



**VINCIT GROUP OYJ**

**Listautuminen First North Finland -markkinapaikalle**

**Listautumisanti enintään 2 560 000 Tarjottavaa Osaketta**

**Merkintähinta 4,20 euroa osakkeelta Yleisöannissa ja Instituutioannissa sekä 3,78 euroa osakkeelta Henkilöstöannissa**

Vincit Group Oyj ("Yhtiö") tarjoaa suunnatussa osakeannissa ("Osakeanti") enintään 1 400 000 uutta Yhtiön osaketta ("Antiosakkeet") ja Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat Olli-Pekka Virtanen, Oceram Holding Oü ja Account Line Oy ("Myyjät") ovat sitoutuneet myymään ("Osakemyynti") enintään 1 160 000 Yhtiön olemassa olevaa osaketta ("Myyntiosakkeet" ja yhdessä Antiosakkeiden kanssa "Tarjottavat Osakkeet"). Osakeannissa ja Osakemyynnissä (yhdessä "Listautumisanti") Tarjottavat Osakkeet tarjotaan merkittäväksi ja ostettavaksi institutionaalisille sijoittajille Suomessa ("Instituutioanti"), yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti") sekä Yhtiön henkilöstölle ("Henkilöstöanti") siten kuin jäljempänä kohdassa "Listautumisannin ehdot" on tarkemmin esitetty. Tämä listalleottoesite ("Esite") on laadittu Listautumisantia varten.

Ennen Listautumisannin toteutusta Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("Helsingin Pörssi") Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle ("First North") kaupankäyntitunnuksella VINCIT. Antiosakkeet merkitään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") arviolta 18.10.2016. Kaupankäynnin Yhtiön osakkeilla First Northissa odotetaan alkavan arviolta 20.10.2016. First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttyä Neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy, joka toimii myös Listautumisannin pääjärjestäjänä ("Pääjärjestäjä").

Esitteen päivämäärällä olemassa oleva Vincit Group -konserni muodostui, kun Konsernin emoyhtiö Vincit Group Oyj (aikaisemmilta toiminimiltään ensin Vincit Oy 31.12.2015 saakka ja sen jälkeen Vincit Group Oy 8.2.2016 saakka), hankki 30.11.2015 osakevaihdoilla United Finance Oyj:n osakkeet ja otti vastaan 31.12.2015 täytäntöönpannussa absorptiosulautumisessa Javerdel Oy:n ("Yhdistyminen"). Katso lisätietoja kohdasta "Listautumista edeltäneet järjestelyt".

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen sekä Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake ovat allekirjoittaneet sitoumukset, joiden mukaisesti ne sitoutuvat merkitsemään yhteensä vähintään 1 430 000 Tarjottavaa Osaketta. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo on sitoutunut merkitsemään vähintään 540 000 Tarjottavaa Osaketta, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen on sitoutunut merkitsemään vähintään 540 000 Tarjottavaa Osaketta sekä Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake on sitoutunut merkitsemään vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta.

Yleisö- ja Instituutioannin merkintäaika alkaa 27.9.2016 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 10.10.2016 kello 16.30. Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 27.9.2016 kello 9.30 ja päättyy 30.9.2016 kello 16.30. Yleisöanti ja Instituutioanti voidaan keskeyttää aikaisintaan 4.10.2016 kello 16.30. Listautumisannin tarkemmat ehdot on kuvattu Esitteen jaksossa "Listautumisannin ehdot". Antiosakkeet tuottavat Yhtiön kaikkien osakkeiden (yhdessä "Osakkeet") kanssa yhtäläiset oikeudet ja oikeuttavat kaikkiin tulevaisuudessa mahdollisesti jaettaviin osinkoihin. Jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

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

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

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

**Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja**

**ALEXANDER CORPORATE FINANCE**

## TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ

Tämä Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen ”**Arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29.4.2004 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta (muutoksineen) (**”Esiteasetus”**) (liitteet II, III, XXII ja XXV), Valtiovarainministeriön antaman asetuksen arvopaperimarkkinalain 3-5 luvussa tarkoitettusta esitteestä (1019/2012) sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Esite on laadittu suomen kielellä. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 54/02.05.04/2016. Esite on saatavilla Listautumisannin merkintäpaikoista [www.alexander.fi/vincit](http://www.alexander.fi/vincit) ja Alexander Corporate Finance Oy:n osoitteesta Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki. Lisäksi Esite on saatavilla sekä Yhtiön toimipisteestä Visiokatu 1, 33720 Tampere, että Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta [www.vincit.fi/ipo](http://www.vincit.fi/ipo).

Esitteessä ”Vincit Group” ja ”Yhtiö” tarkoittavat Vincit Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä Esitteen päivämäärällä voimassa olevassa konsernirakenteessa, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Vincit Group Oyj:tä, sen tytäryhtiötä tai liiketoimintaa tai joitakin näistä yhdessä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Vincit Group Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Vincit Group Oyj on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassaolevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen **”Osakeyhtiölaki”**). ”Merkinnällä” viitataan Esitteessä sijoittajien tekemiin sijoituksiin tai antamiin sitoumuksiin Listautumisannin yhteydessä riippumatta siitä, onko sijoittaja tarjoutunut tai sitoutunut ostamaan Myyntiosakkeita tai sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita. Samoin ”merkittäjä”, ”merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintähinta”, ”merkintämääräys” ja ”merkintäsitoumus” (sekä muut vastaavat termit) viittaavat sekä Antiosakkeiden liikkeeseenlaskuun että Myyntiosakkeiden myyntiin.

Esitteessä ”Vincit Group -konserni” ja ”Konserni” tarkoittavat Vincit Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä Esitteen päivämäärällä voimassa olevassa konsernirakenteessa. ”Javerdel-konserni” tarkoittaa Javerdel Oy:tä (y-tunnus: 1480108-7) tytäryhtiöineen ennen 31.12.2015, ”Vincit-konserni” tarkoittaa entistä Vincit Oy:tä (y-tunnus: 2113034-9) tytäryhtiöineen ennen 31.12.2015, eli ennen Yhdistymistä. Esitteessä ”Vincit Development -alakonserni” tarkoittaa Vincit Development Oy:tä (y-tunnus: 2639098-3 ) ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ”Vincit Services -alakonserni” tarkoittaa Vincit Services Oy:tä (y-tunnus: 2720318-2) ja sen tytäryhtiötä yhdessä 1.1.2016 lukien siinä muodossa kuin ne ovat osa Vincit Group -konsernia Esitteen päivämäärällä. ”United Finance -konserni” tarkoittaa United Finance Oy:tä (y-tunnus: 2165915-4) tytäryhtiöineen. ”Javerdel-liiketoiminnalla” tarkoitetaan Javerdel-konsernin tarjoamia tuotteita ja palveluita sekä niiden tarjoamiseen käytetyn IT-infrastruktuurin rahoittamista, joka on hoidettu pääosin United Finance -konsernin toimesta. Katso myös kohta *”Listautumista edeltäneet järjestelyt”* ja *”Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja sen liiketoiminnasta – Konsernirakenne”*.

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

Pääjärjestäjä toimii Listautumisannissa ainoastaan Yhtiön puolesta, ja Pääjärjestäjän tarjoama suoja koskee ainoastaan Yhtiötä. Pääjärjestäjä ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Listautumisannin yhteydessä. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle antamansa suojan tarjoamisesta, Listautumisantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta tässä esitetystä transaktiosta tai järjestelystä.

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

Lukuun ottamatta niitä velvollisuuksia ja vastuuta, joita Pääjärjestäjälle voi aiheutua Suomen lain tai jonkun muun sellaisen valtion pakottavan lainsäädännön perusteella, jossa vastuun poissulkeminen olisi laitonta, pätemätöntä tai täytäntöönpanokelvotonta, Pääjärjestäjä ei vastaa Esitteen sisällöstä tai mistään väitteestä tai oletuksesta, joka on tehty tai jonka on oletettu tehdyn Esitteen perusteella tai liittyen Yhtiöön, Myyjiin, Listautumisantiin, Antiosakkeisiin tai Myyntiosakkeisiin.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö asettaa rajoituksia Esitteen levittämiseksi ja sekä Antiosakkeiden että Myyntiosakkeiden tarjoamiselle tai myymiseksi. Antiosakkeita eikä Myyntiosakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään, eikä niitä saa tarjota tai myydä yleisölle Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitettä tai ostaa Antiosakkeita tai Myyntiosakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön, Myyjien tai Pääjärjestäjän vastuulla. Esitettä ei saa levittää tai julkaista Listautumisannin yhteydessä sellaisissa valtioissa tai muutoin sellaisissa olosuhteissa, joissa Antiosakkeiden tai Myyntiosakkeiden tarjoaminen tai myyminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Antiosakkeita tai Myyntiosakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä, Myyjillä ja Pääjärjestäjällä ja heidän edustajillaan ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden yksinomaisen harkintansa mukaan hylätä minkä tahansa merkinnän, jonka se tai sen edustajat perustellusti epäilevät aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

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

# SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ.....	ii
TIIVISTELMÄ.....	iv
RISKITEKIJÄT .....	1
ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT .....	15
HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT .....	16
ERÄITÄ SEIKKOJA.....	17
LISTAUTUMISANNIN SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ.....	19
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	20
LISTAUTUMISANNIN EHDOT.....	21
LISTAUTUMISTA EDELTÄNEET JÄRJESTELYT.....	29
TIETOA VINCIT GROUP OYJ:STÄ JA KONSERNIN LIKETOIMINNASTA.....	32
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....	48
RAHOITUKSEN LÄHTEET.....	50
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA .....	52
PRO FORMA -MUOTOISET TALOUDELLISET TIEDOT .....	66
VINCIT GROUP -KONSERNIN LIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA KATSAUSKAUDELLA 1.1.–30.6.2016.....	69
VINCIT-KONSERNIN LIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA TILIKAUSILLA 2014–2015 .....	77
JAUERDEL-KONSERNIN LIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA TILIKAUSILLA 2014–2015 .....	82
YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT .....	87
YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA .....	94
OSAKKEENOMISTAJAT JA LÄHIPiIRILIKETOIMET .....	101
FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT.....	103
VEROTUS SUOMESSA.....	107
LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVIÄ SOPIMUKSIA.....	112
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT, VIITATUT TIEDOT JA ESITTEEN SAATAVILLA OLO .....	114
LIITE 1 – VINCIT GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS.....	A-1
LIITE 2 – TILINTARKASTAJAN RAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTYVISTÄ PRO FORMA -MUOTOISISTA TALOUDELLISISTA TIEDOISTA.....	A-3
LIITE 3 - VINCIT GROUP -KONSERNIN PUOLIVUOSIKATSAUS KATSAUSKAUDELLA 1.1.2016–30.6.2016 .....	A-6

## TIIVISTELMÄ

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

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

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

### A – Johdanto ja varoitukset

	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
A.1	Varoitus	Tätä tiivistelmää on pidettävä Esitteen johdantona. Sijoittajan tulisi perustaa Vincit Group Oyj:n Antiosakkeita ja Myyntiosakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Esitteeseen kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännskustannuksista. Sivillioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käänös 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 Tarjottaviin Osakkeisiin.
A.2	Rahoituksenvälittäjät	Ei sovellu.

### B – Liikkeeseenlaskija

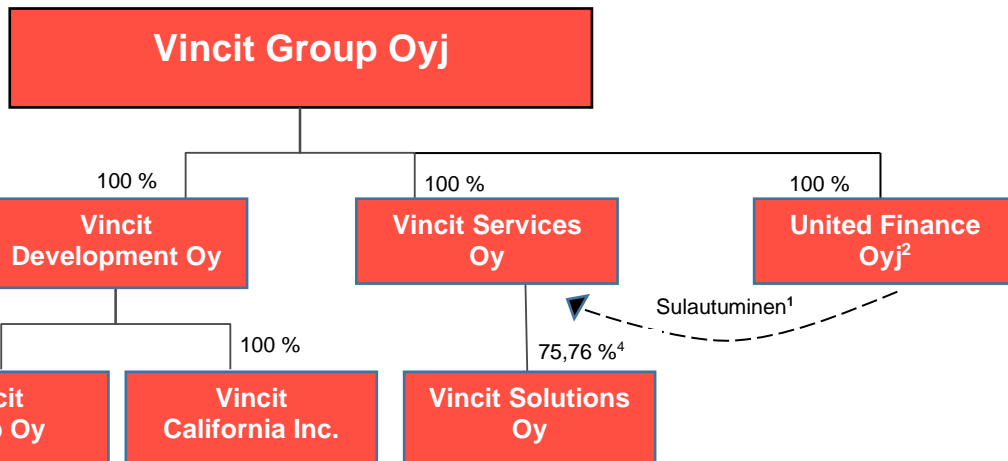
	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.1	Virallinen ja liiketoiminnassa käytetty muu toiminimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Vincit Group Oyj. Yhtiön englanninkielinen rinnakkaistoiminimi on Vincit Group Plc.
B.2	Kotipaikka, oikeudellinen muoto, sovellettava laki ja perustamismaa	Yhtiön kotipaikka on Tampere. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.
B.3	Liikkeeseenlaskijan tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimiala	Vincit Group Oyj on Vincit Group -konsernin emoyhtiö. Yhtiön liiketoiminta on jaettu Konsernin emoyhtiölle ja kahden tytäryhtiön alakonserneille. Tytäryhtiöiden talous-, henkilöstö- ja tietohallinto on keskitetty Konsernin emoyhtiölle. Ohjelmistokehitystä harjoitetaan Vincit Development Oy:n alakonsernissa ja ICT-palvelut-toimintaa Vincit Services Oy:n alakonsernissa.  Vincit Group -konserni tuottaa IT-palveluita yritysasiakkaille ja julkisen sektorin toimijoille. IT-palvelut jakautuvat ohjelmistokehitykseen ja ICT-palveluihin. Ohjelmistokehityspalvelut painottuvat mobiilisovellusten, verkkopalvelujen, sulautettujen järjestelmien ja teollisen internetin ohjelmistokehitykseen sekä palvelumuotoiluun. ICT-palvelut kattavat perustietotekniikan palveluita, pilvipalveluita, sovellusratkaisuja ja PaaS (Platform as a Service) -palveluita.

		Vincit Group -konsernin liiketoiminta jakaantuu jatkuvaluonteiseen liiketoimintaan ja projektiliiketoimintaan. Jatkuvaluonteinen liiketoiminta tarkoittaa tyypillisesti 36 kuukauden tai sitä pidempiä asiakassopimuksia ja se pohjautuu kiinteisiin kuukausiveloituksiin. Projektiliiketoiminta tarkoittaa projektimuotoisina tuotettuja asiakaskohtaisia ohjelmistokehityspalveluita. Projektien koot vaihtelevat kymmenestä tuhannesta eurosta reiluun puoleen miljoonaan euroon. Vincit Group -konsernin <i>pro forma</i> -liikevaihdosta tilikaudella 2015 noin 30 prosenttia kertyi jatkuvaluonteisesta liiketoiminnasta ja noin 70 prosenttia kertyi projektiliiketoiminnasta.
B.4a	Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttaneet merkittävimmät viimeaikaiset suuntaukset	Vincit Group -konserni toimii IT-markkinalla. IT-markkinan koko Suomessa on yli 6 miljardia euroa <sup>1</sup> . IT-markkinat kasvavat Suomessa maltillisesti. Markkinatutkimusyhtiö Gartner <sup>2</sup> ennustaa Suomen IT-markkinoiden kasvavan tänä vuonna noin 2,4 prosenttia, mutta ennakoi vuotuisen kasvun kiihtyvän reiluun kolmeen prosenttiin ennustejakson loppua (2018) kohti. IT-markkinalla on useita segmenttejä, jotka kasvavat huomattavasti keskimääräistä kokonaismarkkinan kasvua nopeammin. Vincit Group -konserni toimii pääsääntöisesti näissä voimakkaasti kasvavissa markkinasegmenteissä. Yhtiön johdon arvion mukaan nopeasti kasvavia markkinasegmenttejä ovat muun muassa mobiiliratkaisut, teollinen internet, sähköinen asiointi ja pilvipalvelut. Kaikilla edellä mainituilla kasvualueilla vuosittainen markkinakasvu vaihtelee Yhtiön johdon arvion mukaan 20–50 prosentin välillä. Markkinoiden kasvun ajurina toimii pääsääntöisesti maailman nopea digitalisoituminen, joka puolestaan on kytköksissä muun muassa loppukäyttäjien kulutustottumusten muutoksiin. Digitalisoituminen näkyy yrityksissä sekä itse palvelujen digitalisoitumisena että digitalisoitumisen välillisinä vaikutuksina. Esimerkkinä palvelujen digitalisoitumisesta voidaan pitää vaikkapa musiikin siirtymistä fyysisiltä tallenteilta sähköisiin jakelukanaviin ja sieltä edelleen internetissä toimiviin suoratoistopalveluihin. Digitalisoitumisen välillisistä vaikutuksista esimerkkeinä ovat muun muassa valmistavan teollisuuden tukiprosessit (esimerkiksi laitteistojen huolto- ja prosessien seurantapalvelut) ja painopisteen siirtyminen monilla toimialoilla valmistavasta toiminnasta palvelujen tuottamiseen. Kilpailukykyä varmistamiseksi organisaatioilla on tarve pysyä mukana digitalisoitumisessa. Useilla toimialoilla muutos edellyttää aiempaa voimakkaampaa panostamista tietojärjestelmiin. Vincit Group -konserni tuottaa asiakkailleen digitalisoitumiseen tarvittavia palveluita, joita ovat esimerkiksi sähköisen asioinnin ratkaisut, mobiiliratkaisut ja teollisen internetin palvelut.
B.5	Konsernirakenne	Vincit Group -konserni muodostui, kun Konsernin emoyhtiö Vincit Group Oyj (aikaisemmilta toiminimiltään ensin Vincit Oy 31.12.2015 saakka ja sen jälkeen Vincit Group Oy 8.2.2016 saakka), hankki 30.11.2015 osakevaihdolla United Finance Oyj:n osakkeet ja otti vastaan 31.12.2015 täytäntöönpannussa absorptiosulautumisessa Javerdel Oy:n ( <b>”Yhdistyminen”</b> ).  Alla on esitetty Vincit Group Oyj:n suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt Esitteen päivämääränä omistusosuuksineen.

<sup>1</sup> Gartner: Suomen IT-markkinat 2014–2018 – kesäkuun 2016 katsaus, julkaistu 25.7.2016.

<https://www.marketvisio.fi/fi/tutkimukset/it-palvelut/2431-suomen-it-markkinat-2014-2018-kesakuun-2016-katsaus>

<sup>2</sup> Edellä mainittu katsaus.



<sup>1</sup> Konsernirakenteen selkeyttämiseksi United Finance Oyj sulautetaan 31.12.2016 mennessä Vincit Services Oy:öön.

<sup>2</sup> United Finance Oyj:llä on ollut 18.8.2016 saakka kokonaan omistettu tytäryhtiö United Finance AS. United Finance AS:llä ei ole ollut itsenäistä liiketoimintaa ja sen osakkeet on luovutettu 18.8.2016 toteutetulla kaupalla Ocrum Holding Oü:lle. Ennen myyntiä United Finance AS:llä ollut Javerdel-liiketoimintaan liittyvä sopimuskanta siirrettiin United Finance Oyj:lle. Järjestelyillä ei ole olennaista vaikutusta Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen eikä taloudelliseen asemaan.

<sup>3</sup> Vincit CoOp Oy:llä on kaksi osakesarjaa. Vincit Development Oy omistaa 100 prosenttia äänivaltaisista osakkeista ja 53,06 prosenttia ulkona olevista, äänivallattomista, osinkoon oikeuttavista osakkeista.

<sup>4</sup> Kaikki Vincit CoOp Oy:n ja Vincit Solutions Oy:n vähemmistöomistajat ovat Konsernin palveluksessa olevia henkilöitä tai näiden omistamia yhteisöjä Esitteen päivämäärällä.

B.6	Suurimmat osakkeenomistajat	Jokaisella Yhtiön Osakkeella on yksi ääni Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön 21.9.2016 päivätyn, Euroclear Finlandin ylläpitämän osaksluettelon mukaan Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ovat seuraavat:
-----	-----------------------------	--

Osakkeenomistaja	Ennen Listautumisaikaa	
	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä %
10 Capital Oü (12771820) <sup>1</sup>	1 560 744	16,27
Ocrum Holding Oü (12771808) <sup>2</sup>	1 378 530	14,37
Mikko Kuitunen	1 280 268	13,35
Olli-Pekka Virtanen	1 275 498	13,30
Amor & Labor Oy (2696201-3) <sup>3</sup>	663 556	6,92
Hannu Koivisto	544 734	5,68
Account Line Oy (1728663-1) <sup>4</sup>	391 617	4,08
Tomi Pienimäki	290 016	3,02
Muut osakkeenomistajat	2 205 171	22,99
<b>Yhteensä</b>	<b>9 590 134</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Jussi Haverisen määräysvaltayhteisö.

<sup>2</sup> Marko Roivaisen määräysvaltayhteisö.

<sup>3</sup> Entisten Vincit Oy:n osakkeenomistajien omistama yhtiö.

<sup>4</sup> Marko Roivaisen ja Jussi Haverisen määräysvaltayhteisö.

B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenvedo Yhtiön tuloslaskelmasta, taseesta ja rahavirtalaskelmasta sekä tunnusluvuista 31.12.2015 ja 31.12.2014 päättyneiltä tilikausilta sekä katsauskaudelta 1.1.–30.6.2016 ja soveltuvin osin kaudelta 1.1.–30.6.2015. Alla esitetyt tiedot perustuvat Yhtiön tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöstietoihin 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastettuihin Vincit Oy:n
-----	--	---

tilinpäätöstietoihin 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta sekä tilintarkastamattomiin Konsernin tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahavirtalaskelmaan katsauskaudelta 1.1.–30.6.2016 ja Vincit Oy:n tuloslaskelmaan ja rahavirtalaskelmaan katsauskaudelta 1.1.–30.6.2015.

Vincit-konsernissa ei laadittu konsernitilinpäätöstä 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta eikä 30.6.2015 päättyneeltä katsauskaudelta, koska Vincit Oy:n tytäryhtiö Vincit Helsinki Oy on toiminut emoyhtiönsä alihankkijana eikä sillä ole ollut omia ulkoisia asiakkaita. Vincit Helsinki Oy:n tietojen yhdistämättä jättämisellä ei ole olennaista vaikutusta oikean ja riittävän kuvan antamiseksi Vincit-konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Vincit Group -konsernin tase 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta sisältää Yhdistymisen toteutumisen johdosta myös Javerdel-konsernin ja United Finance -konsernin tasetiedot. Vincit Group -konsernin konsernitilinpäätökseen 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta on 1.10.2015 täytäntöönpantuun osittaisjakautumiseen saakka sisältynyt osittaisjakautumisessa Amor & Labor Oy:lle eriytetty kasvuyrityksiin kohdistunut sijoitustoiminta. Sijoitustoiminnan kohdeyhtiöiden start-up liiketoiminnan luonteesta johtuen sillä ei ole ollut olennaista vaikutusta Vincit Oy:n tuloslaskelmaan. Vincit Group -konsernin konsernitilinpäätös 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta ei näin ollen ole kokonaisuutena vertailukelpoinen Vincit Oy:n tilinpäätökseen 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta.

Katsauskauden 1.1.–30.6.2016 jälkeen elokuussa 2016 Yhtiö maksoi tilikaudelta 2015 osinkoa yhteensä 1,2 miljoonaa euroa.

#### VINCIT GROUP -KONSERNI TULOSLASKELMA

(tuhatta euroa)	1.1.–30.6.2016 Konserni FAS (tilintarkastamaton)	1.1.–30.6.2015 Vincit Oy FAS (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12.2015 Konserni FAS (tilintarkastettu)	1.1.–31.12.2014 Vincit Oy FAS (tilintarkastettu)
<b>Liikevaihto</b>	<b>15 669</b>	<b>7 942</b>	<b>16 814</b>	<b>9 217</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	8	99	115	131
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-1 571	-1 253	-986	-523
Henkilöstökulut yhteensä	-7 787	-3 548	-9 288	-5 184
Poistot ja arvonalentumiskulut yhteensä	-1 014	-21	-91	-17
Liiketoiminnan muut kulut	-3 154	-760	-2 472	-1 293
<b>Liikevoitto (-tappio)</b>	<b>2 151</b>	<b>2 460</b>	<b>4 093</b>	<b>2 331</b>
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-193	40	53	47
<b>Voitto rahoituserien jälkeen</b>	<b>1 958</b>	<b>2 500</b>	<b>4 146</b>	<b>2 378</b>
Satunnaiset tuotot	-	-	1 191	-
Tuloverot yhteensä	-578	-500	-914	-493
Vähemmistöosuus	-167	-	-59	-
<b>Katsauskauden voitto</b>	<b>1 212</b>	<b>2 000</b>	<b>4 365</b>	<b>1 885</b>

<b>VINCIT GROUP -KONSERNI TASE</b>			
(tuhatta euroa)	<b>30.6.2016</b> Konserni FAS (tilintarkastamaton)	<b>31.12.2015<sup>3</sup></b> Konserni FAS (tilintarkastettu)	<b>31.12.2014</b> Vincit Oy FAS (tilintarkastettu)
<b>Vastaavaa</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	4 618	4 452	-
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	4 045	3 072	52
Sijoitukset yhteensä	-	-	724
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>8 664</b>	<b>7 525</b>	<b>775</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus yhteensä	126	130	-
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	659	569	358
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	8 941	6 694	3 090
Rahoitusarvopaperit yhteensä	46	1 166	1 440
Rahat ja pankkisaamiset	2 471	1 837	1 428
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>12 243</b>	<b>10 395</b>	<b>6 315</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>20 907</b>	<b>17 920</b>	<b>7 090</b>
<b>Vastattavaa</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	295	295	25
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	830	740	161
Ed. tilikauden voitto/tappio	4 845	470	3 523
Katsauskauden voitto	1 212	4 365	1 885
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>7 182</b>	<b>5 870</b>	<b>5 594</b>
<b>Vähemmistöosuus</b>	<b>343</b>	<b>197</b>	<b>-</b>
<b>Vieras pääoma</b>			
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	6 679	4 704	-
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	6 702	7 149	1 496
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>13 381</b>	<b>11 853</b>	<b>1 496</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>20 907</b>	<b>17 920</b>	<b>7 090</b>
<b>VINCIT GROUP -KONSERNI RAHOITUSLASKELMA</b>			
(tuhatta euroa)	<b>1.1.–30.6.2016</b> Konserni FAS (tilintarkastamaton)	<b>1.1.–31.12.2015</b> Konserni FAS (tilintarkastettu)	<b>1.1.–31.12.2014</b> Vincit Oy FAS (tilintarkastettu)
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Myynnistä saadut maksut	13 979	14 957	8 241
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	8	179	40
Maksut liiketoiminnan kuluista	-12 281	-12 249	-6 460
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>1 706</b>	<b>2 888</b>	<b>1 821</b>

<sup>3</sup> Tasetiedot 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta eivät ole vertailukelpoisia 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta esitettyjen tasetietojen kanssa kohdassa "Eräitä taloudellisia tietoja - Vincit Group -konserni" esitettyjen seikkojen johdosta.



Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-131	-17	0
Saadut korot liiketoiminnasta	10	47	1
Maksetut välittömät verot	-372	-615	-247
<b>Rahavirta ennen satunnaisia eriä</b>	<b>1 214</b>	<b>2 303</b>	<b>1 574</b>
Liiketoiminnan satunnaisista eristä johtuva rahavirta (netto)	-	-	-
<b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>	<b>1 214</b>	<b>2 303</b>	<b>1 574</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 737	-370	-670
Investoinnit muihin sijoituksiin	-	-538	-
Myönnetyt lainat	-75	-348	-333
Lainasaamisten takaisinmaksut	-	-	5
Luovutustulot rahoitusarvopapereista	1 120	-	32
Investoinnit rahoitusarvopapereihin	-	-	-32
<b>Investointien rahavirta (B)</b>	<b>-692</b>	<b>-1 256</b>	<b>-999</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Muut muutokset omassa pääomassa	-	432	-
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-1 780	-	-
Pitkäaikaisten lainojen muutos	1 975	-	-
Maksetut osingot	-82	-433	-320
<b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>	<b>113</b>	<b>-1</b>	<b>-320</b>
<b>Rahavarojen muutos (A+B+C) lisäys(+)/vähennys(-)</b>	<b>635</b>	<b>1 045</b>	<b>255</b>
Rahavarat tilikauden alussa	1 837	1 428	1 173
Siirrot rahavaroissa	-	-636	-
Rahavarat tilikauden lopussa	2 471	1 837	1 428
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>635</b>	<b>1 045</b>	<b>255</b>

## VINCIT GROUP -KONSERNI TUNNUSLUVUT

	<b>1.1.–30.6.2016 Konserni FAS (tilintarkastama ton)</b>	<b>1.1.–30.6.2015 Vincit Oy FAS (tilintarkastama ton)</b>	<b>1.1.–31.12.2015 Konserni FAS (tilintarkastettu)</b>	<b>1.1.–31.12.2014 Vincit Oy FAS (tilintarkastettu)</b>
Liikevaihto, 1 000 euroa	15 669	7942	16 814	9 217
Käyttökate (EBITDA), 1 000 euroa	3 165	2481	4 184	2 348
Käyttökate liikevaihdosta, %	20,20	31,23	24,88	25,47
Liikevoitto (EBIT), 1 000 euroa	2 151	2 460	4 093	2 331
Liikevoitto liikevaihdosta, %	13,73	30,97	24,34	25,28
Katsauskauden tulos, 1 000 euroa	1 212	2 000	4 365	1 885
Katsauskauden tulos liikevaihdosta, %	7,74	25,18	25,96	20,45
Taseen loppusumma, 1 000 euroa	20 907	9 524	17 920	7 090
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	31,66	78,48	32,69	49,42
Oman pääoman tuotto (ROE), %	40,59	62,78	53,28	39,17

Nettovelkaantumisaste, %	58,20	-12,07	79,44	-25,53
Omavaraisuusaste, %	36,00	75,06	33,86	78,89
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin kauden aikana	271		212	107

B.8	Valikoidut pro forma -muotoisiksi yksilöidyt taloudelliset tiedot	<p>Nykymuotoinen Vincit Group -konserni on muodostunut 31.12.2015 ja konsernitase sisältää kaikkien Konserniin kuuluvien yhtiöiden tasetiedot. Viralliseen Vincit Group Oyj:n konsernituloslaskelmaan tilikauden 2015 lopussa hankituilla yhtiöillä ei ole vaikutusta, koska ne on yhdistelty Konserniin vasta 31.12.2015 alkaen. Seuraavat tilintarkastamattomat Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot on havainnollistamistarkoituksessa esitetty tuloslaskelman muodossa kuvaamaan tilannetta, jossa nykyinen Vincit Group -konserni olisi muodostunut 1.1.2015. Pro forma -tiedot sisältävät Konserniin kuuluvien yhtiöiden tuloslaskelmat koko tilikaudelta 2015 ja keskinäiset erät on eliminoitu konsernitilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Lisäksi konsernilikearvon poisto on tehty koko tilikaudelta. Normaaleista konsernilaskentaperiaatteista poikkeavia muokkauksia ei Pro forma -tuloslaskelmaan ole tehty. Pro forma -tuloslaskelmassa noudatetut laskentaperiaatteet ovat olennaisilta osiltaan samat kuin on muutenkin noudatettu Esitteessä esitettävillä tilikausilla ja tullaan noudattamaan myös seuraavalla tilikaudella. Pro forma -muotoista tasetta ei ole laadittu, sillä Vincit Group Oyj:n konsernitase 31.12.2015 antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta tilikaudelta 2015. Pro forma -muotoista tuloslaskelmaa ei ole laadittu katsauskaudelta 1.1.–30.6.2016, sillä Konsernin koko toiminta sisältyy Esitteeseen sisältyvään Vincit Group -konsernin puolivuositarkastukseen kyseiseltä katsauskaudelta. Tilintarkastamattomat Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamista varten. Tilintarkastamattomat Pro forma -tiedot kuvaavat Yhdistymisen ja sen yhteydessä toteutettujen muiden yritysjärjestelyjen hypoteettista vaikutusta ikään kuin ne olisi toteutettu aikaisemmin, eivätkä Pro forma -tiedot näin ollen kuvaa sitä, mikä Yhtiön todellinen tulos tai taloudellinen asema on ollut. Pro forma -tietojen tarkoitus ei myöskään ole ennakoita, millainen Yhtiön liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa, eikä niissä myöskään ole pyritty ennustamaan mahdollisia yhteisiä liiketoimintamahdollisuuksia tai synergiaetuja.</p> <p>Pro forma -tiedot perustuvat Esitteeseen viittaamalla liitettyihin, Konsernin yhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta, kuitenkin siten, että Javerdel-konserni ja United Finance -konserni on esitetty yhtenä kokonaisuutena siten, että keskinäiset liiketapahtumat on eliminoitu ja tilinpäätösten laadintaperiaatteet on yhtenäistetty (<b>”Javerdel-liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelma”</b>).</p>
-----	---	--

<b>Tilintarkastamaton Vincit Group -konsernin pro forma -tuloslaskelma 1.1.–31.12.2015</b>					
(tuhatta euroa)	<b>Vincit-konserni</b>	<b>Javerdel-liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelma</b>	<b>Pro forma -oikaisut</b>	<b>Viite</b>	<b>Vincit Group -konserni (pro forma)</b>
<b>Liikevaihto</b>	<b>16 814</b>	<b>9 364</b>	<b>-111</b>	<b>1</b>	<b>26 067</b>
Tuotteiden varastonmuutos	-	23	-		23
Liiketoiminnan muut tuotot	115	-	-		115
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-985	-1 014	93		-1 907
Henkilöstökulut yhteensä	-9 288	-2 608	-		-11 896
Poistot ja arvonalentumiskulut	-91	-1 933	-337	<b>2</b>	-2 361
Liiketoiminnan muut kulut	-2 472	-2 046	18	<b>1</b>	-4 500
<b>Liikevoitto (-tappio)</b>	<b>4 093</b>	<b>1 786</b>	<b>-337</b>		<b>5 541</b>
Muut korko- ja rahoitustuotot	70	120	-		190
Arvonlennukset	-4	-144	-		-149
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-13	-274	-		-287
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	53	-298	-		-245
<b>Voitto rahoituserien jälkeen</b>	<b>4 146</b>	<b>1 487</b>	<b>-337</b>		<b>5 296</b>
Tuloverot	-833	-320	-		-1 153
Vähemmistöosuus	-59	-49	-		-108
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>3 255</b>	<b>1 118</b>	<b>-337</b>		<b>4 035</b>
<b>Viitteet:</b>					
1) Vincit-konsernin ja Javerdel-liiketoiminnan välisten liiketapahtumien eliminointi.					
2) Yhdistymisessä muodostui 3 374 tuhannen euron suuruinen liikearvo, jonka poisto-aika on 10 vuotta. Pro forma -oikaisuna esitetään yhden vuoden poisto, 337 tuhatta euroa. Poistojen kirjaamisella odotetaan olevan vaikutusta Vincit Group -konsernin konsernitilinpäätökseen poistoajan loppuun asti.					
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Ei sovellu. Esitteeseen ei sisälly tulosennustetta tai -arviota.			
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa esitettyjen muistutusten luonne	Ei sovellu. Historiallisia taloudellisia tietoja koskeviin tilintarkastuskertomuksiin ei sisälly huomautuksia.			
B.11	Liikkeeseenlaskijan käyttöpääoma	Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoma on riittävä kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavan 12 kuukauden ajaksi.			

## C – Arvopaperit

	<b>Tiedonantovelvollisuus</b>	<b>Tiedonanto</b>
C.1	Arvopapereiden tyyppi ja laji	Tarjottavat Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia. Yhtiöllä on yksi osakesarja vo, jonka ISIN-koodi on FI4000185533.
C.2	Liikkeeseenlaskun valuutta	Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro.
C.3	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä/osakekohtainen nimellisarvo	Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma oli 295 000 euroa. Yhtiö oli laskenut liikkeeseen 9 590 134 täysin maksettua Osaketta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
C.4	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista	Yhtiön Osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan osakeyhtiölain ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.  <b>Osakkeenomistajien merkintätuoikeus</b> Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden olemassa olevilla osakkeenomistajilla on etuoikeus merkittä yhtiön osakkeita

		<p>osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä.</p> <p><b>Yhtiökokoukset ja äänioikeus</b></p> <p>Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa Yhtiön asioissa. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai asiamiehen välityksellä. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen.</p> <p><b>Osingot ja muu voitonjako</b></p> <p>Antiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviolta 18.10.2016. Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella.</p>
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	<p>Yhtiön kaikki nykyiset osakkeenomistajat ovat sopineet Yhtiön ja Pääjärjestäjän kanssa, etteivät he ilman Yhtiön ja Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta suoraan tai määräysvaltayhteisöjensä kautta ennen Listautumisantia omistamiaan Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan 720 päivän aikana. Osakemyynissä myytävät enintään 1 160 000 Myyntiosaketta vapautetaan edellä mainitusta osakkeenomistajien luovutusrajoituksesta.</p> <p>Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kolmensadankuudenkymmenen (360) päivän aikana.</p>
C.6	Hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamiseksi	<p>Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssiin Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella VINCIT. Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 20.10.2016.</p>
C.7	Osingonjako-periaatteet	<p>Vincit Group Oyj:n hallitus on vahvistanut Yhtiön osinkopolitiikan, jonka mukaan Yhtiön tavoitteena on jakaa vähintään 30 % osakekohtaisesta tuloksesta osinkoina. Muun muassa Yhtiön tuloskehitys ja -näkyvät sekä strategian mukaiset investoinnit orgaaniseen kasvuun tai yritysostojen rahoittamiseen vaikuttavat osinkojen maksamiseen tulevaisuudessa.</p>

## D – Riskit

	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
D.1	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaisista riskeistä	Seuraava listaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin. Yhtiö altistuu lisäksi sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen,

tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon. Osakkeiden markkinahinta saattaa laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan.

***Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyvä riski:***

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

***Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyvät riskit:***

- Mikäli Yhtiö epäonnistuu strategiansa toteuttamisessa tai strategia itsessään osoittautuu epäonnistuneeksi, Yhtiön kasvu ja tuloksellisuus voivat heikentyä tulevaisuudessa
- Muutokset Yhtiön kilpailutilanteessa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen
- Konserni ei välttämättä pysty säilyttämään liiketoiminnan volyymiään tai kannattavuuttaan ja tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen
- Yhtiön suurimpien asiakkaiden menettämällä tai suurimpien asiakkaiden taloudellisilla vaikeuksilla ja asiakkaiden kustannussäästötoimilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon
- Mikäli Yhtiö epäonnistuu Yhdistymisen jälkeisen uuden organisaatiomallin ja liiketoiminnan laajentumisen asianmukaisessa hallinnassa, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiöön
- Yhtiö ei välttämättä onnistu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä ja ammattitaitoista henkilöstöä
- Listautumisannin jälkeen Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat säilyttävät merkittävän omistuksen ja äänivallan ja heillä on merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon
- Yhtiön mahdollisten yritysostojen epäonnistumisella tai integraatiovaikeuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkymiin ja Osakkeiden arvoon
- Mikäli Yhtiön tarjoamissa palveluissa tai tuotteissa ilmenee virheitä, joita Yhtiö ei pysty korjaamaan kohtuullisessa ajassa tai lainkaan, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Yhtiön IT-järjestelmiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset ja muut tietoturvaloukkaukset voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa
- Yhtiön brändi ja maine ovat tärkeitä kilpailuetuja, ja Yhtiön maineen vahingoittuminen tai Yhtiötä koskevat kielteiset markkinakäsitykset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Yhtiön liiketoiminta on osittain riippuvainen kolmansien osapuolten teknologioista ja ohjelmistoista, joihin tulevaisuudessa kohdistuvat mahdolliset muutokset voivat

		<p>vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa</li> <li>• Oikeudenkäynneillä tai oikeudellisilla vaateilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja ne voivat aiheuttaa odottamattomia kustannuksia</li> <li>• Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä</li> <li>• Mikäli Yhtiö ei onnistu luomaan tai hankkimaan liiketoiminnassa tulevaisuudessa mahdollisesti tarvittavia aineettomia oikeuksia tai mikäli Yhtiö epäonnistuu niiden riittävässä suojaamisessa, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon</li> <li>• Mikäli Yhtiö joutuu kolmannen osapuolen omistamien aineettomien oikeuksien loukkaamista koskevan kanteen kohteeksi, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon</li> <li>• Tarjousprosessissa, suunnittelussa, projektihallinnassa ja -seurannassa tapahtuvat epäonnistumiset voivat johtaa ennakoituja korkeampiin kustannuksiin sekä vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoiminnan kannattavuuteen</li> </ul> <p><b>Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Yhdistyminen ja sen yhteydessä tehty laskentaperiaatteiden muutos saattaa aiheuttaa odottamattoman veroriskin, joka voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen arvoon ja Osakkeiden arvoon</li> <li>• Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan</li> <li>• Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituksen kustannuksia</li> <li>• Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään lainasopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, kyseisten kovenanttiehtojen rikkoutuminen voi johtaa lainasopimusten eräännyttämiseen</li> <li>• Lisääntyvät luotto- ja vastapuoliriskit voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan</li> <li>• Sovellettavien tilinpäätösstandardien muutokset tai Yhtiön mahdollinen päätös alkaa soveltaa IFRS-standardeja voivat altistaa Yhtiön tilinpäätöksen muutoksiin liittyville riskeille</li> <li>• Liikearvon arvonalentumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan</li> </ul>
D.3	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä	Seuraava listaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin. Yhtiö altistuu lisäksi sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon. Osakkeiden

		<p>markkinahinta saattaa laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan.</p> <p><b>First Northissa listautumiseen, Osakkeisiin, ja Listautumisantiin liittyviä riskejä:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Listautumisannin toteutumisesta ei ole varmuutta eikä voida taata, että Yhtiön listautuminen First Northiin toteutuisi</li> <li>• Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa</li> <li>• Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, Osakkeiden hinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä kehity, ja mahdolliset sijoittajat voivat menettää huomattavan osan sijoituksestaan</li> <li>• Merkintää koskevan sitoumuksen antaneiden sijoittajien merkinnät eivät välttämättä toteudu eivätkä heitä koske Osakkeiden luovutusrajoitukset</li> <li>• Yhtiö ei välttämättä jaa tai kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa</li> <li>• Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään</li> <li>• Mahdollisten Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksiin kohdistuvien oikeussuojakeinojen käyttö sekä tulevat mahdolliset osakeannit tai mahdolliset merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Osakkeiden arvoa ja voivat muuttaa osakkeenomistajien suhteellista omistusta ja äänioikeuksien kokonaisuutta</li> <li>• Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan</li> <li>• Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan</li> </ul>
--	--	---

## E – Tarjous

	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
E.1	Liikkeeseenlaskun/ tarjoamisen kokonaisnettotuotot ja arvioidut kokonaiskustannukset	Yhtiön johto arvioi, että Yhtiön Osakeannista saamat nettovarot ovat yhteensä noin 4 970 tuhatta euroa olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Listautumisen yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen kokonaissumma on noin 700 tuhatta euroa. Yhtiö ei veloita mitään kuluja sijoittajilta.
E.2a	Syyt tarjoamiseen, tuottojen käyttö ja arvioidut kokonaisnettotuotot	<p>Myyjät saavat Osakemyynnistä noin 4 872 tuhannen euron bruttovarot olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita. Myyjät odottavat maksavansa noin 96 tuhatta euroa palkkioita Listautumisannin yhteydessä.</p> <p>Yhtiö aikoo käyttää Osakeannista saatavat varat nykyisen liiketoimintansa kasvun tukemiseen sekä mahdollisiin yritysostoihin. Yhtiö kartoittaa erilaisia yhteistyö- ja yritysjärjestelyvaihtoehtoja, jotka mahdollistaisivat Yhtiön palvelutarjonnan laajentamisen sekä läsnäolon vahvistamisen nykyisillä tai uusilla markkinoilla Yhtiön strategian mukaisesti. Yritysostojen toteutuessa varoja käytettäisiin myös ostokohteiden integrointiin sekä niihin tehtäviin lisäinvestointeihin. Ei kuitenkaan ole olemassa täyttä varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuisi</p>

		<p>ostokohteiden löytämisessä tai kykenisi toteuttamaan yritysostoja ehdoilla, jotka ovat Yhtiölle hyväksyttäviä.</p> <p>Osakeannissa saatavat varat mahdollistavat lisäksi Yhtiön pääomarakenteen ja taloudellisen aseman vahvistamisen. Osakeannin avulla kasvatetaan lisäksi Yhtiön osakkeenomistajien määrää ja yleisön ja mahdollisten asiakkaiden kiinnostusta Yhtiötä kohtaan, parannetaan Yhtiön tunnettuutta, hankitaan Yhtiölle pääsy pääomamarkkinoille ja lisätään Yhtiön arvopapereiden likviditeettiä. Listautumisen myötä Yhtiön arvopapereita voidaan myös tehokkaammin käyttää mahdollisissa yritysostoissa sekä Yhtiön henkilöstön ja avainhenkilöiden palkitsemisessa.</p>
E.3	Tarjousehdot	<p><b>Listautumisannin keskeiset ehdot</b></p> <p><b><i>Yleiskuvaus</i></b></p> <p>Osakeannissa ja Osakemyynnissä (yhdessä ”<b>Listautumisanti</b>”) tarjotaan yhteensä enintään 2 560 000 Vincit Group Oyj:n (”<b>Yhtiö</b>”) osaketta (”<b>Tarjottavat Osakkeet</b>”) institutionaalisille sijoittajille Suomessa (”<b>Instituutioanti</b>”), yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”<b>Yleisöanti</b>”) sekä Yhtiön henkilöstölle (”<b>Henkilöstöanti</b>”). Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 560 000 ja Yleisöannissa alustavasti enintään 500 000 Tarjottavaa Osaketta. Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrät voivat olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetyt määrät. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä on 500 000 osaketta.</p> <p><b><i>Osakeanti</i></b></p> <p>Yhtiön hallitus päätti 23.9.2016 yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla laskea liikkeeseen enintään 1 400 000 uutta osaketta (”<b>Antiosakkeet</b>”) tarjoten uusia osakkeita Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa (”<b>Osakeanti</b>”). Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (”<b>Helsingin Pörssi</b>”) ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle (”<b>First North</b>”). Yhtiön osakepääomaa ei koroteta Osakeannin yhteydessä. Osakeannin seurauksena Yhtiön Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 10 990 134 osakkeeseen, edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjottavat Antiosakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen.</p> <p><b><i>Osakemyynti</i></b></p> <p>Yhtiön osakkeenomistajat Olli-Pekka Virtanen, Ocram Holding Oü ja Account Line Oy (kukin erikseen ”<b>Myyjä</b>” ja yhdessä ”<b>Myyjät</b>”) tarjoavat yhteensä enintään 1 160 000 osaketta (”<b>Myyntiosakkeet</b>”) Instituutioannissa (”<b>Osakemyynti</b>”).</p> <p><b><i>Yhtiön ennen Listautumisantia vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita</i></b></p> <p>Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen sekä Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake ovat allekirjoittaneet sitoumukset, joiden mukaisesti ne sitoutuvat merkitsemään yhteensä vähintään 1 430 000 Tarjottavaa</p>



Osaketta. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo on sitoutunut merkitsemään vähintään 540 000 Tarjottavaa Osaketta, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen on sitoutunut merkitsemään vähintään 540 000 Tarjottavaa Osaketta sekä Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake on sitoutunut merkitsemään vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta.

Näiden tahojen sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita vastaavat yhteensä noin 55,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista sekä noin 13,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti.

#### ***Merkintäaika***

Yleisö- ja Instituutioannin merkintäaika alkaa 27.9.2016 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 10.10.2016 kello 16.30. Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 27.9.2016 kello 9.30 ja päättyy 30.9.2016 kello 16.30. Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio- ja Yleisöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 4.10.2016 kello 16.30.

#### ***Merkintähinta***

Kunkin Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta ("**Merkintähinta**") on 4,20 euroa ja Henkilöstöannissa kymmenellä prosentilla alennettu merkintähinta 3,78 euroa. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Tarjottavan Osakkeen käyvästä arvosta.

#### ***Merkintäsitoumuksen peruuttaminen***

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

#### ***Oikeus peruuttaa Listautumisanti***

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista.

#### ***Listautumisantia koskevat päätökset ja allokaatioperiaatteet***

Sekä Yleisöannin että Henkilöstöannin osalta Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään annetut Merkintäsitoumukset kokonaan 200 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Yhtiön hallitus päättää Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille. Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä on kuitenkin 500 000 Tarjottavaa Osaketta. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on vähintään 10 prosenttia Tarjottavista Osakkeista tai, jos Merkintäsitoumuksia annetaan Yleisöannissa tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kokonaismäärä. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa ja voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia.

**Maksetun määrän palauttaminen**

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Merkintäsitoumuksen antajalle.

**Omistus- ja osakasoikeudet**

Omistusoikeus Myyntiosakkeisiin siirtyy, kun Myyntiosakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Myyntiosakkeet tuottavat samat oikeuden kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Antiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviolta 18.10.2016. Antiosakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää, kun Antiosakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.

**Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla**

Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle First North -markkinapaikalle. Kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 20.10.2016. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on VINCIT ja ISIN-koodi FI4000185533. First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy.

**Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut**

Myyjät maksavat Osakemyynnin yhteydessä tapahtuvista Yhtiön osakkeiden siirroista mahdollisesti perittävän varainsiirtoveron. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

**Saatavilla olevat asiakirjat**

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä Visiokatu 1, 33720 Tampere.

**Keskeiset Yleisöantia koskevat erityisehdot****Osallistumisoikeus**

Yleisöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 200 ja enintään 9 999 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Yleisöannissa Tarjottavat Osakkeet tarjotaan yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Holhoustoimilain mukaan edunvalvoja ei voi tehdä merkintää alaikäisen lapsen puolesta Yleisöannissa ilman maistraatin lupaa. Yhtiöllä ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

**Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen**

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat Alexander Corporate Finance Oy:n internetpalvelu osoitteessa [www.alexander.fi/vincit](http://www.alexander.fi/vincit) ja toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki. Merkinnän maksu

tulee suorittaa välittömästi merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti lomakkeessa annetulle tilille.

#### **Keskeiset Henkilöstöantia koskevat erityisehdot**

##### ***Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin ja luovutusrajoitukset (lock-up)***

Henkilöstöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 200 ja enintään 13 228 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman sijoittajan Henkilöstöannissa antamia Merkintäsitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä muissa anneissa annettuihin Merkintäsitoumuksiin. Henkilöstöannissa Tarjottavat Osakkeet tarjotaan Yhtiön ja sen Konsernin palveluksessa Henkilöstöannin merkintäaikana työ- tai toimisuhteessa oleville henkilöille. Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan 360 päivän aikana. Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen, eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä. Yhtiöllä ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

##### ***Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen***

Henkilöstöannin merkintäpaikkoina toimivat Alexander Corporate Finance Oy:n internetpalvelu osoitteessa [www.alexander.fi/vincit](http://www.alexander.fi/vincit) ja toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki. Merkinnän maksu tulee suorittaa välittömästi merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti lomakkeessa annetulle tilille.

#### **Keskeiset Instituutioantia koskevat erityisehdot**

##### ***Osallistumisoikeus***

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Merkintäsitoumus käsittää vähintään 10 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua vähimmäismäärää. Holhoustoimilain mukaan edunvalvoja ei voi tehdä merkintää alaikäisen lapsen puolesta Instituutioannissa ilman maistraatin lupaa. Yhtiöllä ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

##### ***Merkintäpaikka***

Pääjärjestäjän toimipiste, Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki.

