokrasopimukset			
Konserni vuokralleottajana			
Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:			
Yhden vuoden kuluessa	1,0	0,8	0,9
1-5 vuoden kuluessa	1,9	2,2	2,0

Johdannaissopimusten käyvät arvot

Eforella ei ole ollut avoimia johdannaisia esitettyjen katsauskausien päättyessä.

Muut vastuuasiat

Liiketoiminnan luonteeseen kuuluen Eforeen kohdistuu reklamaatioita, joiden lopullista ratkaisua ei voida ennustaa. Tällä hetkellä käytettävissä olevien tietojen perusteella näillä reklamaatioilla ei oleteta olevan merkittävää vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Lähipiiritapahtumat

Efore Oyj:n on pantannut 3 501 995 omaa osaketta Jussi Capital Oy:n omavelkaisen takauksen vastavakuudeksi. Omien osakkeiden panttaukseen oli painava taloudellinen syy, koska se oli edellytys lainajärjestelylle.

Rahoitusasema

Efore on, ehdollisena suunnitellun merkintäoikeusannin toteutumiselle, sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lainojen uudelleen järjestelystä.

Eforen 31.12.2018 erääntyville päärahoittajapankin 6,0 miljoonan euron lainojen lyhennyksille on neuvoteltu uusi maksuohjelma seuraaville viidelle vuodelle. Päärahoittajapankin kanssa tehdyissä lainasopimuksissa on seuraavat kovenantit: (i) omavaraisuusaste, (ii) nettovelat/12 kuukauden rullaava oikaistu käyttökate ja (iii) euromääräinen oikaistu käyttökate.

Ehdot koskien omavaraisuusastetta sekä euromääräistä oikaistua käyttökatetta rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa, mutta Yhtiö sai helmikuussa 2018 päärahoittajapankilta erityisluvan poiketa lainan kovenanttiehdoista. Efore on sopinut Yhtiön päärahoittajapankin kanssa, että lainoihin liittyviä kovenanttiehtoja tarkastellaan seuraavan kerran 31.12.2018. Päärahoittajapankki on ilmoittanut että jos kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018 toteutettavassa tarkastelussa, rahoittajapankki on valmistautunut antamaan erityisluvan niistä poikkeamiseen.

Italian tytäryhtiöllä on 2,0 miljoonan euron laina, jonka net debt/ebitda- ja net debt/net equity – kovenanttiehtojen tarkasteluajankohta on 31.12.2018. Yhtiön johto uskoo, että mikäli nämä kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018, lainan jatkoehdot saadaan neuvoteltua Yhtiölle hyväksyttävästi lainanantajapankin kanssa.

Tietyt yhtiön osakkeenomistajat, yhtiön kaikki hallituksen jäsenet, yhtiön toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi ja talousjohtaja Vesa Leino ovat sitoutuneet peruuttamattomasti merkitsemään osakeannissa liikkeeseen laskettavia tarjottavia osakkeita yhteensä enintään noin 5,6 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 51,0 prosenttia tarjottavista osakkeista. Merkintäsitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että kellään sitoumuksen antajalla ei ole velvollisuutta merkitä tarjottavia osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin yhtiön äänimäärästä.

Johdon arvion mukaan neuvotellut rahoitusratkaisut ja annetut merkintäsitoumukset antavat hyvät edellytykset annin toteutumiselle. Tämän perusteella johto arvioi, että edellä mainitut toimet varmistavat riittävän rahoituksen ja turvaavat liiketoiminnan jatkuvuuden.

PUOLIVUOSIKATSAUKSEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Efore Oyj:n varsinainen yhtiökokous päätti 12.4.2018 yhtiön yhteistilillä olevien Efore Oyj:n osakkeiden ja niihin liittyvien oikeuksien menettämisestä. Tämän perusteella Efore Oyj:n yhteistililtä siirrettiin 4.625 Efore Oyj:n osaketta yhtiön omalle arvo-osuustilille. Siirron jälkeen Efore Oyj:n hallussa olevien omien osakkeiden määrä on 3.506.620.

Efore Oyj tiedotti 29.8.2018, että Efore-konsernin Digital Light ja Digital Power – tuotelinjoista vastaava johtaja sekä Eforen Italian yhtiön toimitusjohtaja Alessandro Leopardi lopettaa yhtiön palveluksessa 26.10.2018 siirtyessään toisen yhtiön palvelukseen Italiassa. Leopardin lähdön jälkeen konsernin toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi ottaa vastuulleen toistaiseksi Digital Light ja Digital Power –tuotelinjojen johtamisen. Samassa yhteydessä Efore Italian talous- ja hallintopäällikkö Carlo Rosati nimitettiin konsernin johtoryhmän jäseneksi ja Italian yhtiön väliaikaiseksi toimitusjohtajajaksi.

Efore Oyj sopi 21.11.2018 hankkivansa asiakaskohtaisten teholähteiden ja järjestelmien suunnitteluun ja valmistukseen erikoistuneen Powernet International Oy:n koko osakekannan. Powernetin velaton kauppahinta (yritysarvo) on 4,5 miljoonaa euroa ja osakkeiden kaupan toteutuksen yhteydessä maksettava kauppahinta on 2,5 miljoonaa euroa. Lisäksi osapuolet ovat sopineet Powernet-konsernin tilikauden 2019 myyntikatteeseen perustuvasta lisäkauppahinnasta, joka on enintään 1,5 miljoonaa euroa. Efore aikoo rahoittaa hankinnan merkintäoikeusannilla. Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että suunniteltu merkintäoikeusanti toteutuu riittävästi.

Efore valmistelee merkintäoikeusannin järjestämistä loppuvuoden 2018 aikana Eforen 3.5.2018 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen valtuuksien perusteella.

Merkintäoikeusannin järjestämisen tarkoituksena on Powernetin osakekannan hankinnan rahoittaminen, 10.4.2018 tiedotetun rahoitusjärjestelyn yhteydessä saatujen lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksu, sekä yhtiön taseen ja käyttöpääoman vahvistaminen. Yhtiö pyrkii keräämään merkintäoikeusannilla alustavasti noin 11 miljoonaa euroa.

Efore Oyj:n hallitus on vahvisti 21.11.2018 Eforen päivitetyn strategian sekä keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet 2019 - 2021. Eforen toiminnassa tulevat jatkossa olemaan tärkeinä elementteinä ja kulmakivinä seuraavat neljä osa-aluetta: elinkaariajattelu, älykäs räätälöinti, yhteistyökumppanuudet ja kustannustehokkuus.

Edellyttäen, että suunniteltu järjestely Powernetin hankinnan osalta toteutuu, yhtiö on asettanut keskipitkän aikavälin tavoitteet seuraavasti:

- Yhtiön tavoitteena on saavuttaa vuonna 2019 yli 70 miljoonan euron liikevaihto, selkeästi positiivinen käyttökate (oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä) ja positiivinen liiketoiminnan rahavirta.

- Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:
  - 10% vuotuinen orgaaninen liikevaihdon kasvu
  - yli 90 miljoonan euron liikevaihto vuonna 2021
  - vähintään 10% käyttökate vuonna 2021 sekä
  - omavaraisuusasteen selkeä parantuminen vuoden 2018 ensimmäisen vuosipuoliskon tasosta.

Efore on, ehdollisena aiemmin tiedotetun suunnitellun merkintäoikeusannin toteutumiselle, sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lainojen uudelleen järjestelystä**.**

Eforen 31.12.2018 erääntyville päärahoittajapankin 6,0 miljoonan euron lainojen lyhennyksille on neuvoteltu uusi maksuohjelma seuraaville viidelle vuodelle. Päärahoittajapankin kanssa tehdyissä lainasopimuksissa on seuraavat kovenantit: (i) omavaraisuusaste, (ii) nettovelat/12 kuukauden rullaava oikaistu käyttökate ja (iii) euromääräinen oikaistu käyttökate.

Ehdot koskien omavaraisuusastetta sekä euromääräistä oikaistua käyttökatetta rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa, mutta Yhtiö sai helmikuussa 2018 päärahoittajapankilta erityisluvan poiketa lainan kovenanttiehdoista. Efore on sopinut Yhtiön päärahoittajapankin kanssa, että lainoihin liittyviä kovenanttiehtoja tarkastellaan seuraavan kerran 31.12.2018. Päärahoittajapankki on ilmoittanut että jos kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018 toteutettavassa tarkastelussa, rahoittajapankki on valmistautunut antamaan erityisluvan niistä poikkeamiseen.

Efore Oyj:n toimitusjohtajaksi 1.1.2019 alkaen nimitettiin yhtiön talousjohtajana kesästä 2017 toiminut KTM Vesa Leino (s. 1969). Samassa yhteydessä Eforen talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.1.2019 alkaen nimitettiin yhtiön nykyinen Group Controller KTM Olli Mustonen (s. 1985).

Italian talous- ja hallintopäällikkö Carlo Rosati nimitetään 1.1.2019 alkaen Digital Power ja Digital Light –tuotelinjojen johtajaksi. Tuotelinjoista käytetään jatkossa nimeä Digital Power and Light.

Rosati seuraa tehtävässä konsernin toimitusjohtajaa Jorma Wiitakorpea, joka on vastannut Digital Power and Light –tuotelinjan johtamisesta 26.10.2018 alkaen. Carlo Rosati jatkaa Efore SpA:n toimitusjohtajana sekä konsernin johtoryhmän jäsenenä.

Jorma Wiitakorpi jatkaa myös uudessa tehtävässään Efore konsernin kehitysjohtajana

aktiivisesti kaikkien tuotelinjojen toimintojen kehittämistä kesäkuun 2019 loppuun asti, jolloin hän jää pois Eforen palveluksesta.

Yhtiö ilmoitti 27.11.2018 julkaisevansa vuonna 2019 seuraavat tulostiedotteet:
- Tilinpäätöstiedote tilikaudelta 2018: 13.2.2019
- Puolivuosikatsaus 2019 (1.1.2019 - 30.6.2019): 15.8.2019

Varsinainen yhtiökokous pidetään 11.4.2019. Vuosikertomus 2018 julkaistaan viikolla 12/2019.

