

**TALENOM OYJ:N
LIIKETOIMINTAKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2017
(TILINTARKASTAMATON): LIIKEVAIHTO KASVOI 11,7 % JA
KÄYTTÖKATE PARANI 35,4 % ENNEN LISTAUTUMISKULUJA**

1.1.–30.9.2017

Talenom on vuonna 1972 perustettu tilitoimisto, joka tarjoaa asiakkailleen laajan kirjon erilaisia tilitoimistopalveluja sekä muita sen asiakkaiden liiketoimintaa tukevia palveluja. Talenomilla on omaa ohjelmistokehitystä, ja se tarjoaa tilitoimistoasiakkailleen sähköisen taloushallinnon työkaluja.

Talenomilla on toimipisteitä Suomessa 27 paikkakunnalla. Talenomin henkilöstömäärä oli 1.1.–30.9.2017 keskimäärin 590 työntekijää. Talenomin liikevaihto 1.1.–30.9.2017 oli 30,7 (27,5) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi 11,7 % edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.



TALENOM

yrityksien iloa

**TALENOM OYJ:N LIIKETOIMINTAKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2017
(TILINTARKASTAMATON): LIIKEVAIHTO KASVOI 11,7 % JA KÄYTTÖKATE
PARANI 35,4 % ENNEN LISTAUTUMISKULUJA**

TAMMI-SYYSKUUUN 2017 YHTEENVETO:

- Liikevaihto 30,7 (27,5) milj. euroa, kasvu 11,7 (13,8) %
- Käyttökate (EBITDA) 7,1 (5,5) milj. euroa, 23,0 (19,8) % liikevaihdosta (ilman listautumisesta johtuvia kertakuluja 7,4 (5,5) milj. euroa, 24,1 (19,8) % liikevaihdosta)
- Liikevoitto (EBIT) 4,0 (3,6) milj. euroa *)
- Nettotulos 2,8 (2,5) milj. euroa *)
- Nettoinvestoinnit 5,2 (3,7) milj. euroa
- Päälistalle siirtyminen kasvatti kiinnostusta yhtiötä kohtaan ja katsauskaudella yhtiön osakkaiden lukumäärä ylitti 2 000 osakkaan rajan

Konserni	1-9/2017	1-9/2016	Muutos
Liikevaihto, 1 000 euroa	30 722	27 504	3 218
Liikevaihdon kasvu, %	11,7 %	13,8 %	-2,1 %
Käyttökate, 1 000 euroa *)	7 080	5 459	1 622
Käyttökate ilman listautumisesta johtuvia kertakuluja, 1000 euroa	7 391	5 459	1 932
Käyttökate liikevaihdosta, %	23,0 %	19,8 %	3,2 %
Käyttökate ilman listautumisesta johtuvia kertakuluja liikevaihdosta, %	24,1 %	19,8 %	4,2 %
Liikevoitto, 1 000 euroa *)	3 977	3 563	414
Liikevoitto liikevaihdosta, %	12,9 %	13,0 %	0,0 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % (rullaava 12 kk)	13,0 %	16,2 %	-3,2 %
Nettoinvestoinnit, 1 000 euroa	5 226	3 713	1 513
Likvidit varat, 1 000 euroa	4 069	4 440	-370
Nettotulos, 1 000 euroa *)	2 823	2 529	295

*) Jakso 1.1.–30.9.2017 sisältää listautumisesta johtuvia kertakuluja 310 tuhatta euroa

Konserni	7-9/2017	7-9/2016	Muutos
Liikevaihto, 1 000 euroa	9 302	8 236	1 066
Liikevaihdon kasvu, %	12,9 %	10,9 %	2,1 %
Käyttökate, 1 000 euroa **)	1 916	1 477	440
Käyttökate ilman listautumisesta johtuvia kertakuluja, 1000 euroa	1 939	1 477	463
Käyttökate liikevaihdosta, %	20,6 %	17,9 %	2,7 %
Käyttökate ilman listautumisesta johtuvia kertakuluja liikevaihdosta, %	20,8 %	17,9 %	2,9 %
Liikevoitto, 1 000 euroa **)	785	894	-110
Liikevoitto liikevaihdosta, %	8,4 %	10,9 %	-2,4 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % (rullaava 12 kk)	13,0 %	16,2 %	-3,2 %
Nettoinvestoinnit, 1 000 euroa	1 616	1 070	546
Likvidit varat, 1 000 euroa	4 069	4 440	-370
Nettotulos, 1 000 euroa **)	480	608	-128

**) Jakso 1.7.–30.9.2017 sisältää listautumisesta johtuvia kertakuluja 23 tuhatta euroa.

OHJEISTUS VUODELLE 2017

Talenomin tavoitteena on jatkaa selvästi tilitoimistoalaa nopeampaa kasvua. Yhtiön liikevaihdon arvioidaan kasvavan 11,5–13,5 % (12,0 %, 2016) ja käyttökateprosentin arvioidaan olevan 22–24 % (18,5 %, 2016 IFRS) liikevaihdosta.