##### ***Tarjottavien Osakkeiden maksaminen ja merkintöjen hyväksyminen***

Instituutioantiin osallistuvien sijoittajien tulee maksaa hyväksytyt Merkintäsitoumuksen mukaiset heille jaetut Tarjotut Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Yhtiön

		<p>tilillä arviolta viimeistään 14.10.2016 kello 16.00. Pääjärjestäjällä on oikeus tarvittaessa vaatia Merkintäsitoumuksen saadessaan tai ennen Merkintäsitoumuksen hyväksymistä Merkintäsitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa Merkintäsitoumusta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Merkintäsitoumusta vastaava määrä suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna Merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä.</p>
E.4	<p>Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat</p>	<p>Hyväksytty Neuvonantaja toimii myös Yhtiön taloudellisenä neuvonantajana ja Pääjärjestäjänä Listautumisannissa ja sen palkkio on osittain sidottu Listautumisannissa hankittavien varojen määrään. Hyväksytyllä Neuvonantajalla voi olla Listautumisannin jälkeiseen aikaan kohdistuvia liiketoiminnallisia intressejä Yhtiön suhteen. Hyväksytty Neuvonantaja voi tulevaisuudessa tarjota neuvoa-antavia ja/tai konsultointipalveluita Yhtiölle osana sen tavanomaista liiketoimintaa, josta se tulee saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.</p> <p>Myyjät myyvät Listautumisannissa Yhtiön osakkeita ja saavat siitä varoja.</p> <p>Osakkeita myyvän Account Line Oy:n merkittävä edunsaaja ja määräysvallan käyttäjä Jussi Haverinen kuuluu Yhtiön hallitukseen ja toimii johtoryhmän jäsenenä.</p> <p>Yhtiön optio-ohjelmasta 2016 enintään 100 000 optio-oikeutta 2016A on varattu jaettavaksi Henkilöstöantiin osallistuneille henkilöille.</p>
E.5	<p>Arvopapereiden myyjä ja myyntirajoitus-sopimukset</p>	<p>Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei tietyin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan 180 päivän aikana. Yhtiön luovutusrajoitussitoumus ei kuitenkaan koske Yhtiön osakkeiden käyttämistä vastikkeena yritysjärjestelyissä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia Yhtiön osakkeita edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan kaupankäyntirajoitukseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Antiosakkeiden kirjaamisesta arvo-osuustileille.</p> <p>Yhtiön kaikki nykyiset osakkeenomistajat ovat sopineet Yhtiön ja Pääjärjestäjän kanssa, etteivät he ilman Yhtiön ja Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta suoraan tai määräysvalta-yhteisöjensä kautta ennen Listautumisannin omistamia Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan 720 päivän aikana.</p> <p>Yhtiön osakkeenomistajat Olli-Pekka Virtanen, Ocrum Holding Oü ja Account Line Oy ovat sitoutuneet myymään yhteensä enintään 1 160 000 osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa. Osakemyynnissä myytävät Myyntiosakkeet vapautetaan edellä mainitusta osakkeenomistajien luovutusrajoituksesta.</p> <p>Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin</p>

		<p>osallistuvat eivät myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kolmensadankuudenkymmenen (360) päivän aikana.</p> <p>Yhtiön talousjohtaja on sitoutunut siihen, että kaikkiin hänelle Listautumisannissa allokoituihin Tarjottaviin Osakkeisiin liittyy Henkilöstöannin luovutusrajoitusta vastaava rajoitus myydä tai muutoin luovuttaa Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kolmensadankuudenkymmenen (360) päivän aikana.</p>
E.6	Tarjoamisesta johtuvan välittömän laimentumisen aste ja prosenttiosuus	Listautumisannissa liikkeeseen laskettavien Antiosakkeiden enimmäismäärä vastaa 12,7 prosenttia Yhtiön Osakkeista Listautumisannin jälkeen. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita, nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 76,7 prosenttiin olettaen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti.
E.7	Sijoittajilta veloitettavat kustannukset	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta suoraan kuluja Listautumisantiin liittyen.

## RISKITEKIJÄT

Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Vincit Group -konsernin liiketoiminnan luonteeseen ja voivat olla merkittäviä. Osakkeisiin sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti tähän Esitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti niihin riskitekijöihin, jotka on kuvattu alla. Seuraava kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin. Sijoituspäätökseen mahdollisesti vaikuttavia tekijöitä käsitellään myös muualla tässä Esitteessä. Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskeistä toteutuu, tällä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon, ja pahimmassa tapauksessa realisoitunut riski voi keskeyttää tai lakkauttaa Yhtiön liiketoiminnan kokonaan. Yhtiö altistuu lisäksi sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon. Osakkeiden markkinahinta saattaa laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan.

Riskitekijöiden esitysjärjestys ei ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

### Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyvä riski

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

Vincit Group -konsernin toimintaympäristöön vaikuttavat maailmanlaajuiset, alueelliset ja kansalliset taloudelliset olosuhteet ja pitkään jatkunut yleinen taloudellinen epävarmuus. Heikko suhdannekehitys on vaikuttanut epäsuotuisasti yleisiin liiketoimintaolosuhteisiin, lisännyt työttömyyttä sekä vähentänyt yritysten ja kuluttajien luottamusta talouteen. Huolimatta eri maiden hallitusten, sääntelyviranomaisten ja keskuspankkien elvyttämistoimista ympäri maailmaa, on talouden toipuminen ollut hidasta. Viime aikoina myös epävarmuutta lisänneet tapahtumat Euroopassa, kuten esimerkiksi Brexit-kansanäänestys Isossa-Britanniassa, erilaiset geopoliittiset jännitteet ja epävarmuus Kiinan talouskehityksestä ovat entisestään vähentäneet talouden ennustettavuutta. Taloudellinen epävarmuus vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan monella tapaa vaikeuttaen tulevan liiketoiminnan tarkkaa ennakoimista ja suunnittelua.

Edellä mainittu heikko taloussuhdanne ja useat muut makrotaloudelliset tekijät, kuten esimerkiksi rahoituksen saatavuus, aiheuttavat epävarmuutta Vincit Group -konsernin asiakkaiden toimintaympäristöissä Suomessa ja ulkomailla. Yleisellä taloussuhdanteella ja asiakkaiden toimintaympäristön muutoksilla voi olla Yhtiön asiakkaiden IT-investointien päätöksenteon hidastumisen, lykkäämisen tai perumisen kautta haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon. Katso myös jäljempänä kohta ” – Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyvät riskit – Yhtiön suurimpien asiakkaiden menettämällä tai suurimpien asiakkaiden taloudellisilla vaikeuksilla ja asiakkaiden kustannussäästötoimilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon”.

### Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyvät riskit

***Mikäli Yhtiö epäonnistuu strategiansa toteuttamisessa tai strategia itsessään osoittautuu epäonnistuneeksi, Yhtiön kasvu ja tuloksellisuus voivat heikentyä tulevaisuudessa***

Strategiansa mukaisesti Yhtiö tuottaa ohjelmisto-, pilvi- ja tietotekniikkaratkaisuja liiketoiminta- ja loppukäyttäjälähtöisesti. Strategisena tavoitteena on, että Yhtiöllä on huomenna tyytyväisemmät työntekijät ja tyytyväisemmät asiakkaat kuin tänään. Katso lisätietoja kohdasta ”Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Vincit Group -konsernin visio ja liiketoimintastrategia”. On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu strategian toteuttamisessa, strategiaan liittyvien taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa tai strategisten riskien hallinnassa. Yhtiön strategian onnistunut toteuttaminen riippuu useista tekijöistä, joista

osa on kokonaan tai osittain Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Yhtiö ei välttämättä pysty toteuttamaan strategiaansa onnistuneesti avainmarkkinoillaan markkinaolosuhteiden tai johtamisessa, tuotteiden ja palveluiden kehityksessä tai strategian toteuttamisessa ilmenevien epäonnistumisten vuoksi. Lisäksi, vaikka Yhtiö toteuttaisi liiketoimintastrategiansa menestyksekkäästi, se ei välttämättä kykene säilyttämään liiketoiminnan tuloksentekeytyään nykytasolla. Yhtiö saattaa myös päättää muuttaa liiketoimintastrategiaansa ja/tai ottaa käyttöön täydentäviä strategioita vastatakseen toimintaympäristönsä muutoksiin.

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

### ***Muutokset Yhtiön kilpailutilanteessa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen***

Yhtiön kilpailijoita ovat muut IT-palveluyritykset. Yhtiön suhteellisen pienestä koosta johtuen joillakin kilpailevilla toimijoilla on laajempi tuote- ja/tai palveluvalikoima, laajempi asiakaskunta ja suuremmat resurssit. Yhtiötä suuremmat kilpailijat voivat käyttää kokoaan hyväkseen saavuttaakseen kilpailuedun isoissa hankkeissa. Kilpailijat saattavat kehittää tuotteita ja palveluita, jotka ovat parempia tai jotka hyväksytään markkinoilla laajemmin kuin Yhtiön tuotteet ja palvelut, tai ne voivat tarjota palvelupaketteja, joihin sisältyy tuotteita, joita Yhtiö ei tällä hetkellä tarjoa. Yhtiön nykyiset ja mahdolliset tulevat kilpailijat parantavat ja laajentavat myös jatkuvasti omien tuotteidensa ja palveluidensa valikoimaa ja niiden maantieteellistä saavutettavuutta palvelukseen olemassa olevia asiakkaitaan paremmin ja houkutellessaan uusia asiakkaita. Lisäksi markkinoille voi ilmaantua uusia kilpailijoita tai Yhtiön kilpailijoiden muodostamia yhteenliittymiä, joilla on Yhtiötä paremmat taloudelliset, tekniset, markkinointi- tai muut resurssit yhdessä tai useammassa markkinasegmentissä tai kaiken kaikkiaan. Tämän seurauksena Yhtiön kilpailijat saattavat pystyä reagoimaan nopeammin uusiin teknologioihin ja muutoksiin asiakkaiden tarpeissa tai mieltymyksissä tai ne voivat kohdentaa Yhtiötä mittavampia resursseja tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen ja myyntiin. Tämän lisäksi alalle tulon pääomavaatimukset ovat alhaiset, jonka seurauksena uudet kilpailijat voivat suhteellisen helposti pyrkiä asettumaan alalle. Ulkomaisen kilpailun nopea lisääntyminen etenkin matalamman kustannustason alueilta saattaa kiristää alan hintakilpailua varsinkin standarditeknologiaan perustuvissa hankkeissa, ja siten heikentää Yhtiön kannattavuutta.

Yhtiö pyrkii hinnoittelemaan palvelunsa kilpailukykyisesti kulloisenkin markkinatilanteen mukaan ja tarjoamaan asiakkaiden tarvitsemia palveluita. Lähtökohtaisesti ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että Yhtiö pystyisi jatkossa kilpailemaan tehokkaasti tulevien kilpailijoidensa kanssa. Viime vuosina Yhtiön suuret asiakkaat ovat ottaneet käyttöön tarjouskilpailuita uusia sopimuksia tehdessään. Vaikka Yhtiö uskoo, että kyseiset tarjouskilpailut ovat pohjautuneet ennemminkin suurten asiakkaiden pyrkimyksiin hakea kustannussäästöjä kuin nykyiseen kilpailutilanteeseen, ne ovat vaikuttaneet ja voivat tulevaisuudessa vaikuttaa hinnoitteluun. Yhtiön nykyiset tai mahdolliset kilpailijat voivat laskea hintoja tyytymällä matalampaan kannattavuuteen, tai myydä kilpailevia tuotteita matalammilla hinnoilla yksityisesti hankitun ja omistetun tiedon, korkeatasoisemman teknologian tai mittakaavaetujen ansiosta. Yhtiön kilpailijoiden hinnanalennukset voivat ajaa Yhtiötä tarkistamaan omaa hinnoitteluaan ja siten vaikuttaa kielteisesti Yhtiön kannattavuuteen sekä heikentää sen mahdollisuuksia hankkia uusia asiakkaita edullisilla ehdoilla. Mikäli Yhtiö ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla palvelutarjonnalla, voi se johtaa markkinaosuuksien menetykseen ja tuloksen heikkenemiseen. Kiristyvällä kilpailulla, hinnoittelun muutoksilla, asiakkaiden kysynnän muutoksilla tai muilla kilpailun muutoksilla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

***Konserni ei välttämättä pysty säilyttämään liiketoiminnan volyymiään tai kannattavuuttaan ja tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen***

Konsernin pro forma -liikevaihto oli 26,1 miljoonaa euroa vuonna 2015, ja pro forma -liikevoitto oli 5,5 miljoonaa euroa vuonna 2015. Katso lisätietoja kohdasta ”Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot”. Katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 Konsernin liikevaihto oli 15,7 miljoonaa euroa ja liikevoitto 2,2 miljoonaa euroa. Yhtiön tulot muodostuvat pääasiassa ICT-palvelut- ja ohjelmistokehitystoiminnoista syntyvistä tuloista. ICT-palvelut-toiminta on pääsääntöisesti jatkuvien palveluiden tarjoamista perustuen pitkäaikaisiin asiakassopimuksiin ja ohjelmistokehitys taas pääsääntöisesti projektiliiketoimintaa.

Yhtiön tuotteiden ja palveluiden hinnoitteluun voi kohdistua paineita esimerkiksi yleisen taloustilanteen, asiakkaiden kustannussäästötoimien tai hintaneuvotteluiden ja/tai nykyisten tai markkinoille tulevien uusien kilpailijoiden toimien johdosta. Lisäksi Yhtiön sisäiset toimintakustannukset voivat kasvaa muista syistä, eikä voi olla varmaa, että Yhtiö voi siirtää tällaisia kustannuslisäyksiä tulevaisuudessa asiakkailleen. Hintojen nosto saattaa niin ikään lykkääntyä merkittävästi sopimusehtojen, kilpailupaineiden tai muiden tekijöiden takia. Yhtiön kulurakenteen merkittävimmät erät ovat henkilöstö- ja toimitilakulut, joiden sopeuttaminen riittävän nopeasti liikevaihdon muutoksiin voi olla hankalaa kulujen luonteesta johtuen.

Ei ole varmaa, että Yhtiö pystyy vastaisuudessa säilyttämään aiemman liiketoiminnan volyymin ja/tai kannattavuutensa. Mikäli Yhtiö ei onnistu säilyttämään nykyistä markkina-asemaansa, liiketoiminnan volyymin tai kannattavuuttaan, taikka tarpeen vaatiessa sopeuttamaan kulurakennettaan, sillä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

***Yhtiön suurimpien asiakkaiden menettämisellä tai suurimpien asiakkaiden taloudellisilla vaikeuksilla ja asiakkaiden kustannussäästötoimilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon***

Vincit Group -konsernilla on yli 200 asiakasta useilla eri toimialoilla. Suurimman yksittäisen asiakkaan osuus Konsernin pro forma -liikevaihdosta oli 17 prosenttia tilikaudella 2015. Kahdenkymmenen suurimman asiakkaan osuus Konsernin pro forma -liikevaihdosta tilikaudella 2015 oli yhteensä 54 prosenttia. Katso lisätietoja kohdasta ”Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Vincit Group -konsernin liiketoiminta”.

Mikäli nämä asiakkaat tulevaisuudessa epäonnistuvat sopimuksenmukaisten sitoumuksiensa täyttämässä, päättävät olla ostamatta Yhtiön tuotteita tai päättävät ostaa vähemmän palveluita Yhtiöltä, tai mikäli Konsernin asiakassopimuksia tai muita sopimuksia päättyisi ennenaikaisesti Yhdistymisen vuoksi, voi näillä seikoilla olla merkittävä vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja tilanne voisi vaatia Yhtiöltä aikaa sekä ponnistuksia korvaavien asiakassuhteiden kehittämiseen. Asiakkaiden menetys voi johtua esimerkiksi kilpailun lisääntymisestä, asiakkaan markkina-aseman heikkenemisestä tai toiminnan lopettamisesta, asiakkaiden kanssa tehtyjen sopimusten tulkintaa koskevista erimielisyyksistä, asiakkaan taloudellisista tai liiketoiminnallisista vaikeuksista ja niistä seuraavista asiakkaan kustannussäästötoimenpiteistä tai sen toimialalla tapahtuvista rakenteellisista muutoksista tai siitä, että Yhtiö ei kykene vastaamaan asiakkaiden tai loppuasiakkaiden toimitusten laatua, oikea-aikaisuutta tai kustannustasoa koskeviin vaatimuksiin. Vaikka Yhtiö voisikin löytää uusia asiakkaita, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö saisi saman hinnan tarjoamistaan palveluista.

Jos asiakkaat päättävät Yhtiön tarjoamiin palveluihin kohdistuvista kustannussäästötoimista, päättävät keskittää laite- ja ohjelmistoinvestoinnit muille toimittajille, joiden tarjonta on halvempi, päättävät supistaa Yhtiöltä ostamiensa tuotteiden ja palveluiden valikoimaa taikka päättävät neuvotella Yhtiön tuotteille ja palveluille matalampia hintoja tai jos asiakkaat päättävät tuottaa tarvitsemansa palvelut oman organisaation sisällä, tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.



***Mikäli Yhtiö epäonnistuu Yhdistymisen jälkeisen uuden organisaatiomallin ja liiketoiminnan laajentumisen asianmukaisessa hallinnassa, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiöön***

Yhtiön nykyinen liiketoiminta- ja organisaatorakenne on muodostettu Yhdistymisen seurauksena. Yhdistymisessä Javerdel-konserni, United Finance -konserni ja entinen Vincit-konserni yhdistettiin yhdeksi kokonaisuudeksi yhteisen emoyhtiön, Vincit Group Oyj:n alle. Katso lisätietoja Yhdistymisestä kohdasta ”Listautumista edeltäneet järjestelyt” sekä konsernirakenteesta ”Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Konsernirakenne”. Yhdistymisprosessin osana Yhtiölle muodostettiin myös uusi, Yhtiön nykyistä rakennetta ja liiketoimintaa palveleva organisaatiomalli, jonka muotoutuminen on Esitteen päivämäärällä vielä osittain kesken.

Liiketoimintakokonaisuuksien yhdistyminen samaan Konserniin ja uuden organisaatiomallin rakentaminen on vienyt ja vie myös tulevaisuudessa erityisesti Yhtiön johdon aikaa ja resursseja muulta liiketoiminnalta. Ei myöskään ole varmaa, että nykyinen organisaatiomalli vastaa parhaalla mahdollisella tavalla Yhtiön liiketoiminnan tarpeisiin tulevaisuudessa. Mikäli Yhtiö epäonnistuu uuden organisaatiomallin hallinnassa, uuteen liiketoimintamalliin sopeutumisessa ja Yhtiön liiketoiminnan muutoksessa, voi tällä olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

***Yhtiö ei välttämättä onnistu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä ja ammattitaitoista henkilöstöä***

Yhtiön liiketoiminnan menestyminen ja tuloksellisuus on olennaisesti riippuvainen siitä, kuinka hyvin Yhtiö onnistuu hankkimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä organisaation joka tasolla sekä ylläpitämään näiden henkilöiden ammattitaitoa. Jos Yhtiö menettää yhden tai useamman avainhenkilön palveluksestaan tai epäonnistuu pätevien ja ammattitaitoisten työntekijöiden rekrytoinnissa ja kouluttamisessa, tämä voi johtaa asiakkaiden menettämiseen tai muutoin estää Yhtiötä toimimasta, kehittymästä ja kasvattamasta toimintaansa menestyksekkäästi ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

***Listautumisannin jälkeen Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat säilyttävät merkittävän omistuksen ja äänivallan ja heillä on merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon***

Tämän Esitteen päivämäärällä Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ovat Jussi Haverisen määräysvalta-yhtiö 10 Capital Oü, Marko Roivaisen määräysvalta-yhtiö Ocrum Holding Oü, Mikko Kuitunen ja Olli-Pekka Virtanen. Katso myös kohta ”Osakkeenomistajat ja lähipiiriliiketoimet”.

Olettaen, että Listautumisannissa liikkeeseen laskettavat Antiosakkeet merkitsevät muut sijoittajat kuin edellä mainitut osakkeenomistajat, ja että Osakemyynti toteutuu täysimääräisesti Myyntiosakkeiden ostajien ollessa muita kuin Yhtiön suurimpia osakkeenomistajia, edellä mainitut suuret osakkeenomistajat omistavat noin 43,01 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen.

Lisäksi edellä mainituista merkittävistä osakkeenomistajista Mikko Kuitunen ja Jussi Haverinen kuuluvat Yhtiön hallitukseen ja johtoryhmään. Mikko Kuitunen toimii sovelluskehityksestä vastaavan Vincit Development Oy:n toimitusjohtajana ja Jussi Haverinen ICT-palveluista vastaavan Vincit Services Oy:n toimitusjohtajana. Yhtiön kahdella merkittävällä omistajalla on siten edellä mainittujen asemiansa johdosta merkittävä rooli Yhtiön strategisessa ja operatiivisessa johtamisessa. Katso lisätietoja kohdasta ”Yhtiön johto, hallinto ja tilintarkastajat – Hallitus ja johtoryhmä”.

Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit eivät välttämättä ole yhteneviä muiden osakkeenomistajien intressien kanssa. Yhtiön yhtiökokouksissa päätettäviä merkittäviä asioita ovat muun muassa tilinpäätösten hyväksyminen, vastuuvapauden myöntäminen Yhtiön johdolle, jakokelpoisten varojen jakamisesta ja osinkojen maksamisesta päättäminen sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitseminen. Intressien mahdollisilla eroavaisuuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön muiden osakkeenomistajien

asemaan. Edelleen omistuksen keskittyneisyys voi viivästyttää tai estää määräysvallan vaihtumisen Yhtiössä ja vaikuttaa haitallisesti Yhtiön Osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin.

***Yhtiön mahdollisten yritysostojen epäonnistumisella tai integraatiovaikeuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkymiin ja Osakkeiden arvoon***

Yhtiön tavoitteena on kasvattaa liiketoimintaansa orgaanisen kasvun keinoin tulevaisuudessa. Sen lisäksi Yhtiö saattaa ajoittain arvioida mahdollisia yritysostoja laajentaakseen olemassa olevaa palvelutarjoomaansa, tai päästäkseen uusille markkinoille. Ei kuitenkaan ole olemassa täyttä varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuisi ostokohteiden löytämisessä tai pystyisi toteuttamaan yritysostoja ehdoilla, jotka ovat Yhtiölle hyväksyttäviä. Ostokohteisiin saattaa myös sisältyä ennalta tuntemattomia riskejä tai vastuita, jotka realisoituvat vasta yritysjärjestelyn toteuttamisen jälkeen.

Yritysostojen jälkeen Yhtiön on integroitava ostokohteen liiketoiminnot, järjestelmät, tuote- ja palvelutarjooma, asiakaskunta ja henkilöstö omiin toimintoihinsa, mikä voi vaatia merkittäviä liikkeenjohdollisia ja taloudellisia resursseja muulta liiketoiminnalta. Lisäksi integraatioprosessi voi aiheuttaa liiketoimintojen keskeytyksiä tai liiketoimintamahdollisuuksien menetyksiä ja on myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu ostokohteiden integroinnissa.

Päätätessään uusien liiketoimintojen ostamisesta Yhtiö tekee tiettyjä oletuksia ja määrittelyjä muun muassa ostokohteen tulevasta liikevaihdosta ja investointien tarpeesta, jotka pohjautuvat sen tutkimukseen kyseisestä ostokohteesta ja sen liiketoiminnasta ja muuhun sinä hetkenä saatavilla olevaan tietoon ja Yhtiön johdon tekemiin arvioihin. Vaikka Yhtiö uskoo, että se kykenee arvioimaan näihin hankintoihin liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, ei voi olla varmuutta siitä, että sen oletukset ja määrittelyt osoittautuvat oikeiksi. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

***Mikäli Yhtiön tarjoamissa palveluissa tai tuotteissa ilmenee virheitä, joita Yhtiö ei pysty korjaamaan kohtuullisessa ajassa tai lainkaan, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan***

Yhtiön kehittämiä ohjelmistoja käytetään monilla eri toimialoilla ja sovelluksissa, joissa ohjelmiston tai lähdekoodin virheetön toiminta on erittäin merkittävässä roolissa esimerkiksi Yhtiön asiakkaiden omissa lopputuotteissa. Testauksesta ja laadunvalvonnasta huolimatta Yhtiön kehittämässä ohjelmistoissa, lähdekoodissa tai Yhtiön toimittamissa muissa tuotteissa ja palveluissa voi olla virheitä tai puutteita, jotka aiheuttavat häiriöitä Yhtiön asiakkaan laitteistoissa, sen tarjoamissa lopputuotteissa tai muissa sovelluksissa. Lisäksi, kehittäessään uusia tuotteita ja palveluita tai olemassa oleviin tuotteisiin ja palveluihin tarkoitettuja päivityksiä ja parannuksia Yhtiö saattaa tehdä suunnittelu- tai toteutusvirheitä, joiden takia tuote tai palvelu toimii virheellisesti tai vähemmän tehokkaasti. Yhtiön asiakkaat saattavat myös käyttää Yhtiön tuotteita ja palveluita yhdessä omien ohjelmistojensa ja tietojensa kanssa tai muilta yrityksiltä hankittujen tuotteiden kanssa. Tämän seurauksena syntyvien ongelmien ilmaantuessa voi olla hankala löytää ongelman lähde. Jos Yhtiön tuotteissa tai palveluissa ilmenee vikoja tai virheitä, Yhtiö ei myöskään välttämättä pysty korjaamaan niitä kohtuullisessa ajassa tai lainkaan.

Yhtiö pyrkii sopimusteitse rajaamaan edellä mainittuja riskejä toimialan yleisen käytännön mukaisesti. Yhtiö on kuitenkin erityisesti avainasiakkaisiinsa verrattuna suhteellisen pieni, joka mahdollisesti heikentää neuvotteluasetelmia, eikä ole olemassa täyttä varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy sopimuksissaan aina suojautumaan riittävästi kaikkia mahdollisia sopimusriskejä vastaan.

Mitkä tahansa merkittävät puutteet tai virheet Yhtiön tuottamissa ja toimittamissa palveluissa ja tuotteissa tai viiveet sen tuotteiden ja palveluiden kehittämisessä tai korjaamisessa voivat vahingoittaa Yhtiön mainetta, johtaa tulon menetyksiin, korvausvaatimuksiin, tai palvelu- ja tukikustannusten kasvuun. Tällaisilla tilanteilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

### ***Yhtiön IT-järjestelmiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset ja muut tietoturvaloukkaukset voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa***

Yhtiön käyttämien IT-järjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien turvallinen ja keskeytymätön toiminta on keskeisessä asemassa Yhtiön liiketoiminnan harjoittamisen ja palvelujen tuottamisen kannalta. Yhtiön käyttämät IT-järjestelmät ja verkkoyhteydet voivat joutua kyberturvallisuusuhkien kohteeksi muun muassa luvattoman käytön, väärinkäytön, työntekijän tahallisen toiminnan tai aseman väärinkäytöstä johtuvan rikkomuksen, teknisen häiriön, tietokonevirusten, hakkerien hyökkäysten, tietojen kalasteluyritysten ja muiden vastaavien, verkon turvallisuusjärjestelyjen kiertämiseksi tarkoitettujen ja suunniteltujen toimenpiteiden johdosta. Jos tällaisia tapahtumia esiintyy, ne voivat vaarantaa Yhtiön järjestelmien toimivuuden sekä mahdollistaa muun muassa niihin tallennettujen tietojen luvattoman käytön, julkistamisen, katoamisen tai varastamisen. Lisäksi Yhtiön asiakkaat ja niiden loppuasiakkaat voivat käyttää Yhtiön palveluita ja tuotteita henkilökohtaisten tai julkisten tietokoneiden ja päätelaitteiden kautta, jolloin myös Yhtiön asiakkaille voi syntyä vahinkoa tietoturvaloukkausten johdosta, vaikka Yhtiön omat järjestelmät eivät suoranaisesti olisikaan hyökkäyksen kohteena. Tällaisten tapahtumien johdosta Yhtiön asiakkaat saattavat luopua Yhtiön tuotteiden tai palveluiden käytöstä, Yhtiö voi joutua ryhtymään korjaaviin toimenpiteisiin, ja Yhtiön maine voi kärsiä. Yhtiö voi myös joutua viranomaisten tutkittavaksi, saada sakkoja tai joutua oikeudenkäyntiin ja Yhtiö saatetaan tuomita vahingonkorvausvelvolliseksi. Yhtiön voi myös olla tarpeen tehdä ennakoimattomia investointeja puuttuakseen tällaisiin tapahtumiin. Tietoturvaloukkauksilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

### ***Yhtiön brändi ja maine ovat tärkeitä kilpailuetuja, ja Yhtiön maineen vahingoittuminen tai Yhtiötä koskevat kielteiset markkinäkäsitykset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan***

Yhtiön johto uskoo, että Yhtiön brändin tunnettuus, asiakastyytyväisyys ja maine asiakkaiden luottamuksen arvoisena organisaationa ovat keskeisiä kilpailuetuja Yhtiön liiketoiminnalle. Yhtiön kyky luoda asiakassuhteita ja pitää asiakkaat uskollisina riippuu osittain käsityksistä, jotka liitetään Yhtiön tarjoamien palveluiden ja tuotteiden laatuun ja tietoturvaan, Yhtiön luotettavuuteen tuotteiden ja palveluiden tarjoajana ja sen liiketoimintakäytäntöihin, muun muassa sen työntekijöiden toimintaan. Yhtiö toimittaa tuotteita ja palveluita, joita voidaan yhdistää asiakkaiden omiin IT-ympäristöihin ja prosesseihin ja jotka usein suorittavat kriittisiä tehtäviä asiakkaiden prosesseissa. Yhtiön tarjoamia palveluita tarjotaan myös suoraan asiakkaiden toimitiloissa ja toimenpiteitä tehdään sisällä asiakkaan tietojärjestelmissä. Kielteiset käsitykset Yhtiöstä tai kielteinen julkisuus Yhtiöön liittyen tai mistä tahansa syystä johtuvat rikkomukset, laiminlyönnit, työntekijöiden virheet, epäeettinen käyttäytyminen tai väärinkäytökset saattavat vahingoittaa Yhtiön brändiä ja mainetta sen asiakkaiden ja yleisön silmissä sekä heikentää Yhtiön kykyä houkutellessa asiakkaita ja pitää asiakkaat uskollisina, rekrytoida työntekijöitä ja saada heidät sitoutumaan Yhtiöön.

Vaikka Yhtiö pyrkii varmistamaan, että sen tarjoamat palvelut ja tuotteet ovat laadultaan ensiluokkaisia ja täyttävät niille asetetut vaatimukset, Yhtiön vaikutusmahdollisuuksiin kuulumattomat seikat, kuten Yhtiöön mahdollisesti liittyvä epäedullinen julkisuus, voi vaikuttaa asiakkaiden käsityksiin Yhtiöstä ja sitä kautta asiakkaiden käyttäytymiseen Yhtiön liiketoiminnan kannalta epäedullisesti. Kaikella kielteisillä käsityksillä tai kielteisillä julkisuudella synnyttävällä kehityksellä tai yksittäisillä tapahtumilla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

### ***Yhtiön liiketoiminta on osittain riippuvainen kolmansien osapuolten teknologioista ja ohjelmistoista, joihin tulevaisuudessa kohdistuvat mahdolliset muutokset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan***

Yhtiö tarjoaa ICT-palveluja, jotka perustuvat vastaavilla markkinoilla yleisesti käytettäviin kolmansien osapuolten tarjoamiin teknologioihin ja ohjelmistoihin. Yhtiön ICT-palvelut ovat riippuvaisia näistä kolmansien osapuolten teknologioista ja ohjelmistoista. Yhtiön kyky tarjota palveluitaan riippuu osittain Yhtiön yhteistyökumppaneiden kyvystä hoitaa veloitteensa sovitun mukaisesti sekä siitä, että yhteistyökumppaneiden tarjoamat tuotteet ja palvelut soveltuvat Yhtiön liiketoimintaan ja Yhtiön asiakkaiden

tarpeisiin myös tulevaisuudessa. Mikäli yksi tai useampi Yhtiön merkittävistä teknologiakumppaneista päättäisi ennakoimattomasti ja olennaisesti muuttaa Yhtiön käytössä olevaa teknologiaa tai ohjelmistoa Yhtiön liiketoiminnan kannalta epäedulliseen suuntaan, tai kokonaan lopettaa Yhtiön liiketoiminnalle tärkeän teknologian tai ohjelmiston ylläpidon tai kehittämisen, on olemassa riski siitä, että Yhtiö ei löydä korvaavaa teknologiaa tai ohjelmistoa kohtuullisessa ajassa, tai että korvaavan teknologian tai ohjelmiston käyttöönotosta syntyy ennalta-arvaamattomia kustannuksia. Lisäksi tällainen muutos voi johtaa siihen, että Yhtiö joutuu sopeuttamaan palvelu- ja tuotetarjontaansa, mistä puolestaan voi syntyä ennakoimattomia menetyksiä Yhtiölle sekä muutoksesta syntyvien lisäkustannusten että muutoksen seurauksena toteutumatta jäävien tuottojen muodossa.

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

### ***Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa***

Yhtiöön voidaan kohdistaa lakkoja ja muita työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat aiheuttaa liiketoiminnan keskeytyksiä ja joilla siten voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Osa Yhtiön henkilöstöstä kuuluu ammattiliittoihin, joiden kanssa on tehty työehtosopimuksia. Yhtiötä ja muita työnantajia edustavat työnantajajärjestöt eivät välttämättä pysty neuvottelemaan uusia tyydyttäviä työehtosopimuksia, kun aikaisempien työehtosopimusten voimassaolo päättyy. Yhtiötä 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.

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

### ***Oikeudenkäynneillä tai oikeudellisilla vaateilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja ne voivat aiheuttaa odottamattomia kustannuksia***

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 16.9.2016 entisen Javerdel Oyn omistajan Jussi Haverisen ja hänen määräysvalta-yhteisö 10 Capital Oü:n, sekä entisen Vincit Oy:n omistajien Mikko Kuitusen ja Pekka Virtasen tekemän ehdotuksen mukaisesti äänestyksen jälkeen suunnatusta maksuttomasta osakeannista. Osakeannissa annettiin yhteensä 663 556 uutta Yhtiön osaketta ennen Yhdistymistä Vincit Oy:n kaikki osakkeet omistaneiden tahojen omistamalle Amor & Labor Oy:lle. Osakeanti liittyi Yhdistymisen vaihtosuhteen oikaisemiseen. Päätöstä vastaan äänesti Marko Roivainen ja Ocram Holding Oü. Päätöksen puolesta äänesti kokouksessa noin 85 prosenttia koko Yhtiön osakekannan tuottamasta äänimäärästä kokouksen päivämäärällä laskettuna. Esitteen päivämäärällä Yhtiön tiedossa ei ole, aikovatko Marko Roivainen ja Ocram Holding Oü moittia ylimääräisen yhtiökokouksen päätöstä tai mahdollisesti käyttää muita oikeussuojakeinoja. Katso myös kohta ”Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Muutokset Yhtiön osakkeiden määrissä ja osakepääomassa – Suunnattu maksuton osakeanti”.

Yhtiö on haastettu vastaajaksi oikeudenkäynneissä, joista on esitetty tarkempia tietoja kohdassa ”Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Oikeudenkäynnit”. Vaikka Yhtiön johto arvioi, että Yhtiötä vastaan nostetut kanteet ovat perusteettomia, ei prosessien lopputuloksesta ole olemassa varmuutta, eikä voida sulkea pois mahdollisuutta, että Yhtiö voisi joutua molemmissa tai toisessa asiassa korvausvelvolliseksi.

Yhtiö voi myös tulevaisuudessa joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynneissä taikka välimies-, hallinto-, viranomais- tai muissa vastaavissa menettelyissä. Ei voida myöskään poissulkea sellaista mahdollisuutta, että syntyy edellä mainittujen kaltainen prosessi tai menettely, jossa Yhtiö ei ole varsinaisena osapuolena tai kohteena, mutta joka koskettaa Yhtiötä välillisesti, kuten esimerkiksi Yhtiön omistajia koskevat vaatimukset, prosessit tai menettelyt.

Edellä mainitut vaatimukset, prosessit ja menettelyt tai niiden riski voivat aiheuttaa kustannuksia ja vastuita myös Yhtiölle, vaatia Yhtiön johdon resursseja, aiheuttaa epä tietoisuutta Yhtiön liiketoimintaan liittyen, muutoin vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan haitallisesti, taikka aiheuttaa Yhtiön liiketoiminnan kannalta epäedullista julkisuutta.

Edellä mainittujen riskien ja oikeudenkäyntien toteutumisella ja niiden lopputuloksella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon. Katso lisätietoja oikeudenkäynneistä myös kohdasta ”*Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Oikeudenkäynnit*”.

***Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä***

Yhtiön vakuutukset eivät välttämättä kata kaikkia niitä riskejä ja vahinkotapahtumia, joita tulevaisuudessa voi ilmetä, eikä ole varmuutta siitä, että jokin tietty Yhtiön korvausvaatimus maksettaisiin. Tämän lisäksi tiettyjen vahinkojen varalta ei välttämättä ole saatavilla riittävää vakuutussuojaa. Ei myöskään ole varmaa, että Yhtiö pystyy säilyttämään tämänhetkisen vakuutussuojansa sen näkökulmasta hyväksyttävillä ehdoilla. Mahdollisilla menetyksillä, joita Yhtiön nykyiset tai tulevat vakuutukset eivät kata, voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen tilaan, tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. Katso ”*Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Vakuutukset*”.

***Mikäli Yhtiö ei onnistu luomaan tai hankkimaan liiketoiminnassa tulevaisuudessa mahdollisesti tarvittavia aineettomia oikeuksia tai mikäli Yhtiö epäonnistuu niiden riittävässä suojaamisessa, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon***

Yhtiön liiketoiminta on lähtökohtaisesti ja valtaosin riippumaton tekijänoikeuksista ja teollisoikeuksista. Katso myös kohta ”*Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Immateriaalioikeudet*”. On kuitenkin mahdollista, että liiketoimintaa harjoitettaessa tai muuten Yhtiön toimintaan liittyen tulevaisuudessa kehitetään Yhtiölle tärkeitä immateriaalioikeuksia, jotka Yhtiö pyrkii suojaamaan. Ei kuitenkaan ole olemassa varmuutta siitä, että Yhtiön tekemät suojaamistoimenpiteet osoittautuvat kaikissa tilanteissa riittäviksi. Ei myöskään ole olemassa varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy luomaan tai muuten hankkimaan liiketoiminnan tulevaisuudessa mahdollisesti tarvitsemat kaikki immateriaalioikeudet itselleen kilpailukykyisin ehdoin. Immateriaalioikeuksien tarvittavan luomisen, hankkimisen, suojaamisen, vakiinnuttamisen ja hallinnan epäonnistuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

***Mikäli Yhtiö joutuu kolmannen osapuolen omistamien aineettomien oikeuksien loukkaamista koskevan kanteen kohteeksi, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon***

Erilaiset ohjelmisto-, teknologia- ja mediayhtiöt omistavat suurissa määrin patenteja, tekijänoikeuksia, tavaramerkkejä ja liikesalaisuuksia. On tavallista, että aineettomia oikeuksia omistavat yhtiöt käynnistävät oikeusprosesseja omistamiensa aineettomien oikeuksien väitetyistä rikkomuksista tai väärinkäytöksistä. Monilla edellä mainituilla toimialoilla toimivilla yhtiöillä on huomattavasti suurempi patenti- ja immateriaalioikeuksien salkku kuin Yhtiöllä. Vaikka Yhtiö pyrkii toimimaan riittävällä huolellisuudella ja varmistamaan sen, ettei sen liiketoiminnassa loukata kolmansien tahojen immateriaalioikeuksia, ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että Yhtiö joutuisi liiketoiminnassaan tällaisen yhtiön nostaman immateriaalioikeuden loukkauskanteen kohteeksi. Aika ajoin Yhtiö saattaa myös julkistaa uusia tuotteita ja palveluita, mikä saattaa lisätä Yhtiön riskiä joutua immateriaalioikeuksien loukkauskanteiden kohteeksi. Kolmannen osapuolen omistamien aineettomien oikeuksien loukkauskanteen kohteeksi joutuminen ja siihen asianmukaisesti puolustautuminen sitoo Yhtiön resursseja, jotka ovat pois Yhtiön liiketoiminnan harjoittamisesta. Lisäksi tällaisen kanteen kohteeksi joutuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liikesuhteisiin asiakkaiden ja muiden yhteistyökumppaneiden kanssa. Immateriaalioikeuksien loukkaamista koskevan kanteen kohteeksi joutuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

***Tarjousprosessissa, suunnittelussa, projektihallinnassa ja –seurannassa tapahtuvat epäonnistumiset voivat johtaa ennakoituja korkeampiin kustannuksiin sekä vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoiminnan kannattavuuteen***

Vincit Group -konsernin liiketoiminta jakaantuu jatkuvaluonteiseen liiketoimintaan ja projektiliiketoimintaan. ICT-palvelut ovat pääsääntöisesti jatkuvaluonteista liiketoimintaa. Jatkuvaluonteinen liiketoiminta tarkoittaa tyypillisesti 36 kuukauden tai sitä pidempiä asiakassopimuksia ja se pohjautuu kiinteisiin kuukausiveloituksiin. Ohjelmistokehitys on pääsääntöisesti projektiliiketoimintaa, joka tarkoittaa projektimuotoisina tuotettuja asiakaskohtaisia ohjelmistokehityspalveluita, ja jonka muodostama liikevaihto muodostuu lähes täysin asiakkailta laskutettavista työtunneista. Vincit Group -konsernin *pro forma*-liikevaihdosta tilikaudella 2015 noin 30 prosenttia kertyi jatkuvaluonteisesta liiketoiminnasta ja noin 70 prosenttia kertyi projektiliiketoiminnasta. Yhtiön mahdollinen epäonnistuminen asiakkaiden liiketoimintamallien, järjestelmä- ja muiden teknisten vaatimusten ja tarpeiden analysoinnissa ja ymmärtämisessä asiakasprojektin suunnitteluvaiheessa ja projektinhallinnassa voi johtaa virhearviointeihin asiakasprojektien tavoitteiden osalta, ja siten vaikeuttaa asiakasprojektien toteuttamista ja johtaa vaikeuksiin asiakassopimusten tavoitteiden täyttämässä. Tämä saattaa johtaa arvioitujen asiakasprojektihintojen ylitykseen, liiketoiminnan kannattavuuden heikentymiseen, asiakassopimusten irtisanomisiin ja jopa asiakkuuksien menettämiseen. Näillä seikoilla voi olla vaikutusta Yhtiön maineeseen, Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden näkymiin ja Osakkeiden arvoon.

### **Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit**

***Yhdistyminen ja sen yhteydessä tehty laskentaperiaatteiden muutos saattaa aiheuttaa odottamattoman veroriskin, joka voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen arvoon ja Osakkeiden arvoon***

Esitteessä jäljempänä kuvattu Yhdistyminen saattaa aiheuttaa odottamattoman veroriskin, joka voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon.

Yhdistyminen toteutettiin osakevaihdon ja sulautumisen yhdistelmänä, jossa Javerdel Oy sulautui Vincit Oy:öön, joka puolestaan hankki osakevaihdolla United Finance Oyj:n osakekannan. Konsernin operatiivisen rakenteen muodostamiseksi Konsernin emoyhtiö Vincit Oy luovutti liiketoimintojaan kahteen uuteen tytäryhtiöön välittömästi sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen. Nämä luovutukset toteutettiin liiketoimintasiirtoina. Katso lisätietoja kohdasta ”*Listautumista edeltäneet järjestelyt*”.

Javerdel Oy:n tilinpäätöksen laskentaperiaatteiden muutos vastaaman Vincit-konsernin laskentaperiaatteita johtaa siihen, että Javerdel Oy:n verotettava tulos 2014 jälkeiseltä ajalta uusien laskentaperiaatteiden mukaan laskettuna sisältää tulosta, joka on jo verotettu vanhojen laskentaperiaatteiden mukaisesti. Aiempien verovuosien (2012–2014) verotuksen huomioiminen vuoden 2014 jälkeistä verotusta koskevassa prosessissa on Esitteen päivämäärällä vielä kesken. Laskentaperiaatteiden muutoksesta johtuvasta verotuksen ajoituseroista on kirjattu laskennallinen verosaaminen, 550 tuhatta euroa, Javerdel Oy:n taseeseen 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta. Katso laskentaperiaatteiden muutoksesta lisätietoja kohdasta ”*Eräitä taloudellisia tietoja – Javerdel-konserni*”.

Yhdistyminen sulautumisen ja osakevaihdon avulla, laskentaperiaatteiden muutoksesta johtuva verotuksen käsittely sekä Konsernin operatiivisen rakenteen muodostaminen uudelleenjärjestelyiden jälkeen toteutetuilla liiketoimintasiirroilla saattavat aiheuttaa odottamattoman veroriskin, joka voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon. Sulautumiselle, osakevaihdolle ja liiketoimintasiirrolle on kullekin asetettu elinkeinoverolain (Laki elinkeinotuloveron verottamisesta 24.6.1968/360) 52 a–h §:ssä edellytykset, joiden täytyessä järjestelyt katsotaan toteutetuiksi veroneutraalisti ilman välittömiä tuloveroseuraamuksia. Mikäli elinkeinoverolaissa esitetyt edellytykset eivät ole täytyneet uudelleenjärjestelyjä toteutettaessa, voidaan uudelleenjärjestelyt katsoa veronalaisiksi, jolloin Yhtiölle ja sen osakkaille saattaa realisoitua huomattava määrä veronalaista tuloa. On myös huomioitava, että mikäli osakevaihdolla hankitun United Finance Oyj:n osakkeiden maksuksi liikkeelle laskettujen Yhtiön uusien osakkeiden arvo poikkeaa huomattavasti Listautumisannin yhteydessä käytetystä Tarjottavien Osakkeiden arvosta, saattaa osakevaihdon toteuttamiseen liittyä varainsiirtoveroriski mahdollisesti liian pienenä maksetun varainsiirtoveron määrän osalta.

***Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan***

Yhtiö rahoittaa liiketoimintaansa ja investointejaan pääasiassa operatiivisilla rahavirroilla sekä osittain velkarahoituksella. Yhtiön liiketoiminta sekä velanmaksukyvyyn ylläpitäminen edellyttävät riittävää kassavirtaa. Vaikka Yhtiön tarve vieraan pääoman ehtooselle rahoitukselle on Esitteen päivämäärällä pieni, on mahdollista, että tulevaisuudessa mahdollisesti tehtäviä yritysostoja rahoitettaisiin kokonaan tai osittain velkarahoituksella. Yhtiö ei välttämättä tulevaisuudessa kykene tuottamaan liiketoiminnallaan riittäviä kassavirtoja Yhtiön kilpailukyvyyn ylläpitämiseksi, Yhtiön rahoituksen varmistamiseksi ja Yhtiön velkojen lyhentämiseksi.

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

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

### ***Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituksen kustannuksia***

Markkinakorkojen muutoksen seurauksena mahdollisella korkotason nousulla voi olla suora vaikutus saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja Yhtiön olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Vaikka Yhtiön nykyiset rahoituskustannukset ovat suhteellisen matalat, korkotason nousu voisi vaikuttaa Yhtiön vieraan pääoman ehtoosien rahoituksen kustannuksiin tulevaisuudessa.

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

### ***Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään lainasopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, kyseisten kovenanttiehtojen rikkoutuminen voi johtaa lainasopimusten eräännyttämiseen***

Esitteen kohdassa ”Rahoituksen lähteet” on kuvattu Yhtiön voimassa olevat rahoitusjärjestelyt rahoituslaitosten kanssa. Yhtiön lainasopimukset sisältävät taloudellisia kovenanteja sekä muita tavanomaisia kovenanteja, omaisuuden panttausta koskevan rajoituksen, tavanomaisia eräännyttämistilanteita koskevia ehtoja ja tavanomaisen omistussuhteissa tapahtuvaa muutosta koskevan takaisinmaksuehdon. Vincit Group -konsernin omavaraisuusastetta ja korolliset velkojen suhdetta käyttökatteeseen koskevia kovenanteja tarkastellaan kaksi kertaa vuodessa. Katso lisätietoja rahoitusjärjestelyistä Esitteen kohdasta ”Rahoituksen lähteet”.

Ei ole olemassa varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa toimimaan sillä tavoin, ettei se rikkoisi lainasopimuksiin sisältyviä kovenanti- ja muita ehtoja. Ei myöskään ole olemassa varmuutta siitä, että Yhtiön rahoittajat suostuvat mahdollisten tulevien sopimusrikkomusten yhteydessä neuvottelemaan rahoituksen ehtoja uudelleen vaatimatta olemassa olevien lainojen takaisinmaksua. Ei myöskään ole takeita siitä, että Yhtiön tällaisessa tilanteessa pystyisi järjestämään uutta rahoitusta vastavilla ehdoilla taloudellisesti järkevään hintaan tai lainkaan. Lainasopimusten kovenanttiehtojen rikkoutuminen ja muiden sopimusvelvoitteiden täyttämättä jättäminen voi siten johtaa rahoituskustannusten merkittävään nousuun ja vaarantaa Yhtiön rahoituksen jatkumisen. Lainasopimusten kovenanttiehtojen rikkoutuminen voi vaikuttaa haitallisesti myös Yhtiön maineeseen tai johtaa lainasopimusten eräännyttämiseen. Mikäli uutta rahoitusta ei tällöin pystytä järjestämään kovaavassa määrin, voivat Yhtiön mahdollisuudet jatkaa liiketoimintaa heikentyä ja jopa Yhtiön toiminnan jatkuvuus saattaa vaarantua.

### ***Lisääntyvät luotto- ja vastapuoliriskit voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan***

Yhtiöllä on laaja asiakaskunta eikä sen liiketoiminnan tulos ole merkittävässä määrin riippuvainen yksittäisten asiakkaiden toimeksiannoista. Tästä huolimatta yleinen taloudellinen tilanne tai yksittäisiin asiakkaisiin vaikuttavat markkinatekijät voivat uhata Yhtiön asiakkaiden maksukykyä. Luotto- ja vastapuoliriskit toteutuvat silloin kun vastapuolet ovat kykenemättömiä tai haluttomia täyttämään velvoitteensa Yhtiötä

kohtaan. Yhtiön luottoriski liittyy asiakkaisiin, joilla on avoimia saatavia, samoin kuin käteisvaroihin ja pankkisaamisiin sekä lyhytaikaisiin talletuksiin pankeissa ja rahoituslaitoksissa. Vaikka Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiön asiakkailla ei tällä hetkellä ole merkittäviä maksuvaikeuksia, on olemassa riski siitä, että sen asiakkaat eivät kykenisi suorittamaan velkojaan, ja myyntitulot voisivat näin viivästyä tai jäädä kokonaan saamatta ja näin ollen kerryttää Yhtiölle luottotappioita.

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

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

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

### ***Liikearvon arvonalentumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan***

Vincit Group -konsernin tilintarkastamattomassa puolivuositarkastuksessa katsauskaudelta 1.1.–30.6.2016 liikearvon määrä oli 3,2 miljoonaa euroa, mikä oli noin 45 prosenttia Vincit Group -konsernin omasta pääomasta. Konsernin liikearvo muodostuu suurimmalta osin Yhdistymisessä syntyneestä Javerdel-liiketoiminnan muodostamasta liikearvosta. Konsernin taseeseen kirjattua liikearvoa poistetaan suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti 10 vuodessa (Esitteen päivämääränä poistoaikaa on jäljellä noin 9,5 vuotta). Poistoaika ja jäljellä olevan liikearvon tulonodotusten arviointi perustuu Yhtiön johdon arvioihin. Mikäli nämä arviot eivät toteudu, on mahdollista, että tehtävillä alaskirjauksilla saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

### ***First Northissa listautumiseen, Osakkeisiin ja Listautumisantiin liittyviä riskejä***

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

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

#### ***Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa***

Yhtiö on luonut Listautumisannin valmisteluvaiheessa tarpeellisia toimenpiteitä ja prosesseja, sekä rekrytoinut palvelukseensa lisää avainhenkilöitä, jotka mahdollistavat hallinnollisten ja taloudellisten tehtävien, raportoinnin sekä riskien hallinnan ja sisäisen tarkastuksen suorittamisen ja täten mahdollistavat Yhtiön toimimisen itsenäisenä First Northiin listattuna yhtiönä. Näiden prosessien ja toimenpiteiden kehittäminen jatkuu myös tulevaisuudessa. On kuitenkin mahdollista, että kyseisten toimintojen ja prosessien



toteuttaminen ja henkilökunnan sopeuttaminen vie enemmän resursseja kuin on suunniteltu, eikä kyseisiä tehtäviä kyetä toteuttamaan samanlaatuksina kuin aiemmin tai kyseiset toiminnot keskeytyvät. On myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ja järjestämisessä sekä näiden toimintojen ylläpitämisessä kokonaan tai osittain, tai että näiden toteuttamiseen ja järjestämiseen liittyy lisäkustannuksia, joita ei kyetä ottamaan huomioon tällä hetkellä.

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

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

***Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, Osakkeiden hinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä kehity, ja mahdolliset sijoittajat voivat menettää huomattavan osan sijoituksestaan***

Osakkeilla ei ole ennen niiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi käyty kauppaa millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, eikä ole mitään varmuutta siitä, että Listautumisannin jälkeen Osakkeille syntyy aktiiviset ja likvidit markkinat tai että sellaisia voidaan ylläpitää. Siksi Osakkeiden likviditeetti on epävarmaa. First Northissa listattujen yritysten osakkeisiin sijoittamisessa on yleisesti katsottu olevan suurempi riski kuin sijoituksissa Helsingin Pörssin pörssilistalla olevien yhtiöiden osakkeisiin, sillä markkinapaikka on pieni ja toimijoita vähemmän. First Northissa listattujen yhtiöiden osakkeiden likviditeetti ja myyntimahdollisuudet voivat olla huonot. Lisäksi Osakkeet eivät ole julkisen tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena merkintäaikana, eikä Listautumisannissa merkittävät Osakkeita voi myydä ennen merkintäajan päättymistä ja kaupankäynnin alkamista First Northissa. Yhtiön Osakkeista merkittävä osa on lisäksi Listautumisannin jälkeen luovutusrajoitussitoumusten alaisia jäljempänä Esitteen kohdissa ”Listautumisannin ehdot – Listautumisannin yleiset ehdot – Luovutusrajoitukset (Lock-up)” ja ”Listautumisasiin liittyviä sopimuksia – Luovutusrajoitukset (Lock-up)” kuvatuin tavoin. Myös nämä luovutusrajoitukset vähentävät Yhtiön Osakkeen likviditeettiä osaltaan.