Efore tiedotti 27.4.2018 suunnitelmistaan yhtiöittää telekommunikaatioliiketoiminta erilliseksi yhtiöksi tavoitteenaan muodostaa yhteistyöyritys, jossa olisi Eforen lisäksi toinenkin toimialan yritys. Yhtiö on etsinyt tiedotetun mukaisesti yhteistyökumppania ja käynyt neuvotteluja asiasta eri alan toimijoiden kanssa Aasiassa.

Mahdollinen yhteistyökumppani on kiinalainen teholähdevalmistaja, jonka kanssa Efore on tänään tehnyt aiesopimuksen. Aiottu yhteistyö käsittäisi muun muassa tuotekehityksen ja tuoteportfolion laajentamisen, myynnin ja markkinoinnin sekä projektinhallinnan. Osana aiesopimusta osapuolet ovat sopineet molemminpuolisista due diligence -tarkastuksista yhteisten tavoitteiden varmistamiseksi. Aieopimus on luonteensa mukaisesti sitomaton eikä velvoita lopullisen sopimuksen tekemiseen.

Järjestelyn yhteydessä Efore siirtäisi telekommunikaatioliiketoimintaan liittyvät varansa ja velvoitteensa luotavaan alakonserniin, jonka emoyhtiönä toimisi tällä hetkellä Eforen täysin omistama kiinalainen tytäryhtiö Efore (Suzhou) Electronics Co., Ltd. Osapuolten tavoitteena on, että kumppani tekisi sijoituksen alakonserniin, jossa Eforella säilyisi ensi vaiheessa osake-enemmistö. Aiesopimuksen mukaan yhteistyökumppanilla olisi mahdollisuus kasvattaa omistustaan yhteistyöyrityksessä myöhemmin sovittavin ehdoin saavuttaakseen osake-enemmistön. Mahdollisen yhteistyön kautta Yhtiö tavoittelee telekommunikaatioliiketoiminnan kasvavaa volyymia, kannattavuuden varmistamista pitkällä aikavälillä sekä Yhtiön uskottavuuden vahvistamista asiakkaiden suuntaan. Osapuolten alustava arvio alakonsernin arvostuksesta ennen yhteistyökumppanin sijoitusta on enintään 8 miljoonaa euroa.

Yhteistyökumppanin ja Eforen mahdollinen laaja yhteistyö käsittäisi muun muassa tuotekehityksen ja tuoteportfolion laajentamisen, myynnin ja markkinoinnin sekä projektinhallinnan. Tuotekehityksessä tarkoituksena olisi hyödyntää ja jakaa molempien yhtiöiden osaamista ja resursseja kummankin asiakas- ja tuoteprojekteissa. Yhteistyö antaisi Eforelle laajemmat resurssit tuoteportfolion täydentämiseen ja asiakaskysyntään vastaamiseen sekä vahvistaisi Eforen uskottavuutta erityisesti suurten asiakkaiden näkökulmasta. Myynnissä ja markkinoinnissa yhteistyön tarkoituksena olisi hyödyntää globaalisti molempien yhtiöiden olemassa olevia myyntikanavia ja asiakkuuksia. Eforelle tämä tarkoittaisi erityisesti uusia mahdollisuuksia laajentaa asiakaspohjaa ja vähentäisi riippuvuutta yksittäisistä Telecom-tuotelinjan asiakkaista. Yhteistyömalli lisäisi Eforen liiketoiminnan skaalautuvuutta kasvavan volyymin kautta. Hankintojen ja materiaalitoimintojen osalta mahdollinen yhteistyö antaisi konkreettiset mahdollisuudet kustannussäästöihin, minkä myötä tuotteiden kustannuskilpailukyky paranisi. Yhtiön tavoitteena on, että yhteistyöjärjestely toteutettaisiin vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä.

Yhtiöön ja sen tytäryhtiöihin kohdistetaan vaatimuksia ja reklamaatioita osana niiden liiketoimintaa, ja yhtiö ja sen tytäryhtiöt voivat joutua osallisiksi oikeudenkäynteihin ja muihin menettelyihin tällaisten vaatimusten johdosta. Alalla tavanomaisen käytännön mukaan tuotteisiin liittyvät vaatimukset pyritään hoitamaan korjaamalla vialliset tuotteet tai vaihtamalla ne, ja reklamaatiot ja riitaisuudet on saatu sovittua ilman oikeudenkäyntiä. Yhtiö harkitsee huolellisesti näitä vaatimuksia ja tekee niistä tarvittavat varaukset.

Yhtiö neuvottelee tällä hetkellä tuotereklamaatiosta, jonka on tehnyt Valoya Oy -niminen yhtiö. Valoya Oy on väittänyt, että yhtiön sille myymät tuotteet olisivat virheellisiä ja tämän perusteella esittänyt yhtiötä kohtaan vaatimuksen, joka ylittää merkittävästi sopimuksessa sovitun vastuunrajoituksen. Yhtiö on kiistänyt vaatimukset perusteettomina. Yhtiön käsityksen mukaan tuotteet ovat sopimuksen mukaisia, minkä lisäksi sopimuksessa oleva vastuunrajoitusehto rajaa yhtiön vastuun Valoya Oy:n ostomääriin tiettynä aikana. Yhtiön laskelmien mukaan tämä vastaisi muutamia kymmeniä tuhansia euroja. Edellä todetun johdosta Yhtiö pitää Valoya Oy:n vaatimusten menestymismahdollisuuksia pieninä. Käytettävissä olevan tiedon perusteella yhtiö ei katso olevansa korvausvelvollinen Valoya Oy:n asiassa. Yhtiö ei ole tehnyt varausta Valoya Oy:n vaatimukseen liittyen.

Yhtiö tiedotti 29.8.2018 Efore-konsernin Digital Light ja Digital Power -tuotelinjoista vastanneen johtajan ja Efore Spa:n toimitusjohtajan Alessandro Leopardin siirtymisestä toisen yhtiön palvelukseen 26.10.2018 alkaen. Leopardi on esittänyt marraskuun 2018 lopussa Efore Spa:han ja Yhtiöön kohdistetun korvausvaatimuksen työ- ja toimisuhteeseen liittyvistä erinäisistä seikoista. Käytettävissä olevan tiedon perusteella Efore Spa ja yhtiö pitävät korvausvaatimusta kaikilta osin perusteettomana, eikä Efore Spa suunnittele tekevänsä varausta Leopardin vaatimusten johdosta.

EFORE OYJ

Hallitus

Jorma Wiitakorpi	Vesa Leino
toimitusjohtaja	talousjohtaja

Lisätietoja antaa toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi, puh. 040-175 8510 tai Vesa Leino, talousjohtaja puh. +358 40 759 8956

JAKELU
Nasdaq Helsinki Oy
Keskeiset tiedotusvälineet

Efore-konserni
Efore on vaativia tehoelektroniikkatuotteita kehittävä ja valmistava kansainvälinen konserni. Yhtiön pääkonttori on Suomessa ja sen myynti-, markkinointi- sekä tuotekehitystoiminnot sijaitsevat Euroopassa ja Kiinassa. Sen lisäksi konsernilla on myynti- ja markkinointiyksikkö Yhdysvalloissa. Joulukuussa 2017 päättyneellä tilikaudella konsernin liikevaihto oli 69,9 milj. euroa ja sen palveluksessa oli keskimäärin 432 henkilöä. Konsernin emoyhtiö Efore Oyj:n osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:ssä.www.efore.fi

VASTUUNRAJOITUS

Tämän asiakirjan sisältämää tietoa ei ole tarkoitettu julkistettavaksi tai levitettäväksi, suoraan tai välillisesti, Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Hongkongiin, Japaniin, Kanadaan, Singaporeen, Uuteen-Seelantiin tai Yhdysvaltoihin. Arvopapereiden liikkeeseen laskemiselle, merkitsemiselle ja myymiselle on asetettu erityisiä oikeudellisia tai lainsäädännöllisiä rajoituksia tietyissä valtioissa. Yhtiö ei ole vastuussa, jos tällaisia rajoituksia rikotaan.

Tämän asiakirjan sisältämää tietoa ei tule tulkita tarjoukseksi myydä tai tarjouspyynnöksi ostaa tässä mainittuja arvopapereita, eikä arvopapereita myydä alueilla, joilla kyseisten arvopapereiden tarjoaminen, hankinta tai myynti olisi lainvastaista ennen niiden rekisteröintiä taikka rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen tai muun kyseisten alueiden arvopaperilakien mukaisen hyväksynnän saamista. Sijoittajien ei tule hyväksyä arvopapereita koskevaa tarjousta tai hankkia arvopapereita, joihin tämä dokumentti viittaa, elleivät he tee sitä Yhtiön julkaisemaan esitteeseen sisältyviin tietoihin perustuen.

Tämä asiakirja ei ole tarjous arvopapereiden myymiseksi Yhdysvalloissa, eikä tässä asiakirjassa tarkoitettuja arvopapereita saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (United States Securities Act of 1933, muutoksineen) ja sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten mukaisesti tai ellei rekisteröintivelvollisuudesta ole poikkeusta. Arvopapereita koskevaa tarjousta tai mitään sen osaa ei rekisteröidä Yhdysvalloissa, eikä arvopapereita tarjota yleisölle Yhdysvalloissa.