TOIMITUSJOHTAJA JUSSI PAASO

Talenom on edennyt valitsemallaan strategialla hyvin. Päivittäiset taloushallinnon rutiinit tehdään yrittäjälle vaivattomiksi ja kirjanpidon automaatioastetta kehitetään jatkuvasti. Skaalautuvaksi kehitetty kirjanpitolinja puolestaan mahdollistaa liikevaihdon jatkuvan kasvun. Samalla huolenpito- ja lisäarvopalveluilla tuotetaan laajasti tukea yrittäjän arkeen.

Tammi-syyskuussa yhtiön liiketoiminnot jatkoivat suunniteltua kehitystä. Liikevaihto kasvoi 11,7 % ja käyttökate parani edellisvuodesta 35,4 % ennen listautumisen kuluja. Myynti onnistui hyvin uusasiakashankinnassa ja sitä tukivat franchising-ketjun edelleen laajentuminen ja ketjussa toteutuneet myynnin onnistumiset. Onnistuneen käyttökateen nousun taustalla on kirjanpitolinjan edelleen automatisoituminen, mikä vähentää tarvetta henkilötyölle. Kirjanpitolinjan kehitystyön jatkuessa näkymät positiiviselle kannattavuuskehitykselle ovat suunnitellun mukaisesti hyvät.

Uskomme toimialan rakennemuutoksen digitalisaation ja robotiikan kehittymisen johdosta edelleen kiihtyvän. Samalla yhtiölle syntyy uusia liiketoimintamahdollisuuksia, joihin varaudumme investoimalla vahvasti teknologisiin ratkaisuihin sekä kasvun vahvistamiseen uusasiakasmyyntissä.

Kolmannella vuosineljänneksellä liikevaihdon kasvu oli vahvaa (12,9 % edellisvuodesta) ja käyttökate parantui merkittävästi (31,3 % ennen listautumisen kuluja). Erityisen positiivista oli Taloustutkimuksen toteuttamassa mittauksessa asiakastyytyväisyyden myönteinen kehitys. Toinen tärkeä asia oli päälistalle siirtymisestä johtuva kiinnostuksen kasvu yhtiötä kohtaan. Tämän johdosta osakasmäärä ylitti 2000 osakkaan rajan.

Strategian mukainen huolenpito- ja lisäarvopalveluiden tuoteportfolion laajentaminen on kehittynyt odotusten mukaisesti. Henkilöstöpalvelun asiakaspalaute on ollut kannustava ja volyymiltaan se on saavuttanut liiketoiminnallisen kypsyyden. Tulemme kertomaan vuosikertomuksen yhteydessä tarkemmin toiminnallisia lukuja uusien palveluiden osalta.

KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

TUNNUSLUVUT

Konserni	1-9/2017	1-9/2016	Muutos
Liikevaihto, 1 000 euroa	30 722	27 504	3 218
Liikevaihdon kasvu, %	11,7 %	13,8 %	-2,1 %
Käyttökate, 1 000 euroa *)	7 080	5 459	1 622
Käyttökate ilman listautumisesta johtuvia kertakuluja, 1000 euroa	7 391	5 459	1 932
Käyttökate liikevaihdosta, %	23,0 %	19,8 %	3,2 %
Käyttökate ilman listautumisesta johtuvia kertakuluja liikevaihdosta, %	24,1 %	19,8 %	4,2 %
Liikevoitto, 1 000 euroa *)	3 977	3 563	414
Liikevoitto liikevaihdosta, %	12,9 %	13,0 %	0,0 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % (rullaava 12 kk)	13,0 %	16,2 %	-3,2 %
Korolliset nettovelat, 1 000 euroa	19 360	18 787	573
Nettovelkaantumisaste, %	145 %	164 %	-18,2 %
Omavaraisuusaste, %	30,8 %	28,8 %	1,9 %
Käyttöpääoma, 1 000 euroa	-2 400	-1 615	-784
Nettoinvestoinnit, 1 000 euroa	5 226	3 713	1 513
Likvidit varat, 1 000 euroa	4 069	4 440	-370
Osakekohtainen tulos, euroa	0,41	0,37	0,04
Osakkeiden lukumäärä	6 812 046	6 812 046	0
Nettotulos, 1 000 euroa *)	2 823	2 529	295

*) Jakso 1.1.–30.9.2017 sisältää listautumisesta johtuvia kertakuluja 310 tuhatta euroa.