Osakkeiden listaamisen jälkeinen markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästikin johtuen erilaisista tekijöistä, kuten esimerkiksi Yhtiön kyvystä saavuttaa liiketoimintatavoitteensa. Yhtiö ei pysty ennakoimaan tai arvioimaan hintavaihtelua. Lisäksi kansainväliset osakemarkkinat ovat ajoittain ja erityisesti viimeaikoina kohdanneet merkittäviä hinta- ja volyyminvaihteluita yksittäisten yritysten liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Myös yleisen markkinatilanteen heikkenemisellä tai samantyyppisten arvopapereiden markkinoiden heikkenemisellä voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Osakkeiden arvoon, markkinoihin ja likviditeettiin. Osakkeiden hinta ja likviditeetti osakemarkkinoilla saattavat ajoittain vaihdella huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuuden näkymistä riippumatta. Lisäksi Yhtiön liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäkymät voivat joskus alittaa osakemarkkinoiden, markkina-analyttikkojen ja sijoittajien odotukset. Yhtiö ei pysty ennakoimaan tai arvioimaan mainittua hintavaihtelua, ja Osakkeiden markkinahinta voi nousta yli tai laskea alle Listautumisannin Merkintähinnan tai Henkilöstöannin merkintähinnan. Minkä tahansa mainitun tekijän toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

***Merkintää koskevan sitoumuksen antaneiden sijoittajien merkinnät eivät välttämättä toteudu eivätkä heitä koske Osakkeiden luovutusrajoitukset***

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen sekä Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake ovat allekirjoittaneet sitoumukset, joiden mukaisesti ne sitoutuvat merkitsemään yhteensä vähintään 1 430 000 Tarjottavaa Osaketta. Keskinäinen

Työeläkevakuutusyhtiö Elo on sitoutunut merkitsemään vähintään 540 000 Tarjottavaa Osaketta, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen on sitoutunut merkitsemään vähintään 540 000 Tarjottavaa Osaketta sekä Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake on sitoutunut merkitsemään vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta.

Jokainen sitoumus on ehdollinen sille, että Yhtiö allokoii Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumuksen antajalle tietyn määrän, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elolle vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta ja Eläkesijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osakkeelle vähintään 150 000 Tarjottavaa Osaketta. Yhtiö on sitoutunut allokoimaan edellä mainitut vähimmäismäärät sitoumuksen antaneille tahoille. Sitoumuksen antaneet tahot eivät saa korvausta sitoumuksestaan.

Annettujen sitoumuksen vakuudeksi ei ole annettu pankkitakausta, vakuutta tai muuta vastaavaa järjestelyä. Näin ollen on olemassa riski siitä, että merkintähinnan maksu ja siten Tarjottavien Osakkeiden allokointi edellä mainituille tahoille ei tapahdu oletetun mukaisesti Listautumisannin päättymisessä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Listautumisannin toteuttamiseen. Edellä mainittujen tahojen merkitsemiä Tarjottavia Osakkeita eivät koske myöskään luovutusrajoitukset. Tämän vuoksi on mahdollista, että edellä mainitut tahot myyvät osan tai kaikki Osakkeensa heti listautumisen toteuduttua. Mikä tahansa merkittävä Yhtiön osakemäärien myynti voi johtaa Yhtiön Osakkeiden markkinahinnan laskuun.

### ***Yhtiö ei välttämättä jaa tai kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa***

Huolimatta Yhtiön aikaisemmasta osinkohistoriasta ei ole olemassa varmuutta siitä, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa Yhtiön liikkeeseen laskemille Osakkeille. Mahdollisesti maksettavan osingon määrää ei myöskään voida taata. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu muiden muassa Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, pääomavaatimuksista, rahoitus sopimusten ehdoista ja investointitarpeista. On myös huomioitava, että Konsernin tytäryhtiöissä Vincit Services Oy:ssä sekä Vincit Development Oy:ssä on vähemmistöomistajia, joille kuuluu osa näiden yhtiöiden tuloksesta. Yhtiön osinkopolitiikkaa on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Osingot ja osinkopolitiikka”.

### ***Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään***

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

### ***Mahdollisten Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksiin kohdistuvien oikeussuojakeinojen käyttö sekä tulevat mahdolliset osakeannit tai mahdolliset merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Osakkeiden arvoa ja voivat muuttaa osakkeenomistajien suhteellista omistusta ja äänioikeuksien kokonaisuutta***

On mahdollista, että edellä kohdassa ”- Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyvät riskit - Oikeudenkäynneillä tai oikeudellisilla vaateilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja ne voivat aiheuttaa odottamattomia kustannuksia” mainitun Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen tekemiä päätöksiä vastaan ryhdyttäisiin osakeyhtiölain mukaisiin oikeussuojakeinoihin, kuten esimerkiksi nostamalla moitekanne Yhtiötä vastaan tai esittämällä muita vaatimuksia. Mikäli oikeussuojakeinojen käyttämiseen ryhdyttäisiin ja edellyttäen, että oikeussuojakeinot menestyisivät ja niiden lopputuloksella olisi vaikutusta Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen tekemään päätökseen, voi siitä seurata myös Yhtiön Osakkeiden arvon aleneminen sekä mahdollisesti myös osakkeenomistajien suhteellisen omistuksen ja äänioikeuksien kokonaisuusmuuttuminen. Katso myös kohta ”Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Muutokset Yhtiön osakkeiden määrissä ja osakepääomassa – Suunnattu maksuton osakeanti”.

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

***Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan***

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finland Oy:ssä ("**Euroclear Finland**") ennen Yhtiön yhtiökokousta. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouksutsun ajoissa ohjeistaakseen heidän tilinhoitajiansa joko väliaikaisesti rekisteröimään heidän Osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Katso lisätietoja kohdasta "*First North ja arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä*".

***Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan***

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

## ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT

### Yhtiö

Vincit Group Oyj

### Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

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

### Myyjät

Myyjän nimi	Työosoite/kotipaikka	Suhde Yhtiöön	Myytävien osakkeiden määrä	Osakeomistuksen määrä Listautumisannin jälkeen (prosenttia)
Account Line Oy <sup>1</sup>	PL 258 00381 Helsinki	Osakkeenomistaja	391 617	0,00
Ocrum Holding Oü <sup>2</sup>	Väike-Ameerika 8, Tallinn Harjumaa, Viro	Osakkeenomistaja	160 000	11,09
Olli-Pekka Juhani Virtanen	Visiokatu 1, 33720 Tampere	Työsuhde Vincit Development Oy:öön, Yhtiön hallituksen puheenjohtaja 2007–2016	608 383	6,07

<sup>1</sup> Marko Roivaisen ja Jussi Haverisen määräysvaltauyhteisö

<sup>2</sup> Marko Roivaisen määräysvaltauyhteisö

Myyjä vastaa Esitteeseen sisällyvistä Myyjää ja hänen osakkeenomistustaan koskevista tiedoista. Myyjä vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että hänen parhaan ymmärryksensä mukaan Esitteen Myyjää koskevat tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

## **HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT**

### **Yhtiön hallituksen jäsenet**

Petri Niemi, hallituksen puheenjohtaja  
Jussi Haverinen, hallituksen jäsen  
Mikko Kuitunen, hallituksen jäsen

### **Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja**

Alexander Corporate Finance Oy  
Pohjoisesplanadi 37 A  
00100 Helsinki

### **Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Listautumisantiin liittyen**

Fondia Oy  
Lönnrotinkatu 5  
00120 Helsinki

### **Yhtiön tilintarkastaja tilikausina 2014–2016**

Ernst & Young Oy  
Alvar Aallon katu 5 C  
00100 Helsinki

Yhteisön nimeämä päävastuullinen tilintarkastaja  
KHT Jonna Järvenmäki (tilikausi 2014) ja KHT Erkka Talvinko (tilikaudesta 2015 alkaen)

### **Javerdel Oy:n tilintarkastaja tilikausina 2014–2015**

KHT Lauri Mäki  
Yrjönkatu 21 C  
00100 Helsinki

### **United Finance Oyj:n tilintarkastaja tilikausina 2014–2015**

Ernst & Young Oy  
Alvar Aallon katu 5 C  
00100 Helsinki

Yhteisön nimeämä päävastuullinen tilintarkastaja  
KHT Tuomas Rahkamaa

## ERÄITÄ SEIKKOJA

### Tulevaisuutta koskevat lausumat

Esitteessä esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvaavat muun muassa Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä ja odotuksia Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta, liiketoimintastrategiasta sekä tulevaa toimintaa ja päämääriä koskevista suunnitelmista ja tavoitteista. Tällaisia lausumia on esitetty muun muassa Esitteen jaksoissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta”, ”Vincit-konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema tilikausilla 2014–2015”, ”Javerdel-liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema” sekä muualla Esitteessä.

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

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

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

### Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

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

### Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Tähän Esitteeseen sisältyvä Vincit Group Oyj:n tilintarkastamaton puolivuositarkastus katsauskaudelta 1.1.–30.6.2016 on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Puolivuositarkastukseen sisältyvät vertailutiedot katsauskaudelta 1.1.–30.6.2015 ovat peräisin kyseiseltä katsauskaudelta Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti laaditusta Vincit Oy:n tilintarkastamattomasta välitilinpäätöksestä.

Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhdistymisen johdosta Javerdel Oy:n lopputilitys 31.12.2015 laadittiin vastaamaan Vincit Group

-konsernin laskentaperiaatteita. Samassa yhteydessä oikaistiin Javerdel-konsernin tilikauden 2015 konsernitilinpäätökseen sisältyviä tilikausien 2014 ja 2013 vertailulukuja. Oikaisuja selostetaan tarkemmin kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja - Javerdel-konserni*”.

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, joka on nimennyt päävastuulliseksi tilintarkastajaksi tilikauden 2014 osalta KHT Jonna Järvenmäen ja tilikauden 2015 osalta KHT Erkkä Talvingon. Javerdel Oy:n tilintarkastajana on toiminut KHT Lauri Mäki ja United Finance Oyj:n tilintarkastajana tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, joka on nimennyt päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Tuomas Rahkamaan.

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

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

### **Pro forma -tiedot**

Esitteessä esitetyt tilintarkastamattomat pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot (**”Pro forma”, ”Pro forma -tiedot”**) on esitetty havainnollistamaan lukijalle, mikä Yhtiön liiketoiminnan tulos olisi ollut tilikaudella 2015, mikäli Yhdistyminen olisi toteutettu 1.1.2015.

Pro forma -tiedot eivät havainnollista, millainen Yhtiön liiketoiminnan tulos on tulevaisuudessa. Pro forma -muotoisia taloudellisia tietoja ei tule käyttää pohjana ennustettaessa Konsernin liiketoiminnan tulosta minään tulevana ajanjaksona. Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot on koottu Yhdistymisen kohteena olleiden yhtiöiden toteutuneista luvuista konsernilaskentaperiaattein, eikä niissä ole täten pyritty myöskään ennustamaan mahdollisia yhteisiä liiketoimintamahdollisuuksia tai synergiaetuja.

Pro forma -oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin. Pro forma -tiedot on laadittu suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti ja noudattaen Yhtiön soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Pro forma -tiedot perustuvat tietoihin, jotka ovat peräisin Vincit Group -konsernin tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta, Javerdel-konsernin tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta ja United Finance -konsernin tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta.

Pro forma -tiedot on esitetty kohdassa ”*Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot*”.

### **Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen**

Esite, ja siihen mahdollisesti tehtävät täydennykset, jotka tulevat osaksi Esitettä, julkistetaan Yhtiön verkkosivustolla. Muut Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla sivustolla esitetyt tiedot, pois lukien tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat, jotka on mainittu kohdassa ”*Nähtävillä olevat asiakirjat, viitattut tiedot ja esitteen saatavilla olo – Viitattut tiedot*”, eivät ole osa Esitettä eikä sijoitusta Osakkeisiin harkitsevien tule perustaa päätöstään arvopapereihin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

## **LISTAUTUMISANNIN SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ**

Listautumisanti koostuu Osakeannista ja Osakemyynnistä. Myyjät saavat Osakemyynnistä noin 4 872 tuhannen euron bruttovarat olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita. Myyjät odottavat maksavansa noin 96 tuhatta euroa palkkioita Osakemyynnin yhteydessä.

Yhtiö aikoo käyttää Osakeannista saatavat varat nykyisen liiketoimintansa kasvun tukemiseen sekä mahdollisiin yritysostoihin. Yhtiö kartoittaa myös erilaisia yhteistyö- ja yritysjärjestelyvaihtoehtoja, jotka mahdollistaisivat Yhtiön palvelutarjonnan laajentamisen sekä läsnäolon vahvistamisen nykyisillä tai uusilla markkinoilla Yhtiön strategian mukaisesti. Yritysostojen toteutuessa varoja käytettäisiin myös ostokohteiden integrointiin sekä niihin tehtäviin lisäinvestointeihin. Ei kuitenkaan ole olemassa täyttä varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuisi ostokohteiden löytämisessä tai kykenisi toteuttamaan yritysostoja ehdoilla, jotka ovat Yhtiölle hyväksyttäviä.

Osakeannista saatavat varat mahdollistavat lisäksi Yhtiön pääomarakenteen ja taloudellisen aseman vahvistamisen. Listautumisannin avulla kasvatetaan lisäksi Yhtiön osakkeenomistajien määrää ja yleisön ja mahdollisten asiakkaiden kiinnostusta Yhtiötä kohtaan, parannetaan Yhtiön tunnettuutta, hankitaan Yhtiölle pääsy pääomamarkkinoille ja lisätään Yhtiön arvopapereiden likviditeettiä. Listautumisen myötä Yhtiön arvopapereita voidaan myös tehokkaammin käyttää mahdollisissa yritysostoissa sekä Yhtiön henkilöstön ja avainhenkilöiden palkitsemisessa.

Yhtiön johto arvioi, että Yhtiön Osakeannista saamat nettovarot ovat yhteensä noin 4 970 tuhatta euroa olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Listautumisen yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen kokonaissumma on noin 700 tuhatta euroa.



## TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Esite saatavilla	23.9.2016
Merkintäaika alkaa	27.9.2016 kello 9.30
Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan	4.10.2016 kello 16.30
Yleisöannin merkintäaika päättyy	10.10.2016 kello 16.30
Instituutioannin merkintäaika päättyy	10.10.2016 kello 16.30
Henkilöstöannin merkintäaika päättyy	30.9.2016 kello 16.30
Lopullisen tuloksen julkistaminen (viimeistään)	12.10.2016
Antiosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille (arvio)	19.10.2016
Myyntiosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille (arvio)	20.10.2016
Kaupankäynti Osakkeilla alkaa (arvio)	20.10.2016

## LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Jäljempänä termillä ”merkintä” tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta listautumisannissa eikä merkitystä ole sillä, onko sijoittaja tarjoutunut tai sitoutunut ostamaan olemassa olevia osakkeita tai merkitsemään uusia osakkeita. Vastaavasti termit ”merkitsijä”, ”merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintähinta”, ”merkintäsitoumus” (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä Osakeantiin että Osakemyyntiin.

### Listautumisannin yleiset ehdot

#### **Yleiskuvaus**

Osakeannissa ja Osakemyynnissä (määritelty jäljempänä kohdissa ”– Osakeanti” ja ”– Osakemyynti”, yhdessä ”**Listautumisanti**”) tarjotaan yhteensä enintään 2 560 000 Vincit Group Oyj:n (”**Yhtiö**”) osaketta (”**Tarjottavat Osakkeet**”) institutionaalisille sijoittajille Suomessa (”**Instituutioanti**”), yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”**Yleisöanti**”) sekä Yhtiön henkilöstölle (”**Henkilöstöanti**”). Tarjottavista Osakkeista 1 400 000 tarjotaan Osakeannissa ja 1 160 000 Osakemyynnissä. Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 26,7 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja enintään noin 23,3 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti.

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 560 000 ja Yleisöannissa alustavasti enintään 500 000 Tarjottavaa Osaketta. Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrät voivat olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetyt määrät. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä on 500 000 osaketta. Yleisöannin ehdot soveltuvat myös Henkilöstöantiin, ellei toisin nimenomaisesti todeta.

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

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

#### **Osakeanti**

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 18.1.2016 Yhtiön hallituksen päättämään enintään 2 000 000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta yhdellä tai useammalla osakeannilla. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Yhtiön hallitus päätti 23.9.2016 yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla laskea liikkeeseen enintään 1 400 000 uutta osaketta (”**Antiosakkeet**”) tarjoten uusia osakkeita Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa (”**Osakeanti**”).

Antiosakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ Helsinki Oy:n (”**Helsingin Pörssi**”) ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle (”**First North**”). Listautumisannin tarkoituksena on lisäksi Yhtiön pääomarakenteen ja taloudellisen aseman vahvistaminen, Yhtiön osakkeenomistajien määrän kasvattaminen, Yhtiön tunnettuuden lisääminen, Yhtiön arvopapereiden likviditeetin lisääminen, mahdollistaa Yhtiölle pääsy pääomamarkkinoille sekä erityisesti Henkilöstöannin osalta Yhtiön ja sen Konsernin palveluksessa olevien henkilöiden sitouttaminen Yhtiöön. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten Osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukainen, Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Hyväksytyistä Antiosakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritettut maksut merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääomaa ei koroteta Osakeannin yhteydessä. Osakeannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 10 990 134

osakkeeseen, edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjottavat Antiosakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen.

Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Antiosakkeet edustavat noin 14,6 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 12,7 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjottavat Antiosakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

### ***Osakemyynti***

Yhtiön osakkeenomistajat Olli-Pekka Virtanen, Ocrum Holding Oü ja Account Line Oy (kukin erikseen ”Myyjä” ja yhdessä ”Myyjät”) tarjoavat yhteensä enintään 1 160 000 osaketta (”Myyntiosakkeet”) institutionaalisille sijoittajille Suomessa (”Osakemyynti”). Myyntiosakkeet vastaavat enintään noin 12,1 prosenttia Yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 10,6 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti. Mikäli Listautumisasi ei tulisi kokonaan merkityksi, ja Listautumisasi siitä huolimatta toteutettaisiin, vähennettäisiin Myyntiosakkeiden määrää vastaamaan tehtyjä merkintöjä.

### ***Luovutusrajoitukset (Lock-up)***

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei tietyin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan 180 päivän aikana. Yhtiön luovutusrajoitussitoumus ei kuitenkaan koske Yhtiön osakkeiden käyttämistä vastikkeena yritysjärjestelyissä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia Yhtiön osakkeita edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan kaupankäyntirajoitukseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Antiosakkeiden kirjaamisesta arvo-osuustileille.

Yhtiön kaikki nykyiset osakkeenomistajat ovat sopineet Yhtiön ja Pääjärjestäjän kanssa, etteivät he ilman Yhtiön ja Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta suoraan tai määräysvaltayhteisöjensä kautta ennen Listautumisantia omistamia Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan 720 päivän aikana. Yhtiön edellä mainittujen nykyisten osakkeenomistajien yhteenlaskettu osuus Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä on 100,0 prosenttia ennen Listautumisantia ja noin 76,7 prosenttia Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti. Osakemyynissä myytävät enintään 1 160 000 Myyntiosaketta vapautetaan edellä mainitusta osakkeenomistajien luovutusrajoituksesta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan 360 päivän aikana.

Yhtiön talousjohtaja on lisäksi sitoutunut siihen, että kaikkiin hänelle Listautumisannissa allokoituihin Tarjottaviin Osakkeisiin liittyy Henkilöstöannin luovutusrajoitusta vastaava rajoitus myydä tai muutoin luovuttaa Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kolmensadankuudenkymmenen (360) päivän aikana.

## ***Yhtiön ennen Listautumisania vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita***

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen sekä Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake ovat allekirjoittaneet sitoumukset, joiden mukaisesti ne sitoutuvat merkitsemään yhteensä vähintään 1 430 000 Tarjottavaa Osaketta. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo on sitoutunut merkitsemään vähintään 540 000 Tarjottavaa Osaketta, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen on sitoutunut merkitsemään vähintään 540 000 Tarjottavaa Osaketta sekä Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake on sitoutunut merkitsemään vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta. Näiden tahojen sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita vastaavat yhteensä noin 55,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista sekä noin 13,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti.

### ***Merkintäaika***

Yleisö- ja Instituutioannin merkintäaika alkaa 27.9.2016 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 10.10.2016 kello 16.30.

Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 27.9.2016 kello 9.30 ja päättyy 30.9.2016 kello 16.30.

Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio- ja Yleisöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 4.10.2016 kello 16.30. Instituutio- ja Yleisöantia ei voida keskeyttää pankkipäivän kuluessa eli kello 9.30–16.30 välillä. Instituutio- ja Yleisöannin mahdollisesta keskeyttämisestä annetaan asiaa koskeva yhtiötiedote annin keskeyttämisen jälkeen.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Listautumisannin merkintäaika. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee Listautumisannin merkintäajan uusi päättymisajankohta. Listautumisannin merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on annettava viimeistään Instituutio- tai Yleisöannin merkintäajan yllä esitettyä arvioituna päättymispäivänä.

### ***Merkintähinta***

Kunkin Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta ("**Merkintähinta**") on 4,20 euroa ja Henkilöstöannissa kymmenellä prosentilla alennettu merkintähinta 3,78 euroa.

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

### ***Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen***

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

Arvopaperimarkkinalain mukaan Esitettä tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Esitteen virheiden tai puutteiden tai olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Esitettä täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään arvopapereita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määrääjässä, joka on vähintään kaksi (2) pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen arvopaperin toimittamista sijoittajille.

Mahdollisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antamien Merkintäsitoumusten kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Mikäli Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa [www.vincit.fi/ipo](http://www.vincit.fi/ipo). Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien Merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta.

### ***Menettely Merkintäsitoumusta peruutettaessa***

Jos sijoittaja haluaa edellä kuvatun Esitteen täydentämisestä aiheutuvan peruuttamisoikeutensa nojalla peruuttaa merkintänsä, Merkintäsitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti Pääjärjestäjälle. Merkintäsitoumuksen peruutusta ei kuitenkaan voi tehdä Pääjärjestäjän internetpalvelun kautta, vaan se tulee tehdä Pääjärjestäjän toimipisteessä tai toimittamalla tieto kirjallisesti merkintäsitoumuksen peruuttamisesta sähköpostilla. Tarkemmat ohjeet Merkintäsitoumuksen peruuttamiseksi ilmoitetaan Esitteen mahdollisen täydentämisen yhteydessä. Mahdollinen Merkintäsitoumuksen peruuttaminen koskee yksittäisen sijoittajan antamien Merkintäsitoumusten kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Merkintäsitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Merkintäsitoumuksen mukaisen maksetun määrän Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän sisällä merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

### ***Oikeus peruuttaa Listautumisanti***

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen tai muun vastaavan syyn johdosta. Listautumisantia ei toteuteta, mikäli Yhtiö ei täytä First North Finland -markkinapaikan listautumisedellytyksiä. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, maksettu Merkintähinta palautetaan sijoittajalle arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

### ***Listautumisantia koskevat päätökset ja allokaatioperiaatteet***

Yhtiön hallitus päättää arviolta 12.10.2016 Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio-, Yleisö-, ja Henkilöstöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen Merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa ja voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa [www.vincit.fi/ipo](http://www.vincit.fi/ipo) arviolta 12.10.2016.

Sekä Yleisöannin että Henkilöstöannin osalta Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään annetut Merkintäsitoumukset kokonaan 200 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Yhtiön hallitus päättää Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille.

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo on sitoutunut merkitsemään vähintään 540 000 Tarjottavaa Osaketta, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen on sitoutunut merkitsemään vähintään 540 000 Tarjottavaa Osaketta sekä Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake on sitoutunut merkitsemään vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta. Jokainen sitoumus on ehdollinen sille, että Yhtiö allokoii Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumuksen antajalle tietyn määrän, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elolle vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta ja Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osakkeelle vähintään 150 000 Tarjottavaa Osaketta. Yhtiö on sitoutunut allokoimaan edellä mainitut vähimmäismäärät sitoumuksen antaneille tahoille. Näiden tahojen sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita vastaavat yhteensä noin 55,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista sekä noin 13,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräises

Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä on kuitenkin 500 000 Tarjottavaa Osaketta. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on vähintään 10 prosenttia Tarjottavista Osakkeista tai, jos Merkintäsitoumuksia annetaan Yleisöannissa tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kokonaismäärä.

### ***Maksetun määrän palauttaminen***

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

### ***Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille***

Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero Merkintäsitoumuksessaan. Listautumisannissa merkityt ja liikkeeseen lasketut Antiosakkeet kirjataan hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 19.10.2016. Listautumisannissa merkityt ja myydyt Myyntiosakkeet kirjataan hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 20.10.2016.

### ***Omistus- ja osakasoikeudet***

Omistusoikeus Myyntiosakkeisiin siirtyy, kun Myyntiosakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Myyntiosakkeet tuottavat samat oikeuden kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Antiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviolta 18.10.2016. Antiosakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää, kun Antiosakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.

Jokainen Yhtiön osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

### ***Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla***

Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle First North -markkinapaikalle. Kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 20.10.2016. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on VINCIT ja ISIN-koodi FI4000185533. First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy.

First North -kaupankäynnin alkaessa arviolta 20.10.2016, Listautumisannissa liikkeeseenlaskettuja tai myytyjä Tarjottuja Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Kun välittää tai vastaanottaa toimeksiannon myydä Yhtiön osakkeita First North -listalla, välittäjän tulee riittävällä huolellisuudella varmistua siitä, että sijoittajalle on allokoitu kulloinkin kysymyksessä oleva määrä Yhtiön osakkeita.

### ***Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut***

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

Myyjät maksavat Osakemyynnin yhteydessä tapahtuvista Yhtiön osakkeiden siirroista mahdollisesti perittävän varainsiirtoveron.

### ***Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa***

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

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

### ***Saatavilla olevat asiakirjat***

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä Visiokatu 1, 33720 Tampere.

### ***Muut seikat***

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

### ***Sovellettava laki***

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

### ***Yleisöantia koskevat erityisehdot***

#### ***Yleistä***

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 500 000 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä.

#### ***Osallistumisoikeus***

Yleisöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 200 ja enintään 9 999 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää.

Yleisöannissa Tarjottavat Osakkeet tarjotaan yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Merkintäsitoumuksensa Suomessa. Holhoustoimilain mukaan edunvalvoja ei voi tehdä merkintää alaikäisen lapsen puolesta Yleisöannissa ilman maistraatin lupaa.

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

#### ***Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen***

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Alexander Corporate Finance Oy:n internetpalvelu osoitteessa [www.alexander.fi/vincit](http://www.alexander.fi/vincit). Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja sijoittajan tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen oman tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä. Merkintä vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset.
- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki arkisin kello 9.30–16.30. Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus. Merkinnän maksu tulee suorittaa välittömästi merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti lomakkeessa annettulle tilille.

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

### ***Merkintöjen hyväksyminen***

Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista lähetetään sähköinen vahvistusilmoitus Merkintäsitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 12.10.2016 Merkintäsitoumuksessa annettuun sähköpostiosoitteeseen. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

## **Henkilöstöantia koskevat erityisehdot**

### ***Yleistä***

Henkilöstöannissa tarjotaan enintään 500 000 Tarjottavaa Osaketta Yhtiön henkilöstölle. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla vähemmän kuin tässä esitetty määrä.

### ***Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin ja luovutusrajoitukset (lock-up)***

Henkilöstöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 200 ja enintään 13 228 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman sijoittajan Henkilöstöannissa antamia Merkintäsitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä muissa anneissa annettuihin Merkintäsitoumuksiin.

Henkilöstöannissa Tarjottavat Osakkeet tarjotaan Yhtiön ja sen konsernin palveluksessa Henkilöstöannin merkintäaikana työ- tai toimisuhteessa oleville henkilöille. Henkilöstöantiin voivat osallistua edellä mainitut sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Merkintäsitoumuksensa Suomessa.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan 360 päivän aikana.

Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen, eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä.

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

### ***Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen***

Henkilöstöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Alexander Corporate Finance Oy:n internetpalvelu osoitteessa [www.alexander.fi/vincit](http://www.alexander.fi/vincit). Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja sijoittajan tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen oman tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä. Merkintä vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset.
- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki arkisin kello 9.30–16.30. Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Merkinnän maksu tulee suorittaa välittömästi merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti lomakkeessa annetulle tilille.

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



### ***Merkintöjen hyväksyminen***

Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista lähetetään sähköinen vahvistusilmoitus Merkintäsitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 12.10.2016 Merkintäsitoumuksessa annettuun sähköpostiosoitteeseen. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

### **Instituutioantia koskevat erityisehdot**

#### ***Yleistä***

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 1560 000 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa. Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä.

#### ***Osallistumisoikeus***

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Merkintäsitoumus käsittää vähintään 10 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua vähimmäismäärää. Holhoustoimilain mukaan edunvalvoja ei voi tehdä merkintää alaikäisen lapsen puolesta Instituutioannissa ilman maistraatin lupaa.

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

#### ***Merkintäpaikka***

Pääjärjestäjän toimipiste, Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, puh. 050 520 4098.

### ***Tarjottavien Osakkeiden maksaminen ja merkintöjen hyväksyminen***

Instituutioantiin osallistuvien sijoittajien tulee maksaa hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen mukaiset heille jaetut Tarjotut Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Yhtiön tilillä arviolta viimeistään 14.10.2016 kello 16.00. Pääjärjestäjällä on oikeus tarvittaessa vaatia Merkintäsitoumuksen saadessaan tai ennen Merkintäsitoumuksen hyväksymistä Merkintäsitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa Merkintäsitoumusta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Merkintäsitoumusta vastaava määrä suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna Merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä.

Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista toimitetaan sähköinen vahvistusilmoitus sekä maksuohjeet Merkintäsitoumuksessa annettuun sähköpostiosoitteeseen niin pian, kuin käytännössä on mahdollista Tarjottavien Osakkeiden allokoimisen jälkeen eli arviolta 12.10.2016.

## LISTAUTUMISTA EDELTÄNEET JÄRJESTELYT

### Yleistä

Esitteen päivämäärällä olemassa oleva Vincit Group -konserni muodostui, kun Konsernin emoyhtiö Vincit Group Oy (aikaisemmilta toiminimiltään ensin Vincit Oy 31.12.2015 saakka ja sen jälkeen Vincit Group Oy 8.2.2016 saakka), hankki 30.11.2015 osakevaihdolla United Finance Oyj:n osakkeet ja otti vastaan 31.12.2015 täytäntöönpannussa absorptiosulautumisessa Javerdel Oy:n (**”Yhdistyminen”**). Välittömästi tämän jälkeen sulautuneen Javerdel Oy:n harjoittama liiketoiminta siirrettiin liiketoimintasiirrolla Javerdel Services Oy -nimiseen Vincit Oy:n tytäryhtiöön ja Javerdel Services Oy:n toiminimi muuttui Javerdel Oy:ksi (nykyiseltä toiminimeltään Vincit Services Oy). Tilikauden 2016 alussa Vincit Oy:n toiminimi muuttui Vincit Group Oy:ksi ja sen ohjelmistokehitystoiminta siirrettiin liiketoimintasiirrolla Vincit Oy -nimiseen tytäryhtiöön (entinen Vincit Extreme Devices Oy ja Esitteen päivämäärällä toiminimeltään Vincit Development Oy).

Esitteen päivämäärällä Vincit Group -konsernin ohjelmistokehitystoimintaa harjoitetaan Vincit Development -al konsernissa (emoyhtiönä Vincit Development Oy, y-tunnus: 2639098-3) ja ICT-palvelut-toimintaa Vincit Services -al konsernissa (emoyhtiönä Vincit Services Oy, y-tunnus: 2720318-2).

Vincit Services Oy:n ja United Finance Oyj:n hallitukset allekirjoittivat 30.6.2016 sulautumissuunnitelman, jonka mukaisesti United Finance Oyj:n on tarkoitus sulautua Vincit Services Oy:öön 31.12.2016.

Yhtiön konsernirakenne Esitteen päivämäärällä on esitetty kohdassa *”Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Konsernirakenne”*.

### Osittaisjakautuminen

Vincit Oy:n hallitus allekirjoitti 1.6.2015 jakautumissuunnitelman Vincit Oy:n jakautumisesta osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 17 luvun 2 §:n 2-kohdassa tarkoitetulla osittaisjakautumisella siten, että osa jakautuvan yhtiön varoista ja veloista siirtyisi jakautumisen yhteydessä Konsernin ulkopuolelle perustettavalle Amor & Labor Oy:lle.

Vincit Oy oli vuoden 2014 aikana ryhtynyt johdonmukaisesti sijoittamaan lupaaviin startup-yrityksiin, joiden liiketoiminnassa ohjelmistokehitys on merkittävässä roolissa. Osittaisjakautumisella siis perustettiin silloisesta Vincit Oy:stä erillinen, Konserniin kuulumaton uusi osakeyhtiö, jonka liiketoiminta muodostuu edellä mainitusta sijoitustoiminnasta sekä sijoituskohteiden liiketoiminnan kehittämisen avustamisesta ja tukemisesta. Osittaisjakautumisessa tämä ohjelmistokehitystoiminnasta merkittävästi poikkeava liiketoiminta eriytettiin omaan yhtiönsä. Osittaisjakautumisessa Amor & Labor Oy:lle siirtyivät kaikki sellaiset jakaantumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtana olleet Vincit Oy:n varat, velat ja vastuut (mukaan lukien tunnetut, tuntemattomat ja ehdolliset varat, velat ja vastuut), jotka liittyivät Vincit Oy:n harjoittamaan startup-yhtiöihin liittyvään sijoitustoimintaan sekä näiden sijoituskohteiden liiketoiminnan kehittämiseen, avustamiseen ja tukemiseen. Kuvaus Yhtiön johdon ja Amor & Labor Oy:n välisistä mahdollisista eturistiriidoista on kohdassa *”Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Eturistiriidat”*.

Osittaisjakautumisen yhteydessä silloisen Vincit Oy:n yhtiöjärjestyksestä muutettiin siten, että erilaiset osakkeet poistettiin. Nykyään Yhtiössä on vain yksi osakesarja (vo), jonka kaikilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet.

Osittaisjakautuminen täytäntöönpano rekisteröitiin kaupparekisteriin 1.10.2015.

### Yhdistyminen

#### **Yhdistymissopimus**

Javerdel Oy, United Finance Oyj ja Vincit Oy osakkeenomistajineen ja Tomi Pienimäki solmivat 1.9.2015 sopimuksen yhtiöiden liiketoimintojen yhdistämiseksi yhdeksi yhtenäisen liiketoimintakokonaisuuden muodostavaksi konserniksi, jonka emoyhtiön nimi tulisi olemaan Vincit Group Oy.

Osapuolet sopivat, että ennen varsinaisen yhdistymisjärjestelyn toteuttamista tuli panna täytäntöön tuolloin vireillä ollut Vincit Oy:n osittaisjakautuminen. Varsinainen yhdistyminen toteutettaisiin osin osakevaihtona ja osin sulautumisena. Javerdel Oy:n sovittiin sulautuvan Vincit Oy:öön, joka puolestaan hankkisi United Finance Oyj:n osakekannan osakevaihdon avulla. Konsernirakenteen muuttamiseksi toivotuksi Vincit Oy:n sovittiin luovuttavan oman ja Javerdel Oy:n liiketoiminnan kahteen uuteen tai olemassa olevaan tytäryhtiöön välittömästi sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen.

Yhdistymissopimuksessa sovittiin lisäksi, että Yhtiön toimitusjohtajaksi tulevalle Tomi Pienimäelle toteutettaisiin osittaisjakautumisen jälkeen suunnattu osakeanti, jossa toimitusjohtajalle merkittäväksi tarjottavat Yhtiön osakkeet vastaisivat 3,25 prosenttia Yhtiön osakkeista Yhdistymisen jälkeen. Kuvaus osakeannista on esitetty kohdassa ”Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Muutokset Yhtiön osakkeiden määrissä – Suunnattu osakeanti toimitusjohtajalle”.

Sovittujen toimenpiteiden myötä oli tarkoitus luoda konsernirakenne, jossa emoyhtiö Vincit Group Oyj (eli entinen Vincit Oy) on Konsernin emoyhtiö, joka voi tuottaa konsernihallintopalveluja tytäryhtiöilleen (konsernijohto, taloushallinto, HR) varsinaisen operatiivisen liiketoiminnan tapahtuessa tytäryhtiöiden kautta.

Osapuolet solmivat yhdistymissuunnitelmien yhteydessä 1.9.2015 osakassopimuksen, jonka voimassaolo päättyy sopimuksessa sovittuja luovutusrajoituksia lukuun ottamatta, mikäli Esitteessä kuvattu listautuminen toteutuu.

### **Osakevaihto**

United Finance Oyj:stä tuli Yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (300/1968, muutoksineen) 52 f §:n mukaisella veroneutraalilla osakevaihdolla 30.11.2015. Yhtiö suuntasi yhteensä 865 osakkeen osakeannin United Finance Oyj:n osakkaille, joista kaikki vaihtoivat osakkeensa kyseisiin Yhtiön uusiin vo-sarjan osakkeisiin.

Osakevaihdossa tarjottujen Yhtiön osakkeiden vaihtosuhte perustui arvioon Yhtiön ja sen osakkeiden käyvästä arvosta sekä osapuolten välillä käytyihin neuvotteluihin ja Javerdel-liiketoiminnasta tehtyyn arvonmäärittelyyn.

Osakevaihdossa annettujen 865 Yhtiön uuden osakkeen lisäksi United Finance Oyj:n osakkeenomistajat saivat osakevaihdon yhteydessä yhteensä noin kolmetuhatta euroa käteisvastiketta.

### **Sulautuminen**

Javerdel Oy:n ja Yhtiön hallitukset allekirjoittivat 1.9.2015 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Javerdel Oy tulisi sulautumaan osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 16 luvun 2 §:n 1-kohdassa tarkoitetulla absorptiosulautumisella Yhtiöön siten, että kaikki sulautuvan Javerdel Oy:n varat ja velat siirtyvät selvitysmenettelyttä Yhtiölle.

Sulautumisvastikkeena sulautumisessa annettiin Javerdel Oy:n osakkeenomistajille kuusituhatta kuusisataaneljäkymmentäyksi (6 641) kappaletta Yhtiön uusia vo-sarjan osakkeita. Sulautumisvastikkeen määrä perustui sulautumiseen osallistuvien yhtiöiden omistajien käsitykseen Yhtiön ja Javerdel-liiketoiminnan arvoista. Siltä osin kuin vastikeosakkeiden lukumääräksi ei muodostunut kokonaisluku, ylimenevä murto-osa maksettiin sulautuvan Javerdel Oy:n osakkeenomistajille käteisellä. Käteisvastikkeen kokonaismäärä oli noin 16 tuhatta euroa.

Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin kaupparekisteriin 31.12.2015.

### **Liiketoimintasiirrot tytäryhtiöihin**

Välittömästi edellä mainitun sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen 31.12.2015 Vincit Oy:n sulautumisessa vastaanottama Javerdel Oy:n ICT-palvelut-toiminta ja Javerdel Oy:n tytäryhtiön Javerdel Solutions Oy:n (nykyiseltä toiminimeltään Vincit Solutions Oy) osakkeet siirrettiin elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (300/1968, muutoksineen) 52 d §:n mukaisella veroneutraalilla liiketoimintasiirrolla olemassa olleeseen

Vincit Oy:n tytäryhtiöön nimeltä Javerdel Services Oy. Tämän jälkeen Javerdel Services Oy:n toiminimi muutettiin Javerdel Oy:ksi 1.1.2016 lukien. Samassa yhteydessä Vincit Oy:n toiminimi muuttui Vincit Group Oy:ksi.

Edellä mainitun liiketoimintasiirron jälkeen Vincit Group Oy:n harjoittama ohjelmistokehitystoiminta ja Vincit Helsinki Oy:n (nykyiseltä toiminimeltään Vincit CoOp Oy) osakkeet siirrettiin 1.1.2016 elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (300/1968, muutoksineen) 52 d §:n mukaisella veroneutraalilla liiketoimintasiirrolla olemassa olleeseen Vincit Extreme Devices Oy -nimiseen osakeyhtiöön, joka muutti nimensä Vincit Oy:ksi (nykyiseltä toiminimeltään Vincit Development Oy).

# TIETOA VINCIT GROUP OYJ:STÄ JA KONSERNIN LIKETOIMINNASTA

## Tietoa Vincit Group Oy:stä

Yhtiön toiminimi on Vincit Group Oy ja sen kotipaikka on Tampere. Yhtiön englanninkielinen rinnakkaistoiminimi on Vincit Group Plc. Vincit Group Oy:n rekisteröity osoite on Visiokatu 1, 33720 Tampere ja puhelinnumero 029 1707007. Vincit Group Oy on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja siihen sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Yhtiön perustamissopimus on allekirjoitettu 25.4.2007. Yhtiön Y-tunnus on 2113034-9. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiö merkittiin Kaupparekisteriin 7.5.2007. Vincit Group Oy:n toimintahistoriaa on kuvattu jäljempänä kohdassa ” – *Toimintahistoria*”.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n (toimiala) mukaan ”Yhtiön toimiala on ohjelmistojen suunnittelu, valmistus ja konsultointi sekä ohjelmistojen tuotteistus ja myynti sekä tietojenkäsittelyn ja laitteistojen käyttö- ja hallintapalvelut. Lisäksi yhtiön toimialana on vuokraus-, rahoitus- ja sijoitustoiminta sekä tähän toimintaan liittyvä konsultointi. Yritys voi myös harjoittaa arvopaperikauppaa ja sijoitustoimintaa sekä omistaa, hallinnoida, ostaa, myydä ja vuokrata kiinteistöjä. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa tytäryhtiöidensä kautta. Lisäksi yhtiö voi tuottaa tytäryhtiöilleen erilaisia hallintopalveluja.”

## Markkinakatsaus

Vincit Group -konserni toimii IT-markkinalla. IT-markkinan koko Suomessa on yli 6 miljardia euroa<sup>1</sup>. IT-markkinat kasvavat Suomessa maltillisesti. Markkinatutkimusyhtiö Gartner<sup>2</sup> ennustaa Suomen IT-markkinoiden kasvavan tänä vuonna noin 2,4 prosenttia, mutta ennakoi vuotuisen kasvun kiihtyvän reiluun kolmeen prosenttiin ennustejakson loppua (2018) kohti. IT-markkinalla on useita segmenttejä, jotka kasvavat huomattavasti keskimääräistä kokonaismarkkinan kasvua nopeammin. Vincit Group -konserni toimii pääsääntöisesti näissä voimakkaasti kasvavissa markkinasegmenteissä. Yhtiön johdon arvion mukaan nopeasti kasvavia markkinasegmenttejä ovat muun muassa mobiiliratkaisut, teollinen internet, sähköinen asiointi ja pilvipalvelut. Kaikilla edellä mainituilla kasvualueilla vuosittainen markkinakasvu vaihtelee Yhtiön johdon arvion mukaan 20–50 prosentin välillä. Markkinoiden kasvun ajurina toimii pääsääntöisesti maailman nopea digitalisoituminen, joka puolestaan on kytköksissä muun muassa loppukäyttäjien kulutustottumusten muutoksiin. Digitalisoituminen näkyy yrityksissä sekä itse palvelujen digitalisoitumisena että digitalisoitumisen välillisinä vaikutuksina. Esimerkkinä palvelujen digitalisoitumisesta voidaan pitää vaikkapa musiikin siirtymistä fyysisiltä tallenteilta sähköisiin jakelukanaviin ja sieltä edelleen internetissä toimiviin suoratoistopalveluihin. Digitalisoitumisen välillisistä vaikutuksista esimerkkeinä ovat muun muassa valmistavan teollisuuden tukiprosessit (esimerkiksi laitteistojen huolto- ja prosessien seurantapalvelut) ja painopisteen siirtyminen monilla toimialoilla valmistavasta toiminnasta palvelujen tuottamiseen. Kilpailukykyensä varmistamiseksi organisaatioilla on tarve pysyä mukana digitalisoitumisessa. Useilla toimialoilla muutos edellyttää aiempaa voimakkaampaa panostamista tietojärjestelmiin. Vincit Group -konserni tuottaa asiakkailleen digitalisoitumiseen tarvittavia palveluita, joita ovat esimerkiksi sähköisen asioinnin ratkaisut, mobiiliratkaisut ja teollisen internetin palvelut.

Vincit Group -konsernilla on kaksi merkittävää kilpailijaryhmää, jotka ovat Suomessa ja kansainvälisesti toimivat IT-alan suuryritykset sekä pienemmät, yksittäisiä konsultteja tarjoavat yritykset. Yhtiön johdon arvion mukaan suurten kilpailijoiden, kuten esimerkiksi Tieto Oy:n, IBM:n ja CGI:n, vahvuus liittyy erityisesti isojen kokonaisuuksien toimituskykyyn. Vastaavasti niiden heikkoutena voidaan pitää organisaatorakenteista johtuvaa jäykkyyttä ja sen mukana tulevia haasteita esimerkiksi projektien kustannustehokkuudessa. Sen sijaan Vincit Group -konsernilla on Yhtiön johdon arvion mukaan pienempiä kilpailijoita paremmat mahdollisuudet toimittaa suuria projekteja ja niiden jälkeisiä ylläpitopalveluita, koska Yhtiöllä on käytössään pienempiä kilpailijoitaan enemmän henkilöresursseja.

<sup>1</sup> Gartner: Suomen IT-markkinat 2014–2018 – kesäkuun 2016 katsaus, julkaistu 25.7.2016.

<https://www.marketvisio.fi/fi/tutkimukset/it-palvelut/2431-suomen-it-markkinat-2014-2018-kesakuun-2016-katsaus>

<sup>2</sup> Edellä mainittu katsaus.

## Konsernin toimintaympäristöön vaikuttavia tekijöitä

### *Digitalisoituminen*

Konsernin toimintaympäristöön merkittävimmin vaikuttava tekijä Yhtiön johdon mukaan on digitalisoituminen, eli palveluiden ja tuotteiden siirtyminen sähköiseen muotoon ja loppukäyttäjän saataville verkon välityksellä. Digitalisoitumisen ajureina toimivat Yhtiön johdon arvion mukaan kolme pääasiallista tekijää: (i) loppukäyttäjän halu käyttää palveluita ja tuotteita itselleen parhaiten sopivana ajankohtana ja sähköisesti verkon välityksellä, (ii) sähköisten tuotteiden ja palveluiden tuottaminen on perinteisiä liiketoimintamalleja kustannustehokkaampaa ja (iii) digitaalisten työkalujen ja erilaisten sovellusratkaisujen määrän kasvaminen yritysten toimintojen siirtyessä perinteisistä työ- ja toimintatavoista sovelluspohjaisia työkaluja käyttäviin työ- ja toimintatapoihin.

### *Pilvipalveluiden merkityksen kasvu*

Pilvipalveluilla tarkoitetaan yleisesti vakiintuneen käytännön mukaisesti internetissä tarjolla olevaa sähköistä tietojenkäsittelypalvelua, joka voi olla esimerkiksi palvelin- tai tallennuskapasiteettia, ohjelmistopalvelua tai muuta tietojenkäsittelyyn liittyvää palvelua. Perinteisiin, yrityskohtaisesti räätälöityihin tietojärjestelmäratkaisuihin verrattuna pilvipalvelut tuovat monia etuja, kuten esimerkiksi skaalautuvuus-, joustavuus-, käytettävyyss- ja laatu-etuja. Pilvipalveluita käyttämällä loppukäyttäjä välttyy suurilta kertaluonteisilta investoinneilta. Pilvipalveluiden merkityksen kasvua ajavat Yhtiön johdon käsityksen mukaan ennen kaikkea digitalisoituminen, asiakaskunnan kustannustehokkuustavoitteet ja käynnissä oleva IT-infrapalveluiden teknologioiden murros. IT-toimialan palveluita käyttävät yritysasiakkaat siirtyvät enenevässä määrin skaalautuviin ja joustaviin pilvipalveluihin, joista osa perustuu julkisiin pilviin (*public cloud*) ja osa suljettuihin pilviin (*private cloud*) tai niiden yhdistelmiin (*hybrid cloud*). Erityisesti julkishallinnon toimijoiden palvelujen tuottamista koskeva sääntely ja kriteerit asettavat jatkossa lisää vaatimuksia myös niiden käyttämien palveluntarjoajien toimintaan, mikä lisää Yhtiön johdon käsityksen mukaan tarvetta myös paikallisille toimijoille.

### *Teollinen internet*

Teollisella internetillä tarkoitetaan yleisesti vakiintuneiden määritelmien mukaan internet-verkon laajentumista fyysisiin tavaroihin, laitteisiin ja koneisiin, joita voidaan käyttää ja joiden toimintaa voidaan ohjata, mitata ja tarkkailla internetverkon yli. Yhtiön johdon arvion mukaan teollisen internetin yleistymisen kasvaa lähivuosina. Tämä lisää osaltaan myös erilaisten sovellusratkaisujen tarpeita.

### *SaaS-ohjelmistojen kasvu*

Yhtiön johdon arvion mukaan SaaS-ohjelmistojen (Software as a Service) etuna verrattuna perinteisen sovelluskehityksen ratkaisuihin ovat laajemmat rajapinnat, jotka mahdollistavat SaaS-ratkaisujen laajapohjaisemmän käytön, sekä hinnoittelumalli, jossa loppukäyttäjän näkökulmasta ei tarvitse tehdä suurta alkuinvestointia. SaaS-ratkaisujen käytön yleistymisen voi vaikuttaa olennaisesti Vincit Group -konsernin liiketoimintaan. SaaS-palveluiden käyttöönotto ja integrointi Yhtiön olemassaolevien asiakkaiden olemassa oleviin IT-järjestelmiin luo Yhtiön johdon arvion mukaan kysyntää myös Yhtiön ICT-palveluiden tarjoamille julkisten ja suljettujen pilvipalveluiden yhdistelmille (*hybrid cloud*).

### *Avoimen lähdekoodin yleistymisen*

Niin sanottuun avoimeen lähdekoodiin perustuvien ratkaisujen yleistymisen sovellusratkaisuissa suljetun koodin ratkaisuihin verrattuna lisää Yhtiön johdon mukaan ohjelmistokehityksen liiketoimintamahdollisuuksia. Yhtiön johdon arvion mukaan suljetun lähdekoodin ratkaisuihin verrattuna avoimen lähdekoodin käyttö mahdollistaa Konsernin asiakkaille muun muassa laajemmat mahdollisuudet valita ohjelmistoratkaisujen toimittaja. Lisäksi avoimen lähdekoodin käyttö on tehnyt räätälöityjen ohjelmistoratkaisujen kehittämisestä kustannustehokkaampaa. Lisäksi Yhtiön johto uskoo, että teknisesti ensiluokkaisten, avoimeen lähdekoodiin perustuvien ratkaisujen julkistaminen lisää Vincit Group -konsernin tunnettua. Avoimen lähdekoodin yleistymisestä pystyvät Yhtiön johdon arvion mukaan hyötymään parhaiten avoimen lähdekoodin käyttöön tottuneet yritykset.

## Kasuvat asiakasvaatimukset

Yhtiön johto arvioi, että tulevaisuudessa asiakasvaatimukset edellyttävät ohjelmistokehityksen osalta aiempaa enemmän osaamista graafisesta suunnittelusta, liikkeenjohdosta ja markkinoinnista. ICT-palveluiden osalta asiakasvaatimukset tullevat Yhtiön johdon arvion mukaan edellyttämään aiempaa enemmän osaamista muun muassa erilaisista tietoturvaratkaisuista, erillisten teknologiapäämiesten valmiista julkisten pilvien ratkaisuista ja integroimisesta loppukäyttäjän liiketoiminnan tueksi, sekä asiantuntemusta pilvipalveluiden tuottamista koskevasta sääntelystä, mukaan lukien erityisesti lisääntyvä tietosuojasääntely. Yhtiön johto uskoo myös, että erityisesti ICT-palveluiden tuottamiseen liittyvät erilaiset auditointivaatimukset kasvavat tulevaisuudessa. Yhtiön johdon arvion mukaan parhaiten tämän kaltaisessa ympäristössä menestyvät yritykset, jotka pystyvät parhaiten vastaamaan tarpeeseen asiakaskunnan tietoturva-vaatimuksista ja pilvipalveluosaamisesta.

## Vincit Group -konsernin liiketoiminta

### Yleistä

Vincit Group -konserni tuottaa IT-palveluita yritysasiakkaille ja julkisen sektorin toimijoille. IT-palvelut jakautuvat ohjelmistokehitykseen ja ICT-palveluihin. Ohjelmistokehityspalvelut painottuvat mobiilisovellusten, verkkopalvelujen, sulautettujen järjestelmien ja teollisen internetin ohjelmistokehitykseen sekä palvelumuotoiluun. ICT-palvelut kattavat perustietotekniikan palveluita, pilvipalveluita, sovellusratkaisuja ja PaaS (Platform as a Service) -palveluita. Pilvipalvelut sisältävät palvelinkapasiteetin tarjoamista julkisista ja yksityisistä pilvistä sekä niiden yhdistelmistä. Perustietotekniikkapalvelut sisältävät Service Desk -palvelut, lähitukipalvelut ja laitetoimitukset kokonaispalveluna. Yhtiön asiakkaat ovat pääasiassa suuria ja keskisuuria yrityksiä sekä julkisen sektorin toimijoita. Vincit Group -konsernilla on yli 200 asiakasta useilla eri toimialoilla. Suurimman yksittäisen asiakkaan osuus Konsernin *pro forma* -liikevaihdosta oli 17 prosenttia tilikaudella 2015. Kahdenkymmenen suurimman asiakkaan osuus Konsernin *pro forma* -liikevaihdosta tilikaudella 2015 oli yhteensä 54 prosenttia. Yksityisen sektorin asiakkaat toivat Konsernin *pro forma* -liikevaihdosta 85 prosenttia ja julkisen sektorin asiakkaat 15 prosenttia tilikaudella 2015.