Yhtiö ei ole antanut valtuutusta arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle missään muussa Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa kuin Suomessa. Lukuun ottamatta Suomea, missään Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa, joka on pannut täytäntöön Esitedirektiivin (kukin ”Relevantti Jäsenvaltio”), ei ole tehty eikä tulla tekemään mitään toimenpiteitä arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle siten, että se edellyttäisi esitteen julkaisemista Relevantissa Jäsenvaltiossa. Tämän seurauksena arvopapereita voidaan tarjota Relevanteissa Jäsenvaltioissa (a) Esitedirektiivissä määritellyille kokeneiksi sijoittajiksi lukeutuville oikeushenkilöille tai (b) missä tahansa muussa Esitedirektiivin 3(2) artiklan mukaisessa tilanteessa. Tässä kappaleessa ilmaisu ”tarjota arvopapereita yleisölle” tarkoittaa viestimistä millä tahansa tavalla ja antamalla riittävästi tietoa tarjouksen ehdoista ja tarjottavista arvopapereista, jotta sijoittaja pystyy päättämään arvopapereiden käyttämisestä, ostamisesta tai merkitsemisestä, koska ilmaisu voi vaihdella jäsenvaltiossa tehtyjen täytäntöönpanotoimenpiteiden seurauksena. Tässä ilmaisu ”Esitedirektiivi” tarkoittaa direktiiviä 2003/71/EY (muutoksineen, mukaan lukien 2010 Muutosdirektiivi, siltä osin kuin se on pantu täytäntöön Relevantissa Jäsenvaltiossa), ja se sisältää kaikki relevantit täytäntöönpanotoimenpiteet Relevantissa Jäsenvaltiossa, ja ilmaisu ”2010 Muutosdirektiivi” tarkoittaa direktiiviä 2010/73/EU.

Tässä esitetyt tiedot eivät ole tarjous myydä arvopapereita yleisölle Iso-Britanniassa. Tässä esitetyt tiedot on suunnattu ainoastaan (i) henkilöille, jotka ovat Iso-Britannian ulkopuolella tai (ii) Iso-Britannian vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act (Financial Promotion)) vuoden 2005 määräyksen (Order 2005) (”Määräys”) 19 (5) artiklan mukaisille sijoitusalan ammattilaisille tai (iii) Määräyksen 49 (2) artiklan mukaisille yhteisöille, joilla on korkea varallisuusasema (high net worth entity), taikka muille henkilöille, joille asiakirja voidaan laillisesti tiedottaa (kaikki tällaiset henkilöt jäljempänä ”asiaankuuluvat tahot”). Kaikki tähän tiedotteeseen liittyvä sijoitustoiminta on tarkoitettu ainoastaan asiankuuluvien tahojen saataville. Kenenkään, joka ei ole asiaankuuluva taho, ei tule toimia tämän asiakirjan perusteella tai luottaa sen sisältöön.

Tähän asiakirjaan sisältyvä informaatio on ainoastaan taustatietotarkoituksiin, eikä sen ole tarkoitus olla täydellistä tai valmista. Kenenkään ei tule luottaa missään tarkoituksessa tämän asiakirjan sisältämän informaation täydellisyyteen, tarkkuuteen tai kohtuullisuuteen. Tässä asiakirjassa oleva informaatio saattaa muuttua.

Tämä asiakirja sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät riskejä ja epävarmuuksia, jotka voivat merkittävästi vaikuttaa odotettuihin tuloksiin ja jotka perustuvat joihinkin avainoletuksiin. Monet tekijät voivat vaikuttaa todellisten tulosten poikkeamiseen olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai ennakoiduista. Näistä epävarmuuksista ja riskeistä johtuen, lukijoita varoitetaan olemaan nojautumatta liikaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin, jotka kuvaavat vain tilannetta tämän asiakirjan julkistamispäivänä. Yhtiö ei ota vastuuta tämän asiakirjan tulevaisuutta koskevien lausumien päivittämisestä, pois lukien lain edellyttämät päivitykset.

EFORE
TRUSTED POWER PARTNER

Efore-konserni

Taloudellisia tietoja 30.9.2018 päättyneeltä katsauskaudelta

Efore-konsernin taloudellisia tietoja 30.9.2018 päättyneeltä katsauskaudelta

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIAAN, ETELÄ-AFRIKKAAN, HONGKONGIIN, JAPANIIN, KANADAAN, SINGAPOREEN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI YHDYSVALTOIHIN TAI MIHINKÄÄN MUUHUN MAAHAN, JOSSA JULKAISEMINEN TAI LEVITTÄMINEN OLISI LAINVASTAISTA

Efore Oyj on laatinut merkintäoikeusantia varten taloudellisen tiedotteen 30.9.2018 päättyneeltä katsauskaudelta. Yhtiö ei jatkossa tule julkistamaan muita taloudellisia katsauksia kuin puolivuosikatsauksen sekä tilinpäätöstiedotteen.

Heinä-syyskuu 2018 lyhyesti

- Liikevaihto oli 13,1 milj. euroa.
- Liikevoitto/tappio oli -0,9 milj. euroa.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 0,8 milj.euroa
- Osakekohtainen tulos oli –0,02 euroa.

Tammi-syyskuu 2018 lyhyesti

- Liikevaihto oli 37,7 milj. euroa.
- Liikevoitto/tappio oli -4,8 milj. euroa.
- Liiketoiminnan rahavirta oli -4,5 milj.euroa
- Osakekohtainen tulos oli -0,10 euroa.

Keskeiset tunnusluvut, MEUR	1–9/18 9kk	7-9/18 3kk	1–6/18 6 kk	1–6/17 6 kk	1–12/17 12 kk
Liikevaihto	37,7	13,1	24,6	39,4*	69,9*
Telekommunikaatioliiketoiminta	12,3	4,7	7,6	19,4	31,7
Teollisuusliiketoiminta	25,5	8,4	17,0	19,9	38,2
EBITDA (käyttökate)	-1,6	0,0	-1,6	2,6	3,6
Oikaistu EBITDA (käyttökate)	-1,6	0,0	-1,6	2,6	3,6
Liikevoitto/tappio	-4,8	-0,9	-4,0	0,7	-0,2
Oikaistu liikevoitto/tappio	-4,8	-0,9	-4,0	0,7	-0,2
Tulos ennen veroja	-5,6	-1,1	-4,5	0,3	-1,0
Tilikauden tulos	-5,3	-1,0	-4,3	0,0	-0,6
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,10	-0,02	-0,08	0,00	-0,01
Omavaraisuusaste, %	4,6	4,6	7,5	18,7	17,9
Nettovelkaantumisaste, %	947,9	947,9	562,6	97,5	115,6
Liiketoiminnan rahavirta	-4,5	0,8	-5,3	2,4	4,7

* Telekommunikaatioliiketoiminnan 2017 liikevaihtoon sisältyi n. 2 milj. euron arvosta komponenttien myyntiä omakustannushintaan Wuxi Hodgen Technologylle.

Arvio tilikauden 2018 taloudellisesta kehityksestä

Yhtiön puolivuosikatsauksessa (H1/2018) 16. elokuuta 2018 julkaisema arvio tilikauden 2018 taloudellisesta kehityksestä on ennallaan:

Yhtiön taloudellisen tilanteen ja erityisesti telekommunikaatiosektorin markkinakehitykseen liittyvän epävarmuuden johdosta tulosohjeistuksen antaminen on ollut poikkeuksellisen haastavaa.

Vuoden 2018 ensimmäisen puoliskon aikana näkyvyys telekommunikaatioliiketoiminnan loppuvuoden markkinatilanteeseen on parantunut. Kuluvan vuoden keväällä ja kesällä tehdyt tuotelanseeraukset ja toteutetut toimenpiteet kustannusten sopeuttamiseksi sekä toimintojen tehostamiseksi ovat myös osaltaan parantaneet näkyvyyttä konsernin vuoden 2018 tuloskehitykseen. Näiden muutosten ja toimenpiteiden myötä Efore arvioi nyt saavuttavansa vuoden toisella vuosipuoliskolla ensimmäistä vuosipuoliskoa merkittävästi paremman liiketuloksen sekä positiivisen liiketoiminnan rahavirran vuoden 2018 kuuden viimeisen kuukauden ajanjaksolta. Koko vuoden 2018 liiketulos ja liiketoiminnan rahavirta jäävät kuitenkin negatiivisiksi.

Jorma Wiitakorpi, toimitusjohtaja:

” Merkittävin muutos ensimmäisen vuosipuoliskon jälkeen on tapahtunut liiketoiminnan rahavirran osalta, joka heinä-syyskuun ajalta on 0,8 milj.euroa positiivinen. Liiketoiminnan rahavirta oli ensimmäisen vuosipuoliskon aikana -5,2 milj. euroa. Heikkoon alkuvuoteen verrattuna myös liikevoitto parani kolmannella neljänneksellä jääden kuitenkin vielä negatiiviseksi.

Molempien liiketoimintojen tilauskannat kääntyivät kolmannen neljänneksen aikana odotetusti kasvuun, mutta komponenttien saatavuudesta johtuvien ongelmien vuoksi kaikkia tilauksia ei pystytty toimittamaan suunnitellusti. Tästä johtuen kuluneen kolmen kuukauden liikevaihto jäi odotettua alhaisemmaksi. Muiden kuin telekommunikaatioliike-toiminnan osalta uskomme, että viivästyneet toimitukset saadaan toimitettua vuoden 2018 loppuun mennessä. Telekommunikaatioliiketoiminnan osalta tapahtuu siirtymiä vuoden 2019 alkupuolelle.

Telekommunikaatioliiketoiminnan kysyntä piristyi kolmannen neljänneksen aikana. Eforen pieniin tukiasemiin kehitetyt tuotteet saatiin markkinoille kesän aikana, mikä vaikutti positiivisesti telekommunikaatioliiketoiminnan liikevaihdon kehitykseen erityisesti kolmannella neljänneksellä.

Teollisuusliiketoiminnan liikevaihto pysyi samalla tasolla kuin ensimmäisen vuosipuoliskon aikana keskimäärin. Katsauskauden tammi-syyskuun aikana yhtiö toi markkinoille erityisesti sisätiloihin, arkkitehtonisiin kohteisiin ja ulkovalaistukseen suunnitellut Strato EVO –tuotteet. Lisäksi tuotevalikoimaa laajennettiin tuomalla markkinoille uuden sukupolven tasasuuntajatuote (MHE), joka on korkean hyötysuhteen teholähde. Näiden tuotteiden odotetaan tuovan positiivista liikevaihdon kehitystä jo loppuvuoden aikana.