LIKEVAIHTO, KANNATTAVUUS JA TULOSKEHITYS – TAMMI-SYYSKUU 2017

Talenomien liikevaihto kasvoi tammi-syyskuussa 11,7 % edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Liikevaihto kasvoi noin 3,2 miljoonaa euroa ja oli 30,7 (27,5) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu johtui pääosin tilitoimistopalveluiden asiakasmäärän noususta.

Henkilöstökulut olivat katsauskaudella 17,5* (16,3*) miljoonaa euroa. Henkilöstökulut olivat liikevaihdosta 57,1* (59,4*) %. Henkilöstökulujen suhteellinen osuus liikevaihdosta laski vuoden 2016 vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Liiketoiminnan muut kulut olivat 4,8* (4,8*) miljoonaa euroa. Muiden kulujen suhde liikevaihtoon oli 15,5* (17,5*) %.

Tammi-syyskuun käyttökate (EBITDA) oli 7,1 (5,5) miljoonaa euroa (23,0 (19,8) % liikevaihdosta) ja nettotulos 2,8 (2,5) miljoonaa euroa. Sekä tammi-kesäkuun käyttökate (EBITDA) että nettotulos pitivät sisällään 310 tuhatta euroa listautumisesta johtuvia kertakuluja. Parantuneen kannattavuuden taustalla oli kirjanpidon tehokkuuden parantuminen.

* Luvut eivät ole vertailukelpoisia yhtiön aiemmin suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaisesti raportoiman taloudellisen informaation kanssa. Henkilöstökulut vastaavat konsernin laajan tuloslaskelman (IFRS) työsuhte-etuuksista aiheutuvia kuluja, mitkä pitävät sisällään aiemmin suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaisesti ilmoitettujen henkilöstökulujen lisäksi myös vapaaehtoiset henkilöstösivukulut. Vapaaehtoiset henkilöstösivukulut ovat aiemmin lukeutuneet liiketoiminnan muihin kuluihin.

TASE, RAHOITUS JA INVESTOINNIT

KONSERNITASE

1 000 euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016	31.12.2015
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	18 420	18 420	18 420	18 420
Muut aineettomat hyödykkeet	7 256	5 712	6 686	4 752
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 492	2 486	2 504	2 240
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	237	237	237	237
Laskennalliset verosaamiset	364	578	487	747
Aktivoidut sopimuksesta aiheutuvat menot	6 338	4 491	4 775	3 881
Pitkäaikaiset varat yhteensä	35 108	31 923	33 108	30 278
Lyhytaikaiset varat				
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4 273	3 625	4 817	4 283
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	0	0	59	37
Rahavarat	4 069	4 440	4 332	5 361
Lyhytaikaiset varat yhteensä	8 343	8 065	9 207	9 680
Varat yhteensä	43 451	39 988	42 316	39 958
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma	80	80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12 373	13 734	13 734	14 211
Käyvän arvon rahasto	-130	0	-168	0
Kertyneet voittovarot	990	-2 333	-1 937	-4 906
Oma pääoma yhteensä	13 313	11 482	11 709	9 385
VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Rahoitusvelat	21 500	21 500	21 500	22 500
Ostovelat ja muut velat	182	0	368	524
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	162	0	210	32
Laskennalliset verovelat	30	7	30	7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	21 874	21 507	22 108	23 062
Lyhytaikaiset velat				
Rahoitusvelat	1 000	1 000	1 000	1 000
Ostovelat ja muut velat	6 639	5 565	7 099	6 511
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	6	32	12	0
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	620	402	387	0
Lyhytaikaiset velat yhteensä	8 264	7 000	8 498	7 511
Velat yhteensä	30 138	28 506	30 606	30 573
Oma pääoma ja velat yhteensä	43 451	39 988	42 316	39 958

Konsernin taseen loppusumma 30.9.2017 oli 43,5 (40,0) miljoonaa euroa. Konsernin omavaraisuusaste oli 30,8 (28,8) % ja nettovelkaantumisaste 145 (164) %.

Korollista pankkilainaa 30.6.2017 oli yhteensä 22,5 miljoonaa euroa, mihin eivät sisälly osamaksuvelat. Muut pitkäaikaiset korolliset velat (osamaksuvelat) olivat 0,2 miljoonaa euroa ja muut lyhytaikaiset korolliset velat (osamaksuvelat) 0,6 miljoonaa euroa.