### OHJELMISTO- KEHITYS



Palvelumuotoilu



Verkkopalvelut



Mobiilisovellukset



Sulautetut  
järjestelmät



Teollinen internet  
(IIoT)

### ICT- PALVELUT



Pilvipalvelut



Perustietotekniikka



Sovellusratkaisut  
ja -palvelut



PaaS

Vincit Group -konsernin liiketoiminta jakaantuu jatkuvaluonteiseen liiketoimintaan ja projektiliiketoimintaan. ICT-palvelut ovat pääsääntöisesti jatkuvaluonteista liiketoimintaa. Jatkuvaluonteinen liiketoiminta tarkoittaa tyypillisesti 36 kuukauden tai sitä pidempiä asiakassopimuksia ja se pohjautuu kiinteisiin kuukausiveloituksiin. Ohjelmistokehitys on pääsääntöisesti projektiliiketoimintaa. Projektiliiketoiminta tarkoittaa projektimuotoisina tuotettuja asiakaskohtaisia ohjelmistokehityspalveluita. Projektien koot vaihtelevat kymmenestä tuhannesta eurosta reiluun puoleen miljoonaan euroon. Vincit Group -konsernin *pro forma* -liikevaihdosta tilikaudella 2015 noin 30 prosenttia kertyi jatkuvaluonteisesta liiketoiminnasta ja noin 70 prosenttia kertyi projektiliiketoiminnasta.

Vincit Group -konsernilla on toimipisteet Suomessa Helsingissä ja Tampereella, palvelukeskus Savonlinnassa sekä toimipiste Yhdysvalloissa.

Esitteen päivämäärällä Vincit Group -konsernin ohjelmistokehitystoimintaa harjoitetaan Vincit Development -alikonsernissa (emoyhtiönä Vincit Development Oy, y-tunnus: 2639098-3) ja ICT-palvelut-toimintaa Vincit Services -alikonsernissa (emoyhtiönä Vincit Services Oy, y-tunnus: 2720318-2). Katso kohta ”*Listautumista edeltäneet järjestelyt*” ja ” – *Konsernirakenne*”.

### **Ohjelmistokehitys**

Vincit Group -konserni auttaa asiakkaitaan tunnistamaan käyttäjien ja liiketoiminnan tarpeet ja suunnittelemaan niihin sopivat helppokäyttöiset ratkaisut. Konserni tuottaa moderneihin avoimen lähdekoodin teknologioihin pohjautuvia räätälöityjä ratkaisuja asiakkaiden tarpeisiin. Vincit Group -konsernilla on kokemusta sekä kuluttajille että yrityskäyttöön suunnattujen verkkopalveluiden kokonaistoteutuksista. Vincit Group -konserni kehittää myös mobiilisovelluksia kaikille keskeisille älypuhelinlustoille. Kehityspalvelut kattavat sovellusten kehittämisen kuluttajille niin hyöty- kuin viihdekäyttöön sekä yrityskohtaisia sovelluksia esimerkiksi myynnin toimintoihin. Projektit vaihtelevat kooltaan lyhytkestoisista konseptointiprojekteista pitkäaikaiseen yhteistyöhön. Ohjelmistokehityksen puitteissa suunnitellaan ja toteutetaan myös tarvittavat taustajärjestelmät. Teknisen toteutuksen lisäksi Vincit Group -konsernilla on resurssit asiakkaan tukemiseen myös asiakkaan ideanjalostamisessa sekä käyttöliittymien ja grafiikoiden suunnittelussa. Yhtiöllä on johdon käsityksen mukaan vahvaa osaamista myös sulautetuista tietojärjestelmistä, koska Yhtiö on toteuttanut sulautettuja tietojärjestelmäratkaisuja vuodesta 2007. Sulautetut järjestelmät ovat laitekohtaisia ratkaisuja esimerkiksi terveysteknologian ja teollisuuden laitteisiin sekä sensoreihin, jotka yhä useammin ovat kytkettynä verkkopalveluihin tai muihin laitteisiin. Ohjelmistokehityksen osalta Yhtiön toimintamallina on tuottaa asiakaskohtaisia ratkaisuja, joissa oikeudet lähdekoodiin jäävät asiakkaalle. Ohjelmistokehityksen toiminta perustuu organisaation pitkälle vietyyn itseohjautuvuuteen, mikä tarkoittaa sitä, että ohjelmistokehittäjät vastaavat työstään hyvin itsenäisesti ilman, että yksittäisen työntekijän päivittäistä työtä ohjataan pääsääntöisesti muuten kuin tavoitteita asettamalla.

Ohjelmistokehityksen kohdesegmenttejä ovat suuret yhtiöt ja kasvuyhtiöt sekä start-upit ilman toimialarajausta. Kansainvälistymistä haetaan pääasiassa Yhdysvalloista, minne on perustettu yhtiö Vincit California Inc keväällä 2016. Asiakassopimukset ovat pääasiassa projektitoimitussopimuksia ja ansaintamallina ohjelmistokehityksessä ovatkin useimmiten tuntiveloitteiset projektit. Ohjelmistokehityksen puitteissa ei lähtökohtaisesti tehdä kiinteähintaisia projekteja, koska projektien kehitysluonteesta johtuen työmäärän ennakointi on vaikeaa, eikä kiinteä hinnoittelu näin ollen välttämättä johtaisi parhaaseen lopputulokseen asiakkaan kannalta. Yhtiön johdon mukaan merkittävin kilpailijoista erottava tekijä Vincit Group -konsernin ohjelmistokehityksessä on asiakkaille annettava 100-prosenttinen tyytyväisyystakuu, mikä on toimialalla Yhtiön johdon arvion mukaan poikkeuksellinen lupaus. Tyytyväisyystakuulupauksen antaminen edellyttää korkean laadun ja asiakastyytyväisyyden ylläpitämistä. Toimintamalli ohjaa Yhtiön omaa organisaatiota toimimaan hyvin asiakasohjautuvasti. Käytännössä asiakasohjautuvuus toteutetaan pyytämällä asiakaspalautetta ja seuraamalla asiakasprojekteja tiiviisti koko niiden elinkaaren ajan. Ohjelmistokehityksen toimintamalli myynnin osalta on hyvin ratkaisu- ja konsultointilähtöistä, mikä tarkoittaa että myyntivaiheessa perehdytään asiakkaan tilanteeseen ja lähdetään proaktiivisesti tekemään kehitysehdotuksia. Tyypillinen asiakkuus lähtee liikkeelle konseptointiprojektilla, jota seuraa varsinainen toteutusprojekti. Toteutusprojektin jälkeen asiakkaalle tehdään usein jatkokehitysprojekteja, jonka jälkeen toteutettu järjestelmä menee ylläpitoon ICT-palvelut-toiminnon piiriin. Yhtiö on toimittanut yhteensä noin 300 toimitusprojektiä.

Vincit Group -konsernin ohjelmistokehitys jakautuu palvelumuotoiluun, verkkopalveluiden ohjelmistokehitykseen, mobiilisovelluskehitykseen, sulautettuihin järjestelmiin ja teollisen internetin palveluihin.

### *Palvelumuotoilu*

Palvelumuotoilulla tarkoitetaan palveluiden innovointia ja suunnittelua asiakas- ja käyttäjakeskeisiä muotoilun menetelmiä hyödyntäen. Palvelumuotoiluprojektien tavoitteena on suunnitella palveluita, joissa yhdistyvät organisaation liiketoiminnalliset tai yhteiskunnalliset tavoitteet sekä sen nykyisen ja tulevan



asiakaskentän tarpeet. Vincit Group -konsernin palvelumuotoilu on keskittynyt erityisesti digitaalisten palveluiden sekä monikanavaisten palveluiden digitaalisten kohtaamispisteiden muotoiluun.

Palvelumuotoilua sisältävissä projekteissa Vincit Group -konserni toimii erittäin tiiviissä yhteistyössä asiakkaidensa sekä toteutettavan palvelun loppukäyttäjien kanssa. Asiakasyritysten liiketoiminnallisiin mahdollisuuksiin ja haasteisiin syvennyttään esimerkiksi havainnoimalla työntekoa asiakasyrityksessä ja perehtymällä eri liiketoiminnan prosesseihin, sekä tutkimalla asiakasyrityksen toimialalla tapahtuvia muutoksia. Asiakasyritysten nykyisten sekä tulevien loppuasiakkaiden tarpeita selvitetään ja tunnistetaan esimerkiksi haastatteluin.

Eri tutkimusmenetelmin kerätty ymmärrys toimii pohjana johon tukeutuen uusi, kehitettävä palvelu sekä sen toteuttamiseksi tarvittavat asiakasyrityksen sisäiset prosessit muotoillaan. Uuden palvelun muotoilussa oleellisena osana on asiakasyrityksen osallistaminen muotoiluprosessiin esimerkiksi erilaisissa suunnittelutyöpajoissa, sekä loppuasiakkaiden osallistaminen esimerkiksi palvelun prototyyppien testaamiseen.

Onnistuneiden palvelumuotoiluprojektien lopputuloksena syntyy palveluita, jotka tuottavat asiakasyrityksille merkittävää uutta liiketoimintaa ja vastaavat aitoon, kenties aiemmin tunnistamattomaan loppukäyttäjän tarpeeseen. Vincit Group -konsernissa projektien palvelumuotoiluvaihe toimii usein alkuna digitaalisen palvelun käyttööntulon suunnittelulle ja sovelluksen tekniselle toteutukselle.

Käyttöliittymällä on oleellinen merkitys onnistuneelle asiakaskokemukselle. Käyttöliittymäsuunnittelun kohteena ovat kaikki ne asiat, joiden kautta käyttäjä tuotetta käyttää. Käyttöliittymäsuunnittelu on hyvin konkreettista kehittämistyötä, jossa esimerkiksi käyttäjätestien avulla hankitaan oleellista käyttäjätietoa suunnittelun tueksi. Käyttäjätesteillä tunnistetaan käyttäjien tarpeet, jotta voidaan suunnitella tarpeisiin sopivat ja helppokäyttöiset ratkaisut.

#### *Verkkopalveluiden ohjelmistokehitys*

Verkkopalveluiden ohjelmistokehityksellä tarkoitetaan räätälöityjä verkkosovellusratkaisuja niin kuluttajille kuin yrityskäyttöön. Vincit Group -konsernin tuottamat ratkaisut pohjautuvat moderneihin avoimen lähdekoodin teknologioihin.

#### *Mobiilisovelluskehitys*

Mobiilisovelluskehityksessä suunnitellaan ja toteutetaan mobiilisovelluksia kaikille mobiileille päätelaitteille. Sovelluksia toteutetaan niin kuluttajille kuin yrityskäyttöönkin. Mobiilisovellus tulee kyseeseen silloin, kun tarvitaan tietoa ajasta tai paikasta riippumatta. Irrallisen mobiilisovelluksen lisäksi olemassa olevien järjestelmien käyttöä voidaan tehostaa mobiilikäyttöliittymän avulla. Mobiilisovellusten etuna on, että päätelaite on yleensä aina loppukäyttäjän mukana ja siten esimerkiksi markkinointiviestit voidaan ajoittaa erilaisiin osto- tai asiointitilanteisiin.

#### *Sulautetut järjestelmät*

Sulautettu järjestelmä on tiettyyn tarkoitukseen tehty laite tai laitteisto, jota ohjaa tietokone, mutta joka on asennettu muuhun ympäristöön kuin tietokoneeseen. Tällaisia ympäristöjä ovat esimerkiksi autot, kodinkoneet ja teolliset laitteet. Tyypillisesti sulautetun järjestelmän ohjelmisto ja laitteisto on suunniteltu juuri kyseistä tarkoitusta varten. Vincit Group -konsernin erikoisosaamista on toteuttaa sulautettuja järjestelmiä hyvinkin vaativiin kohteisiin, kuten esimerkiksi terveysteknologian alalle. Terveysteknologian lisääntyminen luo Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiölle hyvät kasvun mahdollisuudet.

#### *Teollinen internet*

Yksi sulautettuja järjestelmiä ja verkkopalvelujärjestelmiä yhdistävä sovellusalue on teollinen internet. Vincit Group -konserni on toteuttanut jo useita merkittäviä teollisen internetin ratkaisuja ja Yhtiöllä on keskeinen tarvittava osaaminen teollisen internetin toteutusten huomattavaan laajentamiseen.

## ICT-palvelut

Konsernin ICT-palvelut tuottavat asiakkaille perustietotekniikan palveluita, pilvipalveluita, sovellusratkaisuja ja -palveluita sekä Platform as a Service -palveluita. Toiminta perustuu systemaattiseen ja asiakaslähtöiseen toimintamalliin, jonka tavoitteena on parantaa palvelukokemusta. ICT-palveluiden kohdesegmenttejä ovat keskisuuret ja suuret yhtiöt toimialariippumattomasti sekä julkishallinnon yhteisöt. Kansainvälistymistä lähialueille haetaan esimerkiksi Innovaatorahoituskeskus Tekesin tukemien hankkeiden ja kumppaniverkoston kautta. ICT-palveluiden sopimukset ovat tyypillisesti pitkäkestoisia (36 kuukautta tai pidempiaikaisia) ja kattavat IT-infrastruktuurin hallinnan asiakasyrityksissä. Sopimusten rakenne muodostuu pääosin kiinteähintaisista peruspalveluista ja niiden lisäksi erikseen tuntiperusteisesti veloittavasta asiantuntijatyöstä. Myynti toimii ratkaisu- ja konsultointilähtöisesti ja asiakkaalle keskeinen lisäarvo ovat ennustettavat kustannusmallit ja palveluiden luotettavuus. ICT-palveluiden ansaintalogiikkana ovat kuukausiveloitteiset palvelut. ICT-palveluiden palvelukäyttäjää on yhteensä noin 40 000.

### Perustietotekniikan palvelut

Vincit Group -konsernin perustietotekniikan palvelut kattavat asiakkaan kokonaisvaltaisen IT-käyttäjäympäristön hallinnan palvelut ja ne koostuvat Service Desk-, etätuki-, lähituki- ja laitteen elinkaaren hallinnan palveluista.



Asiakkaan kannalta toiminta lähtee siitä, että asiakkaalla on yksi kontaktipiste eli Service Desk. Tämä on Vincit Group -konsernin ICT-palveluiden tuottama palvelu, jossa loppukäyttäjille tarjotaan yksi yhteydenottopiste (Single Point of Contact) työasemien, ohjelmistojen ja oheislaitteiden neuvontaan ja ongelmien ratkaisuun. Suurin osa asiakkaiden yhteydenotoista saadaan hoidettua suoraan Service Deskin toimesta puhelimitse tai etähallinnan työvälinein. Loput vikailmoitukset ja palvelupyynnöt ohjataan tarvittaessa muille asiantuntijatiimeille tai kolmansille osapuolille. Service Desk palvelee asiakasta sopimuksen mukaan joko arkisin tai 24/7.

Lähitukipalvelulla tarkoitetaan palvelua, jossa IT-tukea tarjoava henkilö menee asiakkaan luokse ratkaisemaan työasemiin tai niiden oheislaitteisiin liittyviä ongelmia, joita asiakaspalvelupisteeseen on hankala ratkaista etäyhteydellä esimerkiksi puuttuvan tiedon tai ongelman laadun vuoksi. Lähitukipalvelu toimii täydentävänä palveluna Service Desk -palvelulle. Lähituki voi toimia joko Service Deskin ohjauksessa tai itsenäisesti asiakkaan toimipisteessä.

Laitteen elinkaaren hallintapalvelu tarkoittaa Vincit Group -konsernin ICT-palveluiden tuottamaa palvelua, jossa huolehditaan asiakkaalle toimitettavista IT-laitteista koko niiden elinkaaren ajan laitteen toimituksesta kierrätykseen. Laitteen hankintaan tarjotaan sähköinen hankintakanava, mikä avaa asiakkaille kaikkien merkittävien IT-tukkukauppojen tuotetarjonnan yhden palvelujärjestelmän kautta. Tyypillisesti näiden tukkureiden valikoimasta valitaan yhdessä asiakkaan kanssa yleisesti tarvittavat tuotenimikkeet asiakkaan IT-ympäristön tarpeisiin. Vakiodun työasemaympäristön luomiseksi määritetään laitteiden vakiodut kokoonpanot ja asetukset yhdessä asiakkaan IT-organisaation kanssa.



Elinkaarimallin mukainen IT-ympäristö uusiutuu jatkuvasti. Vincit Group -konserni toimittaa uudet laitteet sekä hoitaa vanhojen laitteiden jälkikäsittelyn ja kierrätyksen yhteistyökumppaneidensa kanssa.

### *Pilvipalvelut*

Vincit Group -konsernin pilvi- ja kapasiteettipalvelut tarjoavat saumattoman asiakaskokemuksen kattamalla julkiset pilvipalvelut, yksityiset pilvipalvelut, hybridipilvet, kapasiteettipalvelut Konsernin omasta ja lisäksi ulkopuolisen palveluntarjoajan konesalista sekä keskitetyn operointikeskuksen, joka valvoo ja hallinnoi asiakkaan kannalta tarkoituksenmukaista, tietoturvallista ja 24/7 saavutettavaa pilviympäristöä.

Vincit Group -konsernin ICT-palvelut tuottavat asiakkaidensa käyttöön monipuolisia pilvi- ja kapasiteettipalveluita. Kapasiteettipalvelun teknologiat on valittu siten, että kapasiteetin laajentaminen on mahdollista ilman palveluihin kohdistuvia katkoksia. Kaikkien palveluiden suunnittelun ja toteutuksen pohjana on korkea käytettävyys, joka varmistetaan laitteita ja yhteyksiä kahdentamalla sekä erilaisilla ohjelmistoratkaisuilla. Konesalipalvelut tuotetaan Konsernin omassa konesalissa Helsingissä, sekä tunnetun palveluntarjoajan konesaleissa. Pilvipalvelut taas tuotetaan pohjautuen tunnettujen teknologiatoimittajien, kuten Microsoft ja Amazon, ratkaisuihin. Operoinnin kattavuus ja vasteajat häiriötilanteissa perustuvat asiakaskohtaiseen palvelusopimukseen. Perustietotekniikan palvelut rakennetaan tunnettujen teknologiatoimittajien, kuten EMC, Cisco, Microsoft ja Lenovo, tuotteilla. Hybridipilviratkaisuissa yhdistetään asiakkaan tarpeen mukaan sekä julkisia että yksityisiä pilviratkaisuja.

Teknisesti Konsernin tarjoama virtuaalikonesalipalvelu pohjautuu Microsoftin tuotteisiin. Pilvipalvelut sisältävät IaaS (*Infrastructure as a Service*) ja SaaS (*Software as a Service*) -palvelut. Kapasiteettipalveluiden lisäksi Vincit Group -konserni tarjoaa asiakkailleen kapasiteetin valvontaa, ylläpitoa ja käyttötukea palveluna.

### *Sovellusratkaisut ja -palvelut*

Sovellusratkaisut ovat valituille kohderyhmille tuotettuja sovelluspalveluja, jotka pohjautuvat yhtiön omiin immateriaalioikeuksiin ja ovat sitä kautta monistettavissa. Sovellusratkaisuja tuotetaan Vincit Services Oy:n tytäryhtiössä, Vincit Solutions Oy:ssä. Ratkaisujen suunnittelun lähtökohtana ovat asiakastarpeet. Asiakaskunta useimmille ratkaisuille on toimialasta riippumatonta. Sovellusratkaisuista asiakastoimituksiin ovat jo edenneet:

- *VincitSign*, sähköisen allekirjoituksen palvelut
- *VincitESB*, Enterprise Service Bus, palveluväylään pohjautuvat organisaatioiden integraatiopalvelut
- *VincitEAM*, Enterprise Asset Management, kunnossapidon ja työnohjauksen järjestelmä
- *VincitAttorney*, asianajotoimistoille suunniteltu pilvipohjainen toiminnanohjauksen palvelu

Sähköinen allekirjoitus (*VincitSign*) on digitaalinen SaaS-palvelu, joka tehostaa liiketoimintojen tai kuluttajapalveluiden sopimusprosesseja. Allekirjoituspalvelu toteuttaa EU:n EIDAS-asetuksen vaatimukset vahvasta tunnistuksesta ja allekirjoituksesta. Palvelua voidaan mukauttaa ja se voidaan integroida osaksi asiakkaiden järjestelmäkokonaisuutta.

Palveluväylä (*VincitESB*) on organisaatioiden sisäiset ja ulkoiset järjestelmät toisiinsa integroiva teknologiapalvelu, jolla eri järjestelmiä voidaan integroida tehokkaasti toisiinsa. Kilpailuetuna perinteisiin ratkaisuihin verrattuna ovat kustannustehokkuus ja teknologianeutraalisuus. Palveluväylään liittyy keskeisenä osana integrointirajapintojen ylläpito ja valvonta sekä ulkoistettu tekninen asiantuntijuus.

Enterprise Asset Management (VincitEAM) -ratkaisu on suunniteltu etupäässä teollisuuden ja energia-alan kunnossapitoon, materiaalin-, master-datan- ja kenttätöiden hallintaan, sekä ennakoivaan huoltotoimintaan yhteensopivaksi työkaluksi. Ratkaisun alustana käytetään M-Filesia, joka mahdollistaa asiakkaan liiketoiminnan erityispiirteidenkin mallintamisen osaksi kunnossapidon prosessia.

Pilvipalveluna toimitettava VincitAttorney on asianajotoimistojen liiketoiminnan ohjaamiseen suunniteltu ratkaisu, joka mahdollistaa asianajotoimiston keskeisten prosessien kuten toimeksiantojen, asiakastietojen, kulujen, laskutuksen ja raportoinnin toiminnot. Ratkaisu tarjoaa asiakkaille skaalautuvan, tietoturvallisen ja edullisen vaihtoehdon toiminnanohjauksen toteuttamiseen. Ratkaisu pohjautuu nopeasti kehittyvään Microsoft Dynamics CRM Online-järjestelmään.

Sovellusratkaisujen ja -palveluiden myynti koostuu käyttöoikeuksien lisensoinnista, elinkaaripalveluista sekä ratkaisujen käyttöönotosta. Ratkaisut integroidaan osaksi asiakkaiden liiketoimintaprosesseja, jolloin elinkaaripalvelut ja sitä kautta sopimuskaudet asiakkaiden kanssa ovat pitkiä (tyypillisesti 4-6 vuotta).

### *PaaS (Platform as a Service)*

Platform as a Service (PaaS) tarkoittaa palvelukehitysalustan hankkimista palveluna. Kehitysalustat mahdollistavat ohjelmistokehityksen ja pilvimallin mukaisen kehittämisen antamalla joustavat työkalut ladata omia sovelluksiaan osaksi kokonaisuutta. Kehitysmallin ansiosta kehittäjien ei tarvitse huolehtia ohjelmiston skaalautuvuudesta tai kasvaneesta kapasiteettitarpeesta käyttäjämäärien kasvaessa, koska alustaa on mahdollista laajentaa joustavasti. Vincit Group -konserni käyttää PaaS-palveluiden tarjoamisessa Microsoftin Azurea sekä Amazonin AWS:ää.

## **Toimintahistoria**

Vincit Group -konsernin emoyhtiö Vincit Group Oy (y-tunnus: 2113034-9) (silloiselta toiminimeltään Vincit Oy) on perustettu Tampereella vuonna 2007. Seuraavana vuonna silloinen Vincit Oy lanseerasi merkittävän asiakaspalvelulupauksen, 100-prosenttisen tyytyväisyystakuun. Vincit Oy:n ensimmäiset vuodet olivat kasvun aikaa. Vuonna 2009 silloisen Vincit Oy:n liikevaihto ylitti miljoona euroa. Vincit Oy jatkoi kasvuaan ja tuli valituksi kolmannelle sijalle Deloitte Technology Fast Rising Star -listalla. Vincit Oy:n henkilöstömäärä ylitti 50 työntekijän rajan tilikaudella 2011. Liiketoiminnan kasvu jatkui, ja vuonna 2012 Vincit Oy:n liikevaihto ylitti 5 miljoonaa euroa.

Vuonna 2014 Vincit Oy perusti kaksi tytäryhtiötä, Vincit Extreme Devices Oy:n (Esitteen päivämäärällä toiminimeltään Vincit Development Oy), ja Vincit Helsinki Oy:n (Esitteen päivämäärällä toiminimeltään Vincit CoOp Oy) vahvistamaan liiketoimintaansa pääkaupunkiseudulla. Vincit Extreme Devices Oy ei harjoittanut liiketoimintaa vielä tilikauden 2014 aikana.

Vuonna 2014 Vincit Oy:ssä tehtiin päätös ryhtyä tekemään oman pääoman ehtoisia sijoituksia kasvuyhtiöihin. Sijoituksiin liittyi useimmiten myös ohjelmistokehityshanke, jonka suuruus oli noin 2,5–3,0 kertaa sijoituksen määrä. Tilikaudella 2014 Vincit Oy teki viisi sijoitusta. Vuonna 2015 sijoituksia tehtiin neljä. Kasvuyrityksiin tehtävä sijoitustoiminta siirrettiin osittaisjakautumisella Konsernin ulkopuoliseen Amor & Labor Oy:öön tilikauden 2015 viimeisellä neljänneksellä. Katso kohta ”*Listautumista edeltäneet järjestelyt*”.

Tilikaudella 2015 Vincit Helsinki Oy:n äänivallattomista vo-osakkeista myytiin 48 prosenttia (24 prosenttia koko osakekannasta) Vincit Helsinki Oy:n työntekijöille sitouttamis- ja kannustamistarkoituksessa.

Vuoden 2015 merkittävin Vincit Oy:tä koskeva tapahtuma oli Yhdistymistä koskevan sopimuksen allekirjoittaminen Tomi Pienimäen, Vincit Oy:n, Vincit Oy:n osakkeenomistajien ja Javerdel Oy:n sekä United Finance Oy:n omistajien välillä. Yhdistymisen lopputuloksena syntyi nykyinen Vincit Group -konserni, jonka emoyhtiönä entinen Vincit Oy toimii. Osana Yhdistymistä silloisen Vincit Oy:n harjoittama liiketoiminta, eli nykyisen Vincit Group -konsernin ohjelmistokehitystoiminta, siirrettiin nykyiseen Vincit Development Oy -nimiseen, Vincit Group Oy:n tytäryhtiöön. Katso lisätietoja kohdasta ”*Listautumista edeltäneet järjestelyt*”.

## *Javerdel Oy*

Javerdel Oy (y-tunnus: 1480108-7) perustettiin vuonna 1998. Ensimmäisinä liiketoimintavuosina Javerdel Oy toimi alihankkijana suuremmille IT-palveluyhtiöille sovelluskehityksen parissa.

IT-kuplan puhkeamisen seurauksena vuosituhannen vaihteen jälkeen Javerdel Oy:ssä oli tarve sopeutua muuttuneeseen markkinatilanteeseen. Osana sopeutumista kehitettiin uusia, jatkuvaan rahavirtaan perustuvia liiketoimintamalleja. Luotiin visio IT-palveluyhtiöstä, jolla olisi vakaa liikevaihto sekä vähäinen riippuvuus asiakkaidensa liiketoiminnan vaihteluista.

Vuonna 2006 Javerdel Oy muutti nykyisiin toimitiloihinsa Helsingissä ja alkoi kehittämään omaa konesali palveluinfrastruktuuria. Vuonna 2008 Javerdel Oy:ssä tehtiin strateginen päätös ryhtyä kehittämään virtualisointiratkaisuja. Edeltävien, voimakkaasti tuotekehityshankkeisiin keskittyneiden vuosien jälkeen Javerdel Oy panosti vuonna 2009 voimakkaasti myyntiin. Tuloksena oli liikevaihdon merkittävä kasvu tilikausien 2009 ja 2010 aikana. Vuonna 2010 Javerdel Oy investoi omaan ydinverkkoinfrastruktuuriin ja saavutti sitä kautta operaattoririippumattomuuden suurimmista pilvipalveluiden toimittajista. Investoinnit mahdollistivat paremmat yhteysmahdollisuudet Javerdel Oy:n asiakkaille.

Javerdel Oy jatkoi konesali-investointeja vuonna 2011 ja lanseerasi varmuuskopio- ja niin sanotut katastrofipalautuspalvelut. Vuonna 2012 Javerdel Oy:ssä tehtiin liiketoiminnallisesti merkittävä päätös keskittyä jatkossa Microsoftin teknologioihin. Päätös oli seurausta Microsoftin voimakkaasta tunkeutumisesta pilvipalveluiden markkinoille. Vuonna 2013 Javerdel Oy otti käyttöön Azure Pack -tuoteperheen (Microsoftin palvelintuotteet) julkisia, yksityisiä ja yhdistelmäpilvipalveluita varten. Tämä mahdollisti erilaisten itsepalvelumallien tarjoamisen asiakkaille ja automaation lisäämisen. Samana vuonna lanseerattiin myös uusia palveluita, kuten Enterprise cloud backup ja Cloudstorage. Vuonna 2014 Javerdelissa toteutettiin organisaatiomuutos ja toimeenpantiin yhteistoimintaneuvottelut, joiden tavoitteena oli saada aikaan kustannussäästöjä ja parantaa liiketoiminnan tehokkuutta. Samana vuonna myytiin Account Line Oy:n osakekanta, josta Javerdel Oy omisti 75 prosenttia. Katso lisätietoa yritysjärjestelystä Esitteen kohdasta ”*Osakkeenomistajat ja lähipiiriliiketoimet – Lähipiiriliiketoimet – Javerdel-konserni*”.

Tilikauden 2015 merkittävin Javerdel Oy:tä koskeva tapahtuma oli Yhdistymistä koskevan sopimuksen allekirjoittaminen. Osana Yhdistymistä Javerdel Oy sulautui Vincit Group -konsernin emoyhtiöön ja purkautui. Välittömästi sulautumisen toteuduttua purkautuneen Javerdel Oy:n harjoittama liiketoiminta, eli nykyisen Vincit Group -konsernin harjoittama ICT-palvelut-toiminta siirrettiin Konsernin kokonaan omistamaan, nykyiseltä toiminimeltään Vincit Services Oy -nimiseen tytäryhtiöön. Katso lisätietoja kohdasta ”*Listautumista edeltäneet järjestelyt*”.

## *United Finance Oyj*

United Finance Oyj:n (y-tunnus: 2165915-4) toiminta käynnistettiin vuonna 2010 palvelemaan silloisen Javerdel Oy:n IT-laitteisto-, ohjelmisto- ja pilvipalvelukapasiteettihankintojen rahoitustarpeita.

Tilikauden 2015 merkittävin United Finance Oyj:tä koskeva tapahtuma oli Yhdistymistä koskevan sopimuksen allekirjoittaminen. Katso lisätietoja kohdasta ”*Listautumista edeltäneet järjestelyt*”.

Osana Konsernirakenteen yksinkertaistamista United Finance Oyj:n ja nykyisen Vincit Services Oy:n (entinen Javerdel Oy) hallitukset allekirjoittivat sulautumissuunnitelman, jonka mukaisesti United Finance Oyj sulautuu Vincit Services Oy:öön 31.12.2016 mennessä. United Finance Oyj:n tytäryhtiön United Finance AS:n osakekanta myytiin 18.8.2016 Ocrum Holding Oü:lle. United Finance AS:llä ei ole ollut itsenäistä liiketoimintaa. Ennen myyntiä Javerdel-liiketoimintaan liittynyt sopimuskanta siirrettiin United Finance Oyj:lle. Järjestelyillä ei ole olennaista vaikutusta Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen eikä taloudelliseen asemaan. Katso myös lisätietoja United Finance -konsernin ja Javerdel-konsernin liiketoiminnan yhteydestä kohdasta ”*Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot*”.

## **Vincit Group -konsernin visio ja liiketoimintastrategia**

Vincit Group -konsernin visiona on olla huippuasiantuntijaorganisaatio, jota muut yrittävät jäljitellä ja jonka asiakkaaksi haluavat kaikki.

Vincit Group -konsernin strategiana on tuottaa ohjelmisto-, pilvi- ja tietotekniikkaratkaisuja liiketoiminta- ja loppukäyttäjälähtöisesti. Strategisena tavoitteena on, että Konsernilla on huomenna tyytyväisemmät työntekijät ja asiakkaat kuin tänään. Tavoitteen saavuttamisen keskeisimpinä elementteinä on Yhtiön johdon mukaan panostaminen kolmeen asiaan: henkilöstöön, asiakastyytyväisyyteen ja organisaation itseohjautuvuuteen. Yhtiön johto uskoo asiakastyytyväisyyden lähtevän siitä, että Konsernin oma henkilöstö on ensin tyytyväistä omaan työhönsä, mikä heijastuu asiakkaisiin. Yhtiön johto pitää henkilöstöön panostamista erityisen tärkeänä, koska Konsernin liiketoiminta on suurelta osin asiantuntijapalveluliiketoimintaa. Erityisesti ohjelmistokehityksessä kehittäjien väliset osaamis- ja tuottavuuserot ovat suuria ja tästä syystä Yhtiön johto näkee keskeisimmäksi kilpailuedukseen kyvyn houkutella markkinoilta parhaat osaajat Konsernin palvelukseen. Ennen Yhdistymistä toiminut Vincit Oy on palkittu useasti henkilöstönsä osaamiseen ja hyvinvointiin panostamisesta. Vincit Oy muun muassa valittiin kolme kertaa Suomen parhaaksi työpaikaksi Great Place to Work -kilpailussa ja se sijoittui kolmanneksi vastaavassa Euroopan paras työpaikka -kilpailussa vuonna 2015 ja voitti vuonna 2016.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan asiakastyytyväisyys lähtee asiakkaan tarpeen ymmärtämisestä. Konsernin ohjelmistokehityksen myynti- ja projektitoimitusmalli on Yhtiön johdon käsityksen mukaan osoittautunut erittäin toimivaksi. Toimintamalli perustuu myynnin ja ohjelmistokehittäjien suoraan vuorovaikutukseen ilman välikäsiä. ICT-palveluiden myynti- ja liiketoimintamalli puolestaan pohjautuu tiiviiseen yhteistyöhön asiakkaan kanssa. Koko toiminnan perustana on johdon käsityksen mukaan toimialalla poikkeuksellisen itseohjautuva organisaatio. Tämä tarkoittaa käytännössä sitä, että Konsernissa on luovuttu perinteisestä esimiesohjautuvasta organisaatiomallista eikä Konsernissa ole hallinnollisia esimiesrooleja. Itseohjautuva organisaatio on olennainen tekijä Konsernin kannattavuuden saavuttamisessa. Tämä perustuu siihen, että itseohjautuva organisaatio on ensinnäkin osoittautunut hyvin toimivaksi ja henkilöstöä motivoivaksi toimintamalliksi ja toisaalta se vastaavasti vaatii huomattavasti tavanomaista organisaatiota vähemmän keskijohtoa ja hallintoa.

Asiakaskohderyhminä Vincit Group -konsernilla ovat erityisesti suuret ja keskisuuret yhtiöt toimialariippumattomasti. Ohjelmistokehityksen kohdesegmenttejä ovat suurten ja keskisuurten yhtiöiden lisäksi kasvuyhtiöt ja startupit ilman toimialarajausta. ICT-palveluiden kohdesegmenttejä ovat keskisuuret ja suuret yhtiöt toimialariippumattomasti sekä julkishallinnon yhteisöt.

### **Keskeiset vahvuudet**

Vincit Group -konsernin keskeisiä vahvuuksia ovat:

#### *Panostaminen henkilöstötyytyväisyyteen*

Vincit Group -konserni panostaa erityisen vahvasti henkilöstötyytyväisyyteen. Yhtiön johto uskoo, että kyvykäs ja motivoitunut henkilöstö on keskeisin kilpailuetu erikoistuneissa asiantuntijapalveluissa. Hyvä henkilöstötyytyväisyys auttaa myös Vincit Group -konsernia rekrytoimaan parhaat osaajat, jotka ovat avainasemassa erityisesti vaativien asiakasprojektien toteuttamisessa. Hyvä henkilöstötyytyväisyys johtaa Yhtiön johdon mukaan hyvään asiakastyytyväisyyteen. Vincit Oy on valittu useampana vuonna Suomen parhaaksi työpaikaksi Great Place to Work -kilpailussa ja vuoden 2015 Euroopan kolmanneksi parhaaksi työpaikaksi samassa kilpailussa. Vuonna 2016 Vincit Oy valittiin Euroopan parhaaksi työpaikaksi samassa kilpailussa.

#### *Pienen yrityksen ketteryys ja kevyt kustannusrakenne*

Kevyt organisaatorakenne ja nopeat päätöksentekoprosessit verrattuna Vincit Group -konsernin kansainvälisiin suuriin kilpailijoihin tekevät Vincit Group -konsernista Yhtiön johdon mukaan kilpailijoitaan ketterämmän ja kustannustehokkaamman. Tämä heijastuu asiakkaalle muun muassa hyvänä kustannusten ja

aikataulujen ennakoitavuutena, kilpailukykyisenä hinnoitteluna sekä joustavuutena ja nopeana reagoitukykyinä asiakasprojektien mahdollisten muutosten niin vaatiessa.

#### *Tarkoituksenmukainen palvelutarjoama*

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiön palveluvalikoiman tulee mahdollistaa se, että asiakas voi hankkia samalta palveluntarjoajalta laajemman palvelupaketin, jotta palveluportfolio olisi useimpien asiakkaiden näkökulmasta tarkoituksenmukainen ja riittävän kattava. Konsernin palveluvalikoima kattaa sekä ohjelmistokehityspalvelut että ICT-palvelut, minkä Yhtiön johto katsoo olevan merkittävä kilpailuetu, koska Yhtiön kokoluokassa olevat kilpailijat eivät pääsääntöisesti toimi näin.

#### *Innovatiivinen itseohjautuva organisaatio ja projekti/myyntimalli*

Vincit Group -konsernin projektiliiketoiminnassa myyjät vastaavat asiakasprojektien myymisen lisäksi projektien resursoinneista. Projektin toteuttamiseen osallistuvat henkilöt tutustuvat tätä kautta tulevaan asiakasprojektiin jo etukäteen, mikä edesauttaa myös työtehtävien organisointia ilman varsinaisia työnjohdollisia toimenpiteitä. Jatkuvien palveluiden osalta itseohjautuvuus tarkoittaa matalaa organisaatorakennetta sekä asiakkaille tarjottavia läpinäkyviä kuukausiveloitteisia palveluja. Organisaation itseohjautuvuus takaa työntekijöille mielekkään ja motivoivan työympäristön ja mahdollistaa samalla myös toimimisen ilman työnjohdollisia ja hallinnollisia työrooleja. Tämä on avaintekijä joustavaan ja kustannustehokkaaseen toimintamalliin. Innovatiivinen itseohjautuva toimintamalli omalta osaltaan on keskeisessä roolissa myös siinä, että Yhtiön laskutusaste on korkea.

#### *Moderni, tarkoituksenmukainen toimintamalli 100 prosentin tyytyväisyystakuulla*

Vincit Group -konserni tarjoaa ohjelmistokehityspalveluille 100 prosentin tyytyväisyystakuun, mikä on johdon käsityksen mukaan toimialalla ainutlaatuinen konsepti. Tyytyväisyystakuu tarkoittaa, että projektien aikana asiakastytyväisyyttä seurataan järjestelmällisesti ja sitä kautta varmistetaan hyvä laatutaso. Tyytyväisyystakuu pakottaa oman organisaation toimimaan laatutietoisesti, mikä johtaa korkeaan asiakastytyväisyyteen. Projektien riskitason vähentämiseksi projektien toimitusmallina on pääsääntöisesti tuntiveloitteiset palvelut.

### **Taloudelliset tavoitteet**

Vincit Group -konsernin tavoitteena on jatkaa kasvua kannattavasti ja kasvattaa markkinaosuuttaan orgaanisesti. Yhtiö kartoittaa myös erilaisia yhteistyö- ja yritysjärjestelyvaihtoehtoja, jotka mahdollistaisivat Yhtiön palvelutarjonnan laajentamisen sekä läsnäolon vahvistamisen nykyisillä tai uusilla markkinoilla Yhtiön strategian mukaisesti.

Vincit Group -konserni pyrkii saavuttamaan edellä mainitut tavoitteet kohdassa ”– Vincit Group -konsernin visio ja liiketoimintastrategia” mainittuja keinoja käyttäen ja yllä kohdassa ”– Keskeiset vahvuudet” mainittuja vahvuuksia hyödyntäen.

## Organisaatio ja henkilöstö

Vincit Group -konsernin henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli 212 henkilöä tilikaudella 2015. Konserniyhtiöiden keskimääräinen henkilöstömäärä Esitteessä kuvattujen tilikausien 2014 ja 2015 sekä alkuvuoden 2016 aikana on esitetty seuraavassa taulukossa liiketoiminnoittain:

Henkilöstömäärä	1.1.–30.6.2016	1.1.–31.12.2015	1.1.–31.12.2014
<b>Vincit Group Oyj</b>	2	-	-
<b>ICT-palvelut</b>			
Vincit Services Oy	48	46	48
Vincit Solutions Oy	20	10	10
United Finance Oyj	2	2	2
United Finance AS	-	-	-
<b>Ohjelmistokehitys</b>			
Vincit Development Oy	166	135	107
Vincit CoOp Oy	33	19	5
<b>Yhteensä</b>	<b>271</b>	<b>212</b>	<b>172</b>

Tilikausien 2014 ja 2015 luvut yllä olevassa taulukossa kuvaavat ennen Konsernin muodostumista yksittäisillä yhtiöllä olleiden työntekijöiden määrät.

Esitteen päivämääränä Vincit Group -konserni työllistää yhteensä noin 300 henkilöä.

Konsernin työntekijöistä noin 73 prosenttia työskentelee ohjelmistokehitystä harjoittavassa Vincit Development-alakonsernissa, sekä noin 26 prosenttia ICT-palveluita harjoittavassa Vincit Services -alakonsernissa. Konsernin emoyhtiön henkilöstö koostuu toimitusjohtajasta ja talousjohtajasta.

Oman henkilökunnan lisäksi Vincit Group -konsernissa käytetään alihankkijoita ohjelmistokehityksessä ja kirjanpidossa. Ohjelmistokehityksessä käytetään kuitenkin pääsääntöisesti omaa henkilökuntaa ja alihankkijoita käytetään tasaamaan ajoittaisia kysyntäpiikkejä.

Vincit Group -konsernin lukuun työskentelevät henkilöt omistavat suoraan tai välillisesti yhteensä noin 85,23 prosenttia Yhtiön osakkeista Esitteen päivämäärällä. Loput osakkeista on aiemmin konserniyhtiöiden lukuun työskennelleiden henkilöiden suorassa tai välillisessä omistuksessa.

Suurin osa Vincit Group -konsernin henkilöstöstä kuuluu tytäryhtiöissä kulloinkin voimassaolevien bonus- ja/tai tulospalkkio-ohjelmien piiriin. Lisäksi Yhtiön hallitus on päättänyt optio-ohjelmasta. Katso johdon palkkioita koskien ”Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt” sekä optio-ohjelmasta kohta ”Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakepohjaiset kannustinohjelmat”.

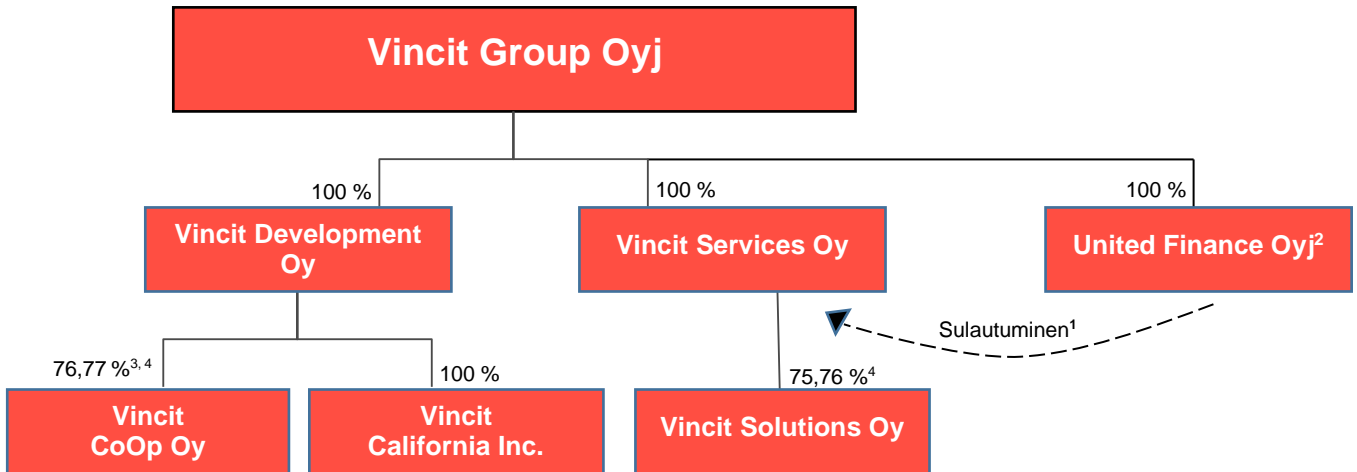
Vuoden 2014 syksyllä Javerdel-konsernissa toteutettiin tehostamis- ja säästötoimenpiteitä, joiden seurauksena pidetyissä yhteistoimintaneuvotteluissa päädyttiin lomautuksiin ja yhteensä 14 henkilön irtisanomiseen.

<sup>3</sup> Jussi Haverisen ja Marko Roivaisen määräysvalta-yhteisön, Account Line Oy:n osakkeet on sisällytetty lukuun mukaan kokonaisuudessaan.



## Konsernirakenne

Konsernin emoyhtiö on Vincit Group Oy. Alla on esitetty Vincit Group Oy:n suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt Esitteen päivämääränä. Emoyhtiön ja sen tytäryhtiöiden omistusosuus yhtiöiden ulkona olevien osakkeiden lukumäärästä on esitetty seuraavassa kuvassa ja jäljempänä ilmenevässä taulukossa. Yhtiöt ovat Suomen lain mukaisesti rekisteröityjä yhtiöitä ja niiden kotipaikat ovat Suomessa lukuun ottamatta Yhdysvaltoihin rekisteröityä Vincit Development Oy:n tytäryhtiötä, Vincit California Inc:a.



<sup>1</sup> Konsernirakenteen selkeyttämiseksi United Finance Oy sulautetaan 31.12.2016 mennessä Vincit Services Oy:öön.

<sup>2</sup> United Finance Oy:llä on ollut 18.8.2016 saakka kokonaan omistettu tytäryhtiö United Finance AS. United Finance AS:llä ei ole ollut itsenäistä liiketoimintaa ja sen osakkeet on luovutettu 18.8.2016 toteutetulla kaupalla Ocrum Holding Oü:lle. Ennen myyntiä United Finance AS:llä ollut Javerdel-liiketoimintaan liittyvä sopimuskanta siirrettiin United Finance Oy:lle. Järjestelyillä ei ole olennaista vaikutusta Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen eikä taloudelliseen asemaan.

<sup>3</sup> Vincit CoOp Oy:llä on kaksi osakesarjaa. Vincit Development Oy omistaa 100 prosenttia äänivaltaisista osakkeista ja 53,06 prosenttia ulkona olevista, äänivallattomista, osinkoon oikeuttavista osakkeista.

<sup>4</sup> Kaikki Vincit CoOp Oy:n ja Vincit Solutions Oy:n vähemmistöomistajat ovat Konsernin palveluksessa olevia henkilöitä tai näiden omistamia yhteisöjä Esitteen päivämäärällä.

Yhtiön liiketoiminta on jaettu Konsernin emoyhtiölle ja kahden tytäryhtiön alakonserneille. Tytäryhtiöiden talous-, henkilöstö- ja tietohallinto on keskitetty Konsernin emoyhtiölle. Ohjelmistokehitystä harjoitetaan Vincit Development Oy:n alakonsernissa ja ICT-palvelut-toimintaa Vincit Services Oy:n alakonsernissa.

Vincit CoOp Oy:n henkilöstön työpanos laskutetaan Vincit Development Oy:n kautta pidättäen summasta osapuolten välillä sopiman markkinaehtoisen hallintokuluveloituksen. Helsingissä sijaitsevan toimipisteen maantieteellisen sijainnin mukanaan tuomien etujen lisäksi tytäryhtiörakenteen yksi päätarkoituksista on ollut sitouttaa ohjelmistokehityksen avainhenkilöstöä. Vincit CoOp Oy:n työntekijät omistavat 23,23 prosenttia yhtiön ulkona olevista osakkeista.

Vincit Solutions Oy toimii vastaavasti pääasiassa Vincit Services Oy:n kanssa. Sen henkilöstön tekemä työ laskutetaan Vincit Services Oy:ltä ja toteutuneet kulut puolestaan veloitetaan Vincit Solutions Oy:ltä. Erillisen tytäryhtiön tarkoituksena on ollut mahdollistaa avainhenkilöiden osakeomistus erillisessä yhtiössä ja siten heidän sitouttamisensa Konserniin. Yhtiön henkilöstö omistaa Vincit Solutions Oy:stä 24,24 prosenttia.

Vincit California Inc. on Vincit Development Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö, joka perustettiin tammikuussa 2016.

Konserniyrityksen nimi	Päätoimipaikka	Omistaja	Osuus osakkeista ja äänistä
Vincit Development Oy	Tampere, Suomi	Vincit Group Oyj	100 %
Vincit CoOp Oy	Helsinki, Suomi	Vincit Development Oy	76,77 % osakkeista ja 100 % äänistä <sup>5</sup>
Vincit California Inc.	Palo Alto, Kalifornia, Yhdysvallat	Vincit Development Oy	100 %
Vincit Services Oy	Helsinki, Suomi	Vincit Group Oyj	100 %
Vincit Solutions Oy	Helsinki, Suomi	Vincit Services Oy	75,76 %
United Finance Oyj <sup>4</sup>	Helsinki, Suomi	Vincit Group Oyj	100 %

## Immateriaalioikeudet

Yhtiö pyrkii suojaamaan liiketoimintaosaamisensa ja tietämyksensä salassapitosopimuksin ja muiden järjestelyiden avulla. Kaikkien konserniyhtiöiden käytäntönä on ollut sopia työsopimuksissa immateriaalioikeuksien siirtymisestä työnantajalle.

Yhtiö on suojannut VINCIT-logon yhteisön tavaramerkkinä ja sillä on vireillä VINCIT-sanamerkkiä koskeva yhteisön tavaramerkkihakemus. Yhtiö odottaa saavansa VINCIT-sanamerkkiä koskevan ratkaisun loppuvuoden 2016 aikana. Konsernin yhtiöt ovat lisäksi suojanneet eräät muut palvelunsa kansallisin tavaramerkkirekisteröinnein (RELAX Don't Do IT, RELAX ja KOODIA SUOMESTA) ja hankkineet palveluiden tarjoamiseksi tarpeelliseksi katsomansa verkkotunnukset.

Yhtiöllä on omia ohjelmistotuotteita, joihin se omistaa kaikki oikeudet. Yhtiö käyttää myös laajasti kolmansien tahojen ohjelmistoja voimassaolevien lisenssi- tai käyttöoikeussopimusten nojalla.

## Tuotekehitys- ja tutkimustoiminta

Ennen Yhdistymistä toiminut Vincit Oy on osallistunut vuosina 2014 ja 2015 kahteen Innovaatorahoituskeskus Tekesin tukemaan kehitysohjelmaan. Tekesin Liideri-ohjelmaan entinen Vincit Oy osallistui UTOPIA-hankkeella, jonka alla kehitettiin uuden ajan työhön soveltuvia henkilöstömalleja. Hanke jakautui kolmeen eri osa-alueeseen: uramallin luomiseen, palkkamallin rakentamiseen sekä työhyvinvoinnin käytäntöjen kehittämiseen. UTOPIA-hanke valittiin Henkilöstöjohton ryhmä - HENRY ry:n ja eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen Henkilöstöteko 2014 -kilpailun voittajaksi. Lisäksi Vincit Oy on osallistunut tieto- ja viestintäteollisuuden strategisen huippuosaamisen keskittymän Digile Oy:n Need 4 Speed -ohjelmaan. Ohjelman alla Vincit Oy on kehittänyt työkaluja, osaamista ja menetelmiä ohjelmistokehityksen nopeuttamiseksi. Hanke on päättynyt ja lopputilitys tehty vuoden 2016 aikana.

Vincit Solutions Oy sai 11.12.2015 myönteisen tuotekehitykseen liittyvän lainapäätöksen Innovaatorahoituskeskus Tekesiltä liittyen Korkeakoulujen digitaalisen identiteetin ja allekirjoituksen kehitysprojektiin. Projekti kestää alustavasti vuoden 2016 loppuun saakka. Projektin tavoitteena on kehittää palveluita ja tekijänoikeuksia, jotka otetaan ensimmäisessä vaiheessa käyttöön suomalaisissa korkeakouluissa.

## Merkittävät sopimukset

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

<sup>4</sup> Konsernirakenteen selkeyttämiseksi United Finance Oyj sulautetaan 31.12.2016 mennessä Vincit Services Oy:öön.

<sup>5</sup> Vincit CoOp Oy:llä on kaksi osakesarjaa. Vincit Development Oy omistaa 100 prosenttia äänivaltaisista v1-osakkeista ja 53,06 prosenttia äänivallattomista, osinkoon oikeuttavista vo-osakkeista.

Javerdel Oy, United Finance Oyj ja Vincit Oy osakkeenomistajineen ja Tomi Pienimäki solmivat 1.9.2015 sopimuksen yhtiöiden liiketoimintojen yhdistämiseksi yhdeksi yhtenäisen liiketoimintakokonaisuuden muodostavaksi Yhtiöksi, eli Vincit Group -konserniksi. Yhdistymissopimuksesta ja sen mukaisista toimenpiteistä on esitetty kuvaukset Esitteen kohdassa ”Listautumista edeltäneet järjestelyt”.