Efore ilmoitti helmikuussa 2018 tutkivansa erilaisia rakenteellisia vaihtoehtoja telekommunikaatioliiketoimintansa pitkän aikavälin kannattavuuden varmistamiseksi. Neuvottelut telekommunikaatioliiketoimintaan liittyvistä rakennejärjestelyistä ja tuotetarjonnan laajentamisesta ovat edenneet positiivisesti.

Yhtiössä on käynnissä merkintäetuoikeusannin valmistelu 10.4.2018 tiedotetun mukaisesti ja 3.5.2018 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen puitteissa. Merkintäetuoikeusannilla on tarkoitus vahvistaa yrityksen pääomarakennetta ja käyttöpääomaa.”

Heinä-syyskuun liikevaihto ja tulos

Heinä-syyskuun liikevaihto oli 13,1 milj. euroa.

Teollisuusliiketoiminnan liikevaihto oli 8,4 milj. euroa. Komponenttien saatavuudesta johtuvat ongelmat vaikuttivat negatiivisesti teollisuusliiketoiminnan liikevaihdon kehitykseen.

Telekommunikaatioliiketoiminnan liikevaihto oli 4,7 milj. euroa. Liikevaihdon positiiviseen kehitykseen vaikutti kesän aikana pieniin tukiasemiin tarkoitettujen tuotteiden lanseeraaminen sekä kysynnän kasvu myös muissa tuotteissa. Telekommunikaatioliiketoiminnan kasvua rajoitti kuitenkin komponenttien saatavuudesta johtuvat toimitusongelmat.

Liikevoitto heinä-syyskuussa -0,9 milj.euroa oli selkeästi parempi kuin tammi-kesäkuussa keskimäärin.

Tammi-syyskuun liikevaihto ja tulos

Tammi-syyskuun liikevaihto oli 37,3 milj. euroa.

Teollisuusliiketoiminnan liikevaihto oli 25,5 milj.euroa ja telekommunikaatioliiketoiminnan liikevaihto oli 12,3 milj. euroa.

Liikevoitto oli -4,8 milj.euroa. Liikevoitto sisältää 0,7 milj. euroa aktivoitujen tuotekehityskustannusten alaskirjausta ensimmäisen vuosipuoliskon lopussa.

Investoinnit ja tuotekehitys

Konsernin investoinnit olivat tammi-syyskuun aikana 2,9 milj. euroa, joista tuotekehitysaktivointien osuus oli 2,2 milj. euroa. Syyskuun lopussa aktivoitujen tuotekehityskustannusten määrä taseessa oli 8,8 milj. euroa.

Ensimmäisen vuosipuoliskon lopussa tuotekehityksen aktivoituja kustannuksia kirjattiin alas yhteensä 0,7 milj. euron arvosta johtuen lähinnä muutoksista telekommunikaatioliiketoiminnan joidenkin asiakkaiden yksittäisten tuotteiden volyymiodotuksissa.

Kokonaisuudessaan tammi-syyskuun tuotekehityspanostukset olivat 6,5 milj. euroa eli 17,3 % liikevaihdosta. Näistä aktivoitiin 2,2 milj. euroa.

Kesäkuun lopussa tehtiin emoyhtiössä tytäryhtiösijoituksiin omaa pääomaa heikentävä 3,0 milj. euron arvonalennus ja syyskuun lopussa 2,0 milj. euron arvonalennus.

Rahoitus

Konsernin korolliset rahoitusvelat olivat 15,4 milj. euroa suuremmat kuin konsernin kassavarat syyskuun lopussa. Konsernin nettorahoituskulut olivat -0,8 milj. euroa.

Liiketoiminnan rahavirta tammi-syyskuun aikana oli -4,5 milj. euroa. Negatiivinen rahavirta johtui sekä tappiollisesta tuloksesta että nettokäyttöpääoman muutoksesta. Rahavirta investointien jälkeen oli -7,4 milj. euroa. Konsernin omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 4,6 % ja nettovelkaantumisaste 947,9 %.

Likvidit varat ilman käyttämättömiä luottolimiittejä olivat syyskuun lopussa 1,7 milj. euroa. Syyskuun lopussa konsernilla oli käyttämättömiä luottolimiittejä ilman factoring-limiittejä yhteensä 1,9 milj. euroa. Taseen loppusumma oli 35,8 milj. euroa.

Kuten pörssitiedotteella 10.4.2018 tiedotettiin, Efore sopi 4,4 milj. euron lyhytaikaisesta rahoituksesta useamman yhtiön omistajatahon kanssa. Osan lainakokonaisuudesta ovat

myöntäneet Eforen lähipiiriin kuuluvat Jussi Capital Oy sekä Rausanne-konserni. Muut lainarahoittajat ovat yhtiön 20 suurimman omistajan joukosta. Lainajärjestely on toteutettu tavanomaisin markkinaehdoin.

Efore on 31.5.2018 nostanut Italiassa 2,0 milj. euron luoton, johon liittyy net debt/ebitda ja net debt/net equity -kovenanttiehtoja. Näiden ehtojen toteutumista tarkastellaan ensimmäisen kerran 31.12.2018.

Efore on, ehdollisena suunnitellun merkintäoikeusannin toteutumiselle, sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lainojen uudelleen järjestelystä**.**

Eforen 31.12.2018 erääntyville päärahoittajapankin 6,0 miljoonan euron lainojen lyhennyksille on neuvoteltu uusi maksuohjelma seuraaville viidelle vuodelle. Päärahoittajapankin kanssa tehdyissä lainasopimuksissa on seuraavat kovenantit: (i) omavaraisuusaste, (ii) nettovelat/12 kuukauden rullaava oikaistu käyttökate ja (iii) euromääräinen oikaistu käyttökate.

Ehdot koskien omavaraisuusastetta sekä euromääräistä oikaistua käyttökatetta rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa, mutta Yhtiö sai helmikuussa 2018 päärahoittajapankilta erityisluvan poiketa lainan kovenanttiehdoista. Efore on sopinut Yhtiön päärahoittajapankin kanssa, että lainoihin liittyviä kovenanttiehtoja tarkastellaan seuraavan kerran 31.12.2018. Päärahoittajapankki on ilmoittanut että jos kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018 toteutettavassa tarkastelussa, rahoittajapankki on valmistautunut antamaan erityisluvan niistä poikkeamiseen.

Efore valmistelee merkintäetuoikeusantia yhtiön pääomarakenteen ja käyttöpääoman vahvistamiseksi toteutettavaksi vuoden 2018 aikana. Merkintäetuoikeusannilla on tarkoitus hakea yhteensä 11 milj. euron lisäpääomaa ylimääräisen yhtiökokouksen 3.5.2018 antamien valtuuksien perusteella.

Tietyt yhtiön osakkeenomistajat, yhtiön kaikki hallituksen jäsenet, yhtiön toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi ja talousjohtaja Vesa Leino ovat sitoutuneet peruuttamattomasti merkitsemään osakeannissa liikkeeseen laskettavia tarjottavia osakkeita yhteensä enintään noin 5,6 miljoonalla eurolla. Sitoumukset vastaavat noin 51,0 prosenttia tarjottavista osakkeista. Merkintäsitoumukset on annettu tavanomaisin ehdoin, mukaan lukien, että kellään sitoumuksen antajalla ei ole velvollisuutta merkitä tarjottavia osakkeita siten, että merkitsijän omistusosuus yhtiössä nousisi 30,0 prosenttiin yhtiön äänimäärästä.

Laadintaperiaatteet

Taloudelliset tiedot 30.9.2018 päättyneeltä katsaukaudelta on laadittu noudattaen IFRS:n kirjaamis- ja arvostusperiaatteita. Vertailulukuja ei ole sisällytetty. Taloudellisten tietojen 30.9.2018 päättyneeltä katsauskaudelta on tarkoitus antaa ajantasaiset tiedot yhtiön liiketoiminnan kehityksestä merkintäoikeusantia varten ja tulee sisällytettäväksi osakeantiesitteeseen.

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Kaikki luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Heinä-syyskuun aikana julkaistut pörssitiedotteet

Efore-konsernin Digital Light ja Digital Power –tuotelinjoista vastaava johtaja sekä Eforen Italian yhtiön toimitusjohtaja Alessandro Leopardi lopetti yhtiön palveluksessa 26.10.2018 siirtyessään toisen yhtiön palvelukseen Italiassa.

Leopardin lähdön jälkeen konsernin toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi otti vastuulleen toistaiseksi Digital Light ja Digital Power –tuotelinjojen johtamisen. Samassa yhteydessä Efore Italian talous- ja hallintopäällikkö Carlo Rosati nimitettiin konsernin johtoryhmän jäseneksi ja Italian yhtiön väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi.

Yhtiö ilmoitti 28.8.2018 pörssitiedotteella muutoksesta omien osakkeiden omistuksessa.

Efore Oyj:n varsinainen yhtiökokous päätti 12.4.2018 yhtiön yhteistilillä olevien Efore Oyj:n osakkeiden ja niihin liittyvien oikeuksien menettämisestä. Tämän perusteella Efore Oyj:n yhteistililtä siirrettiin 4.625 Efore Oyj:n osaketta yhtiön omalle arvo-osuustilille.

Ennen siirtoa Efore Oyj:n hallussa oli omia osakkeita 3.501.995 kappaletta. Siirron jälkeen Efore Oyj:n hallussa olevien omien osakkeiden määrä on 3.506.620.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Efore Oyj sopi 21.11.2018 hankkivansa asiakaskohtaisten teholähteiden ja järjestelmien suunnitteluun ja valmistukseen erikoistuneen Powernet International Oy:n koko osakekannan. Powernetin velaton kauppahinta (yritysarvo) on 4,5 miljoonaa euroa ja osakkeiden kaupan toteutuksen yhteydessä maksettava kauppahinta on 2,5 miljoonaa euroa. Lisäksi osapuolet ovat sopineet Powernet-konsernin tilikauden 2019 myyntikatteeseen perustuvasta lisäkauppahinnasta, joka on enintään 1,5 miljoonaa euroa. Efore aikoo rahoittaa hankinnan merkintäoikeusannilla. Powernetin hankinta on ehdollinen sille, että suunniteltu merkintäoikeusanti toteutuu riittävästi.