Konserni käsittelee uusista asiakassopimuksista aiheutuneita kuluja, kuten sopimuksen saamisesta ja täyttämisestä syntyneitä menoja, investointeina IFRS15 standardin edellyttämällä tavalla ja kirjaa ne taseessaan aktivoituihin sopimuksesta aiheutuviin menoihin. Lisäksi konserni käsittelee osan ohjelmistoihin ja digitaalisiin palveluihin liittyvistä kehittämismenoista investointeina IAS38 standardissa esitettyjen vaatimuksien mukaisesti ja kirjaa ne taseessaan muihin aineettomiin hyödykkeisiin. Uusista asiakassopimuksesta johtuvia investointeja oli katsauskaudella 2,5 (1,0) miljoonaa euroa. Ohjelmistojen ja digitaalisten palveluiden investoinnit olivat katsauskaudella 2,1 (1,9) miljoonaa euroa.

Yhteensä nettoinvestoinnit 1.1.–30.9.2017 olivat 5,2 (3,7) miljoonaa euroa. Likvidit varat 30.9.2017 olivat 4,1 (4,4) miljoonaa euroa. Tämän lisäksi yhtiöllä oli 30.9.2017 käyttämättömiä tililimittejä 1,0 miljoonaa euroa.

HENKILÖSTÖ JA JOHTO

Talenomin keskimääräinen henkilöstömäärä 1.1.–30.9.2017 oli noin 590 henkilöä. Yhtiön johtoryhmään kuuluivat Jussi Paaso (toimitusjohtaja), Otto-Pekka Huhtala (varatoimitusjohtaja), Antti Aho (talous- ja henkilöstöjohtaja), Timo Hintsala (johtaja, asiakkuudet) ja Sakari Jorma (johtaja, teknologia- ja tietohallinto).

OSAKKEET JA OMISTAJAT

Talenom Oyj:n osakkeita oli 30.9.2017 kaupparekisteriin merkittynä 6 812 046 kappaletta. Yhtiön hallussa oli 30.9.2017 omia osakkeita 5 100 kappaletta (0,07 % osakkeiden kokonaismäärästä ja kokonaisäänimäärästä). Talenomilla oli 30.9.2017 yhteensä 2 172 (906) osakkeenomistajaa. Osakkeenomistajien lukumäärä on kasvanut 30.9.2016 tilanteeseen verrattuna 1266 osakkeenomistajalla.

Talenom Oyj:n osakkeet on noteerattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla 15.6.2017 alkaen. Yhtiön osakkeet olivat viimeistä kertaa kaupankäynnin kohteena First North Finland -markkinapaikalla 14.6.2017.

Kaupankäyntipäiviä oli 1.1.2017–30.9.2017 välisenä aikana 189 päivää. Vaihdon kappalemäärä oli ajanjaksolla 1 051 007 kappaletta ja vaihdon kokonaisarvo oli 11 015 632 euroa. Kurssi oli korkeimmillaan 12,98 euroa ja alimmillaan 7,24 euroa. Volyymipainotettu keskipurssi oli 10,48 euroa ja päätöskurssi 30.9.2017 oli 12,15 euroa. Päätöskurssin mukainen koko osakekannan markkina-arvo oli noin 82,8 miljoonaa euroa.

KATSAUSKAUDEN MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT

Varsinaisen yhtiökokouksen jälkeisessä hallituksen järjestäytymiskokouksessa 16.3.2017 yhtiön hallitus päätti täsmennetystä aikataulusta siirtyä vuoden 2017 aikana Nasdaq Helsingin First North -listalta päälliställe.

Liiketoimintakatsauksessaan 8.5.2017 yhtiö julkaisi taloudellisen informaationsa ensimmäistä kertaa kansainvälisen tilinpäätöskäytännön (IFRS) mukaisesti esittäen samalla IFRS-raportointiin siirtymisen vaikutukset myös vuosien 2016 ja 2015 osalta.

24.5.2017 Talenom Oyj:n hallitus päätti hakea yhtiön osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle. Yhtiö jätti hakemuksen pörssilistalle siirtymiseksi 12.6.2017. Finanssivalvonta hyväksyi yhtiön pörssilistalle siirtymiseen liittyvän listalleottoesitteen 12.6.2017. Kaupankäynti pörssilistalla alkoi 15.6.2017.

Talenom tiedotti 2.1.2017 ostaneensa Trust Accounts TKG Oy:n liiketoiminnan Trust Kapital Group TKG Oy:ltä osana kokonaisjärjestelyä, jossa liiketoimintakaupan lisäksi sovittiin yhteistyöstä Trust Kapital Group TKG Oy:n kanssa myyntilaskutusratkaisujen osalta. Myyntilaskutusjärjestelmien kehitykseen tähtäävä yhteistyö ei kuitenkaan myöhemmin toteutunut suunnitellussa laajuudessaan.