Yhtiö on osapuolena 1.9.2015 solmitussa osakassopimuksessa osakkeenomistajiensa kanssa. Osakassopimus päättyy, mikäli Yhtiön listautuminen First Northiin toteutuu.

Yhtiö on solminut Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden rahoittamista koskevan sopimuksen. Kuvaus rahoitussopimuksesta ja annetuista vakuuksista on esitetty Esitteen kohdassa ”Rahoituksen lähteet”.

Tilikaudella 2014 Javerdel Oy osti 75-prosenttisesti omistamansa tytäryhtiön Account Line Oy:n liiketoiminnan, minkä jälkeen Account Line Oy:n osakkeet myytiin Jussi Haverisen ja Marko Roivaisen määräysvalta-yhteisölle, Javerdel Group Oü:lle. Katso kohta ”Osakkeenomistajat ja lähipiiriliiketoimet – Lähipiiriliiketoimet – Javerdel-konserni”.

## **Vakuutukset**

Vincit Group -konsernilla on Yhtiön johdon käsityksen mukaan alalle tavanomaiset vakuutukset, ja Yhtiön vakuutusturva on Yhtiön johdon käsityksen mukaan riittävä.

## **Ympäristö- ja muut lainsäädännölliset asiat**

Vincit Group -konsernin toimintaan ei liity merkittäviä ympäristönäkökohtia.

## **Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt**

Yhtiö tai sen tytäryhtiöt eivät ole edeltävien vähintään 12 kuukauden aikana olleet osallisena muissa kuin jäljempänä mainituissa hallintomenettelyissä, oikeudenkäynneissä tai välimiesmenettelyissä, joilla voi olla tai joilla on lähimenneisyudessa ollut merkittävä vaikutus Yhtiön tai konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole myöskään tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

Javerdel Oy on ollut kantajana IPR-riita-asiassa, jossa vastaajina olivat Luxury Solution Oy ja Mika Roivainen. Kyseinen riita-asia ratkaistiin lainvoimaisella tuomiolla hovioikeudessa kesällä 2014 vastaajien eduksi. Javerdel Oy velvoitettiin maksamaan vastapuolen oikeudenkäymis- ja asianosaiskulut ja se kirjasi riita-asiasta vuoden 2014 tilinpäätökseen satunnaisina kuluina 113 tuhatta euroa.

Yhtiö on toukokuussa 2016 haastettu uudeksi vastaajaksi asiassa, jossa Account Line Oy:n osakkeenomistaja vaatii vahingonkorvausta erältä Javerdel Oy:n ja United Finance Oyj:n entisiltä osakkeenomistajilta liittyen aikaisempiin yritysjärjestelyihin ja päätöksentekoon Account Line Oy:ssä. Vincit Group Oyj on vastannut kanteeseen määräajassa ja kiistänyt haasteen ja 6 miljoonan euron vahingonkorvausvaatimuksen omalta osaltaan täysin perusteettomana.

## **Osingot ja osinkopolitiikka**

Vincit Group Oyj:n hallitus on vahvistanut Yhtiön osinkopolitiikan, jonka mukaan Yhtiön tavoitteena on jakaa vähintään 30 % osakekohtaisesta tuloksesta osinkoina. Muun muassa Yhtiön tuloskehitys ja -näkömät sekä strategian mukaiset investoinnit orgaaniseen kasvuun tai yritysostojen rahoittamiseen vaikuttavat osinkojen maksamiseen tulevaisuudessa.

Elokuussa 2016 Yhtiö maksoi tilikaudelta 2015 osinkoa yhteensä 1,2 miljoonaa euroa, eli noin 0,11 euroa osakkeelta niille entisille Vincit Oy:n osakkaille, jotka omistivat yhtiön osakkeita ennen Yhdistymistä. Osakekohtaisen osingon määrä on oikaistu Listautumisannin toteutumisen jälkeisellä osakemäärällä, olettaen että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti. Lukua ei ole tilintarkastettu.

Yhtiön maksamien osinkojen määrä tilikaudelta 2014 oli 445 tuhatta euroa, eli 0,04 euroa osakkeelta. Osakekohtaisen osingon määrä on oikaistu Listautumisannin toteutumisen jälkeisellä osakemäärällä, olettaen että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti. Lukua ei ole tilintarkastettu.

## PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa on esitetty Vincit Group -konsernin toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.6.2016. Taulukkoa tulee lukea yhdessä Esitteen kohtien ”Eräitä taloudellisia tietoja”, ”Rahoituksen lähteet” ja ”Vincit Group -konsernin liikevoiminnan tulos ja taloudellinen asema katsauskaudella 1.1.–30.6.2016”. sekä Yhtiön tilintarkastamattoman, katsauskaudelta 1.1.–30.6.2016 laaditun puolivuositarkastuksen ja Yhtiön tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten ja niiden liitetietojen kanssa.

	<b>30.6.2016</b>
<b>Pääomarakenne</b> (tuhatta euroa)	<b>Toteutunut</b>
<b>Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma</b>	
Vakuudellinen .....	172
Vakuudeton .....	0
<b>Yhteensä .....</b>	<b>172</b>
<b>Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma</b>	
Vakuudellinen .....	6 679
Vakuudeton .....	0
<b>Yhteensä .....</b>	<b>6 679</b>
<b>Korollinen vieras pääoma .....</b>	<b>6 851</b>
<b>Saadut ennakot .....</b>	<b>0</b>
<b>Oma pääoma</b>	
Osakepääoma .....	295
Muut rahastot .....	830
Kertyneet voittovarot .....	4 845
Katsauskauden voitto (tappio) .....	1 212
<b>Yhteensä .....</b>	<b>7 182</b>
<b>Nettovelkaantuneisuus</b> (tuhatta euroa)	<b>30.6.2016</b>
	<b>Toteutunut</b>
Rahat ja pankkisaamiset (A) .....	2 471
Rahoitusomaisuusarvopaperit (B) .....	46
<b>Likviditeetti (C) .....</b>	<b>2 517</b>
Lyhytaikaiset lainasaamiset (D) .....	95
<b>Lyhytaikaiset korolliset saamiset (E) .....</b>	<b>95</b>
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta (F) .....	172
<b>Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma (G) .....</b>	<b>172</b>
<b>Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (H=G-E-C) .....</b>	<b>(2 440)</b>
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta (I) .....	6 679
<b>Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma (J) .....</b>	<b>6 679</b>
<b>Nettovelkaantuneisuus (H+J) .....</b>	<b>4 239</b>

Katso myös kohdat ”Vincit Group -konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 – Tasetietoja” ja ”Rahoituksen lähteet”, joissa on esitetty lisätietoja Yhtiön taseen ulkopuolisista vastuista, panteista ja yrityskiinnityksistä sekä Yhtiön muista vastuista ja veloista.

Listautumisanti koostuu Osakeannista ja Osakemyynnistä. Myyjät saavat Osakemyynnistä kertyvät nettotuotot. Yhtiön Osakeannista hankkimat nettotuotot tullaan kirjaamaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon kirjattavat nettotuotot ovat noin 4 970 tuhatta euroa olettaen, että (i) kaikki Yleisö- ja Instituutioannissa tarjottavat Antiosakkeet merkitään täysmääräisesti, ja että (ii) kaikki Henkilöstöannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysmääräisesti, ja että (iii) Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden osakekohtainen merkintähinta on 3,78 euroa. Katso lisätietoja kohdasta ”Listautumisannin syyt ja varojen käyttö”.

Elokuussa 2016 Yhtiö maksoi tilikaudelta 2015 osinkoa yhteensä 1,2 miljoonaa euroa, joka tulee vähentämään kertyneitä voittovaroja. Katso myös kohta ”Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Osingot ja osinkopolitiikka”.

Konserniin kuuluvan United Finance Oyj:n tytäryhtiön United Finance AS:n osakekanta myytiin 18.8.2016 Ocrum Holding Oü:lle. Yhtiö on 18.8.2016 antanut Ocrum Holding Oü:lle 588 tuhannen euron lainan United Finance Oyj:n liiketoiminnan ja tytäryhtiöosakkeiden hankintaan. Lainan vakuutena on Yhtiön osakkeita. Lainasaamisen vuotuinen korko on 2,8 prosenttia ja saaminen erääntyy 90 vuorokauden kuluttua siitä, kun Vincit Group Oyj on listautunut, tai mikäli listautuminen ei ole tapahtunut, viimeistään 12 kuukauden kuluttua lainan myöntämisestä Järjestelyillä ei ole olennaista vaikutusta Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen eikä taloudelliseen asemaan. Katso myös kohta ”Vincit Group -konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 – Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat”.

### **Käyttöpääomaa koskeva lausunto**

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

## RAHOITUKSEN LÄHTEET

### Yleistä

Esitteen päivämääränä Vincit Group -konsernissa on ulkopuolisia luottoja Vincit Group Oyj:llä, Vincit Services Oy:llä ja Vincit Solutions Oy:llä.

Tämän Esitteen mukainen Antiosakkeiden tarjoaminen tai Myyntiosakkeiden myynti ei johda sellaiseen muutokseen Vincit Group -konsernissa tai sen omistussuhteissa, joka aiheuttaisi lainasopimusten eräännyttämisen.

Jäljempänä mainittujen sopimuksien kovenanttiehtojen lisäksi Yhtiöllä ei ole tiedossa muita pääoman käyttöä koskevia rajoituksia, jotka voisivat vaikuttaa merkittävästi Yhtiön liiketoimintaan.

Katso lisätietoja Konsernin rahoitussopimusten puitteissa nostetun korollisen pääoman määrästä, sisäisistä velkasuhteista ja Konserniin kuuluvien yhtiöiden tasetiedoista kohdista ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus”, ”Vincit-konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 – Maksuvalmius ja pääoman lähteet, Rahavirrat ja Tasetietoja”, ”Vincit-konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema tilikausilla 2014–2015 – Maksuvalmius ja pääoman lähteet, Rahavirrat ja Tasetietoja” ja ”Javerdel-liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja pääoman lähteet, Rahavirrat ja Tasetietoja”.

### Lainat ja rahoitussopimukset

#### *Vincit Group Oyj*

Helmikuussa 2016 Vincit Group -konsernin yhtiöt allekirjoittivat Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa sopimukset kattavasta rahoitusjärjestelykokonaisuudesta. Neuvoteltu rahoituskokonaisuus tarkoitti käytännössä Javerdel-konsernin aiemmin Nordea Pankki Suomi Oyj:ltä nostamien lainojen uudelleenrahoittamista. Heinäkuussa 2016 Vincit Group -konsernin Suomessa sijaitsevat yhtiöt allekirjoittivat Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa sopimukset konsernitalijärjestelystä. Tässä yhteydessä Vincit Group Oyj allekirjoitti Nordea Pankki Oyj:n kanssa luottolimiittisopimuksen, johon siirrettiin aiemmin United Finance Oy:n nimissä ollut 6,0 miljoonan euron suuruinen luottolimiitti. Järjestelyn myötä United Finance Oy:n toiminta siirtyi käytännössä Konsernin emoyhtiölle.<sup>6</sup> Vincit Group Oyj voi jakaa limiittiä muille konserniyhtiöille Konsernin sisäisesti tarpeen mukaan. Konserniyhtiöiden tilit Nordea Pankissa muutettiin käyttöoikeustileiksi, joiden saldot lasketaan konsernitasolla yhteen, mikä pienentää käytössä olevaa luottolimiittiä ja siitä aiheutuvaa korkokulua.

Lainasopimus sisältää taloudellisia kovenantteja sekä muita tavanomaisia kovenantteja, omaisuuden panttausta koskevan rajoituksen, tavanomaisia eräännyttämistilanteita koskevia ehtoja ja tavanomaisen omistussuhteissa tapahtuvaa muutosta koskevan takaisinmaksuehdon. Vincit Group -konsernin omavaraisuusastetta ja korolliset velkojen suhdetta käyttökatteeseen koskevia kovenantteja tarkastellaan kaksi kertaa vuodessa.

#### *Vincit Services Oy*

Vincit Services Oy:llä on Nordea Pankki Suomi Oyj:ltä yksi laina, jonka suuruus lainaa nostettaessa helmikuussa 2016 osana Konsernin silloista rahoitusjärjestelyä oli 2,4 miljoonaa euroa. Vincit Services Oy myi toukokuussa 2016 omistamansa noin 0,9 miljoonan euron arvoiset rahasto-osuudet, joista saadut varat käytettiin edellä mainitun lainan lyhentämiseen. Kaupasta ei syntynyt oleellista tulosvaikutusta. Lainaa on Esitteen päivämäärällä jäljellä 1,55 miljoonaa euroa. Laina-aika on 5 vuotta ja tasalyhenteisen lainan viimeinen takaisinmaksupäivä on 29.8.2021.

---

<sup>6</sup> United Finance Oy:n on tarkoitus sulautua Vincit Services Oy:öön 31.12.2016.

Vincit Services Oy:n lainan vakuutena on yrityskiinnityksiä yhteensä 3,0 miljoonan euron edestä. Lisäksi rahoituksen vakuutena on voimassaoleva Vincit Group Oyj:n takaus ja Vincit Services Oy:n osakkeiden panttaus.

Lainasopimus sisältää taloudellisia kovenantteja sekä muita tavanomaisia kovenantteja, omaisuuden panttausta koskevan rajoituksen, tavanomaisia eräännyttämistilanteita koskevia ehtoja ja tavanomaisen omistussuhteissa tapahtuvaa muutosta koskevan takaisinmaksuehdon. Vincit Group -konsernin omavaraisuusastetta ja korolliset velkojen suhdetta käyttökatteeseen koskevia kovenantteja tarkastellaan kaksi kertaa vuodessa.

Edellä mainitun lainan lisäksi Vincit Services Oy:llä on käytössään Nordea Pankki Suomi Oyj:ltä yhteensä 1,3 miljoonan euron toistaiseksi voimassaoleva AssetMaster-limiitti.

#### *Vincit Solutions Oy*

Vincit Services Oy:n tytäryhtiö Vincit Solutions Oy nosti 31.12.2015 Innovaatorahoituskeskus Tekesin myöntämää lainaa 183 tuhatta euroa. Kyseistä tuotekehityslainaa voidaan nostaa myönnettyinä seitsemän vuoden laina-aikana yhteensä enintään 610 tuhatta euroa. Nostettu laina maksetaan takaisin kolmen vapaavuoden jälkeen neljänä vuotena kunakin 152,5 tuhatta euroa. Nostetulle lainalle maksetaan korkoa vuosittain. Laina on vakuudeton.

#### *Vincit Group Oyj:n antamat vakuudet*

Vincit Group Oyj on antanut omien sekä sekä Vincit Services Oy:n ottamien luottojen vakuudeksi Nordea Pankki Suomi Oyj:lle yleistakauksen ja pantannut vastuuden yleisvakuudeksi Vincit Development Oy:n, Vincit Services Oy:n ja United Finance Oyj:n osakkeet. Lisäksi Yhtiö on antanut osakaslainoihin liittyen yhteensä noin 162 tuhannen euron suuruiset erityistakaukset Nordea Pankki Suomi Oyj:lle.

Lisäksi Konsernin yhtiöiden yritysikiinnityskelpoiseen omaisuuteen kohdistuu seuraavat yritysikiinnitykset Esitteen päivämäärällä:

<b>Yritysikiinnitykset (tuhatta euroa)</b>	
Vincit Group Oyj	2 600
Vincit Services Oy	3 000
United Finance Oyj <sup>7</sup>	6 000

<sup>7</sup> United Finance Oyj:n on tarkoitus sulautua Vincit Services Oy:öön 31.12.2016.



## ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

### Yleistä

Esitteen päivämäärällä entinen Vincit-konserni, Javerdel-konserni ja United Finance -konserni muodostavat Yhdistymisen seurauksena syntyneen Vincit Group -konsernin, jonka emoyhtiönä toimii Vincit Group Oyj (entisen Vincit-konsernin emoyhtiö Vincit Oy). Katso lisätietoja kohdasta ”Listautumista edeltäneet järjestelyt”.

Tässä Esitteessä ”Vincit Group -konserni” ja ”Konserni” tarkoittavat Vincit Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä Esitteen päivämäärällä voimassa olevassa konsernirakenteessa. ”Javerdel-konserni” tarkoittaa Javerdel Oy:tä (y-tunnus:1480108-7) tytäryhtiöineen ennen 31.12.2015, ”Vincit-konserni” tarkoittaa entistä Vincit Oy:tä (y-tunnus: 2113034-9) tytäryhtiöineen ennen 31.12.2015 eli ennen Yhdistymistä. ”United Finance -konserni” tarkoittaa United Finance Oyj:tä (y-tunnus: 2165915-4) tytäryhtiöineen. United Finance Oyj purkautuu sen sulautuessa Vincit Services Oy:öön 31.12.2016 mennessä. United Finance Oyj:n tytäryhtiön United Finance AS:n osakkeet myytiin Ocrum Holding Oü:lle 18.8.2016.

Tätä yhteenvedoa tulisi tarkastella yhdessä Esitteen kappaleiden ”Vincit Group -konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema katsauskaudella 1.1.–30.6.2016”, ”Vincit-konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema tilikausilla 2014–2015”, ”Javerdel-konsernin tulos ja taloudellinen asema” sekä Esitteeseen sisältyvän Vincit Group -konsernin puolivuositarkastuksen 1.1.–30.6.2016 väliseltä katsauskaudelta, sekä Esitteeseen viittaamalla liitettyjen Vincit Oy:n 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta laaditun, tilintarkastetun tilinpäätöksen ja Vincit-konsernin 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta laaditun, tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen, Javerdel-konsernin 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta laaditun, tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen sekä United Finance -konsernin 31.12.2014 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta laadittujen, tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa. Kaikkien edellä mainittujen yhtiöiden tilinpäätökset ja konsernitilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Vincit Group -konserni tulee jatkossa raportoimaan taloudellisen tuloksensa puolivuositarkastuksin. Katso myös kohta ”Eräitä seikkoja – Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen”.

## VINCIT GROUP -KONSERNI<sup>8</sup>

Alla esitetyt tiedot perustuvat Vincit Group -konsernin tilintarkastamattomaan tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahavirtalaskelmaan 1.1.–30.6.2016 väliseltä katsauskaudelta, sekä Vincit Oy:n tilintarkastamattomaan tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahavirtalaskelmaan 1.1.–30.6.2015 väliseltä katsauskaudelta. Katsauskausilta 1.1.–30.6.2016 ja 1.1.–30.6.2015 esitetyt tiedot eivät ole keskenään vertailukelpoisia, koska tiedot muodostuvat olennaisesti erilaisista liiketoimintakokonaisuuksista tilikauden 2015 lopussa toteutettujen rakennejärjestelyiden vuoksi. Katso lisätietoja kohdasta ”Listautumista edeltäneet järjestelyt”. Lisäksi alla esitetyt tiedot perustuvat Vincit Group -konsernin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöstietoihin 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta ja Vincit Oy:n tilintarkastettuihin tilinpäätöstietoihin 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta. Vincit-konsernissa ei ole laadittu konsernitilinpäätöstä 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta eikä 1.1.–30.6.2015 päättyneeltä katsauskaudelta, koska Vincit Oy:n tytäryhtiö Vincit Helsinki Oy on toiminut emoyhtiönsä alihankkijana eikä sillä ole ollut omia ulkoisia asiakkaita. Vincit Helsinki Oy:n tietojen yhdistämättä jättämisellä ei ole olennaista vaikutusta oikean ja riittävän kuvan antamiseksi Vincit-konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Vincit Group -konsernin tase 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta sisältää Yhdistymisen toteutumisen johdosta myös Javerdel-konsernin ja United Finance -konsernin tasetiedot. Katso lisätietoja kohdasta ”Listautumista edeltäneet järjestelyt”. Vincit Group -konsernin konsernitilinpäätökseen 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta on 1.10.2015 täytäntöön pantuun osittaisjakautumiseen saakka sisältynyt osittaisjakautumisessa Amor & Labor Oy:lle eriytetty kasvuyrityksiin kohdistunut sijoitustoiminta. Sijoitustoiminnan kohdeyhtiöiden start-up liiketoiminnan luonteesta johtuen sillä ei ole ollut olennaista vaikutusta Vincit Oy:n tuloslaskelmaan. Vincit Group -konsernin konsernitilinpäätös 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta ei näin ollen ole kokonaisuutena vertailukelpoinen Vincit Oy:n tilinpäätökseen 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta. Lisätietoja Yhdistymisen vaikutuksista tilikauden tulokseen on esitetty myös Esitteen kohdassa ”Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot”, jossa esitetään se kokonaisuus, jolla Vincit Group -konserni on toiminut 1.1.2016 lähtien.

---

<sup>8</sup> Entisen Vincit-konsernin emoyhtiön Vincit Oy:n toiminimi muuttui Vincit Group Oy:ksi 1.1.2016 lukien ja Vincit Group Oy:ksi 8.2.2016 lukien. Katso lisätietoja kohdasta ”Listautumista edeltäneet järjestelyt - Yleistä”.

## VINCIT GROUP -KONSERNI TULOSLASKELMA

(tuhatta euroa)	1.1.–30.6.2016 Konserni FAS (tilintarkastamaton)	1.1.–30.6.2015 Vincit Oy FAS (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12.2015 Konserni FAS (tilintarkastettu)	1.1.–31.12.2014 Vincit Oy FAS (tilintarkastettu)
<b>Liikevaihto</b>	<b>15 669</b>	<b>7 942</b>	<b>16 814</b>	<b>9 217</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	8	99	115	131
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	-330	-1	-4	-2
Ulkopuoliset palvelut	-1 241	-1 252	-982	-521
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-1 571</b>	<b>-1 253</b>	<b>-986</b>	<b>-523</b>
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-6 234	-2 957	-7 516	-4 231
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	-1 237	-462	-1 353	-751
Muut henkilösivukulut	-316	-129	-419	-203
Henkilösivukulut yhteensä	-1 553	-591	-1 772	-954
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-7 787</b>	<b>-3 548</b>	<b>-9 288</b>	<b>-5 184</b>
Poistot ja arvonalentumiskulut				
Suunnitelman mukaiset poistot	-911	-21	-91	-17
Poisto konserniliikearvosta	-103	-	-	-
<b>Poistot ja arvonalentumiskulut yhteensä</b>	<b>-1 014</b>	<b>-21</b>	<b>-91</b>	<b>-17</b>
Liiketoiminnan muut kulut	-3 154	-760	-2 472	-1 293
<b>Liikevoitto (-tappio)</b>	<b>2 151</b>	<b>2 460</b>	<b>4 093</b>	<b>2 331</b>
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot	4	40	70	33
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	-	-	-	15
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	-10	-	-	-
Arvonalentumisten palautukset	-	-	-4	-
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-187	0	-13	0
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-193</b>	<b>40</b>	<b>53</b>	<b>47</b>
<b>Voitto rahoituserien jälkeen</b>	<b>1 958</b>	<b>2 500</b>	<b>4 146</b>	<b>2 378</b>
Satunnaiset tuotot	-	-	1 191	-
Tuloverot yhteensä	-578	-500	-914	-493
Vähemmistöosuus	-167	-	-59	-
<b>Katsauskauden voitto</b>	<b>1 212</b>	<b>2 000</b>	<b>4 365</b>	<b>1 885</b>

## VINCIT GROUP -KONSERNI TASE

(tuhatta euroa)	<b>30.6.2016</b> <b>Konserni</b> <b>FAS</b> <b>(tilintarkastamaton)</b>	<b>31.12.2015<sup>9</sup></b> <b>Konserni</b> <b>FAS</b> <b>(tilintarkastettu)</b>	<b>31.12.2014</b> <b>Vincit Oy</b> <b>FAS</b> <b>(tilintarkastettu)</b>
<b>Vastaavaa</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot	1 072	672	-
Aineettomat oikeudet	21	31	-
Konserniliikearvo	3 206	3 374	-
Muut pitkävaikutteiset menot	320	374	-
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	4 618	4 452	-
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	4 045	3 072	52
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	4 045	3 072	52
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	-	-	5
Muut osakkeet ja osuudet	-	-	451
Muut saamiset	-	-	268
Sijoitukset yhteensä	-	-	724
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>8 664</b>	<b>7 525</b>	<b>775</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus			
Tavarat	126	130	-
Vaihto-omaisuus yhteensä	126	130	-
Pitkäaikaiset saamiset			
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	-	-	100
Maksamattomat osakkeet/osuudet	659	569	258
Muut saamiset	-	-	-
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	659	569	358
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	7 047	5 357	2 875
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	-	-	2
Lainasaamiset	95	48	93
Muut saamiset	815	788	28
Siirtosaamiset	983	501	91
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	8 941	6 694	3 090
Rahoitusarvopaperit yhteensä	46	1 166	1 440
Rahat ja pankkisaamiset	2 471	1 837	1 428
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>12 243</b>	<b>10 395</b>	<b>6 315</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>20 907</b>	<b>17 920</b>	<b>7 090</b>

<sup>9</sup> Tasetiedot 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta eivät ole vertailukelpoisia 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta esitettyjen tasetietojen kanssa edellä kohdassa " - Vincit Group -konserni" esitettyjen seikkojen johdosta.

<b>Vastattavaa</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	295	295	25
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	830	740	161
Ed. tilikausien voitto/tappio	4 845	470	3 523
Katsauskauden voitto	1 212	4 365	1 885
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>7 182</b>	<b>5 870</b>	<b>5 594</b>
<b>Vähemmistöosuus</b>	<b>343</b>	<b>197</b>	-
<b>Vieras pääoma</b>			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	6 679	4 704	-
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	6 679	4 704	-
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	172	1 952	-
Ostovelat	1 499	913	138
Velat saman konsernin yrityksille	-	-	78
Muut velat	1 659	1 701	485
Siirtovelat	3 371	2 583	796
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	6 702	7 149	1 496
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>13 381</b>	<b>11 853</b>	<b>1 496</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>20 907</b>	<b>17 920</b>	<b>7 090</b>

**VINCIT GROUP -KONSERNI RAHOITUSLASKELMA**

(tuhatta euroa)	<b>1.1.–30.6.2016</b> Konserni FAS (tilintarkastamaton)	<b>1.1.–31.12.2015</b> Konserni FAS (tilintarkastettu)	<b>1.1.–31.12.2014</b> Vincit Oy FAS (tilintarkastettu)
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Myynnistä saadut maksut	13 979	14 957	8 241
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	8	179	40
Maksut liiketoiminnan kuluista	-12 281	-12 249	-6 460
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>1 706</b>	<b>2 888</b>	<b>1 821</b>
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-131	-17	0
Saadut korot liiketoiminnasta	10	47	1
Maksetut välittömät verot	-372	-615	-247
<b>Rahavirta ennen satunnaisia eriä</b>	<b>1 214</b>	<b>2 303</b>	<b>1 574</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>	<b>1 214</b>	<b>2 303</b>	<b>1 574</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 737	-370	-670
Investoinnit muihin sijoituksiin	-	-538	-
Myönnettyt lainat	-75	-348	-333
Lainasaamisten takaisinmaksut	-	-	5
Luovutustulot rahoitusarvopapereista	1 120	-	32
Investoinnit rahoitusarvopapereihin	-	-	-32
<b>Investointien rahavirta (B)</b>	<b>-692</b>	<b>-1 256</b>	<b>-999</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Muut muutokset omassa pääomassa	-	432	-
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-1 780	-	-
Pitkäaikaisten lainojen muutos	1 975	-	-
Maksetut osingot	-82	-433	-320
<b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>	<b>113</b>	<b>-1</b>	<b>-320</b>
<b>Rahavarojen muutos (A+B+C)</b>			
<b>lisäys(+)/vähennys(-)</b>	<b>635</b>	<b>1 045</b>	<b>255</b>
Rahavarat tilikauden alussa	1 837	1 428	1 173
Siirrot rahavaroissa tilikauden aikana	-	-636	-
Rahavarat tilikauden lopussa	2 471	1 837	1 428
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>635</b>	<b>1 045</b>	<b>255</b>

## VINCIT GROUP -KONSERNI TUNNUSLUVUT

	<b>1.1.–30.6.2016 Konserni FAS (tilintarkasta- maton)</b>	<b>1.1.–30.6.2015 Vincit Oy FAS (tilintarkasta- maton)</b>	<b>1.1.–31.12.2015 Konserni FAS (tilintarkastettu)</b>	<b>1.1.–31.12.2014 Vincit Oy FAS (tilintarkastettu)</b>
Liikevaihto, 1 000 euroa	15 669	7942	16 814	9 217
Käyttökate (EBITDA), 1 000 euroa	3 165	2481	4 184	2 348
Käyttökate* liikevaihdosta, %	20,20	31,23	24,88	25,47
Liikevoitto (EBIT), 1 000 euroa	2 151	2 460	4 093	2 331
Liikevoitto liikevaihdosta, %	13,73	30,97	24,34	25,28
Katsauskauden tulos, 1 000 euroa	1 212	2 000	4 365	1 885
Katsauskauden tulos liikevaihdosta, %	7,74	25,18	25,96	20,45
Taseen loppusumma, 1 000 euroa	20 907	9 524	17 920	7 090
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	31,66	78,48	32,69	49,42
Oman pääoman tuotto (ROE), %	40,59	62,78	53,28	39,17
Nettovelkaantumisasaste, %	58,20	-12,07	79,44	-25,53
Omavaraisuusaste, %	36,00	75,06	33,86	78,89
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin kauden aikana	271		212	107

\* Käyttökate (EBITDA) on laskettu lisäämällä liikevoittoon katsauskauden poistot ja arvonalentumiset seuraavasti:

(tuhatta euroa)	<b>1.1.–30.6.2016 Konserni FAS (tilintarkasta- maton)</b>	<b>1.1.–30.6.2015 Vincit Oy FAS (tilintarkasta- maton)</b>	<b>1.1.–31.12.2015 Konserni FAS (tilintarkastettu)</b>	<b>1.1.–31.12.2014 Vincit Oy FAS (tilintarkastettu)</b>
Liikevoitto	<b>2 151</b>	<b>2 460</b>	<b>4 093</b>	<b>2 331</b>
Liikearvopoistot	168	-	-	-
Muut säännönmukaiset poistot	846	21	91	17
Arvonalentumiset	-	-	-	-
<b>Käyttökate</b>	<b>3 165</b>	<b>2 481</b>	<b>4 184</b>	<b>2 348</b>

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) uudet ohjeet vaihtoehtoisista tunnusluvuista tulivat voimaan tilikaudelle 2016. Yhtiö esittää vaihtoehtoiset tunnusluvut käyttökate (EBITDA), sijoitetun pääoman tuotto (ROI) ja oman pääoman tuotto (ROE) kuvatakseen liiketoimintansa taloudellista kehitystä paremmin. Mainitut vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat Suomessa laajasti käytettyjä ja sijoittajien tuntemia tunnuslukuja jotka liikevoiton ohella esitettynä täydentävät kuvausta Yhtiön kannattavuuden kehityksestä.

## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

---

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	
Käyttökate liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Liikevoitto (EBIT)	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut – poistot ja arvonalentumiset	
Liikevoitto liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Katsauskauden tulos liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Katsauskauden tulos}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	=	$\frac{\text{Voitto rahoituserien jälkeen + Korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma – korottomat velat}} \cdot 100$ (keskimäärin vuoden aikana)	x 100
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$\frac{\text{Voitto rahoituserien jälkeen – Tuloverot}}{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus}} \cdot 100$ (keskimäärin vuoden aikana)	x 100
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset}}{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus}} \cdot 100$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \cdot 100$	x 100

---



## JAVERDEL-KONSERNI

Alla esitetyt tiedot perustuvat Javerdel-konsernin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2015 päätyneeltä tilikaudelta, sekä siihen sisältyviin, tilintarkastettuihin ja oikaistuihin vertailulukuihin 31.12.2014 päätyneeltä tilikaudelta. Javerdel-konsernin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2015 päätyneeltä tilikaudelta, joka sisältyy tähän Esitteeseen viittamalla liitettyyn Javerdel Oy:n lopputilitykseen 31.12.2015 päätyneeltä tilikaudelta, muodostuu Javerdel Oy:n lopputilityksestä 31.12.2015 päätyneeltä tilikaudelta ja Javerdel Solutions Oy:n (nyk. Vincit Solutions Oy) tilinpäätöksestä 31.12.2015 päätyneeltä tilikaudelta. Javerdel-konsernin tase 31.12.2015 päätyneeltä tilikaudelta sisältyy myös edellä esitettyyn Vincit Group -konsernin taseeseen 31.12.2015 Yhdistymisen seurauksena.

Edellä jaksossa ”*Listautumista edeltävät järjestelyt*” kuvatus Yhdistymisen johdosta Javerdel Oy:n lopputilitys 31.12.2015 päätyneeltä tilikaudelta laadittiin käyttäen Vincit Group -konsernissa käytettäviä laskentaperiaatteita. Aikaisempina tilikausina Javerdel Oy:n liikevaihtoon kirjattiin tuloksi tuotot, jotka saatiin United Finance Oyj:lle ja muille rahoitusyhtiöille myydyistä, Javerdel Oy:n asiakkailleen toimittamattamista laiteympäristöistä. Edelleen Javerdel Oy:ssä kirjattiin liiketoiminnan kuluksi rahoitusyhtiön kuukausittainen laskutus Javerdel Oy:lle annetusta myydyin laiteympäristön käyttöoikeudesta. Javerdel Oy laskutti laiteympäristön loppukäyttäjäasiakkaalta edelleen rahoitusyhtiön laskutusta vastaavan määrän. Lopputilityksen laatimisen yhteydessä Javerdel Oy:n laskentaperiaatteisiin tehtiin seuraavia muutoksia verrattuna edellisinä tilikausina käytettyihin laskentaperiaatteisiin:

- Javerdel Oy:n toimittamien laiteympäristöjen hankintaa varten Javerdel Oy:n hankkima rahoitus kirjattiin Javerdel Oy:n taseeseensa velaksi. Rahoitusyhtiöltä tullut laskutus (ulkopuolisista palveluista) kirjattiin velan lyhennykseksi, kun siitä ensin erotettiin Yhtiön johdon arvion mukainen korkokomponentti. Laiteympäristöjen rakentamiseen liittyvä työ aktivoitiin asiakasprojektien mukaisesti (henkilöstökuluista) ja vastaavasti asiakkaiden laiteympäristöihin liittyvät laitteet aktivoitiin (ostoista) taseeseen. Ennen tilikautta 2015 syntyneet vastaavat kulut päätettiin käsitellä laskentaperiaatteiden muutoksen johdosta aktivoituina ja poistoaikana käytettiin 3 vuotta, koska pääosa asiakassopimuksista on tämän mittaisia. Ensimmäiseltä tilikaudelta tehtiin puolen vuoden poisto. Rakennettuihin serveriympäristöihin liittyvät työt ja laitteet aktivoitiin myös ja poistetaan 6 vuoden poistoaajalla.
- Kuten yllä on todettu, Javerdel Oy:n tekemät tietyt myynnin transaktiot on käsitelty kirjanpitolain (30.12.1997/1336) 5 luvun 5b pykälän mukaisesti rahoitusleasingsopimuksina tilikaudesta 2015 lähtien. Muutoksen johdosta myös vertailutietoja vuosilta 2013 - 2014 on muokattu vastaamaan tilikauden 2015 käsittelytapaa (kirjauksien muutokset on riittävän vertailukelpoisuuden saavuttamiseksi ulotettu 2011 saakka). Vertailuvuoden 2013 avaavan taseen omaa pääomaa on oikaistu kumulatiivisesti -1.161.586 euroa. Muutoksen johdosta vuoden 2013 tilikauden tulosta on vähennetty noin 614 tuhatta euroa ja 2014 tilikauden tulosta on vähennetty noin 689 tuhatta euroa.
- Edellä mainituista toimenpiteistä kirjattiin erojen perusteella muodostunut laskennallinen verosaaminen kirjaushetkellä voimassa olleen veroprosentin (20 %) mukaisena Javerdel Oy:n tilikauden 2015 taseeseen.

Konsernissa tullaan myös jatkossa toimimaan edellä kuvattujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Vertailukelpoisten tietojen esittämiseksi Javerdel-konsernin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2015 päätyneeltä tilikaudelta sisällytettiin edellä esitetyillä seikoilla oikaistut tilikausien 2013 ja 2014 vertailutiedot.

Katso lisätietoja Javerdel-konsernin ja United Finance -konsernin liiketoimintojen yhteydestä jäljempänä kohdista ”*Pro Forma -muotoiset taloudelliset tiedot*” ja ”*Javerdel-konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellien asema tilikausilla 2014–2015*”.

## JAVERDEL -KONSERNIN TULOSLASKELMA

(tuhatta euroa)	1.1.–31.12.2015 Konserni FAS (tilintarkastettu)	1.1.–31.12.2014 Konserni FAS (tilintarkastettu)
<b>Liikevaihto</b>	<b>9 364</b>	<b>9 379</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	23	-14
Liiketoiminnan muut tuotot	-	23
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-230	-321
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä	-230	-321
Ulkopuoliset palvelut	-782	-1013
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-1 012</b>	<b>-1 334</b>
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-1 863	-3 236
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-516	-761
Muut henkilösivukulut	-100	-144
Henkilösivukulut yhteensä	-616	-904
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-2 479</b>	<b>-4 140</b>
Poistot ja arvonalentumiskulut		
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 773	-1 510
<b>Poistot ja arvonalentumiskulut yhteensä</b>	<b>-1 773</b>	<b>-1 510</b>
Liiketoiminnan muut kulut	-1 986	-2 543
<b>Liikevoitto (-tappio)</b>	<b>2 137</b>	<b>-139</b>
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	0	-1
Muut korko- ja rahoitustuotot	122	20
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoituspapereista	-149	-
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-344	-222
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-371</b>	<b>-203</b>
<b>Voitto rahoituserien jälkeen</b>	<b>1 766</b>	<b>-342</b>
Satunnaiset tuotot	-	26
Satunnaiset kulut	-	-178
Tuloverot yhteensä	-392	127
Vähemmistöosuus	-49	11
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>1 325</b>	<b>-355</b>

## JAVERDEL -KONSERNIN TASE

(tuhatta euroa)	31.12.2015 <sup>10</sup> Konserni FAS (tilintarkastettu)	31.12.2014 Konserni FAS (tilintarkastettu)
<b>Vastaavaa</b>		
<b>Pysyvät vastaavat</b>		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	340	16
Liikearvo	-	20
Muut pitkävaikutteiset menot	1 153	1 211
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	1 493	1 247
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	2 056	1 988
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	2 056	1 988
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>3 549</b>	<b>3 235</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	130	92
Vaihto-omaisuus yhteensä	130	92
Pitkäaikaiset saamiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	77	-
Lainasaamiset	-	933
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	77	933
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	845	1 281
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	293	-
Lainasaamiset	46	248
Laskennalliset verosaamiset	550	516
Muut saamiset	28	37
Siirtosaamiset	79	285
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	1 840	2 367
Rahoitusarvopaperit		
Muut osakkeet ja osuudet	46	46
Muut arvopaperit	858	922
Rahoitusarvopaperit yhteensä	905	968
Rahat ja pankkisaamiset	625	417
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>3 577</b>	<b>4 778</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>7 125</b>	<b>8 013</b>
<b>Vastattavaa</b>		
<b>Oma pääoma</b>		
Osakepääoma	129	129
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	63	63
Ed. tilikausien voitto/tappio	-3 080	310
Tilikauden voitto	1 325	-355
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>-1 562</b>	<b>147</b>
<b>Vähemmistöosuus</b>	<b>137</b>	<b>52</b>
<b>Vieras pääoma</b>		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	2 128	2 483
Velat saman konsernin yrityksille	2 728	-
Muut velat	-	2 013
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	4 856	4 496
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 952	1 011
Ostovelat	467	607
Muut velat	280	504

<sup>10</sup> Sulautuneen Javerdel Oy:n tasetiedot 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta sisältyvät Vincit Oy:n tasetietoihin 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta Yhdistymisen seurauksena.

Siirtovelat	994	1 196
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	3 694	3 318
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>8 550</b>	<b>7 814</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>7 125</b>	<b>8 013</b>

## JAVERDEL RAHOITUSLASKELMA

(tuhatta euroa)	31.12.2015 Konserni FAS (tilintarkastettu)	31.12.2014 Konserni FAS (tilintarkastettu)
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Myynnistä saadut maksut	9 507	8 656
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	-	23
Maksut liiketoiminnan kuluista	-5 339	-7 719
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>4 168</b>	<b>960</b>
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-447	-211
Saadut korot liiketoiminnasta	133	32
Maksetut välittömät verot	-67	-194
<b>Rahavirta ennen satunnaisia eriä</b>	<b>3 789</b>	<b>587</b>
Liiketoiminnan satunnaisista eristä johtuva rahavirta (netto)	-297	-178
<b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>	<b>3 492</b>	<b>410</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 111	-1 552
Lainasaamisten takaisinmaksut	1 068	-689
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	-	850
Saadut tuotot sijoituksista	-	-1
<b>Investointien rahavirta (B)</b>	<b>-1 043</b>	<b>-1 392</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksullinen oman pääoman lisäys	48	-
Lyhytaikaisten lainojen muutos	941	955
Pitkäaikaisten lainojen muutos	-632	160
Maksetut osingot ja muut muutokset ed. tilikausien voitto erässä	-2 643	-201
Omien osakkeiden hankinta	-18	-
<b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>	<b>-2 304</b>	<b>915</b>
<b>Rahavarojen muutos (A+B+C)</b>		
<b>lisäys(+)/vähennys(-)</b>	<b>145</b>	<b>-68</b>
Rahavarat tilikauden alussa	1 385	1 452
Rahavarat tilikauden lopussa	1 530	1 385
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>145</b>	<b>-68</b>

## JAVERDEL TUNNUSLUVUT

	<b>1.1.–31.12.2015</b> <b>Konserni</b> <b>FAS</b> <b>(tilintarkastettu)</b>	<b>1.1.–31.12.2014</b> <b>Konserni</b> <b>FAS</b> <b>(tilintarkastettu)</b>
Liikevaihto, 1 000 euroa	9 364	9 379
Käyttökate (EBITDA), 1 000 euroa	3 910	1 371
Käyttökate liikevaihdosta, %	41,76	14,62
Liikevoitto (EBIT), 1 000 euroa	2 137	-139
Liikevoitto liikevaihdosta, %	22,82	-1,48
Tilikauden tulos, 1 000 euroa	1 325	-355
Tilikauden tulos liikevaihdosta, %	14,15	-3,79
Taseen loppusumma, 1 000 euroa	7 125	8 013
Henkilöstön lukumäärä kauden lopussa	56	58

## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	
Käyttökate liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Liikevoitto (EBIT)	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – poistot ja arvonalentumiset	
Liikevoitto liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Tilikauden tulos liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100

## UNITED FINANCE -KONSERNI

United Finance -konsernin liiketoiminta on kokonaisuudessaan muodostunut Javerdel-konsernin tuotannollisen ICT-palveluiden rahoittamisesta, eikä sillä ole ollut Javerdel-konsernista riippumatonta toimintaa. United Finance -konserni on hankkinut tarvittavan rahoituksen markkinoilta ja kanavoinut tämän rahoituksen Javerdel-konsernin käyttöön. United Finance -konsernilla ei siten ollut Javerdel-konsernin ulkopuolista liikevaihtoa tilikausilla 2015 eikä 2014.

Javerdel-konsernin ja United Finance -konsernin liiketoimintakokonaisuuden vaikutusta Yhdistymisessä syntyneeseen Vincit Group -konserniin on kuvattu jäljempänä kohdassa ”Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot”.

United Finance -konsernin vaikutusta Javerdel-konsernin kannalta tilikausilla 2015 ja 2014 on selostettu jäljempänä kohdassa ”Javerdel-konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema tilikausilla 2014–2015 – Tilikausi 2015 verrattuna tilikauteen 2014 – United Finance -konsernin vaikutus”.

## UNITED FINANCE TULOSLASKELMA

(tuhatta euroa)	1.1.–31.12.2015 Konserni FAS (tilintarkastettu)	1.1.–31.12.2014 Konserni FAS (tilintarkastettu)
<b>Liikevaihto</b>	<b>1 617</b>	<b>2 198</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>175</b>	<b>594</b>
<b>Voitto</b>	<b>148</b>	<b>352</b>

## UNITED FINANCE TASE

(tuhatta euroa)	31.12.2015 <sup>11</sup> Konserni FAS (tilintarkastettu)	31.12.2014 Konserni FAS (tilintarkastettu)
<b>Vastaavaa</b>		
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>6 031</b>	<b>4 838</b>
<b>Vastattavaa</b>		
Oma pääoma yhteensä	1 294	1 166
Vieras pääoma yhteensä	4 736	3 657
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>6 031</b>	<b>4 838</b>

<sup>11</sup> United Finance -konsernin tasetiedot 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta sisältyvät Vincit-konsernin tasetietoihin 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta Yhdistymisen seurauksena.

## PRO FORMA -MUOTOISET TALOUDELLISET TIEDOT

### Tilintarkastamattomien Pro forma -tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

Nykymuotoinen Vincit Group -konserni on muodostunut 31.12.2015 ja konsernitase sisältää kaikkien Konserniin kuuluvien yhtiöiden tasetiedot. Viralliseen Vincit Group -konsernin konsernituloslaskelmaan tilikauden 2015 lopussa hankituilla yhtiöillä ei ole vaikutusta, koska ne on yhdistelty Konserniin vasta 31.12.2015 alkaen.

Seuraavat tilintarkastamattomat Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot on havainnollistamistarkoituksessa esitetty tuloslaskelman muodossa kuvaamaan tilannetta, jossa nykyinen Vincit Group -konserni olisi muodostunut 1.1.2015. Pro forma -tiedot sisältävät Konserniin kuuluvien yhtiöiden tuloslaskelmat koko tilikaudelta 2015 ja keskinäiset erät on eliminoitu konsernitilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Lisäksi konserniliikearvon poisto on tehty koko tilikaudelta. Normaaleista konsernilaskentaperiaatteista poikkeavia muokkauksia ei Pro forma -tuloslaskelmaan ole tehty. Pro forma -tuloslaskelmassa noudatetut laskentaperiaatteet ovat olennaisilta osiltaan samat kuin on muutenkin noudatettu Esitteessä esitettävillä tilikausilla ja tullaan noudattamaan myös seuraavalla tilikaudella. Pro forma -muotoista tasetta ei ole laadittu, sillä Vincit Group Oyj:n konsernitase 31.12.2015 antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta tilikaudelta 2015. Pro forma -muotoista tuloslaskelmaa ei ole laadittu katsauskaudelta 1.1.–30.6.2016, sillä Konsernin koko toiminta sisältyy Esitteeseen sisältyvään Vincit Group -konsernin puolivuosisikatsaukseen kyseiseltä katsauskaudelta. Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteita on kuvattu tarkemmin kohdassa ”*Vincit Group -konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 – Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet*”.

Tilintarkastamattomat Pro forma -tiedot kuvaavat Yhdistymisen ja sen yhteydessä toteutettujen muiden yritysjärjestelyjen hypoteettista vaikutusta ikään kuin ne olisi toteutettu aikaisemmin, eivätkä Pro forma -tiedot näin ollen kuvaa sitä, mikä Yhtiön todellinen tulos on ollut. Pro forma -tietojen tarkoitus ei myöskään ole ennakoita, millainen Yhtiön liiketoiminnan tulos on tulevaisuudessa, eikä niissä myöskään ole pyritty ennustamaan mahdollisia yhteisiä liiketoimintamahdollisuuksia tai synergiaetuja.

Pro forma -tiedot on koottu Esiteasetuksen liitteen II ja Yhtiön soveltamien tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Pro forma -tiedot perustuvat Esitteeseen viittaamalla liitettyihin, Konsernin yhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta, kuitenkin siten, että Javerdel-konserni ja United Finance -konserni on esitetty yhtenä kokonaisuutena siten, että keskinäiset liiketapahtumat on eliminoitu ja tilinpäätösten laadintaperiaatteet on yhtenäistetty (**”Javerdel-liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelma”**). Tässä esitetyt Pro forma -tiedot tulisi lukea yhdessä Yhtiön tilintarkastettujen tilinpäätösten kanssa ja Esitteen kohdan ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” ja muiden Esitteessä esitettyjen tietojen kanssa.

Javerdel-liiketoiminnalla tarkoitetaan Javerdel-konsernin tarjoamia tuotteita ja palveluita sekä niiden tarjoamiseen käytetyn IT-infrastruktuurin rahoittamista, joka on hoidettu pääosin United Finance -konsernin toimesta.

Tilintarkastamattomia Pro forma -tietoja koskeva tilintarkastajan raportti on Esitteen liitteenä 2.

**Tilintarkastamaton Vincit Group -konsernin pro forma -tuloslaskelma 1.1.–31.12.2015**

(tuhatta euroa)	Vincit-konserni	Javerdel-liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelma*	Pro forma -oikaisut	Viite	Vincit Group -konserni (pro forma)
<b>Liikevaihto</b>	<b>16 814</b>	<b>9 364</b>	<b>-111</b>	<b>1</b>	<b>26 067</b>
Tuotteiden varastonmuutos	-	23	-		23
Liiketoiminnan muut tuotot	115	-	-		115
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	-4	-232	-		-235
Ulkopuoliset palvelut	-982	-782	93	<b>1</b>	-1 671
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-985	-1 014	93		-1 907
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-7 516	-1 955	-		-9 471
Henkilösivukulut					
Eläkekulut	-1 353	-548	-		-1 901
Muut henkilösivukulut	-419	-105	-		-524
Henkilöstökulut yhteensä	-9 288	-2 608	-		-11 896
Poistot ja arvonalentumiskulut					
Suunnitelman mukaiset poistot	-91	-1 933	-		-2 024
Poisto konserniliikearvosta	-	-	-337	<b>2</b>	-337
Poistot ja arvonalentumiskulut yhteensä	-91	-1 933	-337		-2 361
Liiketoiminnan muut kulut	-2 472	-2 046	18	<b>1</b>	-4 500
<b>Liikevoitto (-tappio)</b>	<b>4 093</b>	<b>1 786</b>	<b>-337</b>		<b>5 541</b>
Rahoitustuotot ja -kulut					
Muut korko- ja rahoitustuotot	70	120	-		190
Arvonlennukset	-4	-144	-		-149
Muut korko- ja rahoituskulut	-13	-274	-		-287
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	53	-298	-		-245
<b>Voitto rahoituserien jälkeen</b>	<b>4 146</b>	<b>1 487</b>	<b>-337</b>		<b>5 296</b>
Tuloverot	-833	-320	-		-1 153
Vähemmistöosuus	-59	-49	-		-108
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>3 255</b>	<b>1 118</b>	<b>-337</b>		<b>4 035</b>

\* Javerdel-liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelma esitetään jäljempänä erillisessä taulukossa.

**Viitteet:**

- 1) Vincit-konsernin ja Javerdel-liiketoiminnan välisten liiketapahtumien eliminointi.
- 2) Yhdistymisessä muodostui 3 374 tuhannen euron suuruinen liikearvo, jonka poistoaika on 10 vuotta. Pro forma -oikaisuna esitetään yhden vuoden poisto, 337 tuhatta euroa. Poistojen kirjaamisella odotetaan olevan vaikutusta Vincit Group -konsernin konsernitilinpäätökseen poistoajan loppuun asti.



Alla esitetyt tiedot muodostavat edellä kuvatussa Vincit Group -konsernin pro forma -tuloslaskelmassa esitetyn Javerdel-liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelman. Tiedot perustuvat Javerdel-konsernin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta sekä United Finance -konsernin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta, kuitenkin niin, että näiden konsernien keskinäiset liiketoimet on eliminoitu ja tilinpäätösten laadintaperiaatteet on yhtenäistetty. United Finance -konsernin liiketoiminta on kokonaisuudessaan muodostunut Javerdel-konsernin tarjoamien ICT-palveluiden rahoittamisesta, eikä sillä ole ollut Javerdel-konsernista riippumatonta toimintaa. United Finance -konserni on hankkinut tarvittavan rahoituksen markkinoilta ja kanavoinut tämän rahoituksen Javerdel-konsernin käyttöön.