Efore valmistelee merkintäoikeusannin järjestämistä loppuvuoden 2018 aikana Eforen 3.5.2018 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen valtuuksien perusteella. Merkintäoikeusannin järjestämisen tarkoituksena on Powernetin osakekannan hankinnan rahoittaminen, 10.4.2018 tiedotetun rahoitusjärjestelyn yhteydessä saatujen lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksu, sekä yhtiön taseen ja käyttöpääoman vahvistaminen. Yhtiö pyrkii keräämään merkintäoikeusannilla alustavasti noin 11 miljoonaa euroa.

Efore Oyj:n hallitus on vahvisti 21.11.2018 Eforen päivitetyn strategian sekä keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet 2019 - 2021. Eforen toiminnassa tulevat jatkossa olemaan tärkeinä elementteinä ja kulmakivinä seuraavat neljä osa-aluetta: elinkaariajattelu, älykäs räätälöinti, yhteistyökumppanuudet ja kustannustehokkuus.

Edellyttäen, että suunniteltu järjestely Powernetin hankinnan osalta toteutuu, yhtiö on asettanut keskipitkän aikavälin tavoitteet seuraavasti:

- Yhtiön tavoitteena on saavuttaa vuonna 2019 yli 70 miljoonan euron liikevaihto, selkeästi positiivinen käyttökate (oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä) ja positiivinen liiketoiminnan rahavirta.
- Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:
  - 10% vuotuinen orgaaninen liikevaihdon kasvu
  - yli 90 miljoonan euron liikevaihto vuonna 2021
  - vähintään 10% käyttökate vuonna 2021 sekä
  - omavaraisuusasteen selkeä parantuminen vuoden 2018 ensimmäisen vuosipuoliskon tasosta.

Efore on, ehdollisena aiemmin tiedotetun suunnitellun merkintäoikeusannin toteutumiselle, sopinut päärahoittajapankkinsa kanssa lainojen uudelleen järjestelystä.

Eforen 31.12.2018 erääntyville päärahoittajapankin 6,0 miljoonan euron lainojen lyhennyksille on neuvoteltu uusi maksuohjelma seuraaville viidelle vuodelle. Päärahoittajapankin kanssa tehdyissä lainasopimuksissa on seuraavat kovenantit: (i) omavaraisuusaste, (ii) nettovelat/12 kuukauden rullaava oikaistu käyttökate ja (iii) euromääräinen oikaistu käyttökate.

Ehdot koskien omavaraisuusastetta sekä euromääräistä oikaistua käyttökatetta rikkoutuivat tilikauden 2017 lopussa, mutta Yhtiö sai helmikuussa 2018 päärahoittajapankilta erityisluvan poiketa lainan kovenanttiehdoista. Efore on sopinut Yhtiön päärahoittajapankin kanssa, että lainoihin liittyviä kovenanttiehtoja tarkastellaan seuraavan kerran 31.12.2018. Päärahoittajapankki on ilmoittanut että jos kovenanttiehdot eivät täyty 31.12.2018 toteutettavassa tarkastelussa, rahoittajapankki on valmistautunut antamaan erityisluvan niistä poikkeamiseen.

Efore Oyj:n toimitusjohtajaksi 1.1.2019 alkaen nimitettiin yhtiön talousjohtajana kesästä 2017 toiminut KTM Vesa Leino (s. 1969). Samassa yhteydessä Eforen talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.1.2019 alkaen nimitettiin yhtiön nykyinen Group Controller KTM Olli Mustonen (s. 1985). Efore Oyj:n toimitusjohtajana vuodesta 2016 toiminut Jorma Wiitakorpi jatkaa 30.6.2019 saakka Efore-konsernin liiketoiminnan kehitysjohtajana tärkeimpinä vastuualueinaan yhtiön suunnittelemien rakennejärjestelyjen toteuttaminen Kiinassa sekä konsernin kustannustehokkuuden parantamiseen liittyvät tehtävät. Wiitakorpi jatkaa Efore-konsernin johtoryhmän jäsenenä.

Italian talous- ja hallintopäällikkö Carlo Rosati nimitetään 1.1.2019 alkaen Digital Power ja Digital Light –tuotelinjojen johtajaksi. Tuotelinjoista käytetään jatkossa nimeä Digital Power and Light.

Rosati seuraa tehtävässä konsernin toimitusjohtajaa Jorma Wiitakorpea, joka on vastannut Digital Power and Light –tuotelinjan johtamisesta 26.10.2018 alkaen. Carlo Rosati jatkaa Efore SpA:n toimitusjohtajana sekä konsernin johtoryhmän jäsenenä.

Jorma Wiitakorpi jatkaa myös uudessa tehtävässään Efore konsernin kehitysjohtajana aktiivisesti kaikkien tuotelinjojen toimintojen kehittämistä kesäkuun 2019 loppuun asti, jolloin hän jää pois Eforen palveluksesta.

Yhtiö ilmoitti 27.11.2018 julkaisevansa vuonna 2019 seuraavat tulostiedotteet:
- Tilinpäätöstiedote tilikaudelta 2018: 13.2.2019
- Puolivuosikatsaus 2019 (1.1.2019 - 30.6.2019): 15.8.2019

Varsinainen yhtiökokous pidetään 11.4.2019. Vuosikertomus 2018 julkaistaan viikolla 12/2019.

Efore tiedotti 27.4.2018 suunnitelmistaan yhtiöittää telekommunikaatioliiketoiminta erilliseksi yhtiöksi tavoitteenaan muodostaa yhteistyöyritys, jossa olisi Eforen lisäksi toinenkin toimialan yritys. Yhtiö on etsinyt tiedotetun mukaisesti yhteistyökumppania ja käynyt neuvotteluja asiasta eri alan toimijoiden kanssa Aasiassa.

Mahdollinen yhteistyökumppani on kiinalainen teholähdevalmistaja, jonka kanssa Efore on tänään tehnyt aiesopimuksen. Aiottu yhteistyö käsittäisi muun muassa tuotekehityksen ja tuoteportfolion laajentamisen, myynnin ja markkinoinnin sekä projektinhallinnan. Osana aiesopimusta osapuolet ovat sopineet molemminpuolisista due diligence -tarkastuksista yhteisten tavoitteiden varmistamiseksi. Aieopimus on luonteensa mukaisesti sitomaton eikä velvoita lopullisen sopimuksen tekemiseen.

Järjestelyn yhteydessä Efore siirtäisi telekommunikaatioliiketoimintaan liittyvät varansa ja velvoitteensa luotavaan alakonserniin, jonka emoyhtiönä toimisi tällä hetkellä Eforen täysin omistama kiinalainen tytäryhtiö Efore (Suzhou) Electronics Co., Ltd. Osapuolten tavoitteena on, että kumppani tekisi sijoituksen alakonserniin, jossa Eforella säilyisi ensi vaiheessa osake-enemmistö. Aiesopimuksen mukaan yhteistyökumppanilla olisi mahdollisuus kasvattaa omistustaan yhteistyöyrityksessä myöhemmin sovittavin ehdoin saavuttaakseen osake-enemmistön. Mahdollisen yhteistyön kautta Yhtiö tavoittelee telekommunikaatioliiketoiminnan kasvavaa volyymia, kannattavuuden varmistamista

pitkällä aikavälillä sekä Yhtiön uskottavuuden vahvistamista asiakkaiden suuntaan. Osapuolten alustava arvio alakonsernin arvostuksesta ennen yhteistyökumppanin sijoitusta on enintään 8 miljoonaa euroa.

Yhteistyökumppanin ja Eforen mahdollinen laaja yhteistyö käsittäisi muun muassa tuotekehityksen ja tuoteportfolion laajentamisen, myynnin ja markkinoinnin sekä projektinhallinnan. Tuotekehityksessä tarkoituksena olisi hyödyntää ja jakaa molempien yhtiöiden osaamista ja resursseja kummankin asiakas- ja tuoteprojekteissa. Yhteistyö antaisi Eforelle laajemmat resurssit tuoteportfolion täydentämiseen ja asiakaskysyntään vastaamiseen sekä vahvistaisi Eforen uskottavuutta erityisesti suurten asiakkaiden näkökulmasta. Myynnissä ja markkinoinnissa yhteistyön tarkoituksena olisi hyödyntää globaalisti molempien yhtiöiden olemassa olevia myyntikanavia ja asiakkuuksia. Eforelle tämä tarkoittaisi erityisesti uusia mahdollisuuksia laajentaa asiakaspohjaa ja vähentäisi riippuvuutta yksittäisistä Telecom-tuotelinjan asiakkaista. Yhteistyömalli lisäisi Eforen liiketoiminnan skaalautuvuutta kasvavan volyymin kautta. Hankintojen ja materiaalitoimintojen osalta mahdollinen yhteistyö antaisi konkreettiset mahdollisuudet kustannussäästöihin, minkä myötä tuotteiden kustannuskilpailukyky paranisi. Yhtiön tavoitteena on, että yhteistyöjärjestely toteutettaisiin vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä.

Yhtiöön ja sen tytäryhtiöihin kohdistetaan vaatimuksia ja reklamaatioita osana niiden liiketoimintaa, ja yhtiö ja sen tytäryhtiöt voivat joutua osallisiksi oikeudenkäynteihin ja muihin menettelyihin tällaisten vaatimusten johdosta. Alalla tavanomaisen käytännön mukaan tuotteisiin liittyvät vaatimukset pyritään hoitamaan korjaamalla vialliset tuotteet tai vaihtamalla ne, ja reklamaatiot ja riitaisuudet on saatu sovittua ilman oikeudenkäyntiä. Yhtiö harkitsee huolellisesti näitä vaatimuksia ja tekee niistä tarvittavat varaukset.