S-pankki Oy päätti lopettaa LP-markkinatapaussopimusten tarjoamisen, minkä vuoksi Talenom Oyj:n ja S-pankki Oy:n välinen markkinatapaussopimus päättyi 30.6.2017.

Katsauskauden aikana yhtiö teki kolme uutta franchising-sopimusta, minkä myötä yhtiö laajeni Keravalle, Riihimäelle ja Mikkeliin. Samalla franchising-ketjun koko kasvoi 9 toimipisteeseen. Lisäksi yhtiö sopi Gigantti Oy Ab:n kanssa valtakunnallisesta myyntiyhteistyöstä ottaen jakelukanaviinsa Gigantin pk-yrittäjille suunnatut tuotteet.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Katsauskauden jälkeen yhtiö solmi uuden franchising-sopimuksen, minkä myötä yhtiö laajeni Laukaalle ja franchising-ketjun koko kasvoi 10 toimipisteeseen. Lisäksi Talenomille myönnettiin 18.10.2017 Great Place to Work® -sertifikaatti.

Muita olennaisia katsauskauden jälkeisiä tapahtumia ei ole ollut.

LIIKETOIMINTAKATSAUKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tämä liiketoimintakatsaus ei ole IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukainen osavuositarkastus. Yhtiö noudattaa arvopaperimarkkinalain mukaista puolivuositarkastointia, minkä lisäksi yhtiö julkistaa vuoden kolmen ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden osalta liiketoimintakatsaukset. Liiketoimintakatsauksissa esitetään kosernin taloudellista kehitystä kuvaavat keskeiset tiedot.

Liiketoimintakatsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Yhtiö esittää yleisesti käytettyjä vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintojensa taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Vaihtoehtoiset eli IFRS-tilinpäätösstandardeihin perustumattomat tunnusluvut antavat merkittävää lisätietoa yhtiön johdolle, sijoittajille sekä muille tahoille. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää IFRS-tilinpäätösstandardeissa määriteltyjä tunnuslukuja korvaavina mittareina.

Yhtiön käyttämiä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat käyttökate, käyttökate liikevaihdosta %, käyttökate ilman listautumisesta johtuvia kertakuluja, käyttökate ilman listautumisesta johtuvia kertakuluja %, liikevoitto, liikevoitto liikevaihdosta %, sijoitetun pääoman tuotto (ROI) %, korolliset nettovelat, nettovelkaantumisaste %, omavaraisuusaste %, käyttöpääoma ja nettoinvestoinnit. Laskentakaavat on esitetty jäljempänä osiossa Laskentakaavat.

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN

Talenom Oyj julkaisee vuoden 2017 tilinpäätöstiedotteen torstaina 8.2.2018 klo 10.00.

Tilinpäätös, puolivuosi- ja liiketoimintakatsaukset sekä pörssitiedotteet ovat saatavilla yhtiön sijoittajasivuilla osoitteessa www.talenom.fi/sijoittajat.

LASKENTAKAAVAT

Liikevaihdon kasvu, %	=	$\frac{\text{liikevaihto} - \text{edellisen vuoden liikevaihto}}{\text{edellisen vuoden liikevaihto}}$	x 100
Käyttökate	=	liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	
Käyttökate, %	=	$\frac{\text{käyttökate}}{\text{liikevaihto}}$	x 100
Liikevoitto	=	liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - poistot ja arvonalentumiset	
Liikevoitto, %	=	$\frac{\text{liikevoitto}}{\text{liikevaihto}}$	x 100
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	=	$\frac{\text{liikevoitto ennen veroja} + \text{korot ja muut rahoituskulut}}{\text{kokonaispääoma ja velat} - \text{korottomat velat (tilikauden keskiarvo)}}$	x 100
Korolliset nettovelat	=	korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset	
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{korolliset velat} - \text{rahat ja pankkisaamiset}}{\text{oma pääoma}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{taseen koko pääoma} - \text{saadut ennakkomaksut}}$	x 100
Käyttöpääoma	=	vaihto-omaisuus + korottomat lyhytaikaiset saamiset - koroton lyhytaikainen vieras pääoma	
Nettoinvestoinnit	=	investoinnit aineellisiin ja aineettomiin oikeuksiin - käyttöomaisuuden myynti	
Osakeantioikaistu osakekoht. Tulos	=	$\frac{\text{katsauskauden tulos}}{\text{keskimääräinen antioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$	x 100