### Javerdel-liiketoiminnan tilintarkastettu pro forma -tuloslaskelma 1.1.–31.12.2015

(tuhatta euroa)	Javerdel	United Finance	Pro forma -oikaisut	Viite	Javerdel-liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelma
<b>Liikevaihto</b>	<b>9 364</b>	<b>1 617</b>	<b>-1 617</b>	<b>3</b>	<b>9 364</b>
Tuotteiden varastonmuutos	23	-	-		23
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	-230	-2	-		-232
Ulkopuoliset palvelut	-782	-893	893	<b>3</b>	-782
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-1 012	-895	893		-1 014
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-1 863	-92	-		-1 955
Henkilösivukulut					
Eläkekulut	-516	-32	-		-548
Muut henkilösivukulut	-100	-5	-		-105
Henkilöstökulut yhteensä	-2 479	-129	-		-2 608
Poistot ja arvonalentumiskulut					
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 773	-333	173	<b>3</b>	-1 933
Poistot ja arvonalentumiskulut yhteensä	-1 773	-333	173		-1 933
Liiketoiminnan muut kulut	-1 986	-84	24	<b>3</b>	-2 046
<b>Liikevoitto (-tappio)</b>	<b>2 137</b>	<b>175</b>	<b>-526</b>		<b>1 786</b>
Rahoitustuotot ja -kulut					
Tuotot muista pysyvistä vastaavista	0	-	-		0
Muut korko- ja rahoitustuotot	122	140	-142	<b>3</b>	120
Arvonlennukset	-149	4	-	<b>3</b>	-144
Muut korko- ja rahoituskulut	-344	-155	225		-274
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-371	-10	83		-298
<b>Voitto rahoituserien jälkeen</b>	<b>1 766</b>	<b>165</b>	<b>-443</b>		<b>1 487</b>
Tuloverot	-392	-17	89	<b>4</b>	-320
Vähemmistöosuus	-49	-	-		-49
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>1 325</b>	<b>148</b>	<b>-355</b>		<b>1 118</b>

#### Viitteet:

- 3) United Finance -konsernin kanssa ja kautta toteutettu Javerdel Oy:n tuottamien ICT-palveluiden infrastruktuurin rahoitus on Vincit Group Oyj:n laskentaperiaatteiden mukaisiksi yhdenmukaistetuissa laskentaperiaatteissa käsitelty rahoitustapahtumina. United Finance -konsernin laskentaperiaatteita ei ole oikaistu vastaavasti. Pro forma -oikaisuisissa on tehty vastaava oikaisu United Finance -konsernin tuloslaskelman eriin, ja näin oikaistuista eristä on eliminoitu keskinäiset liiketapahtumat.
- 4) Edellä mainittujen oikaisuerien (viite 3) laskennallinen verovaikutus.

United Finance -konsernin liiketoiminta on kokonaisuudessaan muodostunut Javerdel-konsernin tuotannollisen IT-infrastruktuurin rahoittamisesta. United Finance -konserni on hankkinut tarvittavan rahoituksen markkinoilta ja kanavoinut tämän rahoituksen Javerdel-konsernin käyttöön. United Finance -konsernin tuloslaskelmaa ja tasetta tulee lukea yhdessä Javerdel Oy:n lukujen kanssa.

## VINCIT GROUP -KONSERNIN LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA KATSAUSKAUDELLA 1.1.–30.6.2016

*Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä muualla Esitteessä esitettyjen taloudellisten tietojen, erityisesti kohdan ”Eräitä taloudellisia tietoja”, kanssa. Alla esitetyt tiedot perustuvat Vincit Group -konsernin tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahavirtalaskelmaan 1.1.–30.6.2016 väliseltä katsauskaudelta ja Vincit Oy:n tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahavirtalaskelmaan 1.1.–30.6.2015 väliseltä katsauskaudelta.*

*Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”.*

### **Yleistä**

Katsauskauden alusta konsernin liiketoimintaa on harjoitettu uuden yhtiörakenteen mukaisessa organisaatiossa, joka on muodostunut yhdistymisen seurauksena. Esitteen päivämäärällä entinen Vincit-konserni, Javerdel-konserni ja United Finance -konserni muodostavat yhdistymisen seurauksena syntyneen Vincit Group -konsernin, jonka emoyhtiönä toimii Vincit Group Oyj. Katso lisätietoja kohdasta ”Listautumista edeltäneet järjestelyt”. Yhdistymisen yhteydessä tehtyjä toimia on kuvattu lisää myös kohdassa ”Yhtiön osakkeet ja osakepääoma” ja ”Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat”.

Katsauskauden aikana Yhtiö on toteuttanut myös listautumista valmistelevia toimenpiteitä. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 18.1.2016 Yhtiön yhtiömuodon muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi, Yhtiön toiminimen muuttamisesta Vincit Group Oyj:ksi, sekä Yhtiön osakkeiden jakamisesta. Osakkeiden jakaminen toteutettiin laskemalla liikkeeseen 8 907 864 Yhtiön uutta osaketta Yhtiön osakkeenomistajille osakkeenomistajien merkintätuoikeuden mukaisesti niin, että jokaista olemassa olevaa osaketta kohden osakkeenomistaja sai maksutta 476 uutta osaketta. Lisäksi Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous valitsi Yhtiölle uuden hallituksen. Hallituksen jäseniksi valittiin Jussi Haverinen, Mikko Kuitunen ja Petri Niemi. Samalla ylimääräinen yhtiökokous päätti hallitukselle annetusta osakeantivaltuutuksesta, jonka nojalla voidaan laskea liikkeelle uusia tai luovuttaa Yhtiön hallussa olevia osakkeita yhdessä tai useammassa erässä yhteensä enintään 2 000 000 kappaletta. Katso myös kohdat ”Yhtiön osakkeet ja osakepääoma” ja ”Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat”.

Vincit Group -konserni onnistui uusiasiakashankinnassa katsauskauden 1.1.–30.6.2016 aikana muun muassa rahoitus- ja vakuutussektorilta. Katsauskauden aikana konserni laajensi liiketoimintaansa myös Yhdysvaltoihin perustamalla tytäryhtiön Kaliforniaan. Lisäksi merkittävien vanhojen asiakkaiden kanssa solmittiin jatkokehityssopimuksia aiemmin toimitettuihin tuotteisiin. Yhdistymisen myötä tapahtunut konsernin tarjooman laajeneminen on tukenut uusiasiakashankintaa erityisesti niiden toimijoiden keskuudessa, jotka pyrkivät keskittämään hankintansa harvemmillä toimittajilla. Näiden vaikutus konsernin liikevaihtoon on nähtävissä vasta tulevilla katsauskausilla.

### **Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat**

Heinäkuussa 2016 Vincit Group -konsernin Suomessa sijaitsevat yhtiöt allekirjoittivat Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa sopimukset konsernitilijärjestelystä. Tässä yhteydessä Vincit Group Oyj allekirjoitti Nordea Pankki Oyj:n kanssa luottolimiittisopimuksen, johon siirrettiin aiemmin United Finance Oyj:n nimissä ollut 6,0 miljoonan euron suuruinen luottolimiitti. Katso lisätietoja kohdasta ”Rahoituksen lähteet”.

Vincit Services Oy:n ja United Finance Oyj:n hallitukset allekirjoittivat 30.6.2016 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan United Finance Oyj tulisi sulautumaan osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 16 luvun 2 §:n 1-kohdassa tarkoitetulla absorptiosulautumisella Vincit Services Oy:öön siten, että kaikki sulautuvan yhtiön varat ja velat siirtyvät selvitysmenettelyttä Vincit Services Oy:lle. Sulautumisen syytä ovat synergisten liiketoimintaetujen ja kulusäästöjen aikaansaaminen. Sulautumisesta ei suoriteta sulautumisvastiketta, koska molempien sulautumiseen osallistuvien yhtiöiden ainoa osakkeenomistaja on Vincit Group Oyj. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanopäivä on 31.12.2016.

Osana konsernirakenteen yksinkertaistamista United Finance Oyj:n tytäryhtiön United Finance AS:n osakekanta myytiin 18.8.2016 Ocrum Holding Oü:lle. United Finance AS:llä ei ole ollut itsenäistä liiketoimintaa. Ennen myyntiä United Finance AS:llä ollut Javerdel-liiketoimintaan liittyvä sopimuskanta siirrettiin United Finance Oyj:lle. Järjestelyillä ei ole olennaista vaikutusta Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen eikä taloudelliseen asemaan.

Osana konsernirakenteen yksinkertaistamista Konsernin tytäryhtiöiden toiminimet muutettiin emoyhtiön toiminimen kanssa yhtenäisiksi. Katso konsernirakenteesta tarkemmin kohdasta ”*Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Konsernirakenne*”. Esitteen päivämäärällä Vincit Group -konsernin ohjelmistokehitystoimintaa harjoitetaan Vincit Development -alakonsernissa (emoyhtiönä Vincit Development Oy, y-tunnus: 2639098-3) ja ICT-palvelut-toimintaa Vincit Services -alakonsernissa (emoyhtiönä Vincit Services Oy, y-tunnus: 2720318-2).

Elokuussa 2016 Yhtiön maksoi tilikaudelta 2015 osinkoa yhteensä 1,2 miljoonaa euroa. Katso myös kohta ”*Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Osingot ja osinkopolitiikka*”.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 16.9.2016 suunnatusta maksuttomasta osakeannista Amor & Labor Oy:lle. Osakeanti liittyi Yhdistymisessä käytetyn vaihtosuhteen ja sen mukaan määräytyneiden omistussuhteiden oikaisemiseen Yhtiössä. Lisäksi Yhtiön hallitus päätti 23.9.2016 optio-ohjelmasta. Yhtiön osakkeet liitettiin arvo-osuusjärjestelmään 20.9.2016. Katso myös kohta ”*Osakkeet ja osakepääoma*” sekä ”*Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Johdon palkkiot sekä kannustinjärjestelmät*”.

## **Tulevaisuudennäkymät**

Yhtiön johto uskoo yhtiön kasvun jatkuvan vuoden 2016 toisella puoliskolla.

Vincit Group -konserni pyrkii kasvamaan orgaanisesti nykyisillä palvelualueillaan eli ohjelmistokehityksessä ja ICT-palveluissa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kasvupotentiaalia on Konsernin nykyisen liiketoiminnan osalta edelleen myös Suomen markkinoilla, varsinkin Vincit Group -konsernin tunnettavuuden oletettavasti lisääntyessä, mikäli listautuminen toteutuu. Uusina palvelualueina Vincit Group -konserni panostaa tulevaisuudessa Konsernin kaikkien liiketoimintojen kasvattamiseen teollisen internetin alueelle, missä Vincit Group -konsernilla on jo nyt Yhtiön johdon käsityksen mukaan vahvaa osaamista. Myös palveluportfoliota laajennetaan asiakastarpeen perusteella ja ohjaamana. Orgaanisen kasvun lisäksi Yhtiö kartoittaa myös erilaisia yhteistyö- ja yritysjärjestelyvaihtoehtoja, jotka mahdollistaisivat Yhtiön palvelutarjonnan laajentamisen sekä läsnäolon vahvistamisen nykyisillä tai uusilla markkinoilla Yhtiön strategian mukaisesti.

Tulevaisuudennäkymiin liittyy riskejä ja epävarmuutta. Lopputulemat voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevista lausunnoista esitetystä. Katso ”*Riskitekijät*” ja ”*Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat*”.

## **Keskeisiä Konsernin tulokseen vaikuttavia tekijöitä**

### *Tuotteiden ja palveluiden kysyntä*

Digitalisaation kasvu, yleinen taloudellinen kehitys Suomessa ja muutokset Konsernin asiakkaiden taloudellisessa asemassa, liikevaihdossa sekä kannattavuudessa vaikuttavat Konsernin asiakkailtaan saamien ohjelmistokehitystoimeksiantojen sekä ICT-palveluiden ostotoimeksiantojen määrään ja siten Konsernin tulokseen.

### *Henkilöstökulujen kehitys suhteessa liikevaihdon kehitykseen*

Henkilöstökulut ovat merkittävin yksittäinen kuluerä Konsernin tuloslaskelmassa, joten niiden hallinnalla on tärkeä merkitys Konsernin liiketoiminnan tulokseen. Konsernin matala ja itseohjautuva organisaatorakenne on yksi henkilöstökulujen hallinnan avaintekijöistä.

### *Kustannusrakenteen ja käyttöasteen hallinta*

Konsernin ohjelmistokehityksen liikevaihto muodostuu lähes täysin asiakkailta laskutettavista työtunneista. Myös tulos on erityisen riippuvainen ohjelmistokehittäjien kuukausittaisesta laskutusasteesta, eli laskutettavista työtunneista suhteessa työaikaan. Yhtiön johto seuraa laskutusasteen kehittymistä yhtiötasolla kuukausittain. Merkittävä osa ICT-palveluista on puolestaan kuukausiveloitteisia. Liiketoiminnan merkittävimmät, suoraan ICT-palveluiden tuottamiseen liittyvät, kulut ovat teknologiapäämiehille maksettavat lisenssi-, rojaliti-, sekä muut maksut ja henkilöstökulut. Yhtiön johto seuraa kaikkia näitä aktiivisesti, kuten myös asiakkuuksiin tehtävien työtuntien määrää. Kiinteästi hinnoiteltujen palvelujen tuottamiseen kohdistuvien kustannusten seuranta on olennaisessa roolissa liiketoiminnan kannattavuuden varmistamiseksi.

### *Teknologiaratkaisujen määrän hallinta*

Yksittäisen teknologiaratkaisun käyttäminen edellyttää lähtökohtaisesti tätä koskevaa, erikoistunutta teknologiaosaamista. Yhtiön johdon mukaan ICT-palveluiden asiakkaiden pyrkimyksenä on hankkia tarpeisiinsa parhaiten soveltuva palvelukokonaisuus ennustettavin kustannuksin. Konsernin liiketoiminnan tuloksen kannalta olennaista on tuottaa asiakkaiden tarvitsema palvelukokonaisuus optimoidulla kustannusrakenteella, jossa merkittävä rooli on käytettävissä olevien teknologiaratkaisujen tarkoituksenmukaisella määrällä.

### *Johto ja henkilöstö*

Konsernin liiketoimintaa harjoitetaan asiantuntijaorganisaatiossa, jonka menestys on riippuvainen pääasiassa Yhtiön johdon ja henkilöstön ammattitaidosta sekä siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy hankkimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä kaikilla organisaation tasoilla sekä ylläpitämään ja kehittämään henkilöstönsä ammattitaitoa.

### *Hinnoittelu*

Konsernin tulokseen vaikuttaa merkittävästi sen onnistuminen uusien projektien ja asiakassopimusten hintaneuvotteluissa. Valtaosa ohjelmistokehityksen projekteista hinnoitellaan tuntiperusteisesti. Yleensä hinnat neuvotellaan yhdeksi tai kahdeksi vuodeksi kerrallaan. Valtaosa ICT-palveluiden toimitussopimuksista sovitaan puolestaan määräaikaisiksi ja kiinteähintaisiksi. Olennainen osa sopimusneuvotteluja on kiinteähintaisen palvelukokonaisuuden rajaaminen siten, että se mahdollistaa kuitenkin palveluiden hankkimisen joustavasti ja tarkoituksenmukaisesti.

Yhtiön johdon käsityksen mukaan myös muun muassa seuraavat tekijät vaikuttavat Konsernin tulokseen:

- Asiakkaiden tyytyväisyys Konsernin tuotteisiin ja palveluihin;
- Konsernin näkyvyyden kasvu;
- liiketoiminnan kustannustehokkuus ja Konsernin kyky kasvattaa myyntiä;
- kilpailukykyinen ja menestyksenkäs ostotoiminta;
- kyky tuottaa jatkuvasti korkealaatuisia palveluita; ja
- menestyminen investoinneissa kustannusten, aikataulujen ja tuottavuuden osalta

### **Katsauskausi 1.1.–30.6.2016 verrattuna katsauskauteen 1.1.–30.6.2015**

Alla esitetyt tiedot koskevat Vincit Group -konsernin liiketoiminnan tulosta katsauskaudelta 1.1.–30.6.2016 verrattuna Vincit Oy:n tulokseen katsauskaudelta 1.1.–30.6.2015. Esitetyt tiedot eivät ole vertailukelpoisia, koska katsauskaudelta 1.1.–30.6.2016 esitettävät luvut pitävät sisällään Yhdistymisen seurauksena muodostuneen Vincit Group -konsernin luvut, kun taas katsauskaudelta 1.1.–30.6.2015 esitettävät luvut koostuvat silloisen Vincit Oy:n tiedoista. Katso myös kohta ”*Eräitä taloudellisia tietoja*”.

## **Liikevaihto**

Vincit Group -konsernin liikevaihto katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 oli 15 669 tuhatta euroa verrattuna Vincit Oy:n 7 942 tuhannen euron liikevaihtoon katsauskaudella 1.1.–30.6.2015. Esitetty vertailukauden liikevaihto kattaa vain Vincit Oy:n liikevaihdon. Ohjelmistokehitysliiketoiminnan kasvu jatkui vahvana painottuen olemassa olevien tuotteiden ja palveluiden volyymin kasvuun vanhoille asiakkaille sekä edellisellä tilikaudella hankituille asiakkaille tarjottuihin tuotteisiin ja palveluihin. Katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 solmittujen uusien asiakassopimusten pääasiallinen vaikutus heijastuu Vincit Group -konsernin liikevaihtoon vasta seuraavilla katsauskausilla. ICT-palvelut-liiketoiminnan liikevaihto säilyi Yhtiön johdon arvion mukaan vakaana. Yhtiö sai markkinoille tuomaansa sähköiseen allekirjoitukseen liittyen useita uusia sopimuksia katsauskaudella 1.1.–30.6.2016. Myös näistä sopimuksista syntyvä liikevaihto kohdistuu pääosin tuleville katsauskausille.

## **Liikevoitto**

Vincit Group -konsernin liikevoitto katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 oli 2 151 tuhatta euroa verrattuna Vincit Oy:n 2 460 tuhannen euron liikevoittoon katsauskaudella 1.1.–30.6.2015. Esitetty vertailukauden tulos kattaa vain Vincit Oy:n tuloksen. Vincit Oy:n katsauskauden 1.1.–30.6.2015 liikevoitto oli Yhtiön johdon arvion mukaan poikkeuksellisen hyvä. Vincit Oy:n tulos koko tilikaudella 2015 painottui vuoden 2015 ensimmäiselle vuosipuoliskolle. Vincit Group -konsernin liikevoittoa katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 rasittivat Yhdistymisestä sekä osin Listautumisen valmistelusta syntyneet kustannukset. Lisäksi Konsernin liiketoiminnan kannattavuus oli vertailujaksoa heikompi. Kannattavuutta on alentanut Yhtiön voimakas panostaminen tuotekehitykseen sekä ohjelmistokehityksessä että ICT-palveluissa. Lisäksi kannattavuutta rasittivat uusien työntekijöiden matalampi laskutusaste sekä vertailukauden jälkeen rakennettu konsernihallinto ja Yhdysvaltoihin Piilaaksoon perustetun myyntiyhtiön kustannukset. Yhdistymisessä muodostunutta liikearvoa poistettiin katsauskaudella 168 tuhatta euroa. Katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 oli myös Yhdistymiseen ja integraatioon liittyviä kertaluonteisia kuluja, jotka pienensivät osaltaan liikevoittoa.

## **Katsauskauden voitto**

Vincit Group -konsernin voitto katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 oli 1 212 tuhatta euroa verrattuna Vincit Oy:n 2 000 tuhannen euron voittoon katsauskaudella 1.1.–30.6.2015. Katsauskauden voiton muutokseen vaikuttivat pääasiassa edellä mainitut tekijät. Lisäksi nettorahoituskulut kasvoivat 233 tuhatta euroa Javerdel-liiketoimintaan liittyvien rahalaitoslainojen vaikutuksesta. Vertailukaudella Vincit Oy:ssä ei ollut lainkaan korollista vierasta pääomaa, eikä vähemmistöosuutta, jonka määrä katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 Vincit Group -konsernissa oli 167 tuhatta euroa.

## **Maksuvalmius ja pääomalähteet**

Konserni rahoittaa liiketoimintansa pääosin liiketoiminnasta saatavan rahavirran avulla. Katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 Konsernin maksuvalmius pysyi hyvänä. Katsauskauden 1.1.–30.6.2016 lopussa Yhtiön rahat ja pankkisaamiset olivat 2 471 tuhatta euroa. Korollista velkaa oli yhteensä 6 851 tuhatta euroa, mikä koostui pankkilainoista ja luottolimiiteistä. Tästä 6 679 tuhatta euroa oli pitkäaikaista ja 172 tuhatta euroa lyhytaikaista korollista velkaa. Vertailukaudella Vincit Oy:ssä ei ollut lainkaan korollista vierasta pääomaa. Konsernin pääomalähteistä on esitetty tarkempi kuvaus Esitteen kohdassa ”*Rahoituksen lähteet*”.

## **Rahavirrat**

Vincit Group -konsernin liiketoiminnan rahavirta katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 oli 1 214 tuhatta euroa. Liiketoiminnan rahavirtaa on katsauskaudella rasittanut voimakkaasta myynnin kasvusta johtunut myyntisaamisten kasvu.

Vincit Group -konsernin investointien rahavirta katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 oli -692 tuhatta euroa, joka muodostui pääosin ICT-palveluiden IT-infrastruktuuriin ja tuotekehitykseen tehdyistä investoinneista, -1 737 tuhatta euroa, sekä myydyistä sijoituksista saaduista varoista, 1 120 tuhatta euroa.

Vincit Group -konsernin rahoituksen rahavirta katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 oli 113 tuhatta euroa, joka muodostui lyhyt- ja pitkäaikaisten lainojen nettomuutoksesta, sekä tytäryhtiön osingonjaossa Konsernin ulkopuolisille omistajille menneestä osuudesta.

## **Tasetietoja**

Alla on vertailtu Vincit Group -konsernin tasetietietoja 30.6.2016 päättyneen katsauskauden tilanteesta 31.12.2015 tilanteeseen. Esitteeseen sisältyvät puolivuositietojen mukaisesti, jolloin nykytuotoinen konserni on konsolidoitu ensimmäistä kertaa. Vertailua 30.6.2015 tietoihin ei esitetä, koska kyseiset tiedot muodostuvat olennaisesti eri kokonaisuuksista 31.12.2015 tapahtuneen yhdistymisen seurauksena. Katso myös kohta ”Listautumista edeltäneet järjestelyt”, ”Eräitä taloudellisia tietoja – Vincit Group -konserni” ja ”Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen esittäminen”.

## **Vastaavaa**

### Pysyvät vastaavat

Vincit Group -konsernin pysyvien vastaavien määrä 30.6.2016 oli 8 664 tuhatta euroa, verrattuna 7 525 tuhanteen euroon 31.12.2015. Pysyvien vastaavien määrän kasvu johtui pääasiassa aineellisiin hyödykkeisiin kuuluvien koneiden ja kaluston määrän kasvusta, joka puolestaan on seurausta uusien asiakassopimusten mukaisten koneiden ja laitteiden sekä asennustyön aktivoinneista. Tätä vaikutusta kompensoi hieman liikearvon muutos alaspäin noin 168 tuhannella eurolla.

### Vaihtuvat vastaavat

Vincit Group -konsernin vaihtuvien vastaavien määrä 30.6.2016 oli 12 243 tuhatta euroa, verrattuna 10 395 tuhanteen euroon 31.12.2015. Vaihtuvien vastaavien merkittävin erä, myyntisaamiset, kasvoivat katsauskaudella 7 047 tuhanteen euroon 30.6.2016, kun niiden määrä 31.12.2015 oli 5 357 tuhatta euroa. Muutokseen vaikutti ensisijaisesti konsernin liiketoiminnan kasvu, mutta osin myös asiakasportfolion maantieteellisestä jakautumisesta johtuvat eri pituiset maksuajat. Lisäksi konsernin luotonvalvontakäytäntöjä muutettiin alkuvuoden aikana.

Vincit Group -konsernin rahojen ja pankkisaamisten määrä 30.6.2016 oli 2 471 tuhatta euroa, verrattuna 1 837 tuhanteen euroon 31.12.2015, jossa kasvua 635 tuhatta euroa, jota selitetty edellä kohdassa ”-Rahavirrat”.

Rahoitusomaisuusarvopapereiden määrä pieneni katsauskauden aikana 31.12.2015 tilanteen 1 166 tuhannesta eurosta 30.6.2016 tilanteen 46 tuhanteen euroon rahastosijoitusten myynnin vuoksi.

Vincit Group -konsernin taseeseen 30.6.2016 sisältyy lisäksi 550 tuhannen euron laskennallinen verosaaminen Javerdel Oy:n laskentakäytännön muutokseen liittyen.

## **Oma pääoma**

Vincit Group -konsernin oman pääoman määrä 30.6.2016 oli 7 182 tuhatta euroa, verrattuna 5 870 tuhanteen euroon 31.12.2015. Muutos johtuu pääasiassa katsauskauden voitosta.

## **Vieras pääoma**

### Pitkäaikainen vieras pääoma

Vincit Group -konsernin pitkäaikaisten rahoituslaitoksilta otettujen lainojen määrä 30.6.2016 oli 6 679 tuhatta euroa, verrattuna 4 704 tuhanteen euroon 31.12.2015. Pitkäaikaisten lainojen määrän kasvu selittyy lyhytaikaisen vieraan pääoman muutoksella pitkäaikaisiksi lainoiksi osana konsernin rahoitusjärjestelyä. Katso myös kohta ”Rahoituksen lähteet”.

## Lyhytaikainen vieras pääoma

Vincit Group -konsernin lyhytaikainen vieras pääoma koostui lainoista rahoituslaitoksilta, ostoveloista, muista veloista sekä siirtoveloista. Lyhytaikaisen vieraan pääoman määrä 30.6.2016 oli 6 702 tuhatta euroa, kun sen määrä 31.12.2015 oli 7 149 tuhatta euroa. Lyhytaikaiset rahoituslaitoksilta otetut lainat, joiden määrä 31.12.2015 oli 1 952 tuhatta euroa, vähenivät 30.6.2016 mennessä 172 tuhanteen euroon edellisessä kappaleessa mainitusta muutoksesta johtuen. Siirtovelkojen määrä 30.6.2016 oli 3 371 tuhatta euroa, kun niiden määrä 31.12.2015 oli 2 583 tuhatta euroa. Muutos johtui pääasiassa lomapalkkavelan kasvusta.

## **Taseen ulkopuoliset vastuut**

Alla on esitetty Vincit Group -konsernin taseen ulkopuoliset vastuut 30.6.2016 ja 31.12.2015 tilanteessa.

<b>Konsernin vastuut</b> (tuhatta euroa)	<b>30.6.2016</b> <b>Vincit Group -konserni</b> <b>(tilintarkastamaton)</b>	<b>31.12.2015</b> <b>Vincit Group -konserni</b> <b>(tilintarkastettu)</b>
<b>Toimitilojen vuokravastuut</b>		
Seuraavan vuoden aikana erääntyvät	660	689
Myöhemmin erääntyvät	1 666	1 878
<b>Yhteensä</b>	<b>2 326</b>	<b>2 567</b>
<b>Leasingvastuut</b>		
Seuraavan vuoden aikana erääntyvät	1 139	1 091
Myöhemmin erääntyvät	1 229	759
<b>Yhteensä</b>	<b>2 368</b>	<b>1 850</b>
<b>Muut annetut vastuusitoumukset</b>		
Yrityskortit	40	-
Muut vakuudet		
Yrityskiinnitykset	11 600	8 600
Takaukset	162	120
Muiden puolesta annetut vakuudet		
Vakuustalletukset	12	12
<b>Yhteensä</b>	<b>11 814</b>	<b>8 732</b>

Vuokravastuut ovat toimitilojen vuokravastuita. Leasingvastuut ovat tavanomaisia autoleasing-sopimuksia sekä IT-laitteiden vuokrasopimuksia. Katso taseen ulkopuolisista vastuista 31.12.2015 ja 31.12.2014 päättyneillä tilikausilla kohdat ”Vincit-konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema tilikausilla 2014–2015 – Tasetietoja – Taseen ulkopuoliset vastuut” ja ”Javerdel-konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema tilikausilla 2014–2015 – Tasetietoja – Taseen ulkopuoliset vastuut”.

Yrityskiinnityksien lisäys 3 000 tuhannella eurolla liittyy helmikuussa 2016 Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa allekirjoitettuun rahoitusjärjestelykokonaisuuteen, missä yhteydessä aiempien Vincit Group Oyj:n ja United Finance Oyj:n omaisuuteen vahvistettujen yrityskiinnitysten lisäksi haettiin 3 000 tuhannen euron edestä yrityskiinnityksiä myös Vincit Services Oy:lle. Katso kohta ”Rahoituksen lähteet”.

Entinen Vincit Oy antoi yhteensä 30 tuhannen euron suuruiset vakuudet entisen osakkuusyhtiönsä Hakukolmio Oy:n rahoitukseen liittyen. Vincit Oy antoi Finnveralle 18 tuhannen euron takauksen ja lisäksi Vincit Oy antoi 12 tuhannen euron erillisen vakuuden pankkitalletuksen muodossa Hakukolmio Oy:lle lainaa antaneelle rahoituslaitokselle. Vincit Oy:n omistus Hakukolmio Oy:ssä on sittemmin siirretty Konsernin ulkopuolelle Amor & Labor Oy:lle osittaisjakautumisella. Katso kohta ”Listautumista edeltäneet järjestelyt”. Annettuja vakuuksia ei kuitenkaan siirretty osittaisjakautumisen yhteydessä hallinnollisista syistä, vaan ne jäivät nykyiselle Konsernin emoyhtiölle Vincit Group Oyj:lle.

## **Investoinnit**

Katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 Vincit Group -konsernin investoinnit olivat 2 153 euroa ja ne kohdistuivat pääasiassa ICT-palveluiden IT-infrastruktuureihin sekä aktivoituihin tuotekehitysmenoihin.

Vincit Group -konsernin käynnissä olevat investoinnit liittyvät pääasiassa ICT-palveluiden IT-infrastruktuureihin, kohdistuvat pääasiassa kotimaahan ja ne rahoitetaan liiketoiminnasta saatavalla rahavirralla ja kohdassa ”*Rahoituksen lähteet*” kuvatulla rahoituksella.

Yhtiön johto ei Esitteen päivämäärällä ole tehnyt muita lopullisia päätöksiä tulevista olennaisista investoinneista.

### **Taloudellisten riskien hallinnan kuvaus**

Vincit Group -konsernin taloudellisten riskien hallinta on sen johdon vastuulla. Korkoriski on pieni ja rajoittuu määrältään taseeseen kirjattujen rahalaitoslainojen euribor-viitekoron riskiin, josta suurin osa on suojattu koronvaihtosopimuksilla. Muut lainat ja leasing-sopimukset ovat kiinteäkorkoisia. Käytännössä riskienhallinta keskittyy maksuvalmiuden varmistamiseen ja saatavien seurantaan. Näistä suuremman riskin ovat muodostaneet eräänntyneet saatavat, joita seurataan kuukausitasolla, ja joihin on puututtu mahdollisimman nopeasti. Asiakkaiden kanssa laaditaan tarvittaessa maksusuunnitelma, jonka toteutumista seurataan aktiivisesti. Mikäli maksusuunnitelmakaan ei toteudu, yhteistyö keskeytetään ja saatavat laitetaan perintään.

Vincit Group -konsernin liiketoimintaan ei liity olennaista valuuttakurssiriskiä, sillä liiketapahtumat tapahtuvat pääosin euroissa.

### **Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet**

Alla on esitetty 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta laaditun Vincit Group -konsernin konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet. Yhtiön tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Tilinpäätöksen erät on arvostettu alkuperäisen hankintamenon perusteella. Hankintamenoon perustuva kirjanpitoarvo on tarvittaessa alennettu käypää arvoa vastaavaksi. Tilinpäätöksen laatiminen vaatii yrityksen johdolta arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat tilinpäätöksen sisältöön. Vaikka arviot pohjautuvat johdon parhaaseen tämän hetkiseen näkemykseen, toteutuneet tulokset saattavat poiketa arvioiduista. Mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset kirjataan sillä tilikaudella, jonka aikana arviota tai oletusta korjataan ja kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla.

### ***Konsernirakenteen muutokset ja lukujen vertailukelpoisuus***

Konsernitilinpäätös on laadittu Vincit Group -konsernissa ensimmäisen kerran 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta, koska tytäryritysten toiminta alkoi vasta vuoden 2014 lopussa ja vuoden 2015 lopussa Vincit-konserni kasvoi merkittävästi Yhdistymisen seurauksena. Tästä syystä luvut eivät ole suoraan vertailukelpoisia edellisen tilikauden lukuihin. Konsernin sisäinen omistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Konserniin on yhdistelty kaikki konserniyritykset. Konserniliikearvo poistetaan 10 vuoden tasapoistoina.

### ***Myyntituotojen tulouttaminen, osatuloutus***

Myyntituotoiksi kirjataan palvelujen arvonlisäveroton ja annetuilla alennuksilla vähennetty myynti käyvästä arvostaan. Yhtiön myymät palvelut koostuvat pääosin räätälöidyistä ohjelmistoratkaisuista. Henkilötyön osalta myyntituotot jaksotetaan palvelun suorittamisen mukaisesti kuukausittain. Pitkäaikaisissa kiinteähintaisissa projekteissa tai vastaavanlaisissa hankkeissa, joissa lopputulos on luotettavasti arvioitavissa, tulot ja menot kirjataan tuotoiksi ja kuluiksi valmiusasteen perusteella. Valmiusaste on laskettu toteutuneiden menojen ja kokonaiskustannusarvion perusteella.

### ***Tutkimus- ja kehittämismenot***

Mahdolliset Konsernin palveluiden kehittämiseen liittyvät tutkimus- ja kehitysmenot aktivoidaan erityistä varovaisuutta noudattaen. Aktivointiedellytyksenä on, että aktivoidusta erästä kertyy todennäköisesti aktivointitilikauden päättymisen jälkeen vähintään aktivoitua määrää vastaava tulo.



### ***Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet***

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on arvostettu alkuperäiseen hankintamenoonsa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Hyödykkeiden poistoajat ja -menetelmät ovat seuraavat:

- Aineettomat hyödykkeet  
3-5 vuotta tasapoisto aineettomat oikeudet  
10 vuotta tasapoisto liikearvo  
5 vuotta tasapoisto kehittämismenot  
5 vuotta tasapoisto muut pitkävaikutteiset menot
- Aineelliset hyödykkeet  
3-6 vuotta tasapoisto taloudellisen pitoajan mukaan harkittuna  
2-5 vuotta asiakaslaitteet asiakassopimuksen pituuden mukaan  
25 % menojäännöspoisto vanhoissa investoinneissa

Tilikaudesta 2016 lukien asiakaslaitteiden poistoajat määräytyvät yksittäisen asiakassopimuksen pituuden mukaan, jolloin palvelin- ja tietoliikennelaitteistojen poistoaikoina käytetään 6 vuotta ja omien koneiden ja laitteiden poistoaikoina 3 vuotta.

### ***Myyntisaamiset ja muut saamiset***

Myyntisaamiset ja muut saamiset arvostetaan niiden nimellisarvoon. Saamisista tehdään luottotappiokirjaustapauskohdaisen riskiarvion perusteella, kun on olemassa riittävä näyttö siitä, että saamista ei saada perittyä alkuperäisin ehdoin. Varaus kirjataan tuloslaskelmassa kuluksi.

### ***Rahavarat ja lainat rahoituslaitoksilta***

Rahavaroihin sisältyvät käteisvarat ja pankkitilit. Luotollisten tilien käytössä olevat tililimiitit käsitellään taseen lyhytaikaisissa veloissa. Lainat rahoituslaitoksilta sisältyvät taseen pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin. Korkokulut kirjataan kuluksi kaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet.

## VINCIT-KONSERNIN LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA TILIKAUSILLA 2014–2015

*Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä muualla Esitteessä esitettyjen taloudellisten tietojen, erityisesti kohdan ”Eräitä taloudellisia tietoja”, kanssa. Alla esitetyt tiedot perustuvat Vincit Group -konsernin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta ja Vincit Oy:n tilintarkastettuun tilinpäätökseen 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta.*

*Tässä esitetty taloudellinen informaatio ei sisällä Yhdistymisen taloudellisia vaikutuksia. Yhdistymisen taloudellisia vaikutuksia on selostettu tarkemmin Esitteen kohdassa ”Pro Forma -muotoiset taloudelliset tiedot”.*

*Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”.*

### **Yleistä**

Vincit-konsernin liiketoiminta kehittyi suotuisasti tilikaudella 2015. Kehitykseen vaikutti erityisesti Vincit-konsernin ja brändin tunnettuuden kasvu, joka johtui muun muassa menestymisestä Great Place to Work -kilpailuissa useana vuonna peräkkäin. Tunnettuutta lisäsivät myös julkisuutta saaneet, tuoreet organisaatiokäytännöt, kuten esimerkiksi avoin palkkamalli. Vincit-konsernin liiketoimintaan vaikutti niin ikään suotuisasti asiakastyytyvyyden korkea taso. Lisäksi olemassa olevien asiakkuuksien säilyminen, niiden kasvattaminen ja onnistunut uusasiakashankinta vaikuttivat positiivisesti tilikauden 2015 kehitykseen. Vincit Helsinki Oy:n liiketoiminnan käynnistyminen edesauttoi uusasiakashankintaa erityisesti pääkaupunkiseudulla. Kasvanut tunnettuus ja näkyvyys auttoivat osaltaan Vincit-konsernia myös rekrytoimaan lisää osaavaa henkilökuntaa. Ohjelmistojen käyttöliittymien suunnitteluosaamisen lisääminen on mahdollistanut panostamisen myös ohjelmistojen käytettävyyteen, joka on lisännyt Vincit-konsernin kilpailukykyä.

Yhdistymisestä aiheutuneet kustannukset rasittivat Vincit-konsernin tilikauden 2015 tulosta. Yleinen kustannustason nousu vaikutti Vincit-konsernin tulokseen vain vähän tilikaudella 2015.

Tilikausina 2014 ja 2015 Vincit Oy teki sijoituksia startup-yrityksiin. Tilikaudella 2015 Vincit Oy teki 4 sijoitusta ja tilikaudella 2014 sijoituksia tehtiin viisi. Syksyllä 2015 Vincit Oy toimeenpani osittaisjakautumisen, jossa startup-sijoituksiin keskittynyt liiketoiminta ja tehdyt sijoitukset siirrettiin Konsernin ulkopuolelle erilliseen, jakautumisessa perustettuun Amor & Labor Oy:öön. Katso lisätietoja kohdasta ”Listautumista edeltäneet järjestelyt”.

### **Tilikausi 2015 verrattuna tilikauteen 2014**

Seuraava kuvaus koskee entisen Vincit-konsernin liiketoiminnan tulosta 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta ja Vincit Oy:n liiketoiminnan tulosta 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta eikä se sisällä Yhdistymisen vaikutuksia. Yhdistymisen taloudellisia vaikutuksia on selostettu tarkemmin Esitteen kohdassa ”Pro Forma -muotoiset taloudelliset tiedot”. Konsernitilinpäätöstä ei laadittu Vincit Oy:ssä 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella. Tämä johtui siitä, että 30.10.2014 rekisteröidyn, alihankintaa Vincit Oy:lle tekevän tytäryhtiö Vincit Helsinki Oy:n operatiivinen liiketoiminta käynnistyi vasta 31.12.2014 päättyneen tilikauden lopussa eikä konsolidoinnilla olisi ollut olennaista tulosvaikutusta Vincit Oy:n näkökulmasta. Vincit-konsernin hankkimat Javerdel-konserni ja United Finance -konserni on yhdistelty 31.12.2015 lukien Konserniin. Alla esitetyt, 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta olevat Vincit-konsernin tuloslaskelman tiedot ovat olennaisilta osin vertailukelpoisia 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta olevien Vincit Oy:n tuloslaskelman tietojen kanssa.

### **Liikevaihto**

Vincit-konsernin liikevaihto tilikaudella 2015 oli 16 814 tuhatta euroa verrattuna Vincit Oy:n 9 217 tuhannen euron liikevaihtoon tilikaudella 2014. Kasvu syntyi pääasiassa uusista asiakkuuksista, asiakasprojektien

määrän positiivisesta kehityksestä ja onnistumisesta rekrytoinneissa. Näihin seikkoihin vaikutti merkittäväsi muun muassa Vincit Helsinki Oy:n liiketoiminnan käynnistyminen, mikä paransi mahdollisuuksia uusasiakashankintaan erityisesti pääkaupunkiseudulla. Lisäksi Vallilan toimipisteen avaaminen tilikaudella 2015 edesauttoi kehittämään positiivisesti Vincit-konsernin suurinta asiakkuutta.

### **Liikevoitto**

Vincit-konsernin liikevoitto tilikaudella 2015 oli 4 093 tuhatta euroa verrattuna Vincit Oy:n 2 331 tuhannen euron liikevoittoon tilikaudella 2014. Liikevoitto kasvoi pääasiassa liikevaihdon kasvun myötä. Henkilöstökulut kasvoivat suhteessa liikevaihtoon muun muassa kasvun tueksi tehtyjen lisärekrytointien seurauksena. Liiketoiminnan muiden kulujen osuus kasvoi myös hieman johtuen uusiin toimitiloihin tehdystä muutosta, joka kasvatti muun muassa toimitila- ja IT-laitekuluja. Katso myös kohta ” – Investoinnit”.

### **Tilikauden voitto**

Vincit-konsernin tilikauden voitto tilikaudella 2015 oli 4 365 tuhatta euroa verrattuna Vincit Oy:n 1 885 tuhannen euron tilikauden voittoon tilikaudella 2014. Kasvu selittyy pääasiassa liikevoiton kasvulla.

### **Maksuvalmius ja pääomalähteet**

Tässä esitetty taloudellinen informaatio ei sisällä Yhdistymisen taloudellisia vaikutuksia. Yhdistymisen taloudellisia vaikutuksia on selostettu tarkemmin Esitteen kohdassa ”*Pro Forma -muotoiset taloudelliset tiedot*”.

Vincit Group -konsernin rahoituksen lähteet on kuvattu Esitteen kohdassa ”*Rahoituksen lähteet*”.

Vincit Oy:n maksuvalmius oli hyvä tilikaudella 2015. Vincit Oy rahoittaa toimintansa pääasiassa liiketoiminnasta saatavan rahavirran avulla. Tilikaudella 2014 Vincit Oy sai 123 tuhatta euroa avustuksia Innovaatorahoituskeskus Tekesiltä ja 61 tuhatta euroa tilikaudella 2015. Katso myös kohta ”*Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Tuotekehitys- ja tutkimustoiminta*”. Lisäksi Vincit Oy sai 13 tuhatta euroa Työsuojelurahastolta uusien toimitilojen suunnitteluun tilikaudella 2015.

### **Rahavirrat**

Vincit-konsernin liiketoiminnan rahavirta tilikaudella 2015 oli 2 303 tuhatta euroa verrattuna 1 574 tuhanteen euroon tilikaudella 2014. Muutos johtuu pääasiassa liikevaihdon kasvusta.

Investointien rahavirta tilikaudella 2015 oli -1 256 tuhatta euroa verrattuna -999 tuhanteen euroon tilikaudella 2014. Ero johtuu pääasiassa muihin sijoituksiin tehdyistä investoinneista, -538 tuhatta euroa sekä edellistä tilikautta pienemmästä aktivoidusta toimitilojen remontista.

Rahoituksen rahavirta tilikaudella 2015 oli -1 tuhatta euroa verrattuna -320 tuhanteen euroon tilikaudella 2014. Tilikauden 2014 rahavirta muodostui tilikaudella maksetusta osingosta. Tilikauden 2015 rahavirta koostui tilikaudella maksetusta osingosta, jota kompensoi tilikaudella tehty sijoitus Vincit Oy:n omaan pääomaan. Katso lisätietoja kohdasta ”*Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Muutokset Yhtiön osakkeiden määrissä ja osakepääomassa*”.

### **Tasetietoja**

Alla esitetty kuvaus perustuu Vincit Oy:n taseeseen 31.12.2014, sekä Vincit Group -konsernin taseeseen 31.12.2015. Varsinaista tasevertailua ei esitetä, sillä Yhdistymisen johdosta Vincit Group -konsernissa 31.12.2015 laadittu tase sisältää myös United Finance -konsernin ja Javerdel-konsernin taseet, eivätkä tiedot tästä syystä ole vertailukelpoiset Vincit Oy:n 31.12.2014 laaditun taseen kanssa. Kuvauksessa käydään kuitenkin läpi myös olennaiset seikat Yhdistymisen vaikutuksesta eri tase-eriin. Katso lisätietoja muun muassa kohdista ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” ja ”*Listautumista edeltäneet järjestelyt*”.

## **Vastaavaa**

### Pysyvät vastaavat

Vincit Group -konsernin pysyvien vastaavien määrä 31.12.2015 oli 7 525 tuhatta euroa. Pysyvien vastaavien merkittävin erä oli Yhdistymisessä syntynyt liikearvo, 3 374 tuhatta euroa. Liikearvo poistetaan 10 vuodessa. Aineellisten hyödykkeiden merkittävin erä oli koneet ja kalusto, 3 072 tuhatta euroa, joka koostui pääosin Javerdel-liiketoimintaan liittyvästä IT-infrastruktuurista. Pysyviin vastaaviin kuuluvat kehittämismenot muodostuivat pääasiassa ICT-palveluiden omaan käyttöön ja kaupalliseen käyttöön kehitettäviin tuotteisiin liittyvistä tuotekehitysmenoista. Muut pitkävaikutteiset menot muodostuivat Konsernin emoyhtiön Tampereen toimitilojen perusparannusmenoista. Vincit Oy:n pysyvien vastaavien määrä 31.12.2014 oli 775 tuhatta euroa.

### Vaihtuvat vastaavat

Vincit Group -konsernin vaihtuvien vastaavien määrä 31.12.2015 oli 10 395 tuhatta euroa. Vaihtuvien vastaavien merkittävin erä oli myyntisaamiset, 5 357 tuhatta euroa, joista 845 tuhatta oli Javerdel-liiketoimintaan liittyviä myyntisaatavia. Vincit Oy:n vaihtuvien vastaavien määrä 31.12.2014 oli 6 315 tuhatta euroa. Myyntisaamisten määrä Vincit Oy:n taseessa 31.12.2014 oli 2 875 tuhatta euroa. Myyntisaamisten kasvu johtui pääasiassa Vincit-konsernin liikevaihdon kasvusta tilikaudella 2015.

Vincit Group -konsernin pitkäaikaiset saamiset 31.12.2015 olivat 569 tuhatta euroa, koostuivat pääasiassa Vincit-konsernin osakaslainoista. Pitkäaikaisten saamisten määrä 31.12.2014 Vincit Oy:n taseessa oli 358 tuhatta euroa.

Vincit Group -konsernin muiden saamisten merkittävin erä 31.12.2015 oli 550 tuhannen euron laskennallinen verosaaminen Javerdel Oy:n laskentaperiaatteiden muutoksesta johtuvana verotuksen ajoituseron seurauksena.

Vincit Group -konsernin likvidit varat 31.12.2015 olivat 3 003 tuhatta euroa. Ne koostuivat Javerdel-konsernista sekä United Finance -konsernista Yhdistymisen myötä tulleista rahamarkkinainstrumenteista, 1 166 tuhatta euroa sekä Vincit Group Oy:n pankkitilisaamisista 1 190 tuhatta euroa ja Javerdel-konsernin sekä United Finance -konsernin pankkitilisaamisista 647 tuhatta euroa. Likvidien varojen määrä Vincit Oy:n taseessa 31.12.2014 oli 2 868 tuhatta euroa. Likvidien varojen väheneminen Vincit Oy:ssä tilikauden 2015 aikana liittyy osingonjakoon ja kohdassa ”*Listautumista edeltäneet järjestelyt*” kuvattuun Amor & Labor Oy:n osittaisjakautumiseen.

## **Oma pääoma**

Vincit Group -konsernin oma pääoma 31.12.2015 oli 5 870 tuhatta euroa. Vähemmistöosuuden määrä 31.12.2015 oli 197 tuhatta euroa. Vincit Oy:n oma pääoma 31.12.2014 oli 5 594 tuhatta euroa. Oman pääoman vähennyksenä tilikaudella 2015 ovat olleet Amor & Labor Oy:n osittaisjakautumisessa siirtynyt oma pääoma 4 654 tuhatta euroa sekä Vincit Oy:n osingonjako 445 tuhatta euroa. Oman pääoman lisäyksiä tilikaudella 2015 ovat olleet Vincit Group -konsernin voitto 4 365 tuhatta euroa, 578 tuhannen euron yhdistymisvastike ja toimitusjohtajan osakeanti, noin 432 tuhatta euroa.

## **Vieras pääoma**

### Pitkäaikainen vieras pääoma

Vincit Group -konsernin pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta 31.12.2015 olivat 4 704 tuhatta euroa. Pitkäaikainen vieras pääoma on peräisin Yhdistymisessä Vincit Group -konsernin taseeseen yhdistellyistä Javerdel-konsernista ja United Finance -konsernista. Katso myös kohta ”*Rahoituksen lähteet*”. Vincit Oy:llä ei 31.12.2014 ollut pitkäaikaista vierasta pääomaa.

### Lyhytaikainen vieras pääoma

Vincit Group -konsernin lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta 31.12.2015 olivat 1 952 tuhatta euroa. Vincit Oy:llä ei ollut lyhytaikaisia lainoja rahoituslaitoksilta 31.12.2014, vaan edellä mainitut lainat ovat siirtyneet

Yhdistymisen seurauksena. Vincit Group -konsernin muut velat 31.12.2015 olivat 1 701 tuhatta euroa ja ne muodostuivat pääasiassa ennakonpidätys-, sosiaaliturvamaksu- ja arvonlisäverovelosta. Vincit Group -konsernin siirtovelat 31.12.2015 olivat 2 583 tuhatta euroa. Siirtovelkojen merkittävimmät erät olivat lomapalkkavelka 1 546 tuhatta euroa sekä tuloverovelka 635 tuhatta euroa. Siirtovelosta 1 043 tuhatta euroa siirtyi Yhdistymisen seurauksena. Vincit Oy:n lyhytaikainen vieras pääoma 31.12.2014 oli 1 496 tuhatta euroa ja se muodostui pääosin siirtovelosta 796 tuhatta euroa ja muista veloista 485 tuhatta euroa.

### **Taseen ulkopuoliset vastuut**

Vincit Group -konsernin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen on 31.12.2015 ja Vincit Oy:n tilintarkastettuun tilinpäätökseen on 31.12.2014 sisällytynyt alla olevassa taulukossa esitetyt taseen ulkopuoliset vastuut. Muutokset taseen ulkopuolisiin vastuisiin katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 on esitetty edellä kohdassa ”Vincit Group -konsernin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 – Tasetietoja – Taseen ulkopuoliset vastuut”.

<b>Vastuusitoumukset</b> (tuhatta euroa)	<b>31.12.2015</b> <b>Vincit Group -konserni</b> <b>(tilintarkastettu)</b>	<b>31.12.2014</b> <b>Vincit Oy</b> <b>(tilintarkastettu)</b>
<b>Leasingvastuut</b>		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	1 091	7
Seuraavina tilikausina maksettavat, jäännösarvovastuu	759	10
<b>Yhteensä</b>	<b>1 850</b>	<b>17</b>
<b>Toimitilojen vuokravastuut</b>		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	689	203
Seuraavina tilikausina maksettavat	1 878	95
<b>Yhteensä</b>	<b>2 567</b>	<b>298</b>
<b>Muut annetut vastuusitoumukset</b>		
Muut vakuudet		
Yrityskiinnitykset	8 600	-
Takaukset	120	-
Muiden puolesta annetut vakuudet		
Vakuustalletukset	12	-
<b>Yhteensä</b>	<b>8 732</b>	<b>-</b>

Leasing-sopimukset ovat tavanomaisia autoleasing-sopimuksia sekä IT-laitteiden vuokrasopimuksia. Toimitilat ovat vuokrakiinteistöjä. Vuokrasopimukset on solmittu joko määräaikkaisina tai toistaiseksi voimassaolevina.

#### **Muut vastuut**

Entinen Vincit Oy antoi yhteensä 30 tuhannen euron suuruiset vakuudet entisen osakkuusyhtiönsä Hakukolmio Oy:n rahoitukseen liittyen. Vincit Oy antoi Finnveralle 18 tuhannen euron takauksen ja lisäksi Vincit Oy antoi 12 tuhannen euron erillisen vakuuden pankkitalletuksen muodossa Hakukolmio Oy:lle lainaa antaneelle rahoituslaitokselle. Vincit Oy:n omistus Hakukolmio Oy:ssä on sittemmin siirretty Konsernin ulkopuolelle Amor & Labor Oy:lle osittaisjakautumisella. Katso kohta ”*Listautumista edeltäneet järjestelyt*”. Annettuja vakuuksia ei kuitenkaan siirretty osittaisjakautumisen yhteydessä hallinnollisista syistä, vaan ne jäivät nykyiselle Konsernin emoyhtiölle Vincit Group Oyj:lle.

Vincit Group -konsernin yhtiöt olivat antaneet 31.12.2015 rahoituslaitoslainojen vakuudeksi yhteensä 8 600 tuhannen euron edestä yrityskiinnityksiä. Vincit Oy:n omaisuuteen ei oltu 31.12.2014 vahvistettu yrityskiinnityksiä. Katso myös ”*Rahoituksen lähteet*”.

### **Investoinnit**

Vincit Oy toteutti tilikaudella 2015 Vincit Public Laboratory -nimikkeen alla kehittämishankkeita, joihin liittyen kuluja kertyi noin 120 tuhatta euroa. Hankkeiden tarkoituksena on tarjota uudenlaista SaaS-pohjaista

liiketoimintamallia julkishallinnon digitaalisten palveluiden kehittämiseen. Pyrkimyksenä on tarjota julkishallinnon toimijoille ketterämpiä mahdollisuuksia kehittää erilaisia digitaalisia palveluita. Vincit Public Laboratory -hankkeet jatkuvat myös tilikaudella 2016.

Uusiin Vincit Oy:n toimitiloihin liittyen tehtiin noin 340 tuhannen euron suuruinen investointi.

Aikaisempina tilikausina Vincit Oy on tehnyt sijoituksia kasvuyrityksiin. Tilikaudella 2015 sijoitukset ja niihin liittyvä liiketoiminta siirrettiin Konsernin ulkopuolelle Amor & Labor Oy:lle 1.10.2015 täytäntöönpanulla osittaisjakautumisella. Katso kohta ”*Listautumista edeltäneet järjestelyt*”. Tilikaudella 2015 Vincit Oy:ssä tehtiin noin 183 tuhannen euron suuruiset ja tilikaudella 2014 noin 665 tuhannen euron suuruiset sijoitukset kasvuyrityksiin.

## **JAVERDEL-KONSERNIN LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA TILIKAUSILLA 2014–2015**

*Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä muualla Esitteessä esitettyjen taloudellisten tietojen, kanssa, erityisesti kohtien ”Eräitä taloudellisia tietoja – Javerdel-konserni” ja ”Pro Forma -muotoiset taloudelliset tiedot” kanssa. Alla esitetyt tiedot perustuvat Javerdel-konsernin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta, sekä siihen sisältyviin, tilintarkastettuihin oikaistuihin vertailulukuihin 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta.*

*Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”.*

### **Yleistä**

Javerdel Oy:n liiketoiminta kehittyi suotuisasti ja sen liikevoitto kasvoi tilikaudella 2015. Kehitykseen vaikutti merkittävästi erityisesti Javerdel Oy:n laaja organisaatiomuutos, joka toteutettiin tilikauden 2014 aikana. Javerdel Oy:n aiempi teknologiaosaamislähtöinen organisaatiomalli, jossa tiettyyn teknologiaan keskittynyt osaaminen oli keskitetty omaan hallinnolliseen rakenteeseensa, muutettiin kolmitasoiseksi, asiakaslähtöiseksi organisaatiomalliksi. Uudessa, asiakaslähtöisessä organisaatiomallissa toiminta lähtee asiakkaan kannalta siitä, että asiakkaalla on yksi kontaktpiste eli Service Desk. Tässä palvelussa loppukäyttäjille tarjotaan yksi yhteydenottopiste (Single Point of Contact) työasemien, ohjelmistojen ja oheislaitteiden neuvontaan ja ongelmien ratkaisuun. Suurin osa asiakkaiden yhteydenotoista saadaan hoidettua suoraan Service Deskin toimesta puhelimitse tai mallin toisella tasolla etähallinnan työvälinein. Loput vikailmoitukset ja palvelupyynnöt ohjataan tarvittaessa muille asiantuntijatiimeille tai kolmannelle osapuolelle, eli lähitukipalveluun (kolmas taso), jossa IT-tukea tarjoava henkilö menee asiakkaan luokse ratkaisemaan työasemiin tai niiden oheislaitteisiin liittyviä ongelmia, joita asiakaspalvelupisteen on hankala ratkaista etäyhteydellä. Organisaatiomallin muutos mahdollisti merkittävästi kevyemmän kulurakenteen. Katso myös kohta ”Tietoa Vincit Group Oyj:stä ja Konsernin liiketoiminnasta – Organisaatio ja henkilöstö”. Liiketoiminnan suotuisaan kehitykseen vaikutti myös se, että Javerdel Oy onnistui solmimaan jatkosopimuksia olemassa olevien asiakkaiden kanssa tilikauden 2015 aikana.

Edellä mainittuun Javerdel Oy:n organisaatiomuutokseen liittyvät kertaluontoiset kulut, jotka koostuivat irtisanomisaikojen palkoista ja muista kuluista rasittivat tilikauden 2014 tulosta ja olivat yhteensä noin 220 tuhatta euroa.

Javerdel Oy:n tilikauden 2015 tulosta rasittivat Yhdistymisestä aiheutuneet kustannukset. Yleinen kustannustason nousu on vaikuttanut tulokseen vain vähän.

### **Tilikausi 2015 verrattuna tilikauteen 2014**

Seuraava kuvaus esitetään pohjautuen Javerdel-konsernin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta (lopputilitys) sekä siihen sisältyviin Javerdel-konsernin tilintarkastettuihin oikaistuihin vertailulukuihin 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta. Javerdel-konsernin tilintarkastettu konsernitilinpäätös tilikaudelta 2015 on laadittu Yhdistymisen johdosta uusien, Vincit Group -konsernissa sovellettavien laskentaperiaatteiden mukaisesti. Koska laskentaperiaatteiden muutos vaikutti osaltaan myös aikaisempien tilinpäätösten tietoihin, Javerdel-konsernin tilikauden 2015 tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen sisällytettiin vertailutietoina oikaistut tilikausien 2013 ja 2014 vertailutiedot. Esitteen kohdassa ”Eräitä taloudellisia tietoja – Javerdel-konserni” on esitetty Javerdel-konsernin konsernitilinpäätöksen laatimisessa käytettyjen laskentaperiaatteiden muutokset tilikautta 2015 koskien.

## ***Liikevaihto***

Javerdel-konsernin liikevaihto tilikaudella 2015 oli 9 364 tuhatta euroa verrattuna 9 379 tuhanteen euroon tilikaudella 2014. Organisaatiomuutoksesta ja resurssien merkittävästä vähentämisestä sekä Yhdistymiseen liittyvistä panostuksista huolimatta liikevaihto pysyi lähes edellisen tilikauden tasolla.

## ***Liikevoitto***

Javerdel-konsernin liikevoitto tilikaudella 2015 oli 2 137 tuhatta euroa verrattuna Javerdel-konsernin 139 tuhannen euron liiketappioon tilikaudella 2014. Muutos johtui Javerdel Oy:ssä tilikaudella 2014 toteutetun organisaatiomuutoksen mahdollistamista säästövaikutuksista, jotka heijastuivat tilikauden 2015 liikevoittoon sekä asiakassopimusten pidennyksistä, joihin liittyvät kulut oli kirjattu pääosin varsinaisen sopimuskauden aikana.

## ***Tilikauden voitto***

Javerdel-konsernin tilikauden voitto tilikaudella 2015 oli 1 325 tuhatta euroa verrattuna tilikauden 2014 355 tuhannen euron tappioon. Muutos johtui pääosin edellisessä kappaleessa kommentoidusta liikevoiton kasvusta. Javerdel Solutions Oy:n vähemmistön osuus tilikauden tuloksesta tilikaudella 2015 oli 49 tuhatta euroa ja tilikaudella 2014 -11 tuhatta euroa.

## ***United Finance -konsernin vaikutus***

United Finance -konsernin liiketoiminta on kokonaisuudessaan muodostunut Javerdel-konsernin tuotannollisen IT-infrastruktuurin rahoittamisesta eikä sillä ole ollut Javerdel-konsernista riippumatonta toimintaa. United Finance -konserni on hankkinut tarvittavan rahoituksen markkoinoilta ja kanavoanut tämän rahoituksen Javerdel-konsernin käyttöön. United Finance -konsernilla ei siten ollut Javerdel-konsernin ulkopuolista liikevaihtoa tilikausilla 2015 eikä 2014.

United Finance-konsernin vaikutus Javerdel-konsernin muodostamaan liiketoimintakokonaisuuteen tilikaudella 2015 muodostui henkilöstökuluista, 129 tuhatta euroa, suunnitelman mukaisista poistoista 159 tuhatta euroa, sekä liiketoiminnan muista kuluista, noin 62 tuhatta euroa. Tilikaudella 2014 henkilöstökulut olivat 139 tuhatta euroa, suunnitelman mukaiset poistot 107 tuhatta euroa, ulkopuoliset palvelut 51 tuhatta euroa ja liiketoiminnan muut kulut 44 tuhatta euroa. Javerdel-konsernin ja United Finance -konsernin väliset nettorahoituskulut (Javerdel-liiketoimintakokonaisuuden kannalta katsottuna) olivat yhteensä 83 tuhatta euroa tilikaudella 2015, kun niiden määrä tilikaudella 2014 oli 71 tuhatta euroa. Satunnaiset tuotot tilikaudella 2014 olivat 73 tuhatta euroa.

## **Maksuvalmius ja pääomalähteet**

Javerdel-konsernin maksuvalmius pysyi hyvänä tilikaudella 2015. Javerdel Oy:n asiakkaille toimitettaviin laitetoimituksiin liittyvät rahoitustarpeet on Yhdistymiseen saakka hoidettu yhteistyössä United Finance Oyj:n kanssa. Konsernin pääomarakenteen ja korkokulujen optimoimiseksi varainhankinta on Yhdistymisen jälkeen keskitetty Konsernin emoyhtiöön Vincit Group Oyj:öön. Katso Konsernin rahoituksen lähteistä lisätietoja Esitteen kohta ”*Rahoituksen lähteet*”. Hallintokulujen säästämiseksi ja yhtiö rakenteen yksinkertaistamiseksi United Finance Oyj fuusioidaan vuoden 2016 loppuun mennessä Vincit Services Oy:öön. Muutokset ovat Yhtiön sisäisiä eikä niillä ole vaikutusta loppuasiakkaisiin.

## **Rahavirrat**

Javerdel-konsernin liiketoiminnan nettorahavirta tilikaudella 2015 oli 3 492 tuhatta euroa verrattuna 410 tuhannen euron nettorahavirtaan tilikaudella 2014. Muutos johtuu pääasiassa positiivisesta käyttökatteesta, joka on pääosin aiheutunut jo edellä liikevoiton yhteydessä mainituista Javerdel Oy:n tilikaudella 2014 toteuttamasta organisaatiomuutoksesta.

Investointien nettorahavirta Javerdel-konsernissa tilikaudella 2015 oli -1 043 tuhatta euroa verrattuna -1 392 tuhannen euron nettorahavirtaan tilikaudella 2014. Investointien rahavirta muodostuu pääasiassa asiakasprojektien IT-infrastruktuurin rakentamisesta.



Javerdel-konsernin rahoituksen nettorahavirta oli -2 304 tuhatta euroa verrattuna 915 tuhanteen euroon tilikaudella 2014. Muutos johtui pääasiassa maksettujen osinkojen määrän kasvusta ja pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksusta. Tilikauden 2014 rahoituksen nettorahavirta liittyi pääasiassa lyhytaikaisten lainojen nostoon ja niitä netottaviin pitkäaikaisten lainojen muutokseen ja maksettuihin osinkoihin.

Javerdel Oy maksoi tilikauden 2015 aikana osinkoa noin 2 643 tuhatta euroa. Tilikauden 2014 aikana osinkoa maksettiin 201 tuhatta euroa.

## **Tasetietoja**

Alla on esitetty eräitä tasetietoja Javerdel-konsernin taseesta 31.12.2015 verrattuna 31.12.2014 taseeseen. Javerdel Oy on fuusioitunut Vincit Group Oyj:öön 31.12.2015 osana Yhdistymistä ja liiketoiminnan pääomarakenne ja rahoitus on järjestelty osana Vincit Group -konsernia tilikauden 2016 alussa. Yhdistymisen toteutumisen seurauksena Javerdel-konsernin tase 31.12.2015 (lopputilitys) sisältyy myös Vincit Group Oyj:n taseeseen 31.12.2015. Katso lisätietoja muun muassa kohdista ”*Eräitä taloudellisia tietoja*”, ”*Listautumista edeltäneet järjestelyt*” sekä rahoituksen osalta ”*Rahoituksen lähteet*”.

### **Vastaavaa**

#### Pysyvät vastaavat

Javerdel-konsernin taseessa pysyvät vastaavat muodostuivat pääasiassa Javerdel Oy:n ICT-palveluiden tuottamiseen liittyvistä muista pitkävaikutteisista menoista sekä aineellisista hyödykkeistä. Pysyvien vastaavien määrä 31.12.2015 oli 3 549 tuhatta euroa verrattuna 3 235 tuhanteen euroon 31.12.2014. Muutos johtui pääasiassa suunnitelman mukaisista poistoista, ICT-palveluiden tuottamiseen liittyvien menojen lisäyksistä ja tilikaudella tehdyistä korvausinvestoinneista.

#### Vaihtuvat vastaavat

Javerdel-konsernin taseessa vaihtuvat vastaavat muodostuvat pääasiassa saamisista sekä rahoitusarvopapereista, rahoista ja pankkisaamisista. Vaihtuvien vastaavien määrä 31.12.2015 oli 3 577 tuhatta euroa verrattuna 4 778 tuhanteen euroon 31.12.2014.

Muutokset vaihtuvissa vastaavissa johtuivat pääasiassa lähipiirilainojen takaisinmaksuista Account Line Oy:n osakekannan myyntiin liittyen ja Javerdel Oy:n työntekijöiden ottamien lainojen takaisinmaksuista ja siirtosaamisissa olevien jaksotusten laskusta.

### **Oma pääoma**

Javerdel-konsernin oman pääoman määrä 31.12.2015 oli -1 562 tuhatta euroa verrattuna 147 tuhanteen euroon 31.12.2014. Oman pääoman määrän muutokseen vaikutti eniten ennen Yhdistymistä toteutettu osingon maksu, jota netottaa tilikauden 2015 tulos. Javerdel Oy maksoi tilikaudella 2015 osakkeenomistajilleen osinkoa yhdistymissopimuksessa sovitun mukaisesti. Yhdistymisen jälkeen Javerdel-konsernin konsernitilinpäätös 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta (lopputilitys) laadittiin ja aiempien tilikausien tilinpäätöksiä oikaistiin Esitteen kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja – Javerdel-konserni*” kuvatulla tavalla vastaamaan Vincit Group -konsernin laskentaperiaatteita, minkä johdosta Javerdel Oy:n oma pääoma fuusiohetkellä 31.12.2015 muodostui negatiiviseksi.

### **Vieras pääoma**

#### Pitkäaikainen vieras pääoma

Javerdel-konsernin pitkäaikainen vieras pääoma muodostui pääasiassa rahoituslaitoksilta nostetuista lainoista ja rahoitusleasingveloista. Pitkäaikaisen vieraan pääoman määrä Javerdel-konsernin taseessa 31.12.2015 oli 4 856 tuhatta euroa verrattuna 4 496 tuhanteen euroon 31.12.2014. Muutokset pitkäaikaisessa vieraassa pääomassa johtuivat pääasiassa asiakaslaiteympäristöjen rahoitusvelkojen kasvusta, osingonjaon rahoittamisesta sekä lainojen seuraavan vuoden lyhennysosuuksien siirtymisestä lyhytaikaiseen vieraaseen pääomaan.

### Lyhytaikainen vieras pääoma

Javerdel-konsernin lyhytaikainen vieras pääoma muodostuu rahoituslaitoksilta nostettujen lainojen seuraavan tilikauden lyhennysosuuksista, ostoveloista sekä muista veloista ja siirtoveloista.

Javerdel-konsernin lyhytaikaisen vieraan pääoman määrä 31.12.2015 oli 3 694 tuhatta euroa verrattuna 3 318 tuhanteen euroon 31.12.2014. Muutokset lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa johtuivat pääasiassa Javerdel-liiketoiminnan rahalaitoslainojen seuraavan vuoden lyhennysosuuksien kasvusta.

### **Korolliset velat, muut vastuut sekä taseen ulkopuoliset vastuut**

<b>Javerdel-konsernin vakuudet ja vastuusitoumukset</b> (tuhatta euroa)	<b>31.12.2015</b> <b>Javerdel-konserni</b> <b>(tilintarkastettu)</b>	<b>31.12.2014</b> <b>Javerdel-konserni</b> <b>(tilintarkastettu)</b>
<b>Velat joiden vakuudeksi on annettu yrityskiinnityksiä</b>		
Rahoituslaitoslainat	2 433	2 491
Annetut yrityskiinnitykset	2 600	2 900
<b>Muiden puolesta annetut vakuudet</b>		
Yrityskiinnitys	2 600	2 600
Pantatut sijoitustilit	858	922
<b>Yhteensä</b>	<b>3 458</b>	<b>3 522</b>
<b>Leasingvuokrasopimusten mukaisten vuokrien nimellismäärät, eriteltyinä alkaneella ja sitä seuraavilla tilikausilla maksettaviin, samoin kuin näiden sopimusten olennaiset irtisanomis- ja lunastusehdot</b>		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	186	392
Myöhemmin maksettavat	267	214
Yhteensä	454	606
Lunastusvastuut	15	26
<b>Muut taloudelliset vastuut, joita ei ole merkitty taseeseen</b>		
<b>Toimitilojen vuokravastuut</b>		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	216	138
Seuraavina tilikausina maksettavat	310	251
<b>Yhteensä</b>	<b>526</b>	<b>388</b>

Javerdel-konsernin leasing-sopimukset ovat pääosin konesalihankintoja. Javerdel-konsernilla on toimitiloja koskevien vuokrasopimusten jäljellä olevaan vuokra-aikaan liittyvä vuokravastuu, joka on esitetty yllä olevassa taulukossa ja jota ei ole merkitty taseeseen.

Javerdel-konsernin korolliset velat, muut vastuut sekä taseen ulkopuoliset vastuut sisältyvät Yhdistymisen johdosta Vincit-konsernin konsernitilinpäätöksen lukuihin 31.12.2015.

### **Investoinnit**

Tilikaudella 2015 Javerdel-konsernin kehityksen kannalta merkittävä investointi oli sen tytäryhtiön Javerdel Solutions Oy:n (nykyiseltä toiminimeltään Vincit Solutions Oy) noin 308 tuhannen euron investointi sähköisen allekirjoituksen tuotekehitykseen. Javerdel Solutions Oy:n osakkeenomistajat päättivät lisäksi ennen tilikauden 2015 päättymistä osakeannista, jonka ehtojen mukaan pääomistaja Javerdel Oy ja henkilöomistajat rahoittivat Javerdel Solutions Oy:tä 31.1.2016 osakeomistuksiensa suhteessa *pro rata* siten, että Javerdel Oy sijoitti tytäryhtiönsä 112,5 tuhatta euroa ja henkilöomistajat 36 tuhatta euroa.

Tilikausilla 2014 ja 2015 volyymiltään merkittävimmät investoinnit Javerdel-konsernissa liittyivät asiakaslaiteympäristöjen rakentamiseen. Näiden investointien määrät tilikaudella 2015 olivat 1 464 tuhatta euroa ja 1 372 tuhatta euroa tilikaudella 2014.

# YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

## Yleistä

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

## Yhtiökokous

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

## Hallitus ja johtoryhmä

### Perustietoa Yhtiön hallituksesta

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus on vahvistanut itselleen kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen käsiteltäväksi kuuluvat asiat. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää Yhtiön toimitusjohtajan, joka vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiön hallitukseen kuuluu sen yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään yksi (1) ja enintään yhdeksän (9) varsinaista jäsentä ja ainakin yksi varajäsen, mikäli hallitukseen valitaan vähemmän kuin kolme varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten ja varajäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

Hallituksella oli vuoden 2015 aikana kuusi kokousta. Tilikaudella 2015 hallitukseen kuuluivat Olli-Pekka Virtanen (puheenjohtaja), Mikko Mehtonen, Hannu Koivisto ja Tomi Majuri, sekä Petri Niemi 1.9.2015 alkaen. Kokouksiin osallistumisprosentti oli 100 prosenttia.

Hallituksessa on Esitteen päivämääränä kolme (3) jäsentä. Hallitukseen kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksessa vuodesta	Työosoite
Petri Niemi	1961	Puheenjohtaja	2015	Mikonkatu 15 A, 00100 Helsinki
Jussi Haverinen	1976	Jäsen	2016	Valimotie 13b B, 00380 Helsinki
Mikko Kuitunen	1980	Jäsen	2016	Visiokatu 1, 33720 Tampere

### Hallituksen jäsenten esittelyt

*Petri Niemi* on koulutukseltaan diplomi-insinööri. Päätoimenaan Niemi on vuodesta 2011 lähtien toiminut toimitusjohtajana G2 Invest Oy:ssä. Ennen nykyistä toimeaan Niemi toimi osakkaana ja työskenteli muun muassa Head of CapManTechnology -tehtävässä CapMan Oyj:ssä vuosina 1999–2010. Aiemmin hän on vuosina 1988–1999 toiminut myös Oy Ericsson Ab:n, 3com Corporation:n, Sun Microsystems:n ja Hewlett-Packard:n palveluksessa. Niemellä on myös runsaasti kokemusta kasvuyhtiöiden hallitustyöskentelystä. Nykyisin hän toimii Insta Group Oy:n, Detection Technology Oyj:n, GreenStream Network Oy:n, HR4 Group Oy:n ja WEGA Advisors Oy:n hallituksen jäsenenä ja Fondia Oy:n, Insta Care Oy:n ja Bilot Consulting Oy:n ja B10 Varainhoito Oy:n hallituksen puheenjohtajana. Niemi on ollut myös aiemmin mukana First North -listautumisissa toimiessaan Siili Solutions Oyj:n ja Detection Technology Oyj:n hallituksissa.

*Jussi Haverinen* on koulutukseltaan ylioppilas. Haverinen on toiminut yrittäjänä ja erilaisissa IT-yrityksen johto- ja hallintotehtävissä yli 15 vuotta. Vuodesta 2010 lähtien hän on toiminut Javerdel Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä, mitä ennen hän oli Javerdel Oy:n asiakaspalvelujohtaja ja hallituksen puheenjohtaja. Haverinen toimii myös Vincit Solutions Oy:n hallituksen jäsenenä. Ennen Javerdel-uraansa Haverinen työskenteli muun muassa projektipäällikkönä Visual Systems Oy:ssä 1999–2000 ja ohjelmoijana ICL Data Oy:ssä ja Sonera Oy:ssä 1999 ja 1998.

*Mikko Kuitunen* on koulutukseltaan tuotantotalouden diplomi-insinööri. Hän on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana sen perustamisesta 2007 alkaen vuoden 2015 loppuun saakka, ja jatkaa ohjelmistokehitystä harjoittavan Vincit Development Oy:n toimitusjohtajana edelleen liiketoiminnan siirryttyä Yhtiöstä sen tytäryhtiöön 31.12.2015. Ennen Vincit Oy:n perustamista Kuitunen toimi erilaisissa liiketoiminnan kehitystehtävissä Ionific Oy:ssä, Botnia Hightech Oy:ssä ja Saska Finland Oy:ssä vuosina 2004–2007. Lisäksi Kuitunen on osallistunut ja osallistuu aktiivisesti useiden yritysten hallitustyöskentelyyn. Kuitunen toimi aiemmin myös Vincit Oy:n jakautumisen yhteydessä perustetun Amor & Labor Oy:n toimitusjohtajana.

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

<b>Nimi</b>	<b>Nykyiset jäsenyydet / yhtiömiesasemat</b>	<b>Entiset jäsenyydet / yhtiömiesasemat</b>
Petri Niemi	Insta Group Oy Insta Care Oy Detection Technology Oyj Fondia Oy GreenStream Network Oy HR4 Group Oy Wega Advisors Oy B10 Varainhoito Oy Bilot Oy Lounea Oy Promenade Research Oy G2 Invest Oy B10 Group Oy	Siili Solutions Oyj Hakonen Solutions Oy Celectus Group Oy Oy Lunawood Ltd CapMan Capital Management Oy Global Intelligence Alliance Group Oy Mirasys Oy ZZZ Invest Oy Mawell Oy BroadSoft Finland Oy Kanava Tools Oy Lunacomp Oy Lunaholder Oy Maneq Fund 2002 Ky Maneq Fund 2004 Ky Eniram Oy
Jussi Haverinen	Account Line Oy 10 Capital Oü Javerdel Group Oü JKH-computers	Visual Design Finland VDF Oy Firstgroup Oü
Mikko Kuitunen	Helkama Velox Oy Suomen Polkupyörätukku Oy Greener Grass Oy Codento Oy Cloudberry Capital Oy Effect IT Oy	Amor & Labor Oy Sivupersoonaa Oy Yidoka Oy Osuuskunta Valomo Pasaati Oy Framery Oy MukavaIt Oy Vesipoikien Bussiosuuskunta Superoperator Oy Visio247 Oy

### **Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä**

Yhtiön toimitusjohtajan valitsee hallitus. Toimitusjohtaja johtaa ja kehittää Yhtiön liiketoimintaa ja vastaa operatiivisesta hallinnosta hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Hän esittelee ja raportoi hallitukselle.

Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien määräysten mukaisesti ja vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Yhtiön hallitus nimitti Tomi Pienimäen Yhtiön toimitusjohtajaksi 1.1.2016 alkaen, mitä ennen Pienimäki toimi Yhtiön palveluksessa johtajasopimuksella jo 1.8.2015 alkaen. Toimitusjohtajan työosoite on Mikonkatu 15 A, 00100 Helsinki.

Ennen Pienimäkeä Yhtiön toimitusjohtajana toimi sen perustamisesta lähtien 31.12.2015 saakka Mikko Kuitunen.

Yhtiön johtoryhmä koostuu Yhtiön palkkalistoilla työskentelevistä toimitusjohtajasta ja talousjohtajasta, Vincit Development Oy:n palkkalistoilla olevasta henkilöstöjohtajasta sekä liiketoimintayhtiöiden toimitusjohtajista. Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Jussi Haverinen	1976	Vincit Services Oy:n toimitusjohtaja
Sebastian Krapf	1969	Talousjohtaja
Mikko Kuitunen	1980	Vincit Development Oy:n toimitusjohtaja
Tomi Pienimäki	1973	Toimitusjohtaja
Johanna Pystynen	1984	Henkilöstöjohtaja

### **Johtoryhmän jäsenten esittelyt**

*Tomi Pienimäki* on koulutukseltaan diplomi-insinööri, kauppatieteiden maisteri ja tekniikan tohtori. Ennen Vincitille siirtymistään Pienimäki toimi Jolla Oy:n toimitusjohtajana toukokuusta 2013 alkaen vastaten teknologiayrityksen liiketoiminnoista kokonaisuutena ja osaltaan muun muassa rahoituksen hankkimisesta kansainvälisiltä sijoittajilta. Vuosien 2005–2013 aikana Pienimäki toimi IT- ja teknologiajohtajana Posti Group Oy:ssä (silloinen Itella). IT-johtajan roolissa Pienimäki vastasi yhtiön informaatioteknologiasta kokonaisuutena ja toimi yhtiön johtoryhmän jäsenenä. Aiemmin Pienimäki on työskennellyt myös muun muassa Hackman Metos Oy Ab:ssa, John Crane Ltd:ssä ja Sefamatic Oy:ssä.

*Sebastian Krapf* on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Krapfilla on laajasti kokemusta taloushallinnon eri tehtävistä, yrityskaupoista ja integraatioista kansainvälisten konsernien palveluksessa Suomessa ja ulkomailla. Ennen Vincit Group Oy:n talousjohtajana aloittamista 29.2.2016 hän on työskennellyt talousjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä OpusCapita Group Oy:ssä, minne hän siirtyi Konecranesin palveluksesta. Konecranesin palveluksessa ollessaan Krapf työskenteli kaksi vuotta ostetun yrityksen haltuunottoprojektissa Intiassa asemapaikkanaan Mumbai. Sitä ennen hän vastasi kolmen vuoden ajan Konecranesin Koillis-Aasian alueen (Kiina, Etelä-Korea, Japani) taloudesta asemapaikkanaan Shanghai. Aiemmin Krapf on työskennellyt myös Medifiq Healthcaren ja Uponsorin palveluksessa. OpusCapita Group Oy:n talousjohtajana Krapf toimi erinäisten OpusCapita-konserniin kuuluvien tytäryhtiöiden hallituksen jäsenenä tai hallituksen puheenjohtajana.

*Johanna Pystynen* on koulutukseltaan kasvatustieteiden maisteri. Hän on toiminut vuodesta 2012 asti Vincit Oy:n henkilöstöjohtajan tehtävissä. Pystynen on johtanut Vincitin vuosina 2014–2016 Suomen parhaaksi ja vuonna 2016 Euroopan parhaaksi työpaikaksi (Great Place to Work) ja sai 2015 kansainvälisen Workforce Game Changers 2015 johtamispalkinnon. Ennen Vincitille siirtymistään Pystynen toimi henkilöstöhallinnon asiantuntijatehtävissä Cybercom Group:ssa ja Cybercom Finland Oy:ssä vuosina 2009–2012. Ennen Cybercomia Pystynen on työskennellyt myös Manpower Oy:ssä henkilöstöhallinnon ulkoistustehtävissä sekä Pilkington Automotiven ja Pd Personnel Development Oy:n henkilöstöhallintotehtävissä.

Mikko Kuitusen ja Jussi Haverisen esittelyt on hallituksen jäsenten esittelyissä.

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

Nimi	Nykyiset jäsenyydet / yhtiömiehasemat	Entiset jäsenyydet / yhtiömiehasemat
Sebastian Krapf	Marigold Coaching & Consulting Oy	OpusCapita Group Oy OpusCapitaAB (Ruotsi) OpusCapita AS (Norja) OpusCapita UAB (Liettua) OpusCapita AS (Viro) OpusCapita Competence Center OÜ (Viro) OpusCapitaAS (Latvia) OpusCapita Competence Center SIA (Latvia) OpusCapita Sp. z o.o. (Puola) OpusCapita Regnskap AS (Norja) Kredithanterarna I Stockhom AB (Ruotsi) Svenska Fakturaköp AB (Ruotsi) SWF KRANTECHNIK Co., Ltd (Kiina)
Tomi Pienimäki	Jolly Boat Oy AddIT Group Oy Insinööritoimisto Projektirakenne Oy	Finnish Smart VOC Management Oy Jolla Oy
Johanna Pystynen	-	-

## Corporate Governance

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

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

Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ovat päättäneet perustaa nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on etsiä Yhtiön hallitukseen 1-2 uutta ulkopuolista, yhtiöstä riippumatonta jäsentä ja tuoda tätä asiaa koskeva esitys seuraavaan yhtiökokoukseen. Perustettu nimitystoimikunta ei ole Hallinnointikoodin mukainen.

## Hallituksen ja johtoryhmän jäseniä koskevia tietoja

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

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

Yllä mainittujen henkilöiden välillä ei ole perhesuhteita.

## Eturistiriidat

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa 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.

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

Yhtiöstä jakautui osittaisjakautumisella ennen Yhdistymistä 1.10.2015 Amor & Labor Oy, jonne siirtyi Vincit Oy:n harjoittama sijoitustoiminta. Mikko Kuitunen on Amor & Labor Oy:n merkittävä osakkeenomistaja. Useimmat Amor & Labor Oy:n sijoituskohteet ovat jonkinlaisessa sopimussuhteessa Vincit Development Oy:öön eli ne ovat joko olleet asiakkaita tai ovat sitä edelleen tämän Esitteen päivämääränä.

Mikko Kuitunen on lisäksi henkilökohtaisesti osakkeenomistajana neljässä Vincit Development Oy:n asiakasyrityksessä alle 10 prosentin omistusosuuksilla. Vincit Development Oy:n toimittaja Framery Oy:n osakkeista Kuitunen omistaa hieman yli 10 prosenttia.

Jussi Haverinen on Listautumisannin yhteydessä osakkeita myyvän Account Line Oy:n merkittävä edunsaaja ja määräysvallan käyttäjä.

Riippumattomuusarvioinnin perusteella Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista riippumaton hallituksen jäsen on tällä hetkellä ainoastaan Petri Niemi.

## Yhtiön hallituksen ja johdon omistukset

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

Nimi	Määräysvallan käyttäjä	Osakkeet	Osuus osakkeista ja äänistä, %
Petri Niemi	-	-	-
Jussi Haverinen	-	4 770	0,05
10 Capital Oü (12771820)	Jussi Haverinen	1 560 744	16,27
Account Line Oy (1728663-1)	Jussi Haverinen yhdessä Marko Roivaisen kanssa	391 617	4,08
Mikko Kuitunen	-	1 280 268	13,35
Amor & Labor Oy (2696201-3)	Entiset Vincit Oy:n osakkeenomistajat (Mikko Kuitusella on 25,3 prosenttia Amor & Labor Oy:n osakkeista ja äänistä)	663 556	6,92
Sebastian Krapf	-	-	-
Johanna Pystynen	-	-	-
Tomi Pienimäki	-	290 016	3,02

Tomi Pienimäen osakkeet ovat pantattuina Yhtiölle sen Pienimäelle osakkeiden hankintaan antaman lainan vakuudeksi. Katso kohta ”Osakkeenomistajat ja lähipiiriliikeytoimet – Lähipiiriliikeytoimet – Vincit”.



Yhtiön kaikki nykyiset osakkeenomistajat, mukaan lukien hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja, ovat sitoutuneet olemaan myymättä tai muutoin luovuttamatta suoraan tai määräysvaltauyhteisöjensä kautta ennen Listautumisantia omistamiaan Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan seitsemänsadankahdenkymmenen (720) päivän aikana ilman Yhtiön ja Pääjärjestäjän etukäteistä kirjallista suostumusta. Katso ”Listautumisannin ehdot – Luovutusrajoitukset (Lock-up)”.

Yhtiön johtoryhmän ja hallituksen jäsenistä Tomi Pienimäki, Mikko Kuitunen ja Johanna Pystynen ovat ilmoittaneet Yhtiölle aikovansa osallistua Henkilöstöantiin, Sebastian Krapf sekä Henkilöstöantiin että Instituutioantiin ja Petri Niemi Yleisöantiin. Henkilöstöannissa merkittyihin Osakkeisiin liittyy kolmensadankuudenkymmenen (360) päivän luovutusrajoitus. Katso ”Listautumisannin ehdot – Luovutusrajoitukset (Lock-up)”. Yhtiön talousjohtaja on lisäksi sitoutunut siihen, että kaikkiin hänelle Listautumisannissa allokoituihin Tarjottuihin Osakkeisiin liittyy Henkilöstöannin luovutusrajoitusta vastaava rajoitus myydä tai muutoin luovuttaa Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kolmensadankuudenkymmenen (360) päivän aikana.

## **Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt**

### **Hallitus**

Yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön hallituksen jäsenten palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa. Yhtiö ei ole maksanut hallituksen jäsenille palkkioita eikä muita etuja 31.12.2015 päättyneen tilikauden aikana.

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

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 18.1.2016 Yhtiön hallituksen jäsenten valinnasta sekä palkkioista seuraavasti:

- Hallituksen jäseniksi valittiin Petri Niemi, Jussi Haverinen ja Mikko Kuitunen.
- Muille kuin Yhtiöön tai samaan konserniin kuuluvaan yhtiöön työ- tai toimisuhteessa oleville jäsenille maksetaan palkkiona 1 500 euroa kuukaudessa ja hallituksen puheenjohtajalle 2 500 euroa kuukaudessa, minkä lisäksi kaikille jäsenille korvataan kohtuulliset matkakulut.

### **Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä**

Yhtiön toimitusjohtajana vuonna 2015 toimineelle Mikko Kuituselle maksetut palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut olivat yhteensä noin 95 000 euroa. Edellä mainitun lisäksi Vincit Oy maksoi vuonna 2015 Kuituselle otetun vapaaehtoisen lisäeläkevakuutuksen, jonka vuosimaksu oli 8 500 euroa.

Tomi Pienimäelle maksettiin vuonna 2015 yhteensä 40 000 euroa. Yhtiön toimitusjohtajan palvelusuhteessa noudatettava irtisanomisaika on kolme (3) kuukautta. Mikäli Yhtiö irtisanoo sopimuksen yksipuolisesti, toimitusjohtaja on oikeutettu kolmen (3) kuukauden palkkaa vastaavaan palkkioon.

Yhtiön johtoryhmään kuuluville henkilöille vuonna 2015 maksetut palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut, lukuun ottamatta edellä mainittua Mikko Kuitusen saamaa toimitusjohtajan palkkaa ja palkkioita sekä Tomi Pienimäelle johtajasopimuksen perusteella maksettua palkkaa, olivat yhteensä noin 200 000 euroa. Luvussa on huomioitu sekä Yhtiön että sen nykyisten tytäryhtiöiden maksamat palkat ja palkkiot mukaan luettuna United Finance Oyj:n entiselle toimitusjohtajalle maksetut palkkiot. Mikäli Yhtiö irtisanoo työntekijän sopimuksen yksipuolisesti, työntekijä on oikeutettu irtisanomisajan palkkaa vastaavaan palkkioon.

Yhtiön johtoryhmän eläkevastuut on järjestetty lakisääteisin eläkevakuutusin lukuun ottamatta Vincit Development Oy:n Mikko Kuituselle hankkimaa vapaaehtoista lisäeläkevakuutusta, jonka vuosimaksu on 8 500 euroa.

Toimitusjohtaja ja muut johtoryhmään kuuluvat henkilöt eivät kuulu yleisten henkilöstön bonusjärjestelmien piiriin lukuun ottamatta Mikko Kuitusta ja Johanna Pystystä, jotka kuuluvat Vincit Development Oy:n yleiseen

bonusohjelmaan. Vuonna 2015 yleisen bonusohjelman perusteella saadut palkkiot vastasivat alle yhden kuukauden palkkaa per työntekijä.

### ***Optio-ohjelma***

Yhtiön hallitus on 23.9.2016 päättänyt ylimääräisen yhtiökokouksen 18.1.2016 antaman valtuutuksen nojalla optio-oikeuksien antamisesta yhtiön ja sen tytäryhtiöiden henkilöstölle. Katso lisätietoja kohdasta ”*Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakepohjaiset kannustinohjelmät*”.

### **Tilintarkastajat**

Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön Yhtiökokous valitsee Yhtiön hallintoa ja tilejä tarkastamaan yhden varsinaisen tilintarkastajan, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla ja toimii Esitteen päivämääränä Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Erkkä Talvinko (tilinpäätöksestä 31.12.2015 alkaen) ja tätä ennen KHT Jonna Järvenmäki.

## YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

### Yleistä

Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 295 000 euroa. Yhtiö on Esitteen päivämääränä laskenut liikkeeseen 9 590 134 täysin maksettua Osaketta. Jokaisella Osakkeella on yksi ääni Yhtiön yhtiökokouksessa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Yhtiöllä on yksi osakesarja vo. Osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 20.9.2016 alkaen (ISIN-koodi FI4000185533). Yhtiöllä tai sen tytäryhtiöillä ei ole hallussaan Yhtiön osakkeita.

Yhtiön osakkeet eivät ole Esitteen päivämääränä julkisen kaupankäynnin kohteena. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssiin Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella VINCIT. Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 20.10.2016.

### Muutokset Yhtiön osakkeiden määrissä ja osakepääomassa

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhteenveto historiallisten taloudellisten tietojen kattamalta ajalta 1.1.2014 alkaen tämän Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiön Osakkeiden lukumäärässä ja osakepääomassa tapahtuneista muutoksista rekisteröintipäivineen.

Aika	Tapahtuma	Liikkeeseen laskettujen uusien Osakkeiden lukumäärä	Yhtiön Osakkeiden lukumäärä tapahtuman jälkeen	Osakepääoma tapahtuman jälkeen (euroa)	Kaupparekisterin rekisteröintipäivä
18.8.2014	Suunnattu osakeanti työntekijälle	200 (v1-osaketta)	10 000 (vo-osaketta) 600 (v1-osaketta)	25 000	23.2.2015
1.10.2015	Osakesarjojen yhdistäminen / v1-sarjan osakkeiden mitätöiminen	600 (vo-osaketta)	10 600 (vo-osaketta)	25 000	1.10.2015
7.10.2015	Suunnattu osakeanti toimitusjohtajalle	608	11 208	25 000	18.12.2015
30.11.2015	Suunnattu osakeanti / osakevaihto	865	12 073	125 000	23.12.2015
31.12.2015	Suunnattu osakeanti / sulautuminen	6 641	18 714	295 000	31.12.2015
18.1.2016	Maksuton osakeanti osakkeenomistajille	8 907 864	8 926 578	295 000	26.1.2016
16.9.2016	Maksuton suunnattu osakeanti	663 556	9 590 134	295 000	19.9.2016

Yhtiön osakepääomasta yli 10 prosenttia on maksettu muilla kuin käteisvaroilla Yhdistymisen seurauksena. Katso myös kohta ”Listautumista edeltäneet järjestelyt – Yhdistyminen”.

### Suunnattu osakeanti

Yhtiön yhtiökokous päätti 18.8.2014 maksullisesta suunnatusta osakeannista, jossa Yhtiön työntekijälle tarjottiin merkittäväksi 200 uutta v1-sarjan osaketta. Osakkeiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan pääoman rahastoon.

### ***Osakesarjojen yhdistäminen***

Vincit Oy:n osittaisjakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä 1.10.2015 Yhtiön yhtiöjärjestystä muutettiin siten, että Yhtiön kaksi osakesarjaa yhdistettiin yhdeksi osakesarjaksi. Muutos toteutettiin antamalla Yhtiön v1-osakesarjan osakkaille yksi vo-sarjan osake kutakin v1-sarjan osaketta vastaan sekä mitätöimällä v1-osakesarja ja poistamalla osakesarja yhtiöjärjestyksestä. Koska Yhtiö ei ole antanut painettuja osakekirjoja, osakkeiden vaihto toteutettiin per jakautumissuunnitelman täytäntöönpanohetki poistamalla v1-sarjan osakkeet osake- ja osakasluettelosta ja korvaamalla ne vo-sarjan osakkeilla.

### ***Suunnattu osakeanti toimitusjohtajalle***

Yhtiön hallitus päätti 7.10.2015 yhtiökokouksen sille 1.9.2015 antaman valtuutuksen perusteella maksullisesta suunnatusta osakeannista, jossa Yhtiön tulevalle toimitusjohtajalle, Tomi Pienimäelle, tarjottiin merkittäväksi enintään 608 Yhtiön uutta vo-sarjan osaketta. Osakkeista maksettu määrä oli 710 euroa osakkeelta<sup>1</sup>. Merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan pääoman rahastoon.

### ***Suunnattu osakeanti / osakevaihto***

Yhtiön hallitus päätti 30.11.2015 yhtiökokouksen sille 1.9.2015 antaman valtuutuksen perusteella maksullisesta suunnatusta osakeannista, jonka mukaan annettavilla 865 Yhtiön uudella vo-sarjan osakkeella voitaisiin maksaa United Finance Oyj:n osakekannan hankinta osakevaihdolla kyseisen yhtiön osakkailta. Annettujen Osakkeiden merkintähinta perustui arvioon Yhtiön ja sen osakkeiden käyvästä arvosta sekä osapuolten välillä käytyihin neuvotteluihin ja Javerdel-liiketoiminnasta tehtyyn arvonmääritykseen. Osakkeiden merkintähinnasta satatuhatta (100 000) euroa kirjattiin Yhtiön osakepääoman korotukseksi ja loput sijoitetun vapaan pääoman rahastoon.

### ***Suunnattu osakeanti / sulautuminen***

Javerdel Oy:n osakkeenomistajille maksettavan sulautumisvastikkeen suorittamiseksi toteutettiin sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä 1.1.2016 osakeanti, jossa annettiin 6 641 Yhtiön uutta vo-sarjan osaketta sulautuneen yhtiön osakkeenomistajille. Annettujen Osakkeiden merkintähinnasta yhteensä sata seitsemänkymmentätuhatta (170 000) euroa kirjattiin Yhtiön osakepääomaan ja loppu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

### ***Maksuton osakeanti osakkeenomistajille / split***

Yhtiön osakepääoma oli tilikauden 2016 alussa 295 000 euroa ja Osakkeiden lukumäärä oli 18 714 kappaletta. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 18.1.2016 maksuttomasta osakeannista, jossa osakkeenomistajille annettiin maksutta uusia osakkeita omistusten mukaisessa suhteessa siten, että kutakin osaketta kohti annettiin 476 uutta osaketta. Päätöksen seurauksena Yhtiön Osakkeiden lukumäärä nousi 18 714 Osakkeesta 8 926 578 Osakkeeseen.

### ***Suunnattu maksuton osakeanti***

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 16.9.2016 entisen Javerdel Oyn omistajan Jussi Haverisen ja hänen määräysvalta-yhteisö 10 Capital Oü:n, sekä entisen Vincit Oy:n omistajien Mikko Kuitusen ja Pekka Virtasen tekemän ehdotuksen mukaisesti äänestyksen jälkeen suunnatusta maksuttomasta osakeannista. Osakeannissa annettiin yhteensä 663 556 uutta Yhtiön osaketta ennen Yhdistymistä Vincit Oy:n kaikki osakkeet omistaneiden tahojen omistamalle Amor & Labor Oy:lle. Osakeanti liittyi Yhdistymisen vaihtosuhteen oikaisemiseen. Päätöstä vastaan äänesti Marko Roivainen ja Ocrum Holding Oü. Päätöksen puolesta äänesti kokouksessa noin 85 prosenttia koko Yhtiön osakekannan tuottamasta äänimäärästä kokouksen päivämäärällä laskettuna. Esitteen päivämäärällä Yhtiön tiedossa ei ole, aikovatko Marko Roivainen ja Ocrum Holding Oü moittia ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksiä tai käyttää muita mahdollisia oikeussuojakeinoja. Katso myös kohta ”Riskitekijät - Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyvät riskit-Oikeudenkäynneillä tai oikeudellisilla vaateilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja ne voivat aiheuttaa odottamattomia kustannuksia” ja ”Riskitekijät - First Northissa listautumiseen, Osakkeisiin

---

<sup>1</sup> Vertailukelpoinen merkintähinta tammikuun 2016 maksuton osakeanti huomioiden on noin 1,5 euroa osakkeelta.

*ja Listautumisantiin liittyviä riskejä - Mahdollisten Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksiin liittyvien oikeussuojakeinojen käyttö sekä tulevat mahdolliset osakeannit tai mahdolliset merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Osakkeiden arvoa ja voivat muuttaa osakkeenomistajien suhteellista omistusta ja äänioikeuksien kokonaisuutta”.*

## **Hallitukselle annetut valtuutukset**

### ***Valtuutus päättää Yhtiön Osakkeiden listaamisesta***

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 18.1.2016 valtuuttaa hallituksen päättämään harkintansa mukaan Yhtiön listautumisesta ja sen Osakkeiden hakemisesta kaupankäynnin kohteeksi First North Finland -markkinapaikalle Helsingin pörssiin. Lisäksi ylimääräinen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen tekemään kaikki kaupankäynnin kohteeksi hakemista ja listautumista koskevat muut päätökset sekä toteuttamaan kaupankäynnin kohteeksi hakemiseen ja listautumiseen liittyvät päätökset tai päättämään niiden toteuttamatta jättämisestä.

### ***Valtuutus päättää osakeanneista ja erityisten oikeuksien antamisesta***

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 18.1.2016 valtuuttaa hallituksen päättämään osakeanneista ja erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa uusia tai luovuttaa Yhtiön hallussa olevia Osakkeita yhdessä tai useammassa erässä yhteensä enintään 2 000 000 kappaletta.

Uudet osakkeet voidaan antaa ja Yhtiön omat osakkeet luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta Yhtiön osakkeenomistajille heidän osakeomistuksensa suhteessa tai osakkeenomistajien Osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukaisesta merkintätuo-oikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten osakkeiden tarjoaminen Yhtiön Listautumisen toteuttamisen yhteydessä, osakkeiden käyttäminen vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa Yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä tai osakkeiden käyttäminen osana Yhtiön kannustinjärjestelmää. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on Yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Valtuutus sisältää myös oikeuden antaa optio-oikeuksia sekä muita osakeyhtiö-lain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat saamaan maksua vastaan yhtiön uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

Uusia osakkeita tai Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita voidaan antaa/luovuttaa osakeannissa ja/tai optio-oikeuksien ja/tai erityisten oikeuksien nojalla enintään kaksi miljoonaa (2 000 000) kappaletta.

Lisäksi valtuutus sisältää oikeuden päättää maksuttomasta osakeannista Yhtiölle itselleen siten, että Yhtiölle annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään yksi kymmenesosa (1/10) yhtiön kaikista osakkeista. Tähän määrään lasketaan Yhtiöllä itsellään tai sen tytäryhteisöillä olevat omat osakkeet osakeyhtiölain 15 luvun 11 §:n 1 momentissa tarkoitettulla tavalla.

Hallituksella on oikeus päättää muista osakeanteihin liittyvistä seikoista. Valtuutus on voimassa 31.12.2016 asti ja se kumosi aikaisemmat valtuutukset.

## **Osakepohjaiset kannustinohjelmat**

### ***Optio-oikeudet 2016***

Yhtiön hallitus on 23.9.2016 päättänyt ylimääräisen yhtiökokouksen 18.1.2016 antaman valtuutuksen nojalla optio-oikeuksien antamisesta Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden henkilöstölle. Optio-oikeuksien antamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska optio-oikeudet on tarkoitettu osaksi henkilöstön kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää.

Optio-oikeuksia on yhteensä enintään 316 000 kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 316 000 Yhtiön uutta tai sen hallussa olevaa osaketta. Optio-oikeuksista 216 000 merkitään tunnuksella 2016A

ja 100 000 merkitään tunnuksella 2016B. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäaika optio-oikeudella 2016A on 1.11.2019–31.10.2020 ja optio-oikeudella 2016B 1.4.2019–31.3.2020.

Osakkeen merkintähinta optio-oikeudella 2016A on 2,10 euroa per osake ja optio-oikeudella 2016B osakkeen vaihdolla painotettu keskimurssi Nasdaq Helsinki Oy:ssä 1.1.–31.3.2017. Merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävien osinkojen ja muun varojenjaon määrällä.

Hallitus päättää optio-oikeuksien jakamisesta ja optio-oikeuksien saamista koskevista mahdollisista lisäehdoista. Enintään 100 000 optio-oikeutta 2016A on varattu jaettavaksi Henkilöstöantiin osallistuneille henkilöille.

## **Osakkeenomistajien oikeudet**

### ***Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus***

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

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

Listautumisannissa Yhtiön uusia osakkeita tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

### ***Yhtiökokoukset***

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa Yhtiön asioissa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Yhtiökokoukset voidaan pitää yhtiön kotipaikan lisäksi Helsingissä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä tilinpäätös, tilintarkastuskertomus ja hallituksen lausunto tilintarkastajien mahdollisista huomautuksista.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä:

- 1) tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen; ja
- 2) tilintarkastuskertomus.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on myös päätettävä:

- 1) tilinpäätöksen vahvistamisesta;
- 2) toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta, sekä osingon jakamisesta;
- 3) vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- 4) hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista.

Edelleen yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on valittava:

- 1) hallituksen jäsenet ja mahdolliset varajäsenet; sekä
- 2) tilintarkastaja.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat käsittelevät myös muut kokouskutsussa mainitut asiat.

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

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

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistajan on, halutessaan osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava ennakoita kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokouspäivää.

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

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

### **Äänioikeus**

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet tilapäisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen.

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

## **Osingot ja muu voitonjako**

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

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

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, arvonorotusrahastosta, käyvän arvon rahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta. Myös ylikurssirahasto ja vararahasto kuuluvat sidottuun omaan pääomaan. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen pääomaan. Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja, joista on vähennetty yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Aiempien tilikausien tappiot ja aiemmin samalla tilikaudella jaetut osingot vähentävät jakokelpoisten varojen määrää. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Jaettavan osingon määrä riippuu aina yhtiön maksukykyisyyden säilymisestä osingonjaon jälkeen. Osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden.

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

## **Omat osakkeet**

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

Esitteen päivämääränä Yhtiö ei omista omia Osakkeitaan eivätkä tytäryhtiöt Yhtiön Osakkeita.

## **Osakkeiden luovutus**

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



Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena.

### **Lunastusvelvollisuus**

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

## OSAKKEENOMISTAJAT JA LÄHIPIIRILIIKETOIMET

### Yhtiön osakkeenomistajat

Yhtiön 21.9.2016 päivätyn Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiöllä on 30 osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ennen Listautumisantia ja välittömästi Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti, ja että Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse tai osta Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita.

Osakkeenomistaja	Ennen Listautumisantia		Listautumisannin jälkeen	
	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä %	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänistä %
10 Capital Oü (12771820) <sup>1</sup>	1 560 744	16,27	1 560 744	14,20
Ocram Holding Oü (12771808) <sup>2</sup>	1 378 530	14,37	1 218 530	11,09
Mikko Kuitunen	1 280 268	13,35	1 280 268	11,65
Olli-Pekka Virtanen	1 275 498	13,30	667 115	6,07
Amor & Labor Oy (2696201-3) <sup>3</sup>	663 556	6,92	663 556	6,04
Hannu Koivisto	544 734	5,68	544 734	4,96
Account Line Oy (1728663-1) <sup>4</sup>	391 617	4,08	0	0,00
Tomi Pienimäki	290 016	3,02	290 016	2,64
Muut osakkeenomistajat	2 205 171	22,99	4 765 171	43,36
<b>Yhteensä</b>	<b>9 590 134</b>	<b>100,00</b>	<b>10 990 134</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Jussi Haverisen määräysvalta-yhteisö.

<sup>2</sup> Marko Roivaisen määräysvalta-yhteisö.

<sup>3</sup> Entisten Vincit Oy:n osakkeenomistajien omistama yhtiö.

<sup>4</sup> Marko Roivaisen ja Jussi Haverisen määräysvalta-yhteisö.

### Lähipiiriliiketoimet

#### Vincit Group -konserni

##### Lainat

Alla olevassa taulukossa on esitetty yhteenveto Konsernin lähipiirilleen myöntämistä rahalainoista.

Annetut rahalainat, vakuudet, vastuut ja vastuusitoumukset (tuhatta euroa)	30.6.2016 Konserni (tilintarkastamaton)	31.12.2015 Konserni (tilintarkastettu) <sup>1</sup>	31.12.2014 Vincit Oy (tilintarkastettu)
<b>Rahalainojen yhteismäärä katsauskauden lopussa</b>	<b>718</b>	<b>581</b>	<b>258</b>

<sup>1</sup> Sisältää Javerdel-konsernin ja United Finance -konsernin vastaavat lähipiiriliiketoimet Yhdistymisen seurauksena.

Annetut rahalainat ovat Konserniin kuuluvien yhtiöiden henkilöstölle ja toimitusjohtajille annettuja lainoja Konserniin kuuluvien yhtiöiden osakkeiden hankkimista varten.

Annettuihin lainoihin sisältyy Konsernin toimitusjohtajalle Tomi Pienimäelle vuonna 2015 annettu laina Yhtiön Osakkeiden hankintaa varten, määrältään noin 312 tuhatta euroa. Lainan korkoehdot on 12 kuukauden euribor-korko, lisättyä yhdellä (1) prosentilla. Laina on kertalyhenteinen ja laina-aika on 5 vuotta. Tomi Pienimäen omistamat Yhtiön Osakkeet ovat lainan vakuutena. Katso myös ”Hallinto, johto ja tilintarkastajat” sekä ”Yhtiön osakkeet ja osakepääoma”.

Yllä olevassa taulukossa esitetyt lainat sisältävät myös Vincit Solutions Oy:n toimitusjohtajalle (ennen Yhdistymistä Javerdel-konsernissa olleen tytäryhtiön osakkeenomistaja) myönnettyt lainat 31.12.2015, 30

tuhatta euroa ja 30.6.2016, 58 tuhatta euroa. Katso myös alempana jakso ”– Javerdel-konserni”. Lainojen korko on 2,18 prosenttia vuodessa. Lainoille on annettu vakuus.

Muulle henkilökunnalle aikanaan Vincit Oy:n osakkeiden hankintaan annettujen lainojen korkona on Suomen pankin kulloinkin vahvistama peruskorko. Lainojen vakuutena ovat entisen Vincit Oy:n, eli nykyisen Vincit Group Oy:n osakkeet. Lainoja lyhennetään aina vähintään puolella siitä summasta, joka maksetaan kullekin osakkeelle brutto-osinkona.

Muulle henkilökunnalle aikanaan Javerdel Oy:n osakkeiden hankintaan annettujen lainojen vuotuinen korko on 1,18 prosenttia. Lainoille on annettu vakuus. Näin merkittyjä entisen Javerdel Oy:n osakkeita vastaan on saatu fuusiovastikkeena Vincit Group Oy:n osakkeita Yhdistymisen yhteydessä. Katso kohta ”Listautumista edeltäneet järjestelyt”.

Katsauskauden 1.1.–30.6.2016 päättymisen jälkeen Ocram Holding Oü:lle on 18.8.2016 annettu 588 tuhannen euron laina United Finance Oy:n liiketoiminnan ja tytäryhtiöosakkeiden hankintaan. Lainan vakuutena on Yhtiön osakkeita. Lainasaamisen vuotuinen korko on 2,8 prosenttia ja saaminen erääntyy 90 vuorokauden kuluttua siitä, kun Vincit Group Oy on listautunut, tai mikäli listautuminen ei ole tapahtunut, viimeistään 12 kuukauden kuluttua lainan myöntämisestä.

#### Muut liiketoimet

Konsernin ulkopuolinen, Yhtiön lähipiiriin kuuluva Amor & Labor Oy on veloittanut katsauskaudella 1.1.–30.6.2016 työntekijänsä Vincit Development Oy:lle suorittamista palveluista yhteensä 25 tuhatta euroa.

#### **Javerdel-konserni**

Alla esitetyssä taulukossa on esitetty yhteenveto Javerdel Oy:n tilikausina 2014 ja 2015 myöntämistä rahalainoista ja vastuista lähipiirille:

#### Lainat henkilökunnalle osakkeiden merkitsemistä varten

<b>Annetut rahalainat</b> (tuhatta euroa)	<b>31.12.2015</b> <b>Konserni</b> <b>(tilintarkastettu) <sup>1</sup></b>	<b>31.12.2014</b> <b>Konserni</b> <b>(tilintarkastettu)</b>
<b>Rahalainojen yhteismäärä</b> <b>katsauskauden lopussa</b>	<b>42</b>	<b>104</b>

<sup>1</sup> Sisältyvät edellisessä taulukossa esitettyihin Vincit Group -konsernin tietoihin.

Javerdel-konserniin kuuluneen Javerdel Solutions Oy:n toimitusjohtajalle annetun lainan korko on 2,18 prosenttia vuodessa. Muulle Javerdel-konsernin henkilökunnalle annettujen lainojen korko on 1,18 prosenttia vuodessa. Lainoille on annettu vakuudet.

#### Muut lainat

Yllä olevassa taulukossa esitetyn lisäksi Javerdel Oy:llä oli 31.12.2014 pitkäaikaisia lainasaamisia lähipiiriltä yhteensä noin 933 tuhatta euroa. Tilikaudella 2014 Javerdel Oy myi 75 prosenttisesti omistamansa tytäryhtiön Account Line Oy:n osakkeet suurimmalle osakkeenomistajalleen, Javerdel Group Oü:lle<sup>2</sup>. Kauppahinnan, noin 856 tuhatta euroa, sovittiin tuolloin jäävän velaksi. Kyseinen velka suoritettiin kokonaisuudessaan Javerdel Oy:lle tilikauden 2015 aikana. Lisäksi Javerdel Oy:llä oli pääomalainasaatava lähipiiryhtiö United Finance Oy:ltä, jonka määrä 31.12.2014 sekä 31.12.2015 oli 77 tuhatta euroa. Pääomalainat maksettiin pois heinäkuussa 2016. Lyhytaikaisissa lainasaamisissa Javerdel Oy:llä oli tilikauden 2014 päättyessä noin 102 tuhannen euron lainasaaminen Account Line Oy:ltä<sup>3</sup>. Kyseinen laina maksettiin kokonaisuudessaan pois tilikauden 2015 lopussa.

<sup>2</sup> Javerdel Group Oü on Marko Roivaisen ja Jussi Haverisen määräysvalta-yhteisö, joka jakautui osittain Ocram Holding Oü:ksi ja 10 Capital Oü:ksi tilikaudella 2014. Katso myös ”Osakkeet ja osakepääoma”. Ocram Holding Oü on Marko Roivaisen määräysvalta-yhteisö ja 10 Capital Oü on Jussi Haverisen määräysvalta-yhteisö.

<sup>3</sup> Account Line Oy on Marko Roivaisen ja Jussi Haverisen määräysvalta-yhteisö.

## FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT

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

### **Kaupankäynti ja selvitys First North -markkinapaikalla**

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

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

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

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

### **Arvopaperimarkkinoiden sääntely monenkeskisessä kaupankäynnissä**

Finanssivalvonta valvoo arvopaperimarkkinoiden toimintaa Suomessa. Keskeisin arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sääntelee muun muassa arvopapereiden liikkeeseenlaskua ja kaupankäyntiä, sisäpiirintietoa ja julkisia ostotarjouksia. Finanssivalvonta valvoo Arvopaperimarkkinalain, sen nojalla annettujen säännösten ja viranomaismääräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaissa säännellylle markkinapaikalle asetetut vaatimukset kuten esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta eivät koske First Northissa monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita. Tietyt Arvopaperimarkkinalain säännökset kuitenkin koskevat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita, kuten markkinoiden väärinkäyttöä koskevat säännökset ja tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat säännöt. Lisäksi First North Nordic Rulebook -säännöt asettavat veloitteita First Northissa kaupankäynnin kohteena oleville yhtiöille.

Arvopaperimarkkinalain yleisen tiedonantovelvollisuuden mukaan se, joka tarjoaa arvopapereita tai hakee arvopaperien ottamista monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi, on velvollinen pitämään sijoittajien saatavilla tasapuolisesti riittävät tiedot arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttavista seikoista. Monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on lisäksi velvollisuus ilman aiheutonta viivytystä julkistaa kaikki päätöksensä sekä sellaiset itseään ja toimintaansa koskevat seikat, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon. First North Nordic Rulebook -säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellisesta tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä, joiden tarkemmasta sisällöstä on määrätty First North Nordic Rulebook -säännöissä. Julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla.

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

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

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

## **Arvo-osuusjärjestelmä**

### ***Yleistä***

Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista kaikille yhtiöille, joiden osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena First Northissa. Arvo-osuusjärjestelmän tehtävät on keskitetty Euroclear Finlandille, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja Suomessa. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

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

### ***Rekisteröintimenettely***

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili Euroclear Finlandissa tai jollakin tilinhoitajalla taikka hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaisella osakkeenomistajalla ei ole oikeutta säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina

tietojärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen kaikista arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä.

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

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

### ***Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti***

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai Euroclear Finlandin hyväksymän ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja ei voi käyttää muita omistajalle liikkeeseenlaskijaa kohtaan arvo-osuuden omistajana kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee hakea tilapäistä rekisteröintiä osaksluetteloon. Tilapäistä rekisteröintiä koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan nimi ei ole tiedossa, on hallintarekisteröinnin hoitajaksi valtuutetun omaisuudenhoitajan ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

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

### ***Sijoittajien korvausjärjestelmä***

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyrityksen on kuuluttava sijoittajien korvausrahoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sellaista sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahaston suojan piirissä ovat ainoastaan ei-ammattimaiset asiakkaat. Korvausraho turvaa sijoittajan saatavat, jos korvausrahoon kuuluva sijoituspalvelun tarjoaja ei pysty maksamaan sijoittajan saamia sopimuksen mukaisesti tilanteessa, jossa saamisen suorittamatta jääminen on johtunut sijoituspalveluyrityksen asettamisesta konkurssiin tai yrityssaneerausmenettelyyn taikka

sijoituspalveluyrityksen muusta kuin tilapäisestä maksukyvyttömyydestä. Samalle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on yhdeksän kymmenesosaa sijoittajan samalta sijoituspalveluyritykseltä olevan saamisen määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Korvausraho ei kuitenkaan korvaa esimerkiksi kurssimuutoksista tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, vaan sijoittaja vastaa aina omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Talletuspankkien on kuuluttava talletussuojarahastoon, jonka tarkoituksena on turvata tallettajan saatavat talletuspankin mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa. Talletussuojarahaston varoista korvataan talletuspankissa tilillä olevat ja tilille vielä kirjautumattomat maksujenvälityksessä olevat tallettajan samassa talletuspankissa olevat saamiset, kuitenkin enintään 100 000 euron määrään asti. Talletukset korvataan joko talletussuojarahastosta tai sijoittajien korvausrahosta.

## VEROTUS SUOMESSA

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

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

### **Yleistä**

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

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

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

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

### **Suomalaisten yhteisöjen verotus**

#### ***Luovutusvoitot ja -tappiot***

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



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

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

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

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

### ***Osingot***

First Northissa listattu yhtiö katsotaan Suomen osinkoverotuksen kannalta julkisesti noteeratuksi yhtiöksi.

Julkisesti noteeratun yhtiön saamat osingot toisesta julkisesti noteeratusta yhtiöstä ovat pääsääntöisesti verovapaita.

Jos osingonsaaja on muu kuin julkisesti noteerattu yhtiö, sen julkisesti noteeratusta yhtiöstä saamat osingot ovat veronalaista tuloa, jos osingonsaaja ei omista suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta. Jos suora omistus on osinkoa jaettaessa vähintään 10 prosenttia, on osinko verovapaata tuloa.

Mikäli kyse on kuitenkin osingonsaajan (julkisesti noteerattu tai noteeraamaton yhtiö) sijoitusomaisuuteen kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on (yhteisöverokannan mukaan) veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

## **Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus**

### ***Luovutusvoitot ja -tappiot***

Henkilökohtaisen toiminnan tulolähteeseen (TVL-tulolähde) kuuluvien osakkeiden luovutuksesta saatua luovutusvoittoa verotetaan lähtökohtaisesti henkilön pääomatulona. Luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli henkilön omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa. Luonnollisten henkilöiden henkilökohtaisen toiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta aiheutuvat luovutustappiot vähennetään ensisijaisesti omaisuuden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista. Verovuoden voitoista vähentämättä jäänyt osuus vähennetään verovuoden puhtaan pääomatulon määrästä ennen muita pääomatuloista tehtäviä vähennyksiä. Vähentämättä jääneestä osuudesta vahvistetaan verovuoden luovutustappio, joka on vähennyskelpoinen viitenä seuraavana vuotena

luovutusvoitoista ja muista pääomatuloista siinä järjestyksessä, jossa ne ovat syntyneet. Luovutustappioita ei kuitenkaan oteta huomioon pääomatulojen alijäämää vahvistettaessa.

Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli henkilön myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat verovuonna enintään 1 000 euroa ja kyseisenä vuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat samalla enintään 1 000 euroa. Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä luovutushinnasta hankintahinnan ja voiton hankkimisesta aiheutuneiden menojen (esimerkiksi myyntikulut) yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat käyttää muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden osalta todellisen hankintamenon sijasta ns. hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamaa käytettäessä luovutusvoitto lasketaan siten, että luovutushinnasta vähennetään 20 prosenttia (tai 40 prosenttia, mikäli henkilö on omistanut osakkeet vähintään kymmenen vuoden ajan). Hankintameno-olettamaa sovellettaessa voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voi vähentää erikseen.

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

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

### ***Osingot***

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

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

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

## **Rajoitetusti verovelvollisten sijoittajien verotus**

### ***Luovutusvoitot ja -tappiot***

Rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat eivät ole Suomessa verovelvollisia osakkeiden luovutuksesta saadusta luovutusvoitosta, jos osakkeiden luovutus ei liity elinkeinotoiminnan harjoittamiseen Suomessa olevan

kiinteän toimipaikan kautta eikä luovutuksen kohteena olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostu yhdestä tai useammasta Suomessa sijaitsevasta kiinteistöstä.

### **Osingot**

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

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

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

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

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

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

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

### **Varainsiirtovero**

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskemisesta ja merkitsemisestä ei makseta varainsiirtoveroa.

Suomessa ei peritä varainsiirtoveroa suomalaisen yhtiön osakkeiden luovutuksista, kun kohteena ovat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yleisölle avoimessa säännöllisesti toimivassa kaupankäynnissä. Tällaiseksi katsotaan muun muassa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettu monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä (ja sääntöjensä mukaan First North on kyseisenlainen

monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä) edellyttäen, että yhtiön liikkeeseen laskemat arvopaperit on liitetty arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa tarkoitettuun arvo-osuusjärjestelmään. Verovapaus edellyttää lisäksi, että osakkeet vaihdetaan kiinteää rahavastiketta vastaan, ja että välittäjä tai muu kaupan osapuoli on sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupan osapuoleksi markkinalla, jossa kauppa toteutetaan. Jos välittäjä tai muu kaupan osapuoli ei ole varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias (toisin sanoen välittäjä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai -konttoria Suomessa), verottomuuden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä tekee vuosi-ilmoituksen veroviranomaisille verotusmenettelyä koskevan lain mukaisesti.

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

Mikäli osakkeiden luovutus tehdään muulla tavalla kuin varainsiirtoverovapauden piirissä olevana kauppana ja joko myyjä tai ostaja tai molemmat ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Alle 10 euron suuruisia varainsiirtoveroa ei kuitenkaan ole suoritettava. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta.

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

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

## **LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVIÄ SOPIMUKSIA**

### **Sopimukset Hyväksytyyn Neuvonantajan ja Pääjärjestäjän kanssa**

Yhtiö on tehnyt sopimuksen Alexander Corporate Finance Oy:n kanssa First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimimisesta Yhtiön listautumisessa First Northiin sekä 12 kuukautta Yhtiön listautumisesta lukien. Sopimuksessa määritellään Hyväksytyyn Neuvonantajan palvelut First North-listautumiseen ja Listautumisantiin liittyen sekä osapuolten oikeudet, velvollisuudet ja vastuunjako.

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

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat tehneet Myyjien kanssa sopimukset, joiden mukaan Myyjät ovat sitoutuneet myymään Listautumisannissa yhteensä enintään 1 160 000 Myyntiosaketta. Sopimuksien mukaan Osakemyynnissä myytävät enintään 1 160 000 Myyntiosaketta vapautetaan alla mainitusta osakkeenomistajien luovutusrajoituksesta. Yhtiön hallituksella on oikeus päättää Osakemyynnissä myytävien Myyntiosakkeiden määrästä, sekä menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa ja Yhtiön hallitus voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Myyjät vastaavat Osakemyyntiin liittyvistä järjestämispalkkioista ja muista kustannuksista Pääjärjestäjälle ja Yhtiölle. Lisäksi Myyjät ovat sitoutuneet maksamaan Osakemyynnistä mahdollisesti perittävän varainsiirtoveron. Yhtiö ja Myyjät ovat sitoutuneet korvaamaan tietyt Pääjärjestäjälle mahdollisesti syntyvät vahingot. Myyjät ovat myös antaneet tietyt vakuutukset ja sitoumukset Pääjärjestäjälle.

### **Tarjoukseen liittyvät intressit**

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

Myyjät myyvät Listautumisannissa Yhtiön osakkeita ja saavat siitä varoja. Osakkeita myyvän Account Line Oy:n merkittävä edunsaaja ja määräysvallan käyttäjä Jussi Haverinen kuuluu Yhtiön hallitukseen ja toimii johtoryhmän jäsenenä.

### **Luovutusrajoitukset (Lock-up)**

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei tietyin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan 180 päivän aikana. Yhtiön luovutusrajoitussitoumus ei kuitenkaan koske Yhtiön osakkeiden käyttämistä vastikkeena yritysjärjestelyissä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia Yhtiön osakkeita edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan kaupankäyntirajoitukseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Antiosakkeiden kirjaamisesta arvo-osuustileille.

Yhtiön kaikki nykyiset osakkeenomistajat ovat sopineet Yhtiön ja Pääjärjestäjän kanssa, etteivät he ilman Yhtiön ja Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta suoraan tai määräysvalta yhteisönsä kautta ennen Listautumisantia omistamiaan Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan 720 päivän aikana. Yhtiön edellä mainittujen nykyisten osakkeenomistajien yhteenlaskettu osuus Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä on 100,0

prosenttia ennen Listautumisannin ja noin 76,7 prosenttia Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa tarjottavat Antiosakkeet merkitään täysimääräisesti ja että nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse lisää Antiosakkeita Listautumisannissa. Osakemyynissä myytävät enintään 1 160 000 Myyntiosaketta vapautetaan edellä mainitusta osakkeenomistajien luovutusrajoituksesta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoituksen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kolmensadankuudenkymmenen (360) päivän aikana.

Yhtiön talousjohtaja on lisäksi sitoutunut siihen, että kaikkiin hänelle Listautumisannissa allokoituihin Tarjottaviin Osakkeisiin liittyy Henkilöstöannin luovutusrajoitusta vastaava rajoitus myydä tai muutoin luovuttaa Yhtiön osakkeita Antiosakkeiden arvo-osuustileille kirjaamista seuraavan kolmensadankuudenkymmenen (360) päivän aikana.

### **Omistuksen laimentuminen**

Listautumisannissa liikkeeseen laskettavien Antiosakkeiden enimmäismäärä vastaa 12,7 prosenttia Yhtiön Osakkeista Listautumisannin jälkeen. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita, nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 76,7 prosenttiin olettaen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti.

### **Merkintää koskevat sitoumukset**

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen sekä Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake ovat allekirjoittaneet sitoumukset, joiden mukaisesti ne sitoutuvat merkitsemään yhteensä vähintään 1 430 000 Tarjottavaa Osaketta. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo on sitoutunut merkitsemään vähintään 540 000 Tarjottavaa Osaketta, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen on sitoutunut merkitsemään vähintään 540 000 Tarjottavaa Osaketta sekä Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake on sitoutunut merkitsemään vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta. Näiden tahojen sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita vastaavat yhteensä noin 55,9 prosenttia Tarjottavista Osakkeista sekä noin 13,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti.

Jokainen sitoumus on ehdollinen sille, että Yhtiö allokoii Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumuksen antajalle tietyn määrän, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elolle vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle vähintään 350 000 Tarjottavaa Osaketta ja Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osakkeelle vähintään 150 000 Tarjottavaa Osaketta. Yhtiö on sitoutunut allokoimaan edellä mainitut vähimmäismäärät sitoumuksen antaneille tahoille. Sitoumuksen antaneet tahot eivät saa korvausta sitoumuksestaan.

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

## NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT, VIITATUT TIEDOT JA ESITTEEN SAATAVILLA OLO

### Nähtävillä olevat asiakirjat

Alla mainittujen asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana Yhtiön internetsivuilla [www.vincit.fi/ipo](http://www.vincit.fi/ipo) sekä työaikana 9.30–16.30 Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Visiokatu 1, 33270 Tampere.

- Esite
- Tätä Esitettä koskeva Finanssivalvonnan päätös
- Yhtiön yhtiöjärjestys
- Tilintarkastajan raportti esitteeseen sisältyvistä pro forma -muotoisista taloudellisista tiedoista
- Vincit Group -konsernin tilintarkastamaton puolivuosisikatsaus katsauskaudelta 1.1.–30.6.2016
- Vincit Group -konsernin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta ja Vincit Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja niitä koskevat tilintarkastuskertomukset
- Javerdel-konsernin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastetut ja oikaistut vertailutiedot 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä tilikausilta, sekä tilintarkastuskertomus
- United Finance -konsernin tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2015 ja 31.12.2014 päättyneiltä tilikausilta, sisältäen tilintarkastuskertomukset

### Viitattut tiedot

Alla mainitut asiakirjat on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla, ja ne muodostavat osan Yhtiön taloudellisista tiedoista. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön internetsivuilla [www.vincit.fi/ipo](http://www.vincit.fi/ipo)

<b>Viitattut tiedot</b>	<b>Asiakirjan nimi</b>
Vincit Group -konsernin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta ja sitä koskeva tilintarkastuskertomus	Vincit Group Oyj tasekirja tilikausi 2015
Vincit Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja sitä koskeva tilintarkastuskertomus	Vincit Oy tasekirja tilikausi 2014
Javerdel-konsernin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta, sisältäen tilintarkastetut ja oikaistut vertailutiedot 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastuskertomus	Javerdel Oy lopputilitys tilikausi 2015
United Finance Oyj:n tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta ja sitä koskeva tilintarkastuskertomus	United Finance Oyj tasekirja tilikausi 2015
United Finance Oyj:n tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja sitä koskeva tilintarkastuskertomus	United Finance Oyj konsernitilinpäätös 2014

## **Esitteen saatavilla olo**

Esite on saatavilla sähköisenä Yhtiön internet-osoitteesta [www.vincit.fi/ipo](http://www.vincit.fi/ipo) sekä Pääjärjestäjän internet-osoitteesta [www.alexander.fi/vincit](http://www.alexander.fi/vincit) 23.9.2016 alkaen ja painettuna versiona 26.9.2016 alkaen normaalina toimistoaikana Yhtiön toimipisteestä Visiokatu 1, 33270 Tampere, Pääjärjestäjän toimipisteestä Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki sekä Helsingin Pörssin vastaanotosta, osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.



## **LIITE 1 – VINCIT GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS**

### **1 § Toiminimi**

Yhtiön toiminimi on Vincit Group Oyj.

Yhtiön englanninkielinen rinnakkaistoiminimi on Vincit Group Plc.

### **2 § Kotipaikka**

Yhtiön kotipaikka on Tampere.

### **3 § Toimiala**

Yhtiön toimiala on ohjelmistojen suunnittelu, valmistus ja konsultointi sekä ohjelmistojen tuotteistus ja myynti sekä tietojenkäsittelyn ja laitteistojen käyttö- ja hallintapalvelut.

Lisäksi yhtiön toimialana on vuokraus-, rahoitus- ja sijoitustoiminta sekä tähän toimintaan liittyvä konsultointi. Yritys voi myös harjoittaa arvopaperikauppaa ja sijoitustoimintaa sekä omistaa, hallinnoida, ostaa, myydä ja vuokrata kiinteistöjä.

Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa tytäryhtiöidensä kautta.

Lisäksi yhtiö voi tuottaa tytäryhtiöilleen erilaisia hallintopalveluja.

### **4 § Osakkeet**

Yhtiöllä on yksi osakesarja vo, jonka kaikilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet.

### **5 § Hallitus**

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu yhdestä yhdeksään varsinaista jäsentä ja ainakin yksi varajäsen, mikäli hallitukseen valitaan vähemmän kuin kolme varsinaista jäsentä.

Hallituksen jäsenten ja varajäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

### **6 § Yhtiön edustaminen**

Yhtiötä edustavat paitsi hallitus, myös hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin ja hallituksen jäsenet kaksi yhdessä.

Lisäksi hallitus voi antaa nimetylle henkilölle prokuran tai oikeuden yhtiön edustamiseen.

### **7 § Tilintarkastaja**

Yhtiöllä on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

### **8 § Yhtiökokouskutsu**

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

### **9 § Yhtiökokoukset**

Yhtiökokoukset voidaan pitää yhtiön kotipaikan lisäksi Helsingissä.

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

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä

1. tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen,
2. tilintarkastuskertomus;  
päätettävä
3. tilinpäätöksen vahvistamisesta,
4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aiheutta, sekä osingon jakamisesta,
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista,  
valittava
7. hallituksen jäsenet ja mahdolliset varajäsenet sekä
8. tilintarkastaja,  
käsiteltävä
9. muut kokouskutsussa mainitut asiat.

#### **10 § Tilikausi**

Yhtiön tilikausi on 1.1.–31.12.

#### **11 § Arvo-osuusjärjestelmä**

Yhtiön osakkeet kuuluvat hallituksen päättämän ilmoittautumisajan jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

**LIITE 2 – TILINTARKASTAJAN RAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTYVISTÄ  
PRO FORMA -MUOTOISISTA TALOUDELLISISTA TIEDOISTA**

## **Esitteeseen sisältyvää taloudellista pro forma -informaatiota koskeva raportti**

### ***Vincit Group Oyj:n hallitukselle***

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Vincit Group Oyj:n ("Yhtiö") taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta. Taloudellinen pro forma -informaatio sisältää pro forma -tuloslaskelman kaudelta 1.1.–31.12.2015, Javerdel-liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelman kaudelta 1.1.–31.12.2015 sekä näihin liittyvät liitetiedot koskien pro forma -oikaisujen selvityksiä ja se esitetään Yhtiön julkaiseman Esitteen sivuilla 65–68. Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Vincit Group Oyj:n hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation, yksilöidään komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteessä II, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan 23.9.2016 päivätyn Esitteen ("Esite") kohdassa "Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot".

Vincit Group Oyj:n hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksenaan havainnollistaa Esitteen kohdassa "Listautumista edeltäneet järjestelyt" kuvatun Vincit Group -konsernin, Javerdel-konsernin ja United Finance -konsernin välisen yhdistymisen ("Yhdistyminen") vaikutusta Yhtiön konsernituloslaskelmaan kaudella 1.1.–31.12.2015, ikään kuin Yhdistyminen olisi toteutunut pro forma tuloslaskelman osalta 1.1.2015. Osana tätä prosessia Vincit Group Oyj:n hallitus on ottanut Yhtiön taloudellista tulosta koskevan tiedon Yhtiön konsernitilinpäätöksestä 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta, josta on annettu tilintarkastuskertomus ja Javerdel-liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelmasta kaudelta 1.1.–31.12.2015 sekä näihin liittyvät liitetiedot koskien pro forma -oikaisujen selvityksiä.

Osana yllä kuvattua Yhtiön pro forma -tuloslaskelmaa Esitteessä on esitetty Javerdel-liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelma kaudelta 1.1.–31.12.2015. Tässä Javerdel-liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelmassa on esitetty Javerdel-konsernin tuloslaskelma kaudelta 1.1.–31.12.2015, jonka tiedot on toistettu Javerdel Oy:n tilintarkastetusta lopputilityksestä, sekä United Finance -konsernin tuloslaskelma kaudelta 1.1.–31.12.2015, jonka tiedot on toistettu United Finance -konsernin tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä, sekä näihin liittyvät liitetiedot koskien pro forma -oikaisujen selvityksiä.

### **Hallituksen vastuu taloudellisesta pro forma -informaatiosta**

Vincit Group Oyj:n hallitus vastaa taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

### **Tilintarkastajan velvollisuudet**

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen II kohdassa 7 tarkoitettu lausunto siitä, onko Vincit Group Oyj:n hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja että mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n antaman kansainvälisen varmennustoimeksianto-standardin ISAE 3420 Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportoimiseksi mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja noudattaa eettisiä vaatimuksia sekä suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko Vincit Group Oyj:n hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetystä mennyttä aikaa koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiimme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation 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 taloudellinen pro forma -informaatio kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja että mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko Vincit Group Oyj:n hallituksen taloudellisen pro forma -informaation 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 -oikaisuisissa asianmukaisesti; ja
- onko tuloksena syntyvä taloudellinen pro forma -informaatio sellainen, 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 taloudellinen pro forma -informaatio on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös taloudellisen pro forma -informaation yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

## **Lausunto**

Lausuntonamme esitämme, että

- taloudellinen pro forma -informaatio on asianmukaisesti koottu Esitteen kohdassa ”Eräitä tilintarkastamattomia pro forma -tietoja uudesta konsernista” esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

## **Raportin luovuttamista koskeva rajoitus**

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 23.9.2016

ERNST & YOUNG OY  
Tilintarkastusyhteisö

Erkka Talvinko, KHT

**LIITE 3 - VINCIT GROUP -KONSERNIN PUOLIVUOSIKATSAUS  
KATSAUSKAUDELTA 1.1.2016–30.6.2016**

## Vincit Group -konsernin puolivuositiedot 1.1.–30.6.2016

### LIKEVAIHTO KASVOI MERKITTÄVÄSTI JA KANNATTAVUUS JATKUI ERITTÄIN HYVÄNÄ

#### PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2016

Nykyvuotoisesta Vincit Group -konsernista (jäljempänä ”Vincit Group” tai ”konserni”) ei ole vertailukelpoisia lukuja ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta.

- Liikevaihto 15,7 miljoonaa euroa. Ohjelmistokehityksen kasvu jatkui vahvana, ICT- palveluiden liikevaihto edellisvuoden tasolla
- Liikevoitto 2,2 miljoonaa euroa, 13,7 % liikevaihdosta
- Katsauskauden tulos 1,2 miljoonaa euroa, 7,7 % liikevaihdosta
- Merkittäviä uusia asiakkuuksia muun muassa pankki- ja vakuutussektorilta
- Jatkokehitysprojekteja useille nykyisistä asiakkaista
- Henkilöstömäärä kasvoi 21 %, eli 51 henkilöllä
- Tytäryhtiö Yhdysvaltoihin
- Vincit ja Javerdel -konsernien yhdistyminen loppuvuodesta 2015 tuonut useita uusia asiakkuuksia laajemman tarjoaman ansiosta

#### Näkymät vuodelle 2016

Yhtiön johto uskoo yhtiön kasvun jatkuvan vuoden 2016 toisella puoliskolla.

#### Avainluvut

	Vincit Group	Vincit Oy <sup>1)</sup>	Vincit Group <sup>2)</sup>
1 000 euroa	1–6/2016	1–6/2015	2015
Liikevaihto	15 669	7 942	16 814
Käyttökate (EBITDA) <sup>3)</sup>	3 165	2 481	4 184
% liikevaihdosta	20,2 %	31,2 %	24,9 %
Liikevoitto (EBIT)	2 151	2 460	4 093
% liikevaihdosta	13,7 %	31,0 %	24,3 %
Katsauskauden tulos	1 212	2 000	4 365
Taseen loppusumma	20 907	9 524	17 920
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % <sup>3)</sup>	31,7 %	78,5 %	32,7 %
Oman pääoman tuotto (ROE), % <sup>3)</sup>	40,6 %	62,8 %	53,3 %
Nettovelkaantumisaste, %	58,2 %	-12,1 %	79,4 %
Omavaraisuusaste, %	36,0 %	75,1 %	33,9 %

1) Vincit Oy ei sisällä muita konserniyhtiöitä. Vuodelta 2015 ei ole laadittu puolivuositiedot.

2) Vincit Group 31.12.2015 sisältää Vincit Oy:n ja Vincit Helsinki Oy:n tuloslaskelman vuodelta 2015. Tase kattaa kaikki konserniyhtiöt 2015 lopussa tapahtuneen yhdistymisen seurauksena.

3) Yhtiö esittää vaihtoehtoiset tunnusluvut käyttökate (EBITDA), sijoitetun pääoman tuotto (ROI) ja oman pääoman tuotto (ROE) kuvatakseen liiketoimintansa taloudellista kehitystä paremmin.

## **Toimitusjohtaja Tomi Pienimäki kommentoi vuoden ensimmäisen kuuden kuukauden kehitystä:**

”Vuoden 2016 ensimmäisellä puoliskolla onnistuimme hyvin uusasiakashankinnassa. Uusista asiakkuuksista mainittakoon muun muassa Hesburger, jolle tehty kanta-asiakassovellus mahdollistaa muun muassa tilaamisen ja maksamisen etukäteen. Sovellus on saanut erinomaisen vastaanoton asiakkailta sekä erinomaiset arvostelut Applen ja Googlen sovelluskaupoissa. Sovellus oli useita viikkoja ladatuin ilmainen sovellus Applen Suomen sovelluskaupassa.

Erityisen vahvasti onnistuimme kuitenkin uusien asiakkaiden hankinnassa pankki- ja vakuutustoimialalla. Yhtiö vahvisti myös asemaansa olemassa olevien asiakkaiden palvelutoimittajana. Näitä ovat muun muassa GE, Ikaalisten Matkatoimisto ja Riistakeskus. Vincitin ja Javerdelin yhdistymisen mukanaan tuoma tarjooman laajeneminen on tukenut uusasiakashankintaa erityisesti niiden asiakkaiden keskuudessa, jotka pyrkivät keskittämään hankintansa harvemmillä toimittajille.

Alkuvuoden aikana laajensimme toimintaamme Yhdysvaltoihin ja perustimme tytäryhtiön Kaliforniaan. Vaikka Vincit California Inc:n liikevaihto oli alkuvuoden aikana vielä vähäistä, onnistuimme solmimaan muun muassa asiakassopimuksen liittyen teolliseen internetiin (IoT) suuren yhdysvaltalaisen konsernin kanssa.

Olemme koko yhtiön olemassaolon ajan panostaneet erityisesti kahteen asiaan: henkilöstö- ja asiakastyytyväisyyteen. Osoituksena ensimmäisestä Vincit Oy on valittu kolme kertaa Suomen parhaaksi työpaikaksi Great Place to Work -kilpailussa. Viimeisin voitto saavutettiin helmikuussa 2016. Kesäkuussa Vincit Oy valittiin myös Euroopan parhaaksi työpaikaksi samassa kilpailussa. Alkuvuoden aikana lanseerasimme uuden LaaS-mallin (Leadership as a Service), jossa kukin työntekijä voi valita tarvitsemiaan johtamispalveluita omien tarpeidensa mukaan. Ottamalla tämän mallin käyttöön, jatkamme urauurtavaa työtämme henkilöstöjohtamisen edelläkävijänä Suomessa.

Tavoitteenamme on kasvaa organisaation nykyisillä palvelualueillamme eli ohjelmistokehityksessä ja ICT-palveluissa. Kasvupotentiaalia riittää Suomessa edelleen. Näiden lisäksi panostamme uusiin palvelualueisiin erityisesti teollisen internetin alueella, missä meillä on jo nyt vahvaa osaamista. Laajennamme palvelutarjoomaamme tarvittaessa myös muille osa-alueille kulloisenkin asiakastarpeen perusteella ja ohjaamana.

Vincit ja Javerdel -konsernien yhdistyminen on edennyt suunnitellusti, ja osana toiminnan yhtenäistämistä siirrymme syksyn aikana käyttämään kaikissa liiketoiminnoissamme Vincit-brändiä. Ohjelmistokehityspalveluita tarjoava Vincit Oy on jatkossa Vincit Development Oy ja ICT-palveluita tarjoava Javerdel Oy on jatkossa Vincit Services Oy.”

## **Liikevaihto**

Vincit Groupin liikevaihto kasvoi tammi-kesäkuussa merkittävästi ja oli 15,7 miljoonaa euroa. Ohjelmistokehityksessä kasvu jatkui vahvana ja ICT-palveluissa liikevaihto oli edellisvuoden tasolla.

Yhtiön toimittamista mobiilisovelluksista voidaan mainita esimerkiksi Hesburgerille toimitettu kanta-asiakassovellus. Vincit Group sai useita uusia sopimuksia myös sähköiseen allekirjoitukseen liittyen.

Myös olemassa olevien asiakkaiden kanssa solmittiin jatkokehityssopimuksia jo aiemmin toimitettuihin tuotteisiin, mikä on yhtiölle erityisen tärkeää ja kertoo asiakastyytyväisyydestä.

## **Kannattavuus ja tuloksen kehittyminen**

Vincit Groupin käyttökate tammi-kesäkuussa 2016 oli 3,2 miljoonaa euroa, eli 20,2 prosenttia liikevaihdosta.

Liikevoitto (EBIT) tammi-kesäkuussa oli 2,2 miljoonaa euroa, eli 13,7 prosenttia liikevaihdosta. Liikevoittoa rasittivat pääosin kertaluonteiset Vincit Oy:n ja Javerdel Oy:n yhdistymisestä sekä listautumisvalmistelusta syntyneet kulut. Katsauskaudella syntyneet listautumiseen liittyvät kulut on pääosin aktivoitu ja kirjataan kuluksi vuoden toisella puoliskolla.

Vincit Groupin muodostumiseen johtaneissa järjestelyissä taseeseen syntyi liikearvoa noin 3,4 miljoonaa euroa, joka poistetaan 10 vuodessa. Tämä rasitti kannattavuutta edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Liiketoiminnan



kannattavuutta painoivat lisäksi eräät tuotekehitykseen liittyvät investoinnit, mitkä osaltaan johtivat hienoiseen laskutusasteen laskuun.

Henkilöstökulut tammi-kesäkuussa olivat 7,8 miljoonaa euroa, eli 49,7 prosenttia liikevaihdosta. Henkilöstökulut kasvoivat henkilölukumäärän kasvun myötä. Vincit Groupin matala ja itseohjautuva organisaatorakenne on yksi henkilöstökulujen hallinnan avaintekijöistä.

Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja olivat yhteensä 3,2 miljoonaa euroa. Suurimmat kuluerät liittyivät laite- ja ohjelmistohankintoihin.

### **Tase, rahoitus ja rahavirta**

Vincit Groupin taseen loppusumma kesäkuun lopussa oli 20,9 miljoonaa euroa. (12/2015: 17,9 miljoonaa euroa). Taseen kasvu johtuu pääasiassa käyttöomaisuuden ja myyntisaatavien kasvusta. Myyntisaatavien nousuun vaikutti ensisijaisesti liikevaihdon kasvu, mutta osin myös asiakasportfolion maantieteellisestä jakautumisesta johtuvat eripituiset maksuajat. Yhtiön luotonvalvontakäytäntöjä on muutettu alkuvuoden aikana. Näiden toimenpiteiden vaikutusten arvioidaan näkyvän seuraavan 12 kuukauden aikana.

Yhtiön omavaraisuusaste 30.6.2016 oli 36,0 prosenttia (12/2015: 33,9 %) ja nettovelkaantumisaste 58,2 prosenttia (12/2015: 79,4 %). Liikearvon määrä taseessa oli 3,2 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan rahavirta maksettujen korkojen ja välittömien verojen jälkeen tammi-kesäkuussa oli 1,2 miljoonaa euroa

Katsauskauden lopussa yhtiön likvidit varat olivat 2,5 miljoonaa euroa. Korollista velkaa oli 6,9 miljoonaa euroa, joka koostuu pankkilainoista ja luottolimiiteistä. Tästä 6,7 miljoonaa euroa oli pitkäaikaista ja 0,2 miljoonaa euroa lyhytaikaista korollista velkaa.

### **Tutkimus- ja kehitystoiminta**

Tammi-kesäkuussa 2016 yhtiö osallistui korkeakoulujen digitaalisen identiteetin ja allekirjoituksen kehitysprojektiin, johon saatiin lainarahoitusta Tekesiltä. Projekti kestää alustavasti vuoden 2016 loppuun. Sen tavoitteena on kehittää palveluita ja tekijänoikeuksia, jotka otetaan ensimmäisessä vaiheessa käyttöön suomalaisissa korkeakouluissa. Yhtiö myös jatkoi pysäköinninvalvonnan älylasisovelluksen kehittämistä. Pysäköinninvalvonnan sovellus on Suomen ensimmäinen kaupallinen älylasisovellus, ja se on jo käytössä muun muassa Helsingin ja Tampereen kaupungeilla.

### **Henkilöstö, johto ja hallinto**

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden lopussa yhteensä 297 henkilöä, joista kaikki työskentelevät Suomessa. Henkilöstön määrä kasvoi 51 henkilöllä, eli 21 prosenttia vuoden 2015 lopun tilanteeseen verrattuna. Henkilöstöä katsauskaudella oli keskimäärin 271 henkilöä.

Vuoden 2016 ensimmäisellä puoliskolla Vincit valittiin uudelleen Suomen parhaaksi työpaikaksi Great Place to Work -kilpailussa. Yhtiö valittiin myös Euroopan parhaaksi työpaikaksi samassa kilpailussa. Korkea työtyytyväisyys ja hyvä työilmapiiri ovat edelleen Vincitin päätavoitteita yhdessä korkean asiakastytyväisyyden kanssa.

Vincit Groupin johtoryhmän muodostavat: Tomi Pienimäki, toimitusjohtaja; Mikko Kuitunen, johtaja, ohjelmistokehitys; Jussi Haverinen, johtaja, ICT-palvelut; Sebastian Krapf, talusjohtaja sekä Johanna Pystynen, henkilöstöjohtaja.

Yhtiön hallituksen muodostavat 18.1.2016 lähtien Petri Niemi, puheenjohtaja; Mikko Kuitunen sekä Jussi Haverinen.

### **Yhtiökokous**

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 29.6.2016. Yhtiökokouksessa vahvistettiin vuoden 2015 tilinpäätös sekä myönnettiin hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapaus tilikaudelta 2015. Yhtiökokous päätti hallituksen esityksestä olla jakamatta osinkoa tilikaudelta.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Erkkä Talvinko.

### **Osakkeet ja osakkeenomistajat**

Yhtiön osakemäärä 30.6.2016 oli yhteensä 8 926 578 osaketta. Yhtiöllä ei ollut hallussaan omia osakkeita.

Ylimääräinen yhtiökokous on päätöksellään 18.1.2016 valtuuttanut hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 2.000.000 osaketta.

### **Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät**

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan yhtiön lähiajan riskit liittyvät pääosin vallitsevaan kilpailutilanteeseen IT-markkinoilla sekä sen kykyyn jatkaa onnistuneita rekrytointeja ja pitää palveluksessaan avainhenkilöt.

Vincit Groupin nykyinen liiketoiminta- ja organisaatorakenne on muodostettu yhdistymisen seurauksena vuoden 2015 lopussa. Samassa yhteydessä tehtiin muutoksia yhtiön laskentaperiaatteisiin, joiden käyttöönottoon voi sisältyä verotukseen ja yhtiön tasearvoihin liittyviä riskejä. Lähiajan riskeihin voidaan katsoa kuuluvaksi myös uuden organisaatio- ja liiketoimintamallin asianmukainen hallinta.

### **Katsastuskauden jälkeiset tapahtumat**

Katsauskauden jälkeen yhtiö päätti yksinkertaistaa juridista konsernirakennettaan toiminnan tehostamiseksi ja hallintokulujen pienentämiseksi; United Finance Oyj -nimisen tytäryhtiön fuusio Javerdel Oy:öön aloitettiin heinäkuussa ja saadaan päätökseen arviolta vuoden 2016 loppuun mennessä. Lisäksi United Finance Oyj:n virolaisen tytäryhtiön United Finance AS myynnistä on allekirjoitettu kauppakirja elokuussa 2016.

Yhtiö päätti jakaa osinkoa vuodelta 2015 yhteensä 1,2 miljoonaa euroa. Osingonmaksu tapahtuu elokuussa 2016. Yhtiöllä ei ole muita olennaisia normaalista liiketoiminnasta poikkeavia tapahtumia katsauskauden jälkeen.

Helsingissä 26. päivänä elokuuta

Vincit Group Oyj hallitus

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Tomi Pienimäki

puhelin: 040 8341399

Talousjohtaja Sebastian Krapf

puhelin: 040 7476978

Ohjelmistokehityksen ja ICT-palveluiden asiantuntija Vincit on Euroopan paras työpaikka 2016.

## Taulukot

### Katsauksen laadintaperiaatteet

Tämä puolivuositarkastus on laadittu hyvää kirjanpitoa, Suomen lainsäädäntöä sekä yhtiön kirjanpitoikäntäjä noudattaen. Puolivuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia ja ne on laadittu kansallisen lainsäädännön (FAS) mukaisesti. Tiedot on esitetty First North -sääntöjen kohdan 4.6 (e) edellyttämässä laajuudessa. Esitetyt luvut on pyöristetty tarkoista luvuista.

Vuoden 2015 ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta ei ole laadittu osavuositarkastusta. Vincit Group -konsernia ei ollut kyseisenä ajankohtana olemassa nyky muodossaan. Lisäksi silloiset laskentakäytännöt ICT-palveluiden osalta olivat nykyisestä poikkeavat. Näistä syistä yhtiöllä ei ole käytettävissä vertailukaudelta vertailukelpoisia lukuja. Vertailukauden lukuina esitetään Vincit Oy:n tulos ja tase. Koko vuoden 2015 lukuina otsikolla Vincit Group esitetään virallisen tilinpäätöksen luvut, jossa tuloslaskelma kattaa Vincit Oy:n sekä Vincit Helsinki Oy:n. Tase kattaa kaikki nykyiseen Vincit konserniin kuuluvat yhtiöt vuoden 2015 lopussa tapahtuneen yhdistymisen seurauksena.

### Konsernin tuloslaskelma

	Vincit Group	Vincit Oy	Vincit Group
1 000 euroa	1–6/2016	1–6/2015	2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>15 669</b>	<b>7 942</b>	<b>16 814</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	8	99	115
Materiaalit ja palvelut	-1 571	-1 253	-986
Henkilöstökulut	-7 787	-3 548	-9 288
Poistot ja arvonalentumiset	-1 014	-21	-91
Liiketoiminnan muut kulut	-3 154	-760	-2 472
<b>Liikevoitto</b>	<b>2 151</b>	<b>2 460</b>	<b>4 093</b>
Rahoitustuotot/kulut netto	-193	40	53
<b>Voitto rahoituserien jälkeen</b>	<b>1 958</b>	<b>2 500</b>	<b>4 146</b>
Satunnaiset erät	-	-	1 191
Tuloverot	-578	-500	-914
Vähemmistöosuus	-167	-	-59
<b>Katsauskauden voitto</b>	<b>1 212</b>	<b>2 000</b>	<b>4 365</b>

### Käyttökate

	Vincit Group	Vincit Oy	Vincit Group
1 000 euroa	1–6/2016	1–6/2015	2015
Liikevoitto	2 151	2 460	4 093
Liikearvopoistot	168		
Muut suunnitelmanmukaiset poistot	846	21	91
Arvonalentumiset			
<b>Käyttökate</b>	<b>3 165</b>	<b>2 481</b>	<b>4 184</b>

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) uudet ohjeet vaihtoehtoisista tunnusluvuista tulivat voimaan tilikaudelle 2016. Yhtiö esittää vaihtoehtoiset tunnusluvut käyttökate (EBITDA), sijoitetun pääoman tuotto (ROI) ja oman pääoman tuotto (ROE) kuvatakseen liiketoimintansa taloudellista kehitystä paremmin. Mainitut vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat Suomessa laajasti käytettyjä ja sijoittajien tuntemia tunnuslukuja jotka liikevoiton ohella esitettynä täydentävät kuvausta Yhtiön kannattavuuden kehityksestä.

**Konsernin tase**

1 000 euroa	Vincit Group 30.6.2016	Vincit Oy 30.6.2015	Vincit Group 31.12.2015
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot	1 072	-	672
Aineettomat oikeudet	21	-	31
Liikearvo	3 206	-	3 374
Muut pitkävaikutteiset menot	320	234	374
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	4 045	120	3 072
Sijoitukset	-	780	-
Pysyvät vastaavat yhteensä	8 664	1 134	7 525
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus	126	-	130
Pitkäaikaiset saamiset			
Lainasaamiset	659	296	569
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	7 047	4 600	5 357
Lainasaamiset	95	131	48
Laskennalliset verosaamiset	550	-	550
Muut saamiset	265	150	237
Siirtosaamiset	983	880	501
Saamiset yhteensä	9 600	6 057	7 263
Rahoitusomaisuusarvopaperit			
Muut arvopaperit	46	1 470	1 166
Rahat ja pankkisaamiset	2 471	863	1 837
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	12 243	8 390	10 395
<b>VASTAAVAA YHTENSÄ</b>	<b>20 907</b>	<b>9 524</b>	<b>17 920</b>

1 000 euroa	Vincit Group 30.6.2016	Vincit Oy 30.6.2015	Vincit Group 31.12.2015
<b>VASTATTAVAA</b>			
Osakepääoma	295	25	295
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	830	161	740
Edellisten tilikausien voitto / tappio	4 845	4 963	470
<b>Katsauskauden voitto</b>	1 212	2 000	4 365
Oma pääoma yhteensä	7 182	7 149	5 870
Vähemmistöosuus	343	-	197
<b>Vieras pääoma</b>			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	6 679	-	4 704
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	172	-	1 952
Ostovelat	1 499	554	913
Muut velat	1 659	639	1 701
Siirtovelat	3 371	1 183	2 583
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	6 702	2 375	7 149
Vieras pääoma yhteensä	13 381	2 375	11 853
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>20 907</b>	<b>9 524</b>	<b>17 920</b>

## Oman pääoman muutokset

1 000 euroa	Vincit Group 1-6/2016	Vincit Oy 1-6/2015	Vincit Group 2015
<b>Sidottu oma pääoma</b>			
Osakepääoma tilikauden alussa	295	25	25
Yritysjärjestelyihin liittyvät osakepääoman korotukset	-	-	270
Osakepääoma tilikauden lopussa	295	25	295
Sidottu oma pääoma yhteensä	295	25	295
<b>Vapaa oma pääoma</b>			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden alussa	740	161	161
Tytäryhtiön osakeanti	90	-	-
Yritysjärjestelyihin liittyvät osakeannit	-	-	740
Jakautuminen 30.9.2015	-	-	-161
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden lopussa	830	161	740
Voitto ed. tilikausilta tilikauden alussa	4 845	5 408	5 408
Jakautuminen 30.9.2015	-	-	-4 492
Osingonjako	-	-445	-445
Voitto ed. tilikausilta tilikauden lopussa	4 845	4 963	470
Katsauskauden voitto	1 212	2 000	4 365
Vapaa oma pääoma yhteensä	6 887	7 124	5 575
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>7 182</b>	<b>7 149</b>	<b>5 870</b>

## Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	Vincit Group 30.6.2016	Vincit Group 31.12.2015
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Myynnistä saadut maksut	13 979	14 957
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	8	179
Maksut liiketoiminnan kuluista	-12 281	-12 249
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1 706	2 888
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-131	-17
Saadut korot liiketoiminnasta	10	47
Maksetut välittömät verot	-372	-615
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	1 214	2 303
<b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>	<b>1 214</b>	<b>2 303</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 737	-370
Myönnetyt lainat	-75	-348
Luovutustulot rahoitusarvopapereista	1 120	-
Investoinnit muihin sijoituksiin	-	-538
<b>Investointien rahavirta (B)</b>	<b>-692</b>	<b>-1 256</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-1 780	432
Pitkäaikaisten lainojen muutos	1 975	-
Maksetut osingot	-82	-433
<b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>	<b>113</b>	<b>-1</b>
<b>Rahavarojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>635</b>	<b>1 045</b>
Rahavarat tilikauden alussa	1 837	1 428
Vuokravakuudet tilikauden alussa	-	-30
Jakautumisessa siirtyneet rahavarat	-	-1 256
Yritysjärjestelyissä 31.12.2015 siirtyneet rahavarat	-	649
Konsernin rahavarat yhteensä tilikauden lopussa	2 471	1 837
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>635</b>	<b>1 045</b>

**Konsernin vastuut**

	<b>Vincit Group</b>	<b>Vincit Group</b>
1 000 euroa	30.6.2016	31.12.2015
<b>Toimitilojen vuokravastuut</b>		
Seuraavan vuoden aikana erääntyvät	660	689
Myöhemmin erääntyvät	1 666	1 878
<b>Yhteensä</b>	<b>2 326</b>	<b>2 567</b>
<b>Leasingvastuut</b>		
Seuraavan vuoden aikana erääntyvät	1 139	1 091
Myöhemmin erääntyvät	1 229	759
<b>Yhteensä</b>	<b>2 368</b>	<b>1 850</b>
<b>Muut annetut vastuusitoumukset</b>		
Yrityskortit	40	-
Muut vakuudet		
Yrityskiinnitykset	11 600	8 600
Takaukset	162	120
Muiden puolesta annetut vakuudet		
Vakuustalletukset	12	12
<b>Yhteensä</b>	<b>11 814</b>	<b>8 732</b>
<b>Lainat rahoituslaitoksilta</b>	<b>6 851</b>	<b>6 274</b>



## Tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset	
Liikevoitto (EBIT)	=	Liikevaihto + Liiketoiminnan muut tuotot - Materiaalit ja palvelut - Henkilöstökulut - Liiketoiminnan muut kulut - Poistot ja arvonalentumiset	
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	=	$\frac{\text{Voitto rahoituserien jälkeen} + \text{Korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Korottamat velat (keskimäärin vuoden aikana)}}$	x 100
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$\frac{\text{Voitto rahoituserien jälkeen} - \text{Tuloverot}}{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus (keskimäärin vuoden aikana)}}$	x 100
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{Rahat ja pankkisaamiset}}{\text{Oma pääoma} + \text{Vähemmistöosuus}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{Vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$	x 100