Yhtiö neuvottelee tällä hetkellä tuotereklamaatiosta, jonka on tehnyt Valoya Oy -niminen yhtiö. Valoya Oy on väittänyt, että yhtiön sille myymät tuotteet olisivat virheellisiä ja tämän perusteella esittänyt yhtiötä kohtaan vaatimuksen, joka ylittää merkittävästi sopimuksessa sovitun vastuunrajoituksen. Yhtiö on kiistänyt vaatimukset perusteettomina. Yhtiön käsityksen mukaan tuotteet ovat sopimuksen mukaisia, minkä lisäksi sopimuksessa oleva vastuunrajoitusehto rajaa yhtiön vastuun Valoya Oy:n ostomääriin tiettynä aikana. Yhtiön laskelmien mukaan tämä vastaisi muutamia kymmeniä tuhansia euroja. Edellä todetun johdosta Yhtiö pitää Valoya Oy:n vaatimusten menestymismahdollisuuksia pieninä. Käytettävissä olevan tiedon perusteella yhtiö ei katso olevansa korvausvelvollinen Valoya Oy:n asiassa. Yhtiö ei ole tehnyt varausta Valoya Oy:n vaatimukseen liittyen.

Yhtiö tiedotti 29.8.2018 Efore-konsernin Digital Light ja Digital Power -tuotelinjoista vastanneen johtajan ja Efore Spa:n toimitusjohtajan Alessandro Leopardin siirtymisestä toisen yhtiön palvelukseen 26.10.2018 alkaen. Leopardi on esittänyt marraskuun 2018 lopussa Efore Spa:han ja Yhtiöön kohdistetun korvausvaatimuksen työ- ja toimisuhteeseen liittyvistä erinäisistä seikoista. Käytettävissä olevan tiedon perusteella Efore Spa ja yhtiö pitävät korvausvaatimusta kaikilta osin perusteettomana, eikä Efore Spa suunnittele tekevänsä varausta Leopardin vaatimusten johdosta.

TAULUKOT

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

MEUR	1–9/18 9kk	7-9/18 3kk	1–6/18 6 kk	1–6/17 6 kk	1–12/17 12 kk
Liikevaihto	**37,7**	**13,1**	**24,6**	**39,4**	**69,9**

Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-0,5	0,1	-0,7	-1,3	-1,9
Valmistus omaan käyttöön	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,0	0,1	0,4	0,5
Materiaalit ja palvelut	-25,8	-9,2	-16,6	-26,9	-48,0
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-8,0	-2,5	-5,5	-6,1	-11,0
Poistot	-2,6	-0,9	-1,7	-1,9	-3,7
Arvonalentumiset	-0,7		-0,7	0,0	-0,1
Liiketoiminnan kulut	-5,3	-1,6	-3,6	-2,9	-6,0
Liikevoitto/tappio	**-4,8**	**-0,9**	**-4,0**	**0,7**	**-0,2**
Rahoitustuotot	1,3	0,4	1,0	1,9	2,6
Rahoituskulut	-2,1	-0,6	-1,5	-2,4	-3,5
Tulos ennen veroja	**-5,6**	**-1,1**	**-4,5**	**0,3**	**-1,0**
Tuloverot	0,3	0,0	0,2	-0,2	0,5
Tilikauden tulos	**-5,3**	**-1,0**	**-4,3**	**0,0**	**-0,6**
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuva erä				0,0	0,1
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Muuntoerot	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-5,4	-1,1	-4,3	0,0	-0,6
Tilikauden voiton (tappion) jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-5,3	-1,0	-4,3	0,0	-0,6
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	-5,4	-1,1	-4,3	0,0	-0,6
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EMOYHTIÖN OSAKKEENOMISTAJILLE KUULUVASTA VOITOSTA(TAPPIOSTA) LASKETTU OSAKEKOHTAINEN TULOS					
Tulos/osake, eur (laimentamaton)	-0,10	-0,02	-0,08	0,00	-0,01
Tulos/osake, eur (laimennettu)	-0,10	-0,02	-0,08	0,00	-0,01

KONSERNITASE

MEUR	**30.9.2018**	**30.6.2018**	**30.6.2017**	**31.12.2017**
VARAT				
PITKÄAIKAISET VARAT				
Aineettomat hyödykkeet	9,9	9,8	9,5	10,2

Liikearvo	1,1	1,1	1,1	1,1
Aineelliset hyödykkeet	2,9	2,8	2,5	2,9
Muut saamiset, pitkäaikaiset	0,1	0,1	0,1	0,1
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,1	0,1	0,1	0,1
Laskennallinen verosaaminen	3,2	3,2	2,3	2,9
Pitkäaikaiset varat yhteensä	**17,3**	**17,2**	**15,7**	**17,3**
LYHYTAIKAISET VARAT				
Vaihto-omaisuus	8,6	8,0	9,8	8,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8,0	8,1	12,0	8,5
Tuloverosaaminen	0,2	0,2	0,2	0,3
Rahavarat	1,7	2,8	3,2	4,5
Lyhytaikaiset varat yhteensä	18,5	19,1	25,1	22,0
VARAT YHTEENSÄ	**35,8**	**36,3**	**40,8**	**39,3**
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma	15,0	15,0	15,0	15,0
Omat osakkeet	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4
Muut rahastot	28,7	28,7	28,7	28,7
Muuntoerot	3,3	3,3	3,3	3,3
Kertyneet voittovarat	-42,9	-41,9	-37,0	-37,5
Emoyhtiön omistajat	1,6	2,7	7,5	7,0
Määräysvallattomat omistajat	0,0	0,0	0,0	0,0
Oma pääoma yhteensä	**1,6**	**2,7**	**7,5**	**7,0**
PITKÄAIKAISET VELAT				
Laskennallinen verovelka	0,1	0,2	0,3	0,2
Korolliset rahoitusvelat*	1,7	1,7	0,0	0,9
Eläkevelvoitteet	1,3	1,3	1,4	1,3
Varaukset	0,3	0,3	0,3	0,3
Pitkäaikaiset velat yhteensä	**3,4**	**3,4**	**2,0**	**2,7**
LYHYTAIKAISET VELAT				
Korolliset rahoitusvelat*	15,4	16,4	10,5	11,7
Ostovelat ja muut velat	15,0	13,3	19,6	17,3
Tuloverovelka	0,2	0,2	0,2	0,2
Varaukset	0,2	0,3	1,0	0,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	30,8	30,2	31,3	29,6
Velat	34,2	33,6	33,3	32,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT	**35,8**	**36,3**	**40,8**	**39,3**

*Pitkäaikaisista korollisista rahoitusveloista
30.6.2018 on siirretty 0,4 milj.euroa
lyhytaikaisiin korollisiin rahoitusvelkoihin.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA MEUR	**1–9/18** **9kk**	**7-9/18** **3kk**	**1–6/18** **6 kk**	**1–6/17** **6 kk**	**1–12/17** **12 kk**
Liiketoiminnan rahavirta					
Myynnistä saadut maksut	38,4	13,8	24,6	43,1	74,8
Maksut liiketoiminnan kuluista	-41,8	-12,6	-29,2	-40,2	-69,6
Toiminnasta kertyneet rahavarat	-3,4	1,2	-4,6	3,0	5,2
Maksetut korot	-0,3	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4
Saadut korot liiketoiminnasta	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1

Muut rahoituserät liiketoiminnasta	-0,7	-0,3	-0,4	-0,2	-0,1
Maksetut verot	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Liiketoiminnan rahavirta (A)	**-4,5**	**0,8**	**-5,3**	**2,4**	**4,7**
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,9	-1,0	-1,9	-2,2	-5,3
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Luovutustulot muista sijoituksista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Maksetut verot investoinneista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta (B)	**-2,9**	**-1,0**	-1,9	-2,1	-5,2
Rahoituksen rahavirta					
Lyhytaikaisten lainojen nostot	7,2	0,0	7,1	4,0	6,1
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-3,9	-1,0	-2,9	-7,1	-7,8
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1,3	0,0	1,3	0,0	0,9
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahoitusleasing-velkojen takaisinmaksut	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,2
Rahoituksen rahavirta (C)	**4,5**	**-1,0**	5,5	-3,2	-1,1
Rahavirtojen muutos (A+B+C), lisäys (+), vähennys (-)	-2,8	-1,2	-1,7	-3,0	-1,6
Rahavarat tilikauden alussa	4,5	2,8	4,5	6,4	6,4
Rahavarojen muutos	-2,8	-1,2	-1,7	-3,0	-1,6
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,3
Rahavarat tilikauden lopussa	1,7	1,7	2,8	3,2	4,5

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

A Osakepääoma
B Omat osakkeet
C SVOP rahasto
D Muut rahastot
E Muuntoerot
F Voittovarat
G Emoyhtiön omistajat
H Määräysvallattomat omistajat
I Yhteensä

MEUR	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**	**F**	**G**	**H**	**I**
OMA PÄÄOMA 1.1.2018	**15,0**	**-2,4**	**28,0**	**0,7**	**3,3**	**-37,5**	**7,0**	**0,0**	**7,0**
Tilikauden tulos						-5,3	-5,3	0,0	-5,3
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot					-0,1		-0,1		-0,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-0,1**	**-5,3**	**-5,4**	**0,0**	**-5,4**

Muut muutokset				0,1		-0,1			
OMA PÄÄOMA 30.9.2018	**15,0**	**-2,4**	**28,0**	**0,8**	**3,3**	**-42,9**	**1,6**	**0,0**	**1,6**

TALOUDELLISEN KATSAUKSEN LIITETIETOJA

LIIKEVAIHTO ALUEITTAIN, MEUR	1-9/18 9kk	7-9/18 3kk	1-6/18 6 kk	1-6/17 6 kk	1-12/17 12 kk
Amerikka	7,6	2,9	4,7	5,8	10,1
Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka	22,5	7,7	14,6	27,8	49,2
Aasia ja Tyynenmeren alue	7,7	2,6	5,3	5,8	10,6
Yhteensä	**37,7**	**13,1**	**24,6**	**39,4***	**69,9***

LIIKEVAIHTO ASIAKASRYHMITTÄIN, MEUR	1–9/18 9kk	7-9/18 3kk	1–6/18 6 kk	1–6/17 6 kk	1–12/17 12 kk
Telekommunikaatioliiketoiminta	12,3	4,7	7,6	19,4	31,7
Teollisuusliiketoiminta	25,5	8,4	17,0	19,9	38,2
Yhteensä	**37,7**	**13,1**	**24,6**	**39,4***	**69,9***

* Telekommunikaatioliiketoiminnan 2017 liikevaihtoon sisältyi n. 2 milj. euron arvosta komponenttien myyntiä omakustannushintaan Wuxi Hodgen Technologylle

KONSERNIN TUNNUSLUKUJA, MEUR	1–9/18 9kk	7-9/18 3kk	1–6/18 6 kk	1–6/17 6 kk	1–12/17 12 kk
Tulos/osake, eur (laimentamaton)	-0,10	-0,02	-0,08	0,00	-0,01
Tulos/osake, eur (laimennettu)	-0,10	-0,02	-0,08	0,00	-0,01
Oma pääoma/osake, eur	0,03	0,03	0,05	0,14	0,13
EBITDA (käyttökate)	-1,6	0,0	-1,6	2,6	3,6
Oikaistu EBITDA (käyttökate)	-1,6	0,0	-1,6	2,6	3,6
Liikevoitto/tappio	-4,8	-0,9	-4,0	0,7	-0,2
Oikaistu liikevoitto/tappio	-4,8	-0,9	-4,0	0,7	-0,2
Oman pääoman tuotto-%(ROE)	-164,4	-95,4	-176,8	0,3	-7,9
Sij.pääoman tuotto-%(ROI)	-34,0	-18,7	-39,5	5,7	-2,2
Korolliset nettorahoitusvelat, Meur	15,4	15,4	15,3	7,3	8,1
Omavaraisuusaste, %	4,6	4,6	7,5	18,7	17,9
Nettovelkaantumisaste, %	947,9	947,9	562,6	97,5	115,6
Maksuvalmius (Current ratio)	0,6	0,6	0,6	0,8	0,7
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	2,9	1,0	1,9	2,2	5,2
% liikevaihdosta	7,6	7,4	7,7	5,6	7,4
Henkilöstö keskimäärin	403	414	397	436	432
Ulkona olevien osakkeiden määrä keskimäärin	52 270	52 268	52 271	52 271	52 271
Ulkona olevien osakkeiden määrä tilikauden päättyessä	52 266	52 266	52 271	52 271	52 271

KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET	30.9.2018	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
MEUR				
Vakuudet ja vastuusitoumukset				
Omasta puolesta annetut vakuudet				
Yrityskiinnitykset	5,0	5,0	5,0	5,0
Muut vastuusitoumukset	0,1	0,1	0,1	0,1
Pantatut emoyhtiön omat osakkeet, kpl	3 501 955	3 501 955	3 501 955	3 501 955
Velat, joiden vakuudeksi on annettu yrityskiinnitykset				
Lainat rahoituslaitoksilta	6,7	6,7	6,0	6,5
Saatavarahoituksen käytössä oleva määrä	3,7	3,0	6,7	4,9
Yhteensä	10,5	9,7	12,7	11,5
Saatavarahoituksen luottovakuutuksen omavastuuosuus, vastuu ei ole realisoitunut.	0,2	0,2	0,3	0,2
Muut vuokrasopimukset				
Konserni vuokralleottajana				
Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:				
Yhden vuoden kuluessa	0,9	1,0	0,8	0,9
1-5 vuoden kuluessa	1,6	1,9	2,2	2,0

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

EBITDA = Liikevoitto/tappio + aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalentumiset

Oikaistu EBITDA = EBITDA oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä esim. rakennejärjestelyihin liittyen

Oikaistu liikevoitto/tappio = Liikevoitto/tappio oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä esim. rakennejärjestelyihin liittyen

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto-\% (ROI)} = \frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat (keskim. tilikauden aikana)}} \times 100$$

$$\text{Oman pääoman} = \frac{\text{Voitto/tappio}}{} \times 100$$

tuotto-% (ROE)		Oma pääoma (keskim. tilikauden aikana)
Maksuvalmius (Current ratio)	=	Lyhytaikaiset varat / Lyhytaikaiset velat
Omavaraisuusaste-%	=	Oma pääoma / Taseen loppusumma - saadut ennakot x 100
Korolliset nettorahoitusvelat	=	Korolliset velat - kaupankäyntitarkoituksessa olevat sijoitukset - rahavarat
Nettovelkaantumisaste -%	=	Korolliset nettorahoitusvelat / Oma pääoma x 100
Tulos/osake	=	Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio / Keskim. ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo
Tulos/osake (laimennettu)	=	Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio / Keskim. ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo (laimennusvaikutus huomioituna)
Oma pääoma/osake	=	Oma pääoma / Tilinpäätöspäivän osakkeiden lukumäärä
Osakekannan markkina-arvo	=	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä x kurssi
Henkilöstö keskimäärin	=	Tilikauden kalenterikuukausien lopussa palveluksessa olleen henkilökunnan lukumäärän keskiarvo

Kaikissa osakekohtaisissa tunnusluvuissa on käytetty ulkona olevien osakkeiden lukumäärää.
Oma pääoma on emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma.
Tilikauden tulos on emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos.

EFORE OYJ

Hallitus

Lisätietoja antaa toimitusjohtaja Jorma Wiitakorpi, puh. 040-175 8510 tai Vesa Leino, talousjohtaja puh. +358 40 759 8956

JAKELU
Nasdaq Helsinki Oy
Keskeiset tiedotusvälineet

Efore-konserni
Efore on vaativia tehoelektroniikkatuotteita kehittävä ja valmistava kansainvälinen konserni. Yhtiön pääkonttori on Suomessa ja sen myynti-, markkinointi- sekä tuotekehitystoiminnot sijaitsevat Euroopassa ja Kiinassa. Sen lisäksi konsernilla on myynti- ja markkinointiyksikkö Yhdysvalloissa. Joulukuussa 2017 päättyneellä tilikaudella konsernin liikevaihto oli 69,9 milj. euroa ja sen palveluksessa oli keskimäärin 432 henkilöä. Konsernin emoyhtiö Efore Oyj:n osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:ssä.www.efore.fi

VASTUUNRAJOITUS

Tämän asiakirjan sisältämää tietoa ei ole tarkoitettu julkistettavaksi tai levitettäväksi, suoraan tai välillisesti, Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Hongkongiin, Japaniin, Kanadaan, Singaporeen, Uuteen-Seelantiin tai Yhdysvaltoihin. Arvopapereiden liikkeeseen laskemiselle, merkitsemiselle ja myymiselle on asetettu erityisiä oikeudellisia tai lainsäädännöllisiä rajoituksia tietyissä valtioissa. Yhtiö ei ole vastuussa, jos tällaisia rajoituksia rikotaan.

Tämän asiakirjan sisältämää tietoa ei tule tulkita tarjoukseksi myydä tai tarjouspyynnöksi ostaa tässä mainittuja arvopapereita, eikä arvopapereita myydä alueilla, joilla kyseisten arvopapereiden tarjoaminen, hankinta tai myynti olisi lainvastaista ennen niiden rekisteröintiä taikka rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen tai muun kyseisten alueiden arvopaperilakien mukaisen hyväksynnän saamista. Sijoittajien ei tule hyväksyä arvopapereita koskevaa tarjousta tai hankkia arvopapereita, joihin tämä dokumentti viittaa, elleivät he tee sitä Yhtiön julkaisemaan esitteeseen sisältyviin tietoihin perustuen.

Tämä asiakirja ei ole tarjous arvopapereiden myymiseksi Yhdysvalloissa, eikä tässä asiakirjassa tarkoitettuja arvopapereita saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (United States Securities Act of 1933, muutoksineen) ja sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten mukaisesti tai ellei rekisteröintivelvollisuudesta ole poikkeusta. Arvopapereita koskevaa tarjousta tai mitään sen osaa ei rekisteröidä Yhdysvalloissa, eikä arvopapereita tarjota yleisölle Yhdysvalloissa.

Yhtiö ei ole antanut valtuutusta arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle missään muussa Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa kuin Suomessa. Lukuun ottamatta Suomea, missään Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa, joka on pannut täytäntöön Esitedirektiivin (kukin ”Relevantti Jäsenvaltio”), ei ole tehty eikä tulla tekemään mitään toimenpiteitä arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle siten, että se edellyttäisi esitteen julkaisemista Relevantissa Jäsenvaltiossa. Tämän seurauksena arvopapereita voidaan tarjota Relevanteissa Jäsenvaltioissa (a) Esitedirektiivissä määritellyille kokeneiksi sijoittajiksi lukeutuville oikeushenkilöille tai (b) missä tahansa muussa Esitedirektiivin 3(2) artiklan mukaisessa tilanteessa. Tässä kappaleessa ilmaisu ”tarjota arvopapereita yleisölle” tarkoittaa viestimistä millä tahansa tavalla ja antamalla riittävästi tietoa tarjouksen ehdoista ja tarjottavista arvopapereista, jotta sijoittaja pystyy päättämään arvopapereiden käyttämisestä, ostamisesta tai merkitsemisestä, koska ilmaisu voi vaihdella jäsenvaltiossa tehtyjen täytäntöönpanotoimenpiteiden seurauksena. Tässä ilmaisu ”Esitedirektiivi” tarkoittaa direktiiviä 2003/71/EY (muutoksineen, mukaan lukien 2010 Muutosdirektiivi, siltä osin kuin se on pantu täytäntöön Relevantissa Jäsenvaltiossa), ja se sisältää kaikki relevantit täytäntöönpanotoimenpiteet Relevantissa Jäsenvaltiossa, ja ilmaisu ”2010 Muutosdirektiivi” tarkoittaa direktiiviä 2010/73/EU.

Tässä esitetyt tiedot eivät ole tarjous myydä arvopapereita yleisölle Iso-Britanniassa. Tässä esitetyt tiedot on suunnattu ainoastaan (i) henkilöille, jotka ovat Iso-Britannian ulkopuolella tai (ii) Iso-Britannian vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act (Financial Promotion)) vuoden 2005 määräyksen (Order 2005) (”Määräys”) 19 (5) artiklan mukaisille sijoitusalan ammattilaisille tai (iii) Määräyksen

49 (2) artiklan mukaisille yhteisöille, joilla on korkea varallisuusasema (high net worth entity), taikka muille henkilöille, joille asiakirja voidaan laillisesti tiedottaa (kaikki tällaiset henkilöt jäljempänä ”asiaankuuluvat tahot”). Kaikki tähän tiedotteeseen liittyvä sijoitustoiminta on tarkoitettu ainoastaan asiankuuluvien tahojen saataville. Kenenkään, joka ei ole asiaankuuluva taho, ei tule toimia tämän asiakirjan perusteella tai luottaa sen sisältöön.

Tähän asiakirjaan sisältyvä informaatio on ainoastaan taustatietotarkoituksiin, eikä sen ole tarkoitus olla täydellistä tai valmista. Kenenkään ei tule luottaa missään tarkoituksessa tämän asiakirjan sisältämän informaation täydellisyyteen, tarkkuuteen tai kohtuullisuuteen. Tässä asiakirjassa oleva informaatio saattaa muuttua.

Tämä asiakirja sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät riskejä ja epävarmuuksia, jotka voivat merkittävästi vaikuttaa odotettuihin tuloksiin ja jotka perustuvat joihinkin avainoletuksiin. Monet tekijät voivat vaikuttaa todellisten tulosten poikkeamiseen olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai ennakoiduista. Näistä epävarmuuksista ja riskeistä johtuen, lukijoita varoitetaan olemaan nojautumatta liikaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin, jotka kuvaavat vain tilannetta tämän asiakirjan julkistamispäivänä. Yhtiö ei ota vastuuta tämän asiakirjan tulevaisuutta koskevien lausumien päivittämisestä, pois lukien lain edellyttämät päivitykset.

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PO Box 1037
00101 Helsinki, FINLAND

Telephone +358 20 760 3000
www.kpmg.fi

Riippumattoman tilintarkastajan raportti Efore Oyj:n konsernin täydennetyn lyhennetyn puolivuosikatsauksen yleisluonteisesta tarkastuksesta

Efore Oyj:n hallitukselle

Johdanto

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti Efore Oyj:n konsernin täydennetyn lyhennetyn puolivuosikatsauksen 1.1.- 30.6.2018, joka sisältää lyhennetyn konsernitaseen 30.6.2018, konsernin lyhennetyn laajan tuloslaskelman, konsernin lyhennetyn laskelman oman pääoman muutoksista, konsernin lyhennetyn rahavirtalaskelman 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä tietyt selittävät liitetiedot. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat konsernin täydennetyn lyhennetyn puolivuosikatsauksen laatimisesta IAS 34 "Osavuosikatsaukset" standardin mukaisesti. Meidän velvollisuutenamme on esittää suorittamamme yleisluonteisin tarkastuksen perusteella johtopäätöksen konsernin täydennetystä lyhennetystä puolivuosikatsauksesta.

Yleisluonteisen tarkastuksen laajuus

Yleisluonteinen tarkastus on suoritettu kansainvälisen yleisluonteista tarkastusta koskevan standardin ISRE 2410 "Yhteisön tilintarkastajan suorittama osavuosi-informaation yleisluonteinen tarkastus" mukaisesti. Yleisluonteiseen tarkastukseen kuuluu tiedustelujen tekemistä pääasiallisesti talouteen ja kirjanpitoon liittyvistä asioista vastaaville henkilöille sekä analyyttisia toimenpiteitä ja muita yleisluonteisen tarkastuksen toimenpiteitä. Yleisluonteinen tarkastus on laajuudeltaan huomattavasti suppeampi kuin ISA-standardien mukaisesti suoritettava tilintarkastus, ja siksi emme pysty sen perusteella varmistumaan siitä, että saamme tietoomme kaikki sellaiset merkittävät seikat, jotka ehkä tunnistettaisiin tilintarkastuksessa. Näin ollen emme anna tilintarkastuskertomusta.

Johtopäätös

Yleisluonteisen tarkastuksen perusteella tietoomme ei ole tullut mitään, mikä antaisi meille syyn uskoa, ettei Efore Oyj:n konsernin täydennettyä lyhennettyä puolivuosikatsausta 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ole laadittu kaikilta olennaisilta osiltaan IAS 34 "Osavuosikatsaukset" standardin mukaisesti.

Tietyn seikan painottaminen – rahoitusasema

Haluamme kiinnittää huomiota täydennetyn lyhennetyn puolivuosikatsauksen liitetietojen kohtiin laadintaperiaatteet ja rahoitusasema, jossa kuvataan rahoitustilannetta ja johdon kokonaisarviota sen vaikutuksesta täydennetyn lyhennetyn puolivuosikatsauksen laatimisperustaan. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

Helsinki 28. marraskuuta 2018

KPMG OY AB

Henrik Holmbom
KHT

KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Business ID 1805485-9
Domicile Helsinki

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

TILINTARKASTAJIEN RAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTYVISTÄ TULOSENNUSTEISTA

Efore Oyj:n hallitukselle esitteeseen liitettäväksi

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXIII kohdassa 8.2 tarkoitetun lausuntomme Efore Oyj:n 28. marraskuuta 2018 päivätyn esitteen kohtaan *Vuoden 2018 toisen vuosipuoliskon ja koko vuoden 2018 tulosennuste* ja esitteen kohtaan *Vuoden 2019 tavoitteisiin sisältyvä tulosennuste* sisältyvistä Efore Oyj:n hallituksen kokoamista tulosennusteista vuosille 2018 ja 2019.

— Vuoden 2018 osalta "Yhtiö arvioi saavuttavansa vuoden 2018 toisella vuosipuoliskolla ensimmäistä vuosipuoliskoa merkittävästi paremman liiketuloksen sekä positiivisen liiketoiminnan rahavirran vuoden 2018 kuuden viimeisen kuukauden ajanjaksolta. Yhtiö arvioi kuitenkin, että koko vuoden liiketulos ja liiketoiminnan rahavirta jäävät negatiiviseksi".
— Vuoden 2019 osalta yhtiön tavoitteena on saavuttaa vuonna 2019 "selkeästi positiivinen käyttökate (oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä) ja positiivinen liiketoiminnan rahavirta".

Hallituksen vastuu

Efore Oyj:n hallitus vastaa tulosennusteiden kokoamisesta sekä niiden keskeisten oletusten määrittelemisestä, joihin tulosennuste perustuu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee antaa lausuntonsa siitä, että tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tulosennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Olemme suorittaneet työmme KHT-yhdistyksen ohjeen "Tulosennuste ja -arvio -ohje tilintarkastajalle" mukaisesti. Emme ole suorittaneet esitteeseen sisältyvän tulosennusteen tai sen kokoamisen yhteydessä käytettyjen tietojen ja oletusten tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Olemme suunnitelleet ja suorittaneet työmme siten, että olemme saaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä saadaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, että tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella ja että kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että käsityksemme mukaan tulosennusteet ovat asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tulosennusteiden kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Varaumat ja raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tulevaisuuden toteutuma saattaa poiketa ennakoidusta tulosennusteista, koska tulevaisuutta koskevat oletukset eivät useinkaan toteudu odotetulla tavalla ja poikkeamat saattavat olla olennaisia.

KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

Y-tunnus 1805485-9
Kotipaikka Helsinki

Tämä raportti on annettu liitettäväksi ainoastaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 28. marraskuuta 2018

KPMG Oy Ab

Henrik Holmbom
KHT

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta

Efore Oyj:n hallitukselle

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Efore Oyj:n pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta, jonka on tehnyt Efore Oyj:n hallitus. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät pro forma -taseen 30.9.2018, pro forma – laajan tuloslaskelman 30.9.2018 päättyneeltä yhdeksän kuukauden kaudelta sekä näihin liittyvät liitetiedot ja ne esitetään Efore Oyj:n julkaiseman 28.11.2018 päivätyn esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot". Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Efore Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot, yksilöidään komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteessä II, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot".

Efore Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot tarkoituksenaan havainnollistaa kohdassa " Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot" kuvatun järjestelyn vaikutusta Efore Oyj:n taloudelliseen asemaan 30.9.2018 ja sen taloudelliseen tulokseen 30.9.2018 päättyneeltä yhdeksän kuukauden kaudelta, ikään kuin järjestely olisi toteutunut pro forma -taseen osalta 30.9.2018 ja pro forma – laajan tuloslaskelman osalta 1.1.2018. Osana tätä prosessia Efore Oyj:n hallitus on ottanut yhtiön taloudellista asemaa ja taloudellista tulosta koskevat tiedot yhtiön julkaistuista taloudellisista tiedoista 30.9.2018 päättyneeltä yhdeksän kuukauden kaudelta.

Hallituksen vastuu pro forma -taloudellisista tiedoista

Efore Oyj:n hallitus vastaa pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

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

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC 1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen II kohdassa 7 tarkoitettu lausunto siitä, onko Efore Oyj:n hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n (International Auditing and Assurance Standards Board) antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 *Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportoimiseksi* mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetystä mennyttä aikaa koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiamme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Y-tunnus 1805485-9
Kotipaikka Helsinki

Esitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempana ajankohtana. Näin ollen emme anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raportoimiseksi, onko pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko hallituksen pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

— onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuissa asianmukaisesti; ja

— ovatko tuloksena syntyvät pro forma -taloudelliset tiedot sellaiset, että nämä oikaisut on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, jossa otetaan huomioon tilintarkastajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien pro forma -taloudelliset tiedot on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös pro forma -taloudellisten tietojen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

— pro forma -taloudelliset tiedot on asianmukaisesti koottu 28.11.2018 päivätyn esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot" esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja

— mainitut periaatteet noudattavat Efore Oyj:n soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista ja käyttöä koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 28. marraskuuta 2018

KPMG OY AB

Henrik Holmbom
KHT

YHTIÖ

Efore Oyj
Linnoitustie 4 B
02600 Espoo

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

Evli Pankki Oyj
Aleksanterinkatu 19 A, 4. krs
00101 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Eteläesplanadi 14
00130 Helsinki

TILINTARKASTAJA

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki