



Vincit Oyj:n (**Vincit**) ja Bilot Oyj:n (**Bilot**) hallitukset ovat 3.2.2022 sopineet yhtiöiden yhdistymisestä allekirjoittamalla yhdistymissopimuksen (**Yhdistymissopimus**) ja sulautumissuunnitelman (**Sulautumissuunnitelma**), jonka mukaan Bilot sulautuu Vincitiin osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) (**Osakeyhtiölaki**) mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Bilotin kaikki varat ja velat siirtyvät Vincitille ilman selvitysmenettelyä (**Sulautuminen**). Vincitin ja Bilotin hallitukset ovat 4.3.2022 ehdottaneet, että Bilotin 20.4.2022 pidettävä varsinainen yhtiökokous ja Vincitin 21.4.2022 pidettävä ylimääräinen yhtiökokous päättäisivät Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa Vincitin ja Bilotin yhtiökokousten hyväksyntää sekä muiden Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen Sulautumisen täytäntöönpanon edellytysten täyttymistä tai niistä luopumista. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää lisäksi, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti ja että Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**Kaupparekisteri**). Tietoja Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa asetetuista Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty kohdassa 6.7.3 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset) sekä Sulautumissuunnitelmassa, joka on tämän sulautumisesitteen (**Sulautumisesite**) liitteenä D. Sulautuminen pannaan täytäntöön sinä päivänä, jona Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröidään Kaupparekisteriin (**Täytäntöönpanopäivä**). Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä on 1.7.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01). Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, ja todellinen Täytäntöönpanopäivä voi olla edellä mainittua aikaisempi tai myöhempi päivä. Täytäntöönpanopäivänä tapahtuvan Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Bilot purkautuu automaattisesti. Vincitin ja Bilotin hallitukset suosittelevat yksimielisesti Sulautumista yhtiöiden osakkeenomistajille. Vincitin ja Bilotin hallitukset katsovat, että Sulautumisen yhteydessä maksettava vastike on taloudellisesta näkökulmasta kunkin yhtiön osakkeenomistajille kohtuullinen. Vincitin ja Bilotin hallitukset tekivät arvionsa otettuaan huomioon useita eri tekijöitä, kuten Evli Pankki Oyj:n Vincitille 3.2.2022 antaman fairness opinion -lausunnon ja Aktia Alexander Corporate Finance Oy:n Bilotille 3.2.2022 antaman fairness opinion -lausunnon.

Sulautuminen perustuu laskennalliseen vaihtosuhteeseen, joka heijastaa Bilotin ja Vincitin suhteellista arvoa 1:3. Bilotin osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena yhteensä enintään 4 208 629 Vincitin uutta osaketta (**Sulautumisvastikeosakkeet**), eli noin 0,726 kutakin omistamaansa Bilotin osaketta kohti (**Sulautumisvastike**). Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Bilotin osakkeenomistajat omistaisivat tällöin enintään noin 25 prosenttia ja Vincitin osakkeenomistajat noin 72,4 prosenttia Sulautumisen jälkeisen Yhdistyneen Yhtiön (kuten määritelty jäljempänä) Osakkeista (kuten määritelty jäljempänä) ja Osakkeiden tuottamista äänistä. Vincitin hallussa on tällä hetkellä yhteensä 431 195 omaa osaketta, mikä vastaa noin 2,6 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön osakkeista (edellyttäen, ettei niitä luovuteta eteenpäin tai mitätöidä). Sulautumisvastikkeen jakautuminen perustuu osakeomistukseen Bilotissa Täytäntöönpanopäivää edeltävän viimeisen kaupankäyntipäivän päättyessä. Sulautumisvastiketta ei jaeta Bilotin hallussa oleville omille osakkeille. Vincitin hallussa ei ole Bilotin osakkeita. Jos Bilotin osakkeenomistajan saamien Sulautumisvastikeosakkeiden määräksi (kutakin yksittäistä arvo-osuustiliä kohti) tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Sulautumisvastikeosakkeisiin yhdistetään ja myydään Nasdaq Helsinki Oy:n (**Nasdaq Helsinki**) järjestämässä monenkeskisessä kaupankäynnissä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla (**First North -markkinapaikka**) ja myyntitulot jaetaan murto-osaisten oikeuksien omistuksen suhteessa niille Bilotin osakkeenomistajille, joilla oli oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Sulautumisesitteen päivämääränä Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismääräksi arvioidaan enintään 4 208 629 osaketta (pois lukien Bilotin hallussa olevat omat osakkeet, jotka eivät oikeuta Sulautumisvastikkeeseen, ja olettaen, etteivät Bilotin osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Bilotin ylimääräisessä yhtiökokouksessa), jolloin Yhdistyneen Yhtiön osakkeiden (**Osake** ja yhdessä **Osakkeet**) kokonaismääräksi tulisi enintään 16 834 518 Osaketta. Mikäli Vincitin ja Bilotin yhtiökokoukset päättävät Sulautumisesta, Sulautumisvastikeosakkeet annetaan automaattisesti, eikä se edellytä toimenpiteitä Bilotin osakkeenomistajilta. Sulautumisvastikeosakkeet rekisteröidään Bilotin osakkeenomistajien arvo-osuustileille Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen Euroclear Finland Oy:n (**Euroclear Finland**) käytäntöjen mukaisesti (katso kohta 6.8.4 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma – Sulautumisvastike)).

Vincit on laatinut ja julkaissut tämän Sulautumisesitteen Sulautumisvastikeosakkeiden antamiseksi Bilotin osakkeenomistajille. Vincitin velvollisuudesta täydentää Sulautumisesitettä on esitetty tietoja seuraavassa kohdassa (Tärkeää tietoa). Vincit aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalla (**Listalleotto**). Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan First North -markkinapaikalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen (Täytäntöönpanopäivän ollessa 1.7.2022 kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan arviolta 4.7.2022).

Tietyissä maissa, kuten Australiassa, Etelä-Afrikassa, Kiinan kansantasavallan Hongkongin-erityishallintoalueella (**Hongkong**), Japanissa, Kanadassa, Singaporessa, Uudessa-Seelannissa ja Yhdysvalloissa tämän Sulautumisesitteen jakeluun saattaa liittyä lakisääteisiä rajoituksia. Tätä Sulautumisesitettä ei tule toimittaa, julkaista tai levittää kokonaan tai osittain eikä suoraan tai välillisesti missään maassa, jossa se olisi soveltuvien lakien tai sääntöjen vastaista tai edellyttäisi lisädokumenttien laatimista tai rekisteröintiä tai muita toimenpiteitä Suomen lainsäädännön mukaisten vaatimusten lisäksi. Katso lisätietoja seuraavasta kohdasta (Tärkeää tietoa) ja kohdasta 4 (Eräitä seikkoja).

Yhdistyneeseen Yhtiöön sijoittaminen sisältää riskejä. Katso lisätietoja kohdasta 2 (Riskitekijät).

TÄRKEÄÄ TIETOA

Vincit on laatinut ja julkaissut Sulautumisesitteen Sulautumisvastikeosakkeiden antamiseksi Bilotin osakkeenomistajille. Sulautumisesite on laadittu seuraavien säädösten ja määräysten mukaisesti: arvopaperimarkkinalaki (746/2012, muutoksineen) (**Arvopaperimarkkinalaki**), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta, muutoksineen (**Esiteasetus**), komission delegoitu asetus (EU) 2019/979, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2019, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta, muutoksineen, komission delegoitu asetus (EU) 2019/980, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2019 (liitteet 3, 12 ja 20), arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta, muutoksineen sekä Finanssivalvonnan (**Finanssivalvonta**) määräykset ja ohjeet. Sulautumisesite sisältää tiivistelmän. Finanssivalvonta on Esiteasetuksen nojalla toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Sulautumisesitteen. Finanssivalvonnan hyväksyntä koskee ainoastaan Esiteasetuksessa asetettuja kattavuuden, johdonmukaisuuden ja ymmärrettävyyden vaatimuksia. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Sulautumisesite koskee. Sulautumisesite on laadittu Esiteasetuksen 14 artiklan mukaisena yksinkertaistettuna esitteenä. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 27/02.05.04/2022. Sulautumisesitteen tiivistelmästä on laadittu englanninkielinen käännös. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt englanninkielistä käännöstä. Mikäli Sulautumisesitteen ja tiivistelmän englanninkielisen käännöksen välillä on eroavaisuuksia, Sulautumisesite on ratkaiseva.

Ennen Täytäntöönpanopäivää kaikki Sulautumisesitteen viittaukset **Vincitiin** tai **Vincit-konserniin** tarkoittavat Vincit Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä kokonaisuutena, ellei asiayhteydestä ilmene, että kyseessä on Vincit Oyj tai ainoastaan tietty tytäryhtiö tai liiketoimintayksikkö. Ennen Täytäntöönpanopäivää kaikki viittaukset **Bilotiin** tai **Bilot-konserniin** tarkoittavat Bilot Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä kokonaisuutena, ellei asiayhteydestä ilmene, että kyseessä on Bilot Oyj tai ainoastaan tietty tytäryhtiö tai liiketoimintayksikkö. Viittaukset Vincitin ja Bilotin osakkeisiin, osakepääomaan ja hallinnointiin tarkoittavat kuitenkin Vincit Oyj:n tai Bilot Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallinnointia. **Yhdistynyt Yhtiö** viittaa Vincitiin Täytäntöönpanopäivästä lähtien Bilotin sulaututtua Vincitiin.

Osakkeenomistajien ja sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Sulautumisesitteen sisältämiin tietoihin tai Vincitin ja Bilotin julkistamiin yhtiötiedotteisiin. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Ketään ei ole valtuutettu antamaan muita kuin Sulautumisesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Sulautumisesitteen päivämäärän jälkeen saatava aiheutua muutoksia tai tapahtumia, joilla saatava olla haitallinen vaikutus Vincitin, Bilotin tai Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen, ja kyseiset muutokset tai tapahtumat voivat johtaa siihen, että Sulautumisesitteen päivämääränä Sulautumisesitteessä esitetyt tiedot eivät pidä enää paikkansa (pois lukien historialliset tiedot, kuten historialliset taloudelliset tiedot, yritysjärjestelyitä koskevat tiedot ja tiedot osakkeiden määrän muutoksissa). Kuitenkin Sulautumisesitteen sisältämiin tietoihin liittyvät mahdolliset merkittävät uudet seikat, olennaiset virheet tai olennaiset epätarkkuudet, jotka voivat vaikuttaa arvopapereiden arviointiin, täydennetään tähän Sulautumisesitteeseen Esiteasetuksen mukaisesti tämän Sulautumisesitteen voimassaolon aikana. **Esiteasetuksen mukainen velvollisuus täydentää Sulautumisesitettä päättyy Sulautumisesitteen voimassaolon päättymiseen. Tämä Sulautumisesite on voimassa Sulautumisvastikeosakkeiden tarjoamisesta päättävään Vincitin yhtiökokoukseen saakka.** Sulautumisesitteen sisältämät tiedot eivät ole tae Vincitin tai Bilotin tulevasta toiminnasta tai Yhdistyneestä Yhtiöstä eikä niitä tule pitää sellaisena. Ellei toisin mainita, Vincitin ja Bilotin tai niiden toimialan markkinakehitystä koskevat arviot perustuvat kyseisen yhtiön johdon kohtuullisiin arvioihin.

Useissa maissa, kuten Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa, Uudessa-Seelannissa ja Yhdysvalloissa, Sulautumisesitteen jakeluun saatetaan soveltaa lakisääteisiä rajoituksia (kuten relevanttien tarjousasiakirjojen tai transaktion rekisteröinti, listalleotto- ja kvalifikaatiomääräyksiä sekä muita määräyksiä). Sulautumisvastikeosakkeita eikä mitään muita tässä Sulautumisesitteessä mainittuja arvopapereita ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) (**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**) tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilainsäädännön mukaisesti, ja Sulautumisvastikeosakkeita tai muita Sulautumisesitteessä viitattuja arvopapereita ei saa sellaisenaan tarjota tai myydä Yhdysvalloissa muutoin kuin Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla soveltuvan rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen perusteella. Sulautumisesite ei ole tarjous myydä tai kehoitus tarjoutua ostamaan arvopapereita eikä se muodosta tarjousta, hankintaa tai myyntiä Yhdysvalloissa tai muissa maissa, joissa tällainen tarjous, hankinta tai myynti olisi lainvastainen. Sulautumisesitettä ei saa julkaista tai muuten välittää, jakaa tai lähettää, suoraan tai epäsuorasti, kokonaan tai osittain Yhdysvalloissa tai missään muussa sellaisessa maassa, jossa näiden materiaalien jakaminen rikkoisi sovellettavaa lakia tai määräyksiä tai vaatisi tällaisella lainkäyttöalueella rekisteröintiä tai toimilupaa. Edellä mainitun rajoituksen noudattamatta jättäminen voi johtaa Yhdysvaltain Arvopaperilain tai muun sovellettavan arvopaperilain tai -sääntelyn rikkomiseen.

Sulautumisesitettä, mitään ilmoitusta tai mitään muuta Sulautumiseen liittyvää materiaalia ei saa jakaa tai julkaista millään alueella paitsi olosuhteissa, joissa jakaminen tai julkaiseminen on sovellettavien lakien ja määräysten mukaista. Vincit, Bilot, Vincitin ja Bilotin oikeudelliset neuvonantajat tai Bilotin taloudellinen neuvonantaja eivät ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet Sulautumisesitteen vastoin näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt tulevia Sulautumisvastikeosakkeiden vastaanottajia. Mihinkään toimenpiteisiin ei ole ryhdytty Sulautumisvastikeosakkeiden rekisteröimiseksi tai hyväksymiseksi julkista tarjoamista varten millään muulla lainkäyttöalueella kuin Suomessa.

Sulautumisesitteestä mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa. Sijoittajien ei tule pitää Sulautumisesitteen sisältöä oikeudellisenä neuvonantona tai sijoitus- tai veroneuvonantona. Kutakin sijoittajaa ohjeistetaan harkintansa mukaan konsultoimaan omaa oikeudellista neuvonantajaansa, kirjanpitäjänsä tai taloudellista neuvonantajaansa Sulautumiseen liittyvän oikeudellisen neuvonannon ja sijoitus- ja veroneuvonannon sekä Sulautumiseen liittyvien seikkojen osalta.

Evli Pankki Oyj toimii Sulautumisen yhteydessä yksinomaan Vincitin eikä kenenkään muun puolesta, eikä se vastaa asiakassuhteen nojalla kenellekään muulle kuin Vincitille eikä anna Sulautumiseen liittyviä neuvoja kenellekään muulle.

Aktia Alexander Corporate Finance Oy toimii Sulautumisen yhteydessä yksinomaan Bilotin eikä kenenkään muun puolesta, eikä se vastaa asiakassuhteen nojalla kenellekään muulle kuin Bilotille eikä anna Sulautumiseen liittyviä neuvoja kenellekään muulle.

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEÄÄ TIETOA	2
SISÄLLYSLUETTELO	3
LIITELUETTELO	4
1 TIIVISTELMÄ	5
1.1 JOHDANTO	5
1.2 KESKEISET TIEDOT VINCITISTÄ JA BILOTISTA	5
1.3 KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA	10
1.4 KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREIDEN JULKISESTA TARJOAMISESTA JA OTTAMISESTA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI	11
2 RISKITEKIJÄT	13
2.1 SULAUTUMISEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	13
2.2 YHDISTYNEEN YHTIÖN TOIMINTAYMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	17
2.3 YHDISTYNEEN YHTIÖN LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	19
2.4 YHDISTYNEEN YHTIÖN IT-JÄRJESTELMIIN JA IMMATERIAALIOIKEUKSIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	21
2.5 YHDISTYNEEN YHTIÖN JOHTOON JA HENKILÖSTÖÖN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	23
2.6 OIKEUDELLISIA JA SÄÄNTELYN NOUDATTAMISEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	23
2.7 YHDISTYNEEN YHTIÖN TALOUDELLISEEN ASEMAAN JA RAHOITUKSEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	24
2.8 OSAKKEISIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	25
3 YHTIÖT, HALLITUKSET, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT	27
4 ERÄITÄ SEIKKOJA	28
4.1 VAKUUTUS TÄSSÄ SULAUTUMISESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA	28
4.2 TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	28
4.3 SULAUTUMISESITTEEN SAATAVILLA OLO	28
4.4 TALOUDELLISTEN TIETOJEN JA ERÄIDEN MUIDEN TIETOJEN ESITTÄMINEN	28
5 ERÄITÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	33
6 VINCITIN JA BILOTIN SULAUTUMINEN	34
6.1 SULAUTUMISEN TAUSTA	34
6.2 YHTEENVETO SULAUTUMISESTA	34
6.3 FAIRNESS OPINION -LAUSUNNOT	35
6.4 OSAKKEENOMISTAJIEN TUKI	35
6.5 RAHOITUS	36
6.6 SULAUTUMISESTA KERTYVÄT VARAT	36
6.7 YHDISTYMISSOPIMUS	36
6.8 SULAUTUMISSUUNNITELMA	38
6.9 VINCITIN YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS SULAUTUMISEN HYVÄKSYMISEKSI	41
6.10 BILOTIN VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS SULAUTUMISEN HYVÄKSYMISEKSI	42
6.11 SULAUTUMISEEN LIITTYVÄT PALKKIOT JA KUSTANNUKSET	45
6.12 SULAUTUMISVASTIKEOSAKKEIDEN LISTAAMINEN	45
6.13 LIIKKEESEENLASKU- JA MAKSUASIAMIES	45
7 TIETOJA YHDISTYNEESTÄ YHTIÖSTÄ	47
7.1 YLEISTÄ	47
7.2 YHDISTYMISEN SYYT JA YHDISTYNEEN YHTIÖN STRATEGIA	47
7.3 TALOUDELLISET TAVOITTEET	48
7.4 MAHDOLLISTEN HYÖTYJEN JA YHDISTYMISKUSTANNUSTEN ARVIOINNISSA KÄYTETYT OLETUKSET	48
7.5 HALLITUS JA JOHTO	48
7.6 HALLINNOINTI JA OSAKKEIDEN LISTAAMINEN	49
7.7 OSAKKEET JA OMISTUS	49
7.8 RAHOITUS	50
7.9 TIETTYJÄ MUITA RAHOITUSJÄRJESTELYJÄ	50
8 PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	51
9 ERÄITÄ TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA	54
9.1 ERÄITÄ VINCITIN TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA	54
9.2 ERÄITÄ BILOTIN TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA	60
10 TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT	67
10.1 JOHDANTO	67
10.2 TILINTARKASTAMATON PRO FORMA -TUOSLASKELMA 31.12.2021 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA	69
10.3 TILINTARKASTAMATON PRO FORMA -TASE 31.12.2021 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA	70
10.4 TILINTARKASTAMATTOMIEN PRO FORMA -TIETOJEN LIITETIEDOT	72
11 TIETOJA VINCITISTÄ	78
11.1 VINCITIN LIIKETOIMINTA	78
11.2 TULEVAISUUDENNÄKYMÄT JA SUUNTAUKSET	82

11.3	YLEISKATSAUS VIIMEISEN 12 KUUKAUDEN AIKANA JULKISTETUISTA TIEDOISTA, JOTKA OVAT OLEELLISIA TÄMÄN SULAUTUMISESITTEEN PÄIVÄMÄÄRÄNÄ	83
11.4	VINCITIN HALLITUS, JOHTORYHMÄ JA TILINTARKASTAJAT	83
11.5	VINCITIN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	89
12	TIETOJA BILOTISTA.....	94
12.1	BILOTIN LIIKETOIMINTA	94
12.2	TULEVAISUUDENNÄKYMÄT JA SUUNTAUKSET	99
12.3	YLEISKATSAUS VIIMEISEN 12 KUUKAUDEN AIKANA JULKISTETUISTA TIEDOISTA, JOTKA OVAT OLEELLISIA TÄMÄN SULAUTUMISESITTEEN PÄIVÄMÄÄRÄNÄ	100
12.4	BILOTIN HALLITUS, JOHTORYHMÄ JA TILINTARKASTAJAT	101
12.5	BILOTIN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA.....	106
13	OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET	110
13.1	VINCITIN OSAKKEET	110
13.2	MERKINTÄETUOIKEUDET	110
13.3	YHTIÖKOKOUS	110
13.4	LUNASTUSOIKEUS SULAUTUMISEN YHTEYDESSÄ.....	111
13.5	ÄÄNIOIKEUDET	111
13.6	OSINKO JA MUUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN JAKAMINEN	112
13.7	OMAT OSAKKEET	112
13.8	LUNASTUSOIKEUS JA -VELVOLLISUUS	113
13.9	OSAKKEIDEN LUOVUTUS SUOMEN ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄSSÄ.....	113
13.10	VALUUTTAKONTROLLI	113
14	FIRST NORTH GROWTH MARKET -MARKKINAPAikka JA SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	114
14.1	FIRST NORTH GROWTH MARKET	114
14.2	KAUPANKÄYNTI FIRST NORTH GROWTH MARKET -MARKKINAPAIKALLA.....	114
14.3	ARVOPAPERIMARKKINOIDEN SÄÄNTELY	114
14.4	ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄ	115
15	VEROTUS.....	118
15.1	SUOMEN VEROTUS	118
15.2	YLEISTÄ.....	118
15.3	SULAUTUMISEN VEROSEURAAMUKSET	119
15.4	OSINKOJEN JA PÄÄOMANPALAUTUSTEN VEROTUS	120
15.5	LUOVUTUSVOITTOVEROTUS	122
15.6	VARAINSIIRTOVEROTUS	124
16	OIKEUDELLISET SEIKAT	125
17	NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	126
18	SULAUTUMISESITTEeseen VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT	127
	LIITE A: VINCIT OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	A-1
	LIITE B: BILOT OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	B-1
	LIITE C: RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI.....	C-1
	LIITE D: SULAUTUMISSUUNNITELMA	D-1
	LIITE E: FAIRNESS OPINION -LAUSUNNOT	E-1

LIITELUETTELO

LIITE A	VINCIT OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS
LIITE B	BILOT OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS
LIITE C	RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI
LIITE D	SULAUTUMISSUUNNITELMA
LIITE E	FAIRNESS OPINION -LAUSUNNOT

1 TIIVISTELMÄ

1.1 Johdanto

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki jaksot, jotka on sisällytettävä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen 2017/1129 mukaisesti tämän tyyppisiä arvopapereita ja liikkeeseenlaskijaa koskevaan tiivistelmään. Tätä tiivistelmää on pidettävä tämän sulautumisesitteen (**Sulautumisesite**) johdantona. Sijoittajien on perustettava Vincit Oyj:n liikkeeseen laskemiin arvopapereihin koskeva sijoituspäätöksensä tähän Sulautumisesitteeseen kokonaisuutena. Arvopapereihin sijoittava sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman kokonaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Sulautumisesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan tämän Sulautumisesitteen käännöskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat toimittaneet tämän tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa tämän Sulautumisesitteen muihin osiin tai jos siinä ei annetta yhdessä tämän Sulautumisesitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Vincit Oyj:n liikkeeseen laskemiin arvopapereihin.

Liikkeeseenlaskija ja sen yhteystiedot:

Yhtiö:	Vincit Oyj
Y-tunnus:	22113034-9
Oikeushenkilötunnus (LEI):	743700X0R6ZTRQRZ5O87
Kotipaikka:	Tampere
Osoite:	Visiokatu 1, 33720 Tampere

Vincit Oyj:n (**Vincit**) osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (**Nasdaq Helsinki**) ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla (**First North -markkinapaikka**) kaupankäyntitunnuksella "VINCIT" (ISIN-tunnus: FI4000185533).

Sulautuvan yhtiön nimi ja sen yhteystiedot:

Yhtiö:	Bilot Oyj
Y-tunnus:	1981569-9
LEI:	743700HBCMNRT3YQAZ45
Kotipaikka:	Helsinki
Osoite:	Porkkalankatu 22 A, 00180 Helsinki

Bilot Oyj:n (**Bilot**) osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena First North -markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella "BILOT" (ISIN-tunnus: FI4000414800).

Jäljempänä **Yhdistynyt Yhtiö** viittaa Vincitiin siitä päivästä lähtien, jona Vincitin ja Bilotin sulautumisen täytäntöönpano rekisteröidään (**Täytäntöönpanopäivä**). Bilotin on tarkoitus sulautua Vincitiin osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) (**Osakeyhtiölaki**) mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Bilotin kaikki varat ja velat siirtyvät Vincitille ilman selvitysmenettelyä (**Sulautuminen**).

Finanssivalvonta on Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Sulautumisesitteen 8.4.2022. Finanssivalvonnan tämän Sulautumisesitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 27/02.05.04/2022. Finanssivalvonnan osoite on PL 103, 00101 Helsinki, puhelinnumero 09 183 51 ja sähköpostiosoite kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

1.2 Keskeiset tiedot Vincitistä ja Bilotista

1.2.1 Millainen on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja liiketoiminnassa käytettävä toiminimi on Vincit Oyj ja rinnakkaistoiminimi on Vincit Plc. Vincit on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia ja jonka kotipaikka on Tampere ja LEI 743700X0R6ZTRQRZ5O87.

Päätoimialat

Vincit on huippuasiantuntijaorganisaatio, joka tarjoaa asiakkailleen aina toimivinta digitaalisuutta ymmärrettävässä paketissa, jotta huominen ei pelota. Vincit keskittyy toimittamaan kokonaisvaltaisia ratkaisuja digitaalisessa maailmassa. Vincitin suurimmat asiakkaat edustavat 20 prosenttia kokonaisliikevaihdosta. Vincitin suurimmat asiakkaat toimivat globaaleilla, suurilla teollisuudenaloilla, mikä tarjoaa tulevaisuuden kasvumahdollisuuksia ja kansainvälisiä laajentumismahdollisuuksia. Vincitin liiketoiminta on jaettu kolmeen liiketoimintalinjaan ja kahteen maantieteelliseen alueeseen (EU ja USA). Nämä kolme liiketoimintalinjaa ovat Commerce, Digital ja DevOps & Platform Services, ja ne vastaavat tuote- ja ratkaisukehityksestä, maailmanlaajuisesta projekti- ja palvelumyynnistä, projektien ja palveluiden toteutuksesta ja maailmanlaajuisesta hankinnasta ja tuotannosta.

Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Vincitin osakkeista tai äänistä 6.4.2022:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus kaikista osakkeista (ml. Vincitin hallussa olevat omat osakkeet)	Osuus ulkona olevista osakkeista ja äänistä
Kuitunen Mikko	1 303 141	10,32 %	10,69 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	670 625	5,31 %	5,50 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Elo	654 354	5,18 %	5,37 %
Yhteensä	2 628 120	20,82 %	21,55 %

Siltä osin kuin Vincit on tietoinen, Vincit ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään yhden henkilön omistuksessa tai määräysvallassa. Vincitin tiedossa ei ole sellaisia osakkaiden välisiä sopimuksia, joilla olisi merkitystä omistuksen tai äänivallan käyttämiselle yhtiökokouksissa eikä sellaisia järjestelyjä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Vincitissä.

Johdon avainhenkilöt

Vincitin hallitukseen kuuluvat hallituksen puheenjohtaja Mikko Kuitunen, hallituksen varapuheenjohtaja Artti Aurasmaa ja hallituksen jäsenet Mervi Airaksinen, Eka Ruola, Pekka Vähähyyppä ja Frank Korsström. Vincitin johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja Julius Manni, Vincit USA:n maajohtaja Ville Houlttu, Talent & Delivery -toiminnon johtaja Anssi Kuutti, Vincit Commerce -liiketoimintalinjan liiketoimintajohtaja Jan Landén, markkinointi- ja vastuullisuusjohtaja Kati Lindholm, Vincit DevOps & Platform Services -liiketoimintalinjan liiketoimintajohtaja Henna Niiranen, Vincit Digital -liiketoimintalinjan liiketoimintajohtaja Petri Suhonen, lakiasianjohtaja Teemu Uotila ja talousjohtaja Niklas Wasenius.

Lakisääteinen tilintarkastaja

Vincitin lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, ja päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Kirsi Jantunen. Kirsi Jantunen on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 pykälässä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

1.2.2 Mitkä ovat liikkeeseenlaskijan keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavassa taulukossa esitetään Vincitin valikoituja tilintarkastettuja ja tilintarkastamattomia taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2021 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin tai ne on johdettu suomalaisen kirjanpitokäytännön (FAS, Finnish Accounting Standards) mukaisesti laadituista Vincitin tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä sekä Vincitin tilintarkastamattomista toimintakertomuksista 31.12.2021 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta, jotka on sisällytetty Sulautumisesitteeseen viittaamalla.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Vincitin keskeisistä taloudellisista tiedoista ilmoitettuina ajankohtina ja ajanjaksoina:

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	2021	2020
Konsernin tuloslaskelma		
Liikevaihto	61 510	52 356
Liikevaihdon kasvu, %	17,5	8,6
Käyttökate (EBITDA)	6 453*	8 166*
% liikevaihdosta	10,50 %*	15,60 %*
Oikaistu liikevoitto (liikevoitto ennen liikearvopoistoja)	5 905*	7 580*
% liikevaihdosta	9,60 %*	14,5 %*
Liikevoitto (EBIT)	4 108	5 955
% liikevaihdosta	6,70 %*	11,40 %*
Tilikauden voitto	3 476	4 367
% liikevaihdosta	5,7*	8,3*
Osakekohtainen tulos, eur	0,29*	0,36*
Konsernin tase		
Varat yhteensä	39 093	34 958
Oma pääoma yhteensä	26 578	24 686
Korollinen nettovelka	- 8 659*	- 9 707*
Konsernin rahavirtalaskelma		
Liiketoiminnan nettorahavirta	5 526	8 056
Investointien nettorahavirta	- 5 204	99
Rahoituksen nettorahavirta	- 1 732	- 2 048
Muut tunnusluvut		
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	18,40 %*	24,50 %*
Oman pääoman tuotto (ROE), %	14,70 %*	20,40 %*
Nettovelkaantumisaste, %	-31,60 %*	-38,30 %*
Omavaraisuusaste, %	70,20 %*	72,60 %*
Henkilöstön lukumäärä kauden lopussa	579*	478*
* Merkityt luvut ovat tilintarkastamattomia. Muut luvut ovat tilintarkastettuja.		

1.2.3 Millainen on sulautuva yhtiö?

Sulautuvan yhtiön virallinen nimi ja liiketoiminnassa käytettävä toiminimi on suomeksi Bilot Oyj, ruotsiksi Bilot Abp ja englanniksi Bilot Plc. Bilot on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia ja jonka kotipaikka on Helsinki ja LEI 743700HBCMNRT3YQAZ45.

Päätoimialat

Bilot tarjoaa asiakkailleen kattavan valikoiman digitaalisia palveluja ja ratkaisuja asiakaspolun ja liiketoimintaprosessien eri vaiheisiin sekä tekoälyä ja analytiikkaa hyödyntäviä älykkäitä myynnin ja markkinoinnin työkaluja. Bilotin näkemyksen mukaan Bilotilla on vahvaa osaamista ohjelmistoalustoissa ja keskeisissä teknologiaekosysteemeissä (esimerkiksi SAP ja Microsoft) sekä niiden integroinnissa saumattomaksi osaksi yritysten liiketoimintaa. Bilotin liiketoiminnot on organisoitu kahteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat asiakaskokemus ja älykäs liiketoiminta.

Johdon avainhenkilöt

Bilotin hallitukseen kuuluvat hallituksen puheenjohtaja Petri Niemi ja hallituksen jäsenet Jussi Hauru, Björn Mattsson, Lauri Puolanne, Mikko Wähäsilta ja Riitta Palmén. Bilotin johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja Jens Krogell, talousjohtaja Mikko Marttinen, henkilöstöjohtaja Mari Kuha, myyntijohtaja ja Sales & Business Growth liiketoiminnan liiketoimintajohtaja Kristiina Sarén, Customer Experience liiketoiminnan liiketoimintajohtaja Riku Kärkkäinen, Intelligent Enterprise liiketoiminnan liiketoimintajohtaja Vesa Niinen sekä Processes & Platforms liiketoiminnan liiketoimintajohtaja Martti Hietalahti.

Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Bilotin osakkeista tai äänistä 6.4.2022:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus kaikista osakkeista ja äänistä
BCore Oy	1 639 500	28,1 %
Motley Mothership Oy	583 712	10,0 %
Yhteensä	2 223 212	38,1 %

Siltä osin kuin Bilot on tietoinen, Bilot ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään yhden henkilön omistuksessa tai määräysvallassa. Bilotin tiedossa ei ole sellaisia osakkaiden välisiä sopimuksia, joilla olisi merkitystä omistuksen tai äänivallan käyttämiselle yhtiökokouksissa eikä sellaisia järjestelyjä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Bilotissa.

Lakisääteinen tilintarkastaja

Bilotin lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, ja päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Miika Karkulahti. Miika Karkulahti on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 pykälässä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

1.2.4 Mitkä ovat sulautuvaa yhtiötä koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavassa taulukossa esitetään Bilotin valikoituja tilintarkastettuja ja tiintarkastamattomia taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2021 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin tai ne on johdettu suomalaisen kirjanpitoikäytännön (FAS, Finnish Accounting Standards) mukaisesti laadituista Bilotin tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä sekä Bilotin tilintarkastamattomista toimintakertomuksista 31.12.2021 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta, jotka on sisällytetty Sulautumisesitteeseen viittaamalla.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Bilotin keskeisistä taloudellisista tiedoista ilmoitettuna ajankohtina ja ajanjaksoina:

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	2021	2020
Liikevaihto	27 075	18 194
Liikevaihdon kasvu, %	48,8 %*	-*
Käyttökate (EBITDA)	564*	927*
% liikevaihdesta	2,10 %*	5,10 %*
Liikevoitto ilman liikearvon poistoja (EBITA)	412*	767*
% liikevaihdesta	1,50 %*	4,20 %*
Liikevoitto (EBIT)	-607	475
% liikevaihdesta	-2,20 %*	2,60 %*
Tilikauden voitto (Tappio)	-779	-423
% liikevaihdesta	-2,90 %*	-2,30 %*
Omavaraisuusaste, %	79,80 %*	79,70 %*
Nettovelkaantumisaste, %	-34,60 %*	-46,10 %*
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-2,90 %*	4,30 %*
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-3,80 %*	-3,90 %*
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,15*	-0,11*
Taseen loppusumma	28 692	23 626
Oma pääoma yhteensä	22 801	18 658
Liiketoiminnan rahavirta	-586	1 162
Investointien rahavirta	-745	-611
Rahoituksen rahavirta	534	6 577
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa	5 637 355*	4 930 364*
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	214*	148*
Henkilöstön määrä tilikauden lopussa	243*	195*
* Merkityt luvut ovat tilintarkastamattomia. Muut luvut ovat tilintarkastettuja.		

1.2.5 Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Yhdistetyt pro forma -taloudelliset tiedot (**Pro forma -tiedot**) on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan seuraavien transaktioiden vaikutusta Vincitin historiallisiin taloudellisiin tietoihin:

- Vincitin yrityskaupat vuonna 2021 (Bonsky Oy:n ja Vuria LLC:n liiketoimintojen hankinta);
- Vincitin Leadership as a Service Company Oy:n enemmistöosuuden myymistä;
- Bilotin tekemää Motley Agency Oy:n hankinta;
- ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa toteutettavat varojenjaot yhtiöistä; sekä
- itse Sulautumisen vaikutukset.

Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan Vincitin ja Bilotin Sulautumisen vaikutusta Vincitin taloudellisiin tietoihin ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut aikaisempaan ajankohtana. Pro forma -tuloslaskelma 31.12.2021 päättäneeltä tilikaudelta esittää Sulautumisen vaikutukset ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut 1.1.2021. Pro forma -taseessa 31.12.2021 Sulautumisen vaikutukset esitetään ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut kyseisenä päivänä. Pro forma -tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Pro forma -tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja tulos saattavat poiketa Yhdistyneen Yhtiön todellisesta taloudellisesta asemasta ja tuloksesta. Lisäksi Pro forma -tietojen ei ole tarkoitus antaa viitteitä Yhdistyneen Yhtiön taloudellisesta asemasta tai tuloksesta tulevaisuudessa. Pro forma -tiedot eivät myöskään kuvaa mitään kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevaisuudessa syntyviä integraatiokuluja, joita odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä Sulautumisen seurauksena.

Pro forma -tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä Vincitin konsernitilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Tilintarkastamattomien Pro forma -tietojen perusteena on Suomen kirjanpitoläytännön (FAS, Finnish Accounting Standards) mukaisesti laadittu Vincitin konsernitilinpäätös. Pro forma -oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin, kuten Sulautumissuunnitelmaan, ulkopuolisten asiantuntijoiden kanssa tehtyihin sopimuksiin sekä näihin perustuviin laskelmiin, ja tiettyihin oletuksiin, joiden Vincitin johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa.

Pro forma -tiedoissa Sulautuminen on kirjattu hankintamenomenetelmää noudattaen. Sulautumissuunnitelman mukaan vastaanottavan yhtiön, Vincitin, oma pääoma muodostetaan Sulautumisessa hankintamenomenetelmällä siten, että sulautuvan yhtiön, Bilotin, nettovarojen kirjanpitoarvoa vastaava määrä kirjataan Vincitin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon lukuun ottamatta osakepääoman korotusta. Sulautumisen lopullinen kirjanpitokäsittely voidaan suorittaa vasta Täytäntöönpanopäivänä ja kirjaukset voivat poiketa olennaisesti näissä Pro forma -tiedoissa esitetyistä.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenvetona keskeiset tunnusluvut liittyen Pro forma -tietoihin ilmoitettuina ajankohtina ja ajanjaksoina:

	Vincit Oyj Pro forma	Bilot Oyj Pro forma		Pro forma 1.1.2021 - 31.12.2021
Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)	Sulautuminen	(tilintarkas- tamaton)
Liikevaihto	62 861	30 144	-	93 005
Liikevoitto (-tappio)	4 574	-1 083	-1 125	2 366
Konsernin voitto	3 791	-1 260	-900	1 630
Vastaavaa yhteensä	39 093	28 692	-7 964	59 821
Oma pääoma yhteensä	26 578	22 801	-7 739	41 640
Pro forma käyttökatte (EBITDA)				6 356
Pro forma oikaistu liikevoitto (liikevoitto ennen liikearvopoistoja)				5 727
Pro forma osakekohtainen tulos (EPS), eur				0,10
Pro forma nettovelkaantumisaste, %				-20,2 %
Pro forma omavaraisuusaste, %				71,2 %

1.2.6 Mitkä ovat keskeiset Yhdistyneeseen Yhtiöön liittyvät riskit?

- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä saa Sulautumisesta odotettuja hyötyjä tai onnistu yhdistämään Vincitin ja Bilotin liiketoimintoja arvioidulla tavalla tai arvioidussa aikataulussa, ja arviot täytäntöönpanokustannuksista saattavat ylittyä.
- Monet syyt voivat johtaa siihen, että Sulautumista ei panna täytäntöön tai sen täytäntöönpano viivästyy.
- Sulautumista ei välttämättä panna täytäntöön suunnitellulla tavalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Sulautumisesta odotettaviin hyötyihin tai Vincitin ja/tai Bilotin osakkeiden markkinahintaan.
- Epävarmuus Yhdistyneen Yhtiön keskeisillä toimintamarkkinoilla tai yleisessä taloudellisessa ja poliittisessa tilanteessa voi vaikuttaa Yhdistyneeseen Yhtiöön haitallisesti.
- Kiristynyt kilpailu Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta-alueilla voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön kannattavuuteen ja sen markkinaosuuteen.
- Yhdistyneen Yhtiön suurimpien asiakkaiden menettäminen, asiakkaiden kustannussäästötoimet taikka asiakkaiden talousvaikeudet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liikevaihtoon.
- Yhdistyneen Yhtiön palveluissa tai tuotteissa ilmenevät olennaiset virheet voivat vahingoittaa Yhdistyneen Yhtiön mainetta sekä johtaa tulonmenetyksiin, korvausvaatimuksiin ja kustannusten nousuun.
- Mikäli Yhdistynyt Yhtiö ei onnistu luomaan tai hankkimaan liiketoiminnassa tulevaisuudessa mahdollisesti tarvittavia aineettomia oikeuksia tai mikäli Yhdistynyt Yhtiö epäonnistuu niiden riittävässä suojaamisessa, tämä voi aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle odottamattomia kustannuksia ja vaikeuttaa sen liiketoimintaa.
- Yhdistynyt Yhtiö voi menettää avainhenkilöitä tai epäonnistua uusien osaavien henkilöiden rekrytoimisessa ja sitouttamisessa.

1.3 Keskeiset tiedot arvopapereista

1.3.1 Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Vincitin rekisteröity osakepääoma on 295 000 euroa ja liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä 12 625 889. Vincitillä on hallussaan 431 195 kappaletta omia osakkeitaan. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti. Vincitillä on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI4000185533.

Bilotin osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena noin 0,726 Vincitin uutta osaketta (**Sulautumisvastikeosakkeet**) kutakin omistamaansa Bilotin osaketta kohti (**Sulautumisvastike**). Bilotin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena yhteensä enintään 4 208 629 Sulautumisvastikeosaketta. Sulautumisvastikeosakkeet vastaavat Vincitin nykyistä osakelajia. Jokainen Sulautumisvastikeosake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Vincitin yhtiökokouksessa, ja kaikki Sulautumisvastikeosakkeet tarjoavat yhtäläiset oikeudet Vincitin osinkoihin ja muihin jaettavissa oleviin varoihin, mukaan lukien varojen jakaminen Vincitin purkautumistilanteessa. Sulautumisvastikeosakkeisiin ei liity äänioikeuden rajoituksia, ja ne ovat vapaasti luovutettavissa, lukuun ottamatta Motley Agency Oy:n osakekannan hankinnan kautta Bilotin osakkeenomistajaksi tulleen Motley Mothership Oy:n Sulautumisvastikeosakkeita koskevia luovutusrajoituksia, jotka päättyvät 29.10.2023. Motley Mothership Oy on Bilotin toimitusjohtaja Jens Krogellin vaikutusvaltaisyhtiö.

Sulautumisvastikeosakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät Osakeyhtiölaissa ja muussa sovellettavassa suomalaisessa lainsäädännössä, ja niihin kuuluvat muun muassa etuoikeus merkitä uusia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Yhdistyneessä Yhtiössä, oikeus osallistua Yhdistyneen Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeus osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman jakoon sekä muut Osakeyhtiölain mukaiset oikeudet.

Vincitin tai Bilotin aikaisemmilta tilikausilta maksama osinko tai muun vapaan oman pääoman jakaminen eivät ole tae Yhdistyneen Yhtiön mahdollisesti maksamista osingoista. Ei ole varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö jakaa tulevaisuudessa osinkoa tai vapaata omaa pääomaa. Yhdistynyt Yhtiö määrittää osinkopoliittikkansa Täytäntöönpanopäivän jälkeen ja arvioi vuosittain osingon tai muun vapaan oman pääoman jakamisen edellytykset.

1.3.2 Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Vincit aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin First North -markkinapaikalle (**Listalleotto**). Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan First North -markkinapaikalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen. (Täytäntöönpanopäivän ollessa 1.7.2022 kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan arviolta 4.7.2022).

1.3.3 Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Yhdistyneen Yhtiön osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, minkä seurauksena sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain;
- Yhdistyneen Yhtiön kyky maksaa osinkoja tai muutoin jakaa vapaata omaa pääomaa osinkopolitiikkansa mukaisesti tai muutoin riippuu jakokelpoisten varojen saatavuudesta eikä Yhdistynyt Yhtiö välttämättä pysty maksamaan, tai se voi päättää olla maksamatta, osinkoja tai muutoin olla jakamatta vapaata omaa pääomaa tulevaisuudessa;
- Uusien osakkeiden mahdolliset liikkeeseenlaskut voivat tulevaisuudessa laimentaa kaikkia muita omistusosuuksia;
- Tietyt osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuttaan; ja
- Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan.

1.4 Keskeiset tiedot arvopapereiden julkisesta tarjoamisesta ja ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi

1.4.1 Miksi tämä Sulautumisesite on laadittu?

Vincit on laatinut ja julkaissut Sulautumisesitteen Sulautumisvastikeosakkeiden antamiseksi Bilotin osakkeenomistajille. Vincitin ja Bilotin hallitukset ovat sopineet 3.2.2022 yhtiöiden yhdistymisestä allekirjoittamalla yhdistymissopimuksen (**Yhdistymissopimus**) ja sulautumissuunnitelman (**Sulautumissuunnitelma**), jonka mukaan Bilot sulautuu Vincitiin Osaakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Bilotin kaikki varat ja velat siirtyvät Vincitille ilman selvitysmenettelyä.

Ehdotetun yhdistymisen tarkoituksena on luoda IT-palveluyhtiö, joka yhdistää toisiaan täydentävästi digitaalisen liiketoiminnan ja asiakaskokemuksen sekä ihmislähtöisen muotoilun, datan ja ohjelmistokehittämisen tärkeimpiin kaupallisiin teknologia-alustoihin. Yhdistyneen Yhtiön tarkoitus on mahdollistaa laajemman palvelutarjoaman, suuremman ja uskottavamman toimituskyvyn sekä paremman kokonaiskilpailukyvyn entistä isommissa asiakkuuksissa.

Ehdotetun yhdistymisen odotetaan luovan merkittävää arvoa Yhdistyneen Yhtiön osakkeenomistajille toimintojen yhtenäistämisen ansiosta saavutettavien synergioiden ja kasvavien liiketoimintamahdollisuuksien kautta.

Yhdistyneen Yhtiön strategia tulee pohjautumaan Vincitin marraskuussa 2021 julkaistuun strategiapäivitykseen. Yhdistyminen Bilotin kanssa toteuttaa Vincitin strategialupausta panostaa asiakkaiden kaupallisten kyvykkyyksien kehittämiseen, jossa digitaalinen myynti ja kokonaisvaltainen asiakaskokemus ovat keskiössä ja kansainvälisen kasvun painopisteenä Pohjoismaissa, Keski-Euroopassa ja Yhdysvalloissa.

Lisäksi ehdotetun yhdistymisen tarkoituksena on jatkaa kasvupanostuksia digitaalisten palveluiden laajamittaiseen suunnittelu- ja toteutusosaamiseen valituissa asiakassegmenteissä sekä ylläpitopalveluiden kehittämiseen ja jatkuvalaskutteen liikevaihdon kasvattamiseen.

Osaavien työntekijöiden saatavuus nähdään jatkossakin olevan merkittävin kasvun pullonkaula IT-palvelumarkkinoilla. Ehdotetun yhdistymisen odotetaan vahvistavan Yhdistyneen Yhtiön asemaa houkuttelevana työpaikkana nykyisille ja tuleville osaajille luomalla monipuolisempia ja kansainvälisempiä kehittymispolkuja. Yhdistyneessä Yhtiössä myös työhyvinvointi ja vahva yhteisöllisyys ovat liiketoimintastrategian keskiössä.

Yhdistyneen Yhtiön nimenä säilyy Vincit Oyj, ja Yhdistyneen Yhtiön pääkonttori sijaitsee Tampereella.

Yhdistyneelle Yhtiölle ei kerry varoja Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskusta.

Bilotin taloudellisena neuvonantajana toimii Aktia Alexander Corporate Finance Oy.

Vincitille ja Bilotille Sulautumisen yhteydessä aiheutuvaksi arvioidut kokonaiskustannukset koostuvat pääasiassa taloudellisista, oikeudellisista ja neuvontakuluista ja ovat yhteensä noin 995 tuhatta euroa (pois lukien rahoituksen transaktiokulut).

1.4.2 Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Vincitin ja Bilotin hallitukset ovat 4.3.2022 ehdottaneet, että Bilotin 20.4.2022 pidettävä varsinainen yhtiökokous ja Vincitin 21.4.2022 pidettävä ylimääräinen yhtiökokous päättäisivät Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa Vincitin ja Bilotin yhtiökokousten hyväksyntää sekä muiden Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen Sulautumisen täytäntöönpanon edellytysten täyttymistä tai niistä luopumista. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää lisäksi, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti ja että Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity Kaupparekisteriin. Sulautuminen pannaan täytäntöön sinä päivänä, jona Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröidään Kaupparekisteriin. Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä on 1.7.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01). Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, ja todellinen Täytäntöönpanopäivä voi olla edellä mainittua aikaisempi tai myöhempi päivä. Täytäntöönpanopäivänä tapahtuvan Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Bilot purkautuu automaattisesti. Vincit aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalle. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan First North -markkinapaikalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen (Täytäntöönpanopäivän ollessa 1.7.2022 kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan arviolta 4.7.2022).

Sulautuminen perustuu laskennalliseen vaihtosuhteeseen, joka heijastaa Bilotin ja Vincitin suhteellista arvoa 1:3. Bilotin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena noin 0,726 Sulautumisvastikeosaketta kutakin omistamaansa Bilotin osaketta kohti. Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Bilotin osakkeenomistajat omistaisivat yhteensä noin 25 prosenttia ja Vincitin osakkeenomistajat noin 72,4 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön osakkeista ja äänistä (olettaen, ettei yksikään Bilotin osakkeenomistajista vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Bilotin varsinaisessa yhtiökokouksessa ja etteivät Vincit tai Bilot laske liikkeeseen uusia osakkeita. Sulautumisvastikkeen jakautuminen perustuu Bilotin osakeomistukseen viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa. Sulautumisvastiketta ei jaeta Bilotin hallussa oleville omille osakkeille. Sulautumisvastikeosakkeiden vaihtosuhteesta on sovittu Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta Vincitin tai Bilotin osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella.

Jos Bilotin osakkeenomistajan saamien Sulautumisvastikeosakkeiden määräksi (kutakin arvo-osuustiliä kohti) tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Sulautumisvastikeosakkeisiin yhdistetään ja myydään julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingin järjestämässä monenkeskisessä kaupankäynnissä First North -markkinapaikalla ja myyntitulot jaetaan murto-osaisien oikeuksien omistuksen suhteessa niille Bilotin osakkeenomistajille, joilla oli oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Vincit vastaa murto-osaisien oikeuksien myyntiin ja jakamiseen liittyvistä kuluista.

Tämän Sulautumisesitteen päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismääräksi arvioidaan enintään 4 208 629 osaketta (pois lukien Bilotin hallussa olevat omat osakkeet, jotka eivät oikeuta Sulautumisvastikkeeseen, ja olettaen, etteivät Bilotin osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Bilotin varsinaisessa yhtiökokouksessa), jolloin Yhdistyneen Yhtiön osakkeiden (kukin **Osake** ja yhdessä **Osakkeet**) kokonaismääräksi tulisi enintään 16 834 518 Osaketta. Lopulliseen Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismäärään voi muun ohella vaikuttaa muutos Bilotin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden määrässä. Muutokset Vincitin ja Bilotin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden määrässä ovat mahdollisia ainoastaan Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman sallimissa tilanteissa. Annettavien Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismäärä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaiseen osakkeeseen.

Sulautumisvastike annetaan Euroclear Finland Oy:n (**Euroclear Finland**) ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Bilotin osakkeenomistajille maksettava Sulautumisvastike lasketaan soveltamalla edellä määriteltä vaihtosuhdetta sen perusteella, miten monta Bilotin osaketta on rekisteröitynä kunkin osakkeenomistajan kullekin erilliselle arvo-osuustilille viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä. Sulautumisen ja Sulautumissuunnitelman tultua hyväksytyiksi Bilotin ja Vincitin yhtiökokouksissa, ei Bilotin osakkeenomistajilta vaadita toimenpiteitä Sulautumisvastikkeen vastaanottamiseksi. Sulautumisvastikeosakkeet rekisteröidään Bilotin osakkeenomistajien arvo-osuustileille arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin kohtuullisesti mahdollista sen jälkeen Euroclear Finlandin käytäntöjen mukaisesti.

Sulautumisvastikeosakkeet tuottavat täydet osakkeenomistajan oikeudet Kaupparekisteriin rekisteröintipäivästä alkaen.

Vincitille ja Bilotille Sulautumisen yhteydessä aiheutuvaksi arvioidut kokonaiskustannukset koostuvat pääasiassa taloudellisista, oikeudellisista ja neuvontakuluista ja ovat yhteensä noin 995 tuhatta euroa. Vincit ja Bilot eivät peri osakkeenomistajiltaan Sulautumiseen liittyviä kuluja.

Yhdistyneeseen Yhtiöön sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Seuraavassa kuvataan Sulautumiseen liittyviä riskejä sekä riskejä, jotka liittyvät Yhdistyneeseen Yhtiöön ja sen liiketoimintaan ja Osakkeisiin, Sulautumisvastikeosakkeet mukaan luettuina, Sulautumisesitteen päivämääränä. Monet Yhdistyneeseen Yhtiöön liittyvät riskit kuuluvat Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen ja ovat tyypillisiä Yhdistyneen Yhtiön toimialalla. Osakkeenomistajien tulee tutustua huolellisesti tähän Sulautumisesitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin sekä huomioida ne ennen sijoittamista Yhdistyneeseen Yhtiöön. Lisätietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä ja Sulautumisen syistä ja hyödyistä on esitetty kohdassa 7 (Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä).

Ellei riskitekijä nimenomaisesti viittaa Sulautumiseen tai sen myötä suunniteltuun liiketoimintaan, esitetyt riskit kuvaavat niiden toteutumisesta Yhdistyneelle Yhtiölle aiheutuvia vaikutuksia kuvailemalla Vincitin ja Bilotin liiketoimintaa ennen Sulautumista. Tässä esitettyjen riskien toteutumisella voi myös olla riskitekijässä kuvattu itsenäinen vaikutus joko Vincitiin tai Bilotiin, niiden osakkeenomistajiin tai niiden osakkeiden markkinahintaan jo ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa. Alla esitetty kuvaus riskitekijöistä perustuu tämän Sulautumisesitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja laadittuihin arvioihin, eikä se siten ole välttämättä tyhjentyvä. Jotkin kuvatuista riskeistä eivät välttämättä toteudu, eivätkä Vincit tai Bilot pysty esittämään arviota niiden toteutumisen tai toteutumatta jäämisen todennäköisyydestä.

Tässä esitetyt riskitekijät on jaettu luonteensa perusteella seuraaviin yhdeksään luokkaan:

- Sulautumiseen liittyviä riskejä,
- Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä,
- Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä,
- Yhdistyneen Yhtiön IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä,
- Yhdistyneen Yhtiön johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä,
- Oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä,
- Verotukseen liittyviä riskejä,
- Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä, ja
- Osakkeisiin liittyviä riskejä.

Kussakin luokassa esitetään ensimmäisenä Esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riskitekijä. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin luokassa kuvattujen riskitekijöiden esitysjärjestyksen tarkoituksena ei kuitenkaan ole kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Luokkien esittämisyjärjestys ei ole arvio kuhunkin luokkaan kuuluvien riskitekijöiden olennaisuudesta verrattuna muihin luokkiin kuuluviin riskitekijöihin.

Eräitä Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä tekijöitä, jotka tulisi ottaa huomioon ennen sijoittamista Yhdistyneeseen Yhtiöön, on kuvattu muiden seikkojen ohella kohdissa 7 (Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä), 11.1 (Tietoja Vincitistä – Vincitin liiketoiminta) ja 12.1 (Tietoja Bilotista – Bilotin liiketoiminta).

2.1 Sulautumiseen liittyviä riskejä

2.1.1 Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä saa Sulautumisesta odotettuja hyötyjä tai onnistu yhdistämään Vincitin ja Bilotin liiketoimintoja arvioidulla tavalla tai arvioidussa aikataulussa, ja arviot täytäntöönpanokustannuksista saattavat ylittyä

Sulautumisesta saatavien arvioitujen hyötyjen (katso kohta 7.2 (Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä – Yhdistymisen syyt ja Yhdistyneen Yhtiön strategia)) saavuttaminen riippuu merkittävässä määrin Vincitin ja Bilotin liiketoimintojen oikea-aikaisesta ja tehokkaasta yhdistämisestä. Arviot Sulautumisesta, Vincitin ja Bilotin liiketoimintojen yhdistämisestä odotettavista kokonaissynergioista ja niihin liittyvistä toteuttamiskustannuksista ovat Vincitin ja Bilotin laatimia, ja ne perustuvat useisiin arvioihin ja oletuksiin, jotka ovat luonteeltaan epävarmoja. Näihin arvioihin ja oletuksiin liittyy myös riskejä, joiden toteutumisen seurauksena todelliset tulokset voivat poiketa olennaisesti siitä, mitä synergioita, hyötyjä ja kustannuksia koskevissa arvioissa on esitetty.

Riskejä, jotka saattavat viivästyttää Sulautumisesta odotettavien hyötyjen saavuttamista tai estää Sulautumisen, voivat olla muun muassa seuraavat tekijät, ja samat tekijät saattavat johtaa myös siihen, että arviot täytäntöönpanokustannuksista ylittyvät:

- Yleinen taloustilanne Yhdistyneen Yhtiön toimintamaissa tai maailmanlaajuisesti voi kehittyä epäsuotuisasti;
- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty reagoimaan markkinoiden muutoksiin yhdistäessään liike- ja tukitoimintojaan;
- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan uutta organisaatio- ja hallintomallia, joka saattaa vaatia organisaation uudelleenjärjestelyä tai henkilöstömäärän uudelleenarviointia;

- Yhdistyneen Yhtiön liikevaihto ei välttämättä vastaa odotuksia, jos yhtiöiden nykyiset asiakkaat tai kumppanit pyrkivät hajauttamaan toimittajaverkostoa;
- Yhtiöt eivät välttämättä onnistu integraatiosuunnittelun hallinnoinnissa, ja integraatio saattaa heikentää Yhdistyneen Yhtiön valvonta-, hallinto- ja tukitoimintojen, kuten rahoituksen, kassanhallinnan, suojausten, vakuutusten, taloushallinnon ja -raportoinnin, tietotekniikan, viestinnän, henkilöstö- ja compliance-toiminnon tehokkuutta, tarkkuutta, jatkuvuutta ja yhdenmukaisuutta;
- Vincitin ja Bilotin henkilöstöpolitiikat voivat poiketa toisistaan ja heikentää Yhdistyneen Yhtiön kannattavuutta, ja niiden yhdenmukaistaminen voi olla odotettua hitaampaa ja kalliimpaa;
- Yhdistyneen Yhtiön konserniyhtiöiden mahdolliset päällekkäiset asiakkuudet ja osallistuminen samoihin tarjouskilpailuihin voivat johtaa resurssien tehostamaan käyttöön;
- Sulautuminen saattaa ennen sen täytäntöönpanoa estää tai hidastaa Vincitin tai Bilotin konserniyhtiöitä koskevia strategisia suunnitelmia ja saattaa estää tai hidastaa konserniyhtiöitä koskevien tai niiden yritysjärjestelyjen tai muiden strategisten vaihtoehtojen toteuttamista;
- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä onnistu Vincitiltä ja Bilotilta periytyvien teknologia-alustoihin, tietomalleihin ja data-arkkitehtuureihin sekä IT-toimintoihin liittyvässä integraatiostrategiassa ja/tai niiden integroinnissa ja yhdenmukaistamisessa;
- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä onnistu pitämään palveluksessaan ylintä johtoa ja/tai keskeisiä työntekijöitä (katso myös kohta 2.5 (Yhdistyneen Yhtiön johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä)); ja
- Sulautuminen vaatii paljon johdon aikaa ja resursseja, mikä saattaa heikentää Vincitin ja Bilotin johdon kykyä johtaa Vincitin ja Bilotin liiketoimintoja Sulautumisen aikana ja heikentää myös asiakasprojektien ja sisäisten kehityshankkeiden johtamista ja riskienhallintaa.

Jos Yhdistynyt Yhtiö ei saavuta odotettuja synergioita tai muita hyötyjä taikka tunnista muita synergioita tai hyötyjä tai jos arvio Sulautumisen täytäntöönpanokustannuksista ylittyy, Sulautumisen tavoitteet ja hyödyt voivat jäädä toteutumatta.

Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.1.2 Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan liiketoimintastrategiaansa, millä voi olla haitallinen vaikutus sen kasvutavoitteiden saavuttamiseen

Yhdistyneen Yhtiön kasvu riippuu sen liiketoimintastrategian onnistuneesta toteuttamisesta, mukaan lukien Vincitin ja Bilotin toimintojen yhdistäminen. Yhdistyneen Yhtiön strategia tullaan laatimaan Vincitin nykyisen strategian pohjalta huomioiden uuden kokonaisuuden liiketoiminnat ja vahvuudet. Katso tarkempia tietoja Vincitin ja Yhdistyneen Yhtiön strategiasta kohdissa 11.1.2 (Tietoja Vincitistä – Vincitin liiketoiminta – Strategia) ja 7.2 (Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä – Yhdistymisen syyt ja Yhdistyneen Yhtiön strategia).

On mahdollista, että Yhdistynyt Yhtiö epäonnistuu liiketoimintastrategiansa toteuttamisessa eikä saavuta asettamiaan taloudellisia tavoitteita tai muuten kykene kasvattamaan liiketoimintaansa suunnitellusti. On myös mahdollista, ettei Yhdistyneen Yhtiön strategia ja liiketoimintojen rakenne ole riittävän onnistunut. Millä tahansa epäonnistumisella Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintastrategian laatimisessa tai sen toteuttamisessa tai itse strategian epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.1.3 Monet syyt voivat johtaa siihen, että Sulautumista ei panna täytäntöön tai sen täytäntöönpano viivästyy

Jos Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset eivät ole täyttyneet tai niistä ei ole luovuttu 31.8.2022 mennessä eikä Sulautumisen täytäntöönpanoa ole näin ollen tapahtunut 31.8.2022 mennessä (**Raukeamispäivä**), eikä Raukeamispäivää ole siirretty myöhemmäksi ajankohdaksi, sekä Vincitillä että Bilotilla on oikeus irtisanoa Yhdistymissopimus välittömästi, jolloin Sulautumista ei panna täytäntöön.

Muun muassa minkä tahansa alla olevan riskin toteutuminen voisi johtaa siihen, ettei Sulautumista panna täytäntöön. Lisätietoja Yhdistymissopimukseen ja Sulautumissuunnitelmaan sisältyvistä Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty kohdissa 6.7 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus) ja 6.8.7 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma – Sulautumisen edellytykset) sekä Sulautumissuunnitelmassa, joka on tämän Sulautumisesitteen liitteenä D.

- Vincitin ja Bilotin hallitukset ovat 4.3.2022 ehdottaneet, että Bilotin 20.4.2022 pidettävä varsinainen yhtiökokous ja Vincitin 21.4.2022 pidettävä ylimääräinen yhtiökokous hyväksyisi Sulautumisen (katso kohdat 6.9 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Vincitin ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi) ja 6.10 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Bilotin varsinainen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi)). Osakeyhtiölain mukaan sulautumisesta päättäminen edellyttää, että sulautumista kannattaa yhtiökokouksessa vähintään kaksi kolmasosaa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista. Mikäli Vincitin tai Bilotin yhtiökokoukset eivät hyväksy Sulautumista ja Sulautumissuunnitelmaa Vincitin ja Bilotin hallitusten esittämässä muodossa, Sulautumista ei panna täytäntöön. Vaikka Vincitin ja Bilotin osakkeenomistajat, jotka edustivat 4.3.2022 noin 18,21 prosenttia Vincitin ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä ja noin 39,17 prosenttia Bilotin ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä, ovat tietyin tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutuneet osallistumaan Vincitin ja Bilotin ylimääräisiin yhtiökokouksiin ja äänestämään Sulautumisen puolesta (katso kohta 6.4 (Vincitin ja Bilotin Sulautuminen – Osakkeenomistajien tuki)), ei voi olla varmuutta siitä, että nämä osakkeenomistajat toteuttavat antamansa sitoumukset, eivätkä Vincit ja Bilot välttämättä pysty panemaan näitä sitoumuksia täytäntöön;
- Osakeyhtiölain mukaan Sulautumiseen sisältyy velkojen kuulemismenettely, jonka aikana sulautuvan yhtiön velkojat (eli Bilotin velkojat) voivat vastustaa Sulautumista velkojen kuulemismenettelyn määräpäivään asti. Sulautumisessa kuulemismenettelyn määräpäivä on 23.5.2022. Jos yksikin Bilotin velkojista vastustaa Sulautumista eikä peru vastustustaan, Sulautumisen täytäntöönpanoa ei rekisteröidä ennen kuin toimivaltainen käräjäoikeus on antanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustava velkoja on saanut maksun saatavilleen tai velkojan saatavien maksamiseksi on asetettu vakuus. Yhden tai useamman Bilotin velkojan Sulautumisen vastustus velkojen kuulemismenettelyssä voi viivästyttää Sulautumisen täytäntöönpanoa; ja
- Mitä tahansa Vincitin ja Bilotin toisilleen Yhdistymissopimuksessa antamista vakuutuksista ja sitoumuksista voidaan rikkoa tavalla, joka on johtanut tai jonka voidaan kohtuudella odottaa johtavan (Yhdistymissopimuksessa määriteltyn) olennaisen haitalliseen vaikutukseen Vincitin, Bilotin tai Yhdistyneen Yhtiön osalta (katso kohta 6.7.2 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus – Vakuutukset ja sitoumukset)). Ellei tällaista rikkomusta voitaisi korjata, se voisi johtaa Yhdistymissopimuksen irtisanomiseen ja siihen, ettei Sulautumista pantaisi täytäntöön.

Yhtiöiden Sulautumiseen liittyvien kuluja odotetaan olevan merkittäviä, vaikka Sulautumista ei lopulta pantaisi täytäntöön. Lisäksi Vincitin ja Bilotin johto ja avainhenkilöt ovat käyttäneet ja käyttävät jatkossakin merkittävästi aikaa Sulautumisen valmisteluun. Jos Sulautumista ei panna täytäntöön, Vincitille ja Bilotille aiheutuneet merkittävät kustannukset ja käytetyt resurssit saattavat jäädä tarpeettomiksi ja liiketoimintamahdollisuudet, joita näillä valmisteluun käytetyillä resursseilla olisi muutoin voitu tavoitella, saattavat jäädä käyttämättä. Jos Sulautumista ei panna täytäntöön, se voi myös vahingoittaa sekä Vincitin että Bilotin mainetta. Jos Sulautumista ei panna täytäntöön, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Vincitin ja Bilotin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Vincitin ja/tai Bilotin osakkeiden hintaan.

Minkä tahansa edellä kuvatun riskin toteutuminen voisi myös viivästyttää Sulautumisen täytäntöönpanoa suunnitellussa aikataulussa. Sulautumisen täytäntöönpanon viivästyminen voisi viivästyttää mahdollisia Sulautumiseen liittyviä hyötyjä, kasvattaa Vincitille tai Bilotille Sulautumisen täytäntöönpanosta aiheutuvia kustannuksia tai johtaa vaihtoehtoisten liiketoimintamahdollisuuksien menettämiseen, ja tällä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Vincitin, Bilotin tai Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden ja/tai Vincitin ja/tai Bilotin osakkeiden hintaan.

2.1.4 Sulautumista ei välttämättä panna täytäntöön suunnitellulla tavalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Sulautumisesta odotettaviin hyötyihin tai Vincitin ja/tai Bilotin osakkeiden hintaan

Kuten kohdassa 6.7 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus) kuvataan, Sulautumisen täytäntöönpano riippuu useiden ehtojen täyttymisestä tai, siinä määrin kuin sovellettava lainsäädäntö sallii, Vincitin ja/tai Bilotin päätöksestä olla vetoamatta tiettyihin Yhdistymissopimuksessa oleviin ehtoihin. Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, jos esimerkiksi Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen toimenpiteiden toteuttaminen kestää arvioitua pidemmän aikaa, jos muut Sulautumiseen liittyvät seikat vaativat aikataulumuutoksia, tai jos Vincitin ja Bilotin hallitukset päättävät yhdessä hakea Sulautumisen rekisteröintiä suunnitellun rekisteröintipäivän jälkeen. Vincitin ja Bilotin hallituksilla on oikeus oman harkintavaltansa nojalla ja ilman yhtiökokouksen hyväksyntää, luopua mistä tahansa Sulautumissuunnitelmassa määritellyistä täytäntöönpanon edellytyksistä, kunkin erikseen, puolesta. Sulautumissuunnitelmassa Sulautumiseen osallistuvien Yhtiöiden hallitukset valtuutetaan yhdessä tekemään teknisiä muutoksia Sulautumissuunnitelmaan ja sen liitteisiin viranomaisten vaatimusten täyttämiseksi tai muuten Sulautumiseen osallistuvien yhtiöiden hallitusten asianmukaiseksi katsomalla tavalla. Jos Sulautumisen täytäntöönpano viivästyy tai Sulautumista ei panna täytäntöön vaadittujen ehtojen täyttymättä jäämisen vuoksi, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön mahdollisuuteen saavuttaa Sulautumisesta syntyväksi arvioituja hyötyjä kokonaisuudessaan tai ollenkaan ja/tai Vincitin ja/tai Bilotin osakkeiden hintaan.

2.1.5 Mikäli jotkin Bilotin osakkeenomistajat äänestävät Bilotin varsinaisessa yhtiökokouksessa Sulautumista vastaan ja vaativat omistamiensa Bilotin osakkeiden lunastamista, Yhdistynyt Yhtiö voidaan velvoittaa huomattavaan käteissuoritukseen, tai Sulautuminen voi jäädä panematta täytäntöön

Osakeyhtiölain mukaan sulautuvan yhtiön osakkeenomistaja, joka äänestää sulautumisesta päättävässä yhtiökokouksessa sulautumispäätöstä vastaan, voi asianomaisessa yhtiökokouksessa vaatia osakkeidensa lunastamista käteisellä käypään hintaan. Osakeyhtiölain mukaan sulautumisesta päättäminen edellyttää, että sulautumista kannattaa yhtiökokouksessa vähintään kaksi kolmasosaa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista. Näin ollen Bilotin varsinainen yhtiökokous voi päättää Sulautumisesta, vaikka enintään yhtä kolmasosaa kaikista Bilotin osakkeista (pois lukien Bilotin hallussa olevat omat osakkeet) vastaava osuus osakkeenomistajista äänestäisi Sulautumista vastaan, ja näillä vastustavilla osakkeenomistajilla olisi oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista käteisellä.

Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman mukaan Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa, että Bilotin osakkeiden Osakeyhtiölain 16 luvun 13 pykälän mukaista lunastamista on vaatinut enintään sellainen määrä Bilotin osakkeenomistajia, joiden omistus vastaa enintään kymmentä (10) prosenttia Bilotin kaikista osakkeista ja äänistä. Mikäli edellä mainitun osuuden ylittävä osa Bilotin osakkeenomistajista vaatisi osakkeidensa lunastamista, Sulautuminen voisi jäädä panematta täytäntöön, ellei Vincit harkintansa mukaan päättä luopua edellytyksestä ja lunastaa 10 prosenttia suuremman määrän, mikäli se pystyy järjestämään tätä varten tarvittavan rahoituksen. Kohdassa 7.9 (Tiettyjä muita rahoitusjärjestelyjä) esitetyn mukaisesti lunastusvaatimukset voivat euromääräisesti vastata korkeintaan noin 10 prosenttia Bilotin osakekannan markkina-arvosta sulautumispäätöstä edeltävänä ajankohtana

Mikäli osa Bilotin osakkeenomistajista vaatisi osakkeidensa lunastamista ja Sulautuminen pantaisiin täytäntöön, lunastushinnan maksaminen Sulautumista vastustaville Bilotin osakkeenomistajille voisi johtaa siihen, että Yhdistynyt Yhtiö joutuisi maksamaan merkittävän käteissuorituksen, mikä voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan. On myös mahdollista, että Bilotin osakkeista maksettava lunastushinta on odotettua korkeampi.

Jos osakkeenomistaja ei pääse sopimukseen Bilotin osakkeiden lunastusoikeudesta tai lunastamisen ehdoista Vincitin kanssa, välimiehet ratkaisevat asian Osakeyhtiölain mukaisesti. Lunastushinta on maksettava kuukauden kuluttua tuomion lainvoimaiseksi tulemisesta, ei kuitenkaan ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.1.6 Sulautumisvastikeosakkeiden vaihtosuhteesta on sovittu sitovasti Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta Vincitin tai Bilotin osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella

Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä Bilotin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena noin 0,726 uutta Vincitin osaketta kutakin täsmäytyspäivänä omistamaansa Bilotin osaketta kohti. Sulautumisvastikeosakkeiden vaihtosuhteesta on sovittu Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta myöhemmin, lukuun ottamatta mahdollisesti Sulautumista vastaan äänestävien Bilotin osakkeenomistajien lunastusvaatimusten johdosta. Vincitin ja Bilotin osakkeiden markkinahinta voi kuitenkin nousta tai laskea, mikä voi vaikuttaa Sulautumisvastikeosakkeiden todelliseen arvoon mutta ei kuitenkaan liikkeeseen laskettavien Sulautumisvastikeosakkeiden lukumäärään.

Edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.1.7 Tämän Sulautumisesitteen Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne voivat poiketa olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön todellisesta tuloksesta ja taloudellisesta asemasta

Tämän Sulautumisesitteen Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa ja ne ovat tilintarkastamattomia. Pro forma -tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja tulos saattavat poiketa Yhdistyneen Yhtiön todellisesta taloudellisesta asemasta ja tuloksesta. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole ennakoita Yhdistyneen Yhtiön taloudellista asemaa tai liiketoiminnan tulosta tulevaisuudessa.

Pro forma -tiedot on laadittu saatavilla olevien tietojen sekä Vincitin ja Bilotin tällä hetkellä perusteltuina pitämien tiettyjen oletusten ja arvioiden perusteella. Pro forma -tiedot sisältävät oikaisuja, jotka perustuvat oletuksiin ja alustaviin arvioihin Bilotin nettovaroista, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisesta sekä muista Sulautumiseen liittyvistä tapahtumista. Ottaen huomioon, että Sulautumisen lopullinen kirjanpitoikäsiittely voidaan suorittaa vasta Täytäntöönpanopäivänä, esitettävät pro forma -oikaisuut ovat alustavia ja perustuvat tällä hetkellä saatavilla oleviin tietoihin. Lisäksi Vincit voi toteuttaa Bilotin tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yksityiskohtaisen läpikäynnin vasta Täytäntöönpanopäivän jälkeen johtuen tiedon jakamiseen kohdistuvista rajoituksista ennen Sulautumista. Ei voi olla varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset tai Bilotin taloudellisten tietojen esittäminen Pro forma -tiedoissa Vincitin esitystavan mukaisesti osoittautuvat oikeiksi. Sulautumisen lopullinen vaikutus saattaa poiketa olennaisesti käytetyistä oletuksista ja Pro forma -tiedoissa esitettävistä pro forma -oikaisuista. Lisäksi Yhdistyneen Yhtiön tulevaisuudessa soveltamat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet saattavat poiketa Pro forma -tiedoissa sovelletuista laatimisperiaatteista.

Pro forma -tiedoissa Sulautuminen on kirjattu hankintamenomenetelmää noudattaen. Sulautumissuunnitelman mukaan vastaanottavan yhtiön oma pääoma muodostetaan Sulautumisessa hankintamenomenetelmällä siten, että sulautuvan yhtiön nettovarojen kirjanpitoarvoa vastaava määrä kirjataan vastaanottavan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon lukuun ottamatta osakepääoman korotusta. Sulautuvan yhtiön nettovarojen määrä Täytäntöönpanopäivänä saattaa poiketa olennaisesti Pro forma -tiedoissa esitetystä ja kirjaukset voivat poiketa olennaisesti Pro forma -tiedoissa esitetystä.

Edellä mainituilla tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.1.8 *Vincitillä ja Bilotilla on ollut vain rajallinen mahdollisuus tutustua toisiaan koskeviin tietoihin, eivätkä ne ole välttämättä suojautuneet mahdollisilta tunnetuilta tai tuntemattomilta puutteilta tai vastuilta riittävässä määrin*

Muun muassa kilpailulainsäädännön vuoksi Vincitillä ja Bilotilla on ollut Sulautumisen valmistelun yhteydessä vain rajallinen mahdollisuus tutustua toisiaan koskeviin tietoihin. Vincit ja Bilot ovat näin pystyneet toteuttamaan toisistaan ainoastaan rajallisen due diligence -tarkastuksen, jossa ei välttämättä ole havaittu Vincitin tai Bilotin mahdollisia vastuita ja yhtiöihin liittyviä puutteita, kuten keskeisiin sopimuksiin sisältyviä ankaria sopimusehtoja, liiketoimintakriittisten sopimusten rikkomuksiin perustuvia piileviä vastuita, oikeudenkäyntejä, työsuhde- ja eläkevastuita, sääntelyn rikkomista, ympäristövastuita, veroja tai muita vastuita (riippumatta siitä, ovatko ne ehdollisia tai sisältyvätkö ne tähän Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytettyihin Vincitin ja Bilotin tilinpäätöksiin). Tällaiset seikat eivät välttämättä ilmene myöskään osapuolten julkistamista yhtiötiedotteista tai muista tiedoista.

Vincitin tai Bilotin kolmansien osapuolten kanssa tekemissä keskeisissä sopimuksissa saattaa olla tavanomaisia lausekkeitä, jotka estävät eräiden yritysjärjestelyjen, kuten Sulautumisen, täytäntöönpanon suunnitelman mukaisesti tai kokonaan taikka rajoittavat sitä tai muutoin estävät tällaisiin sopimuksiin perustuvien oikeuksien tai velvollisuuksien siirtämisen tai rajoittavat sitä, ellei kolmannelta osapuolelta ole saatu suostumusta siirtoon. Vaikka tällaisten ehtojen soveltuvuus Osakeyhtiölain mukaiseen sulautumiseen on joissakin tapauksissa tulkinnanvaraista ja epävarmaa, kolmannelta osapuolelta voi tällaisessa tilanteessa esimerkiksi olla oikeus sopimuksen irtisanomiseen tai lainojen ennenaikaiseen eräännyttämiseen ja sen johdosta määräytyvään korvaukseen Sulautumisen tai määräysvallan vaihtumisen perusteella. Kun Vincit ja Bilot aloittavat toimintansa Yhdistyneenä Yhtiönä, Yhdistyneen Yhtiön johto voi saada vastuista lisätietoja, jotka voivat yhdessä tai erikseen aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia tai vastuita, joita ei ole kuvattu tässä Sulautumisesitteessä, tai vaikuttaa arvioitujen synergioiden saavuttamiseen. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.2 *Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä*

2.2.1 *Epävarmuus Yhdistyneen Yhtiön keskeisillä toimintamarkkinoilla tai yleisessä taloudellisessa ja poliittisessa tilanteessa voi vaikuttaa Yhdistyneeseen Yhtiöön haitallisesti*

Suurin osa Yhdistyneen Yhtiön liikevaihdosta tulee Suomesta, minkä lisäksi Yhdistyneellä Yhtiöllä on liiketoimintaa Yhdysvalloissa, Ruotsissa ja Puolassa. Talouden kehitys ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus erityisesti näillä markkinoilla voivat vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin haitallisesti.

Yleinen maailmanpolitiikan tilanne on tuonut epävarmuutta maailmantalouteen. Muun muassa Venäjän ja Ukrainan välinen sota sekä siitä seurannut geopoliittisten jännitteiden kasvu Venäjän ja länsimaiden välillä ja Venäjälle asetetut kansainväliset pakotteet sekä COVID-19-pandemia ovat omiaan vaikuttamaan haitallisesti kansainväliseen talouteen, rahoituskustannuksiin tai rahoituksen yleiseen saatavuuteen sekä luomaan epävarmuutta markkinoille. Lisäksi Venäjän ja Ukrainan välinen sota ja sen seurauksena Venäjälle asetetut pakotteet sekä Venäjän asettamat vastapakotteet voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan ja siten halukkuuteen investoida Yhdistyneen Yhtiön palveluihin, mikä voi heikentää Yhdistyneen Yhtiön liikevaihtoa ja taloudellista asemaa. Sotatilan aiheuttamat seuraukset kansainväliseen talouteen voivat olla pitkäkestoisia, ja geopoliittinen riski voi kasvaa tilanteen laajentuessa.

Talouden odotettua heikompi kasvu niillä kansainvälisillä markkinoilla, joilla Yhdistynyt Yhtiö toimii, voi vaikuttaa epäedullisesti IT-markkinoiden kasvunäkymiin, millä voisi vastaavasti olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan. Yleinen talouden kehitys vaikuttaa tietenkin myös Yhdistyneen Yhtiön asiakkaisiin, ja talouskasvun hidastuminen tai negatiivinen talouskasvu voivat näin ollen vaikuttaa myös epäsuorasti Yhdistyneen Yhtiön palveluiden kysyntään ja Yhdistyneen Yhtiön saamien toimeksiantojen määrään asiakkaiden mahdollisesti vähentäessä uusia IT-investointejaan. Talouden epävarmuus voisi myös johtaa jo tilattujen projektien tai palveluiden lykkääntymiseen tai niiden toteuttamisen keskeyttämiseen. Markkinoiden, joilla Yhdistynyt Yhtiö toimii, keskipitkän ja pitkän aikavälin kasvunäkymät ovat kuitenkin hyvät, ja asiakkaiden investointien digitaaliin ratkaisuihin, monikanavaiseen verkkokauppaliiketoimintaan, asiakaskokemukseen, tiedolla johtamiseen ja liiketoiminta-analytiikkaan odotetaan jatkuvan huolimatta mahdollisesta heikosta tulevasta talouskasvusta.

Poliittisen ympäristön, maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuuden toteutuessa on mahdollista, että myös Yhdistyneen Yhtiön rahoitusmahdollisuudet heikentyvät. Taloussuhdanteiden heikkeneminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan ja tulokseen. Edellä kuvatut riskit voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.2.2 Kiristytvä kilpailu Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta-alueilla voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön kannattavuuteen ja sen markkinaosuuteen

IT-markkinalla on voimakasta kilpailua erityisesti uusista asiakkuuksista ja kilpailu voi kiristyä entisestään uusien markkinoille tulijoiden johdosta. Suomessa Yhdistyneen Yhtiön merkittävimpiä kilpailijoita tällä hetkellä ovat suuret toimijat, kuten *Accenture*, *TietoEVERY Oyj*, *Fujitsu Finland Oy* ja *CGI Suomi Oy*, keskisuuret tiettyyn teknologiaekosysteemiin profiloituneet toimijat, kuten *Innofactor Oyj* ja *Solteq Oyj*, keskisuuret niin kutsutut generalistitoimijat, kuten *Digia Oyj* ja *Silli Solutions Oyj*, räätälöidyn ohjelmiston kehittäjät kuten *Reaktor Innovations Oy*, sekä useat pienet tiettyihin ratkaisualueisiin keskittyneet toimijat.

Yhdistynyttä Yhtiötä isommilla toimijoilla on usein laajempi tuote- ja/tai palveluvalikoima, laajempi asiakaskunta ja suuremmat resurssit. Yhdistyneen Yhtiön kilpailijat saattavat kehittää tuotteita ja palveluita, jotka ovat parempia tai jotka hyväksytään markkinoilla laajemmin kuin Yhdistyneen Yhtiön tuotteet ja palvelut, tai ne voivat tarjota palvelupaketteja, joihin sisältyy palveluja tai tuotteita, joita Yhdistynyt Yhtiö ei tarjoa. Yhdistyneen Yhtiön nykyiset ja mahdolliset tulevat kilpailijat parantavat ja laajentavat myös jatkuvasti omien tuotteidensa ja palveluidensa valikoimaa ja niiden maantieteellistä saavutettavuutta palvelukseksi olemassa olevia asiakkaitaan paremmin ja houkuttelevaksi uusia asiakkaita. Yhdistyneen Yhtiön kilpailijat saattavat pystyä reagoimaan nopeammin uusiin teknologioihin ja muutoksiin asiakkaiden tarpeissa tai mieltymyksissä tai ne voivat kohdentaa Yhdistynyttä Yhtiötä mittavampia resursseja tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen ja myyntiin. Edellä mainitun lisäksi alalle tuloon vaadittavan pääoman määrä on alhainen, jonka seurauksena uudet kilpailijat voivat suhteellisen helposti pyrkiä asettumaan alalle. Ulkomaisen kilpailun nopea lisääntyminen etenkin matalamman kustannustason alueilta saattaa kiristää alan hintakilpailua ja siten heikentää Yhdistyneen Yhtiön kannattavuutta.

Yhdistynyt Yhtiö pyrkii hinnoittelemaan palvelunsa kilpailukykyisesti kulloisenkin markkinatilanteen mukaan ja tarjoamaan asiakkaiden tarvitsemia palveluita. Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö pystyisi jatkossa kilpailemaan tehokkaasti tulevien kilpailijoidensa kanssa. Viime vuosina IT-palveluita ostavat asiakkaat ovat ottaneet käyttöön enenevässä määrin tarjouskilpailuita uusia sopimuksia tehdessään. Tällaiset tarjouskilpailut ovat vaikuttaneet ja voivat tulevaisuudessa vaikuttaa toimijoiden sekä toimialan hinnoitteluun. Yhdistyneen Yhtiön mahdolliset kilpailijat voivat laskea hintoja tyytymällä matalampaan kannattavuuteen, tai myydä kilpailevia tuotteita matalammilla hinnoilla. Hintakilpailu Yhdistyneen Yhtiön toimintamarkkinoilla voi ajaa Yhdistyneen Yhtiön tarkistamaan omaa hinnoitteluaan, joka voi siten vaikuttaa negatiivisesti Yhdistyneen Yhtiön kannattavuuteen sekä heikentää sen mahdollisuuksia hankkia uusia asiakkaita edullisilla ehdoilla. Mikäli Yhdistynyt Yhtiö ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla palvelutarjonnalla, voi se johtaa markkinaosuuksien menetykseen ja tuloksen heikkenemiseen. Kiristytvä kilpailu, hinnoittelun muutokset, asiakkaiden kysynnän muutokset tai muut kilpailun muutokset sekä Yhdistettävän Yhtiön mahdollinen epäonnistuminen näihin muutoksiin sopeutumisessa ja niiden hallinnassa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.3 Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

2.3.1 Yhdistyneen Yhtiön suurimpien asiakkaiden menettäminen, asiakkaiden kustannussäästötoimet taikka asiakkaiden talousvaikeudet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liikevaihtoon

Yhdistyneen Yhtiön asiakaskunta koostuu pääosin suurista ja keskisuurista yhtiöistä useilla eri toimialoilla. Mikäli Yhdistyneen Yhtiön suurimmat asiakkaat päättäisivät olla ostamatta Yhdistyneen Yhtiön tuotteita tai päättäisivät ostaa vähemmän palveluita Yhdistyneeltä Yhtiöltä, tai mikäli Yhdistyneen Yhtiön asiakassopimuksia tai muita sopimuksia päättyisi ennen aikaisesta Sulautumisen vuoksi, voisi näillä seikoilla olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan tulokseen. Alkuvuonna 2022 (tammihelmikuu 2022) Bilotin viisi suurinta asiakasta ovat muodostaneet noin 50,5 prosenttia Bilotin liikevaihdosta ja Vincitin viisi suurinta asiakasta ovat muodostaneet noin 18,1 prosenttia Vincitin liikevaihdosta.

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 Yhdistynyt Yhtiö ei kykene vastaamaan asiakkaiden tai loppuasiakkaiden toimitusten laatua, oikea-aikaisuutta tai kustannustasoa koskeviin vaatimuksiin.

Jos asiakkaat päättävät Yhdistyneen Yhtiön tarjoamiin palveluihin kohdistuvista kustannussäästötoimista, päättävät supistaa Yhdistyneeltä Yhtiöltä ostamiensa tuotteiden ja palveluiden valikoimaa taikka päättävät neuvotella Yhdistyneen Yhtiön tuotteille ja palveluille matalampia hintoja tai jos asiakkaat päättävät tuottaa tarvitsemansa palvelut oman organisaationsa sisällä, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.3.2 Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta on osittain riippuvaista kolmansien osapuolten teknologioista, joihin liittyvät muutokset saattavat lisätä Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan kustannuksia

Osana Yhdistyneen Yhtiön palvelutarjoamaa Yhdistynyt Yhtiö tarjoaa sellaisia IT-palveluita, jotka perustuvat markkinoilla yleisesti käytettäviin kolmansien osapuolten tarjoamiin teknologiatuotteisiin. Tällaisia kolmansia osapuolia eli teknologiakumppaneita ovat esimerkiksi SAP, Microsoft, Amazon Web Services ja Google. Yhdistyneen Yhtiön kyky tarjota tiettyjä palveluitaan riippuu siis osittain Yhdistyneen Yhtiön teknologiakumppaneiden kyvystä hoitaa veloitteensa sovitun mukaisesti sekä siitä, että teknologiakumppaneiden tarjoamat tuotteet ja palvelut soveltuvat Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan ja Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden tarpeisiin myös tulevaisuudessa.

Mikäli yksi tai useampi Yhdistyneen Yhtiön merkittävistä teknologiakumppaneista päättäisi ennakoimattomasti ja olennaisesti muuttaa Yhdistyneen Yhtiön käytössä olevaa teknologiaa tai ohjelmistoa Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan kannalta epäedulliseen suuntaan, tai kokonaan lopettaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnalle tärkeän teknologian tai ohjelmiston ylläpidon tai kehittämisen, on olemassa riski siitä, että Yhdistynyt 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 Yhdistynyt Yhtiö joutuu sopeuttamaan palvelu- ja tuotetarjontansa, mistä puolestaan voi syntyä ennakoimattomia kustannuksia Yhdistyneelle Yhtiölle.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.3.3 Yhdistyneen Yhtiön epäonnistuminen asiakasprojektiensa toteuttamisessa voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liikevaihtoon ja liiketoiminnan tulokseen

Yhdistynyt Yhtiö räätälöi asiakasprojekteja koskevat sopimukset asiakkaiden tarpeiden mukaisesti ja tekee asiakkaidensa kanssa sekä määräaikaista että toistaiseksi voimassa olevia sopimuksia. Yhdistyneen Yhtiön sopimuksiin ja projekteihin liittyy riski projektin viivästymisestä tai tulevaisuuteen kohdistuvien arvioiden epäonnistumisesta. Ylimääräisestä työstä ja siihen liittyvistä kustannuksista ei välttämättä ole projektin alkuvaiheessa mahdollista sopia tyhjentävästi asiakkaan kanssa, minkä vuoksi ne saattavat jäädä osittain Yhdistyneen Yhtiön kannettaviksi ja vaikuttaa näin haitallisesti projektien kannattavuuteen. Myös mahdollinen epäonnistuminen asiakkaan liiketoimintamallin, tarpeiden tai järjestelmä- ja muiden teknisten vaatimusten ymmärtämisessä voi vaikeuttaa asiakasprojektien tavoitteiden saavuttamista sekä johtaa arvioitujen kustannusten ylittymiseen, liiketoiminnan kannattavuuden heikentymiseen, liikevaihdon laskuun ja asiakassuhteiden menetykseen.

Edellä mainitut riskit korostuvat tyypillisesti erityisesti suurissa asiakasprojekteissa. Epäonnistuminen näissä suurissa asiakasprojekteissa taas voi johtaa siihen, että Yhdistyneelle Yhtiölle merkittäviä pitkän aikavälin puitesopimuksia ei uusita, mikäli Yhdistynyt Yhtiö ei suoriudu asiakasprojektista ja sopimusvelvoitteistaan asiakkaan odotusten mukaisesti.

Edellä mainitut riskit saattavat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.3.4 Yhdistyneen Yhtiön palveluissa tai tuotteissa ilmenevät olennaiset virheet voivat vahingoittaa Yhdistyneen Yhtiön mainetta sekä johtaa tulonmenetyksiin, korvausvaatimuksiin ja kustannusten nousuun

Yhdistyneen Yhtiön ohjelmistokehitystä ja/tai sen tarjoamia palveluita käytetään monilla eri toimialoilla ja sovelluksissa, joissa ohjelmiston ja/tai palvelun virheetön toiminta on kriittistä asiakkaiden omien lopputuotteiden näkökulmasta. Testauksesta ja laadunvalvonnasta huolimatta Yhdistyneen Yhtiön kehittämässä ohjelmistoissa, lähdekoodissa tai Yhdistyneen Yhtiön toimittamissa muissa tuotteissa ja palveluissa voi olla sellaisia olennaisia virheitä tai puutteita, jotka aiheuttavat häiriöitä Yhdistyneen Yhtiön asiakkaan tarjoamissa lopputuotteissa tai muissa sovelluksissa tai laitteissa.

Yhdistynyt Yhtiö käyttää palveluidensa tuottamisessa alihankkijoita. Yhdistynyt Yhtiö vastaa vallitsevan markkinakäytännön mukaisesti asiakkaillensa myös alihankkijoidensa työn laadusta. Yhdistyneen Yhtiön käyttämien alihankkijoiden mahdolliset virheet, laiminlyönnit tai rikkomukset voivat aiheuttaa Yhdistyneen Yhtiön asiakkaille vahinkoa, josta Yhdistynyt Yhtiö olisi vastuussa.

Yhdistynyt Yhtiö pyrkii mahdollisuuksiensa mukaan sopimusteitse rajaamaan edellä mainittuja riskejä toimialan yleisten käytäntöjen mukaisesti. Yhdistynyt Yhtiö on kuitenkin erityisesti avainasiakkaisiinsa verrattuna suhteellisen pieni, joka heikentää Yhdistyneen Yhtiön neuvotteluasemaa, eikä ole olemassa täyttä varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö pystyisi sopimuksissaan aina suojautumaan riittävästi kaikkia mahdollisia sopimusriskejä vastaan.

Yhdistyneen Yhtiön palvelut on suunniteltu standardeiltaan ja laadultaan asiakkaiden odotuksia vastaaviksi sekä myös sovellettavien lakien ja määräysten mukaisiksi. Ei kuitenkaan ole takeita siitä, että Yhdistyneen Yhtiön palvelut vastaavat kaikkia edellä mainittuja odotuksia tai vaatimuksia kaikissa olosuhteissa tai sovitussa aikataulussa. Yhdistyneen Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä riitä kattamaan kaikkia mahdollisia Yhdistyneen Yhtiön ratkaisuihin tai palveluihin liittyviä vastuita. Vakuutukset eivät siten välttämättä kata kokonaan tai lainkaan mahdollisia korvausvaateita, jotka liittyvät Yhdistyneen Yhtiön ratkaisuihin tai palveluihin tai niitä koskevaan asiakkaille annettuun neuvontaan.

Mitkä tahansa merkittävät puutteet tai virheet Yhdistyneen Yhtiön tuottamissa ja toimittamissa palveluissa ja tuotteissa tai viiveet sen tuotteiden ja palveluiden kehittämisessä tai korjaamisessa voivat vahingoittaa Yhdistyneen Yhtiön mainetta, johtaa tulon menetyksiin, korvausvaatimuksiin, tai palvelu- ja tukikustannusten kasvuun. Tällaiset riskit saattavat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.3.5 Yhdistyneen Yhtiön brändin ja maineen vahingoittuminen voi heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä houkutella ja pitää asiakkaita sekä rekrytoida työntekijöitä

Vincitin ja Bilotin johdot uskovat, että Yhdistyneen Yhtiön brändin tunnettuus, asiakastytyväisyys ja maine asiakkaiden luottamuksen arvoisena organisaationa ovat keskeisiä kilpailuetuja Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnalle. Yhdistyneen Yhtiön kyky luoda asiakassuhteita ja pitää asiakkaat uskollisina riippuu osittain niistä mielikuvista, jotka liitetään Yhdistyneeseen Yhtiöön sekä sen tarjoamien palveluiden ja tuotteiden laatuun ja luotettavuuteen.

Yhdistynyt Yhtiö toimittaa tuotteita ja palveluita, joita voidaan yhdistää asiakkaiden omiin IT-ympäristöihin. Nämä tuotteet ja palvelut ovat usein ratkaisevia ominaisuuksia asiakkaiden IT-ympäristöissä, joissa tehdään asiakkaiden liiketoiminnan kannalta kriittisiä tehtäviä. Yhdistyneen Yhtiön tarjoamia tuotteita ja palveluita tarjotaan myös suoraan asiakkaiden toimitiloissa ja toimenpiteitä tehdään suoraan asiakkaan tietojärjestelmissä. Kielteiset käsitykset Yhdistyneestä Yhtiöstä tai kielteinen julkisuus Yhdistyneeseen Yhtiöön liittyen tai mistä tahansa syystä johtuvat rikkomukset, laiminlyönnit, työntekijöiden virheet, epäeettinen käyttäytyminen tai väärinkäytökset saattavat vahingoittaa Yhdistyneen Yhtiön brändiä ja mainetta sen asiakkaiden ja yleisön silmissä sekä heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä houkutella asiakkaita ja pitää asiakkaat uskollisina, rekrytoida työntekijöitä ja saada heidät sitoutumaan Yhdistyneeseen Yhtiöön.

Vaikka Yhdistynyt Yhtiö pyrkii varmistamaan, että sen tarjoamat tuotteet ja palvelut ovat laadultaan ensiluokkaisia ja täyttävät niille asetetut vaatimukset, Yhdistyneen Yhtiön vaikutusmahdollisuuksiin kuulumattomat seikat, kuten Yhdistyneeseen Yhtiöön mahdollisesti liittyvä epäedullinen julkisuus, voivat vaikuttaa asiakkaiden käsityksiin Yhdistyneestä Yhtiöstä negatiivisesti. Kaikella kielteisillä käsityksillä tai kielteisillä julkisuudella synnyttävällä kehityksellä tai yksittäisillä tapahtumilla voi olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.3.6 Oikeudenkäynnit tai oikeudelliset vaateet voivat aiheuttaa odottamattomia kustannuksia Yhdistyneelle Yhtiölle

Vincit ja Bilot eivät ole tämän Sulautumisesitteen päivänä osallisena missään hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä, eikä niihin kohdistu oikeudellisia vaateita, joilla voisi olla merkittävä vaikutus Yhdistyneeseen Yhtiöön tai sen liiketoimintaan, eivätkä Vincit ja Bilot ole tietoisia tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

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

Edellä kuvatut prosessit ja menettelyt voivat toteutuessaan aiheuttaa kustannuksia ja vastuita Yhdistyneelle Yhtiölle, vaatia Yhdistyneen Yhtiön johdon resursseja, aiheuttaa epätietoisuutta Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyen, muutoin vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan haitallisesti, taikka aiheuttaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan kannalta epäedullista julkisuutta.

Edellä mainittujen riskien ja oikeudenkäyntien toteutumisella ja niiden lopputuloksella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.3.7 Yhdistyneen Yhtiön mahdollisten yritysostojen epäonnistuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan ja tämä voi aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle odottamattomia kustannuksia

Yhdistyneen Yhtiön tavoitteena on kasvattaa liiketoimintaansa orgaanisen kasvun keinoin tulevaisuudessa. Sen lisäksi Yhdistynyt Yhtiö saattaa ajoittain arvioida mahdollisia yritysostoja laajentaakseen olemassa olevaa palvelutarjoamaansa, tai päästäkseen uusille markkinoille. Ei kuitenkaan ole olemassa täyttä varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö onnistuisi ostokohteiden löytämisessä tai pystyisi toteuttamaan yritysostoja ehdoilla, jotka ovat Yhdistyneelle Yhtiölle hyväksyttäviä. Vaikka Yhdistynyt Yhtiö pyrkii suorittamaan huolellisen due diligence -prosessin ennen kunkin yritysjärjestelyn toteuttamista, ostokohteisiin saattaa sisältyä ennalta tuntemattomia riskejä tai vastuita, jotka realisoituvat vasta yritysjärjestelyn toteuttamisen jälkeen.

Yritysostojen jälkeen Yhdistyneen Yhtiön on integroitava ostokohteen liiketoiminnot, järjestelmät, tuote- ja palvelutarjoama, 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 Yhdistynyt Yhtiö epäonnistuu ostokohteiden integroinnissa.

Päättyessään uusien liiketoimintojen ostamisesta Yhdistynyt Yhtiö tekee tiettyjä olettamuksia 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 Yhdistyneen Yhtiön johdon tekemiin arvioihin. Vaikka Yhdistynyt Yhtiö uskoo, että se kykenee arvioimaan näihin hankintoihin liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, ei voi olla varmuutta siitä, että sen olettamukset ja määrittelyt osoittautuvat oikeiksi.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.4 Yhdistyneen Yhtiön IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä

2.4.1 Yhdistyneen Yhtiön IT-järjestelmiin kohdistuvilla tietoturvaloukkauksilla voisi olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön koko liiketoimintaan ja ne voivat aiheuttaa odottamattomia kustannuksia

Yhdistyneen Yhtiön käyttämien IT-järjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien turvallinen ja keskeytymätön toiminta on keskeistä Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan harjoittamisen kannalta. Yhdistyneen Yhtiön käyttämät IT-järjestelmät ja verkkoyhteydet voivat joutua kyberturvallisuusuhkien kohteeksi muun muassa luvattoman käytön, väärinkäytösten, työntekijöiden tahallisen toiminnan tai aseman väärinkäytöstä johtuvien rikkomusten, teknisten häiriöiden, tietokonevirusten, hakkereiden hyökkäysten, tietojen kalasteluyritysten ja muiden verkon turvallisuutta heikentävien toimenpiteiden johdosta.

Tällaiset tapahtumat voivat vaarantaa Yhdistyneen Yhtiön järjestelmien toimivuuden sekä mahdollistaa niihin tallennettujen tietojen luvattoman käytön, julkistamisen, katoamisen tai varkauden, ja niiden johdosta Yhdistyneen Yhtiön asiakkaat saattavat luopua Yhdistyneen Yhtiön palveluiden käytöstä. Yhdistynyt Yhtiö voi joutua ryhtymään korjaaviin toimenpiteisiin, raportoimaan tietoturvaloukkauksesta viranomaisille tai asiakkaille sekä keskeyttämään palveluiden tarjoamisen tietoturvaloukkauksen selvittämisen ja korjaamisen ajaksi.

Tietoturvaloukkausten seurauksena Yhdistyneen Yhtiön maine voi heiketä, erityisesti jos tietoturvaloukkaus on laadultaan tai laajuudeltaan huomattava. Yhdistynyt Yhtiö voi myös joutua viranomaistutkinnan kohteeksi tai joutua oikeudenkäyntiin taikka Yhdistynyt Yhtiö saatetaan tuomita maksamaan vahingonkorvauksia. Tietoturva- ja tietosuojaloukkauksilla voi näin ollen olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.4.2 Mikäli Yhdistynyt Yhtiö ei onnistu luomaan tai hankkimaan liiketoiminnassa tulevaisuudessa mahdollisesti tarvittavia aineettomia oikeuksia tai mikäli Yhdistynyt Yhtiö epäonnistuu niiden riittävässä suojaamisessa, tämä voi aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle odottamattomia kustannuksia ja vaikeuttaa sen liiketoimintaa

Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta on pääsääntöisesti riippumaton asiakastyössä syntyvistä tekijänoikeuksista ja teollisoikeuksista, jotka siirtyvät tyypillisesti asiakkaille. Yhdistynyt Yhtiö luottaa liiketoimintansa kannalta olennaisten immateriaalioikeuksien suojaamisessa tavaramerkkeihin, tekijänoikeuksiin sekä liikesalaisuuksien suojaan.

On myös mahdollista, että liiketoimintaa jatkossa harjoitettaessa tai muuten Yhdistyneen Yhtiön toimintaan liittyen tulevaisuudessa kehitetään uusia tuotteita ja palveluita, joita Yhdistynyt Yhtiö pyrkii suojaamaan myös muilla, mahdollisesti rekisteröitävillä, immateriaalioikeuksilla. Yhdistynyt Yhtiö ei kuitenkaan voi olla täysin varma siitä, että tehdyt suojaustoimenpiteet ja sopimukset Yhdistyneen Yhtiön oikeuksien suojaamiseksi ovat riittäviä tai, että mahdolliset rekisteröitävät immateriaalioikeudet hyväksytään tarvittaviin rekistereihin. Ei myöskään ole varmaa, että Yhdistynyt Yhtiö pystyy luomaan, lisensoimaan tai muuten hankkimaan liiketoiminnan tulevaisuudessa mahdollisesti tarvitsemat kaikki immateriaalioikeudet itselleen taloudellisesti järkevin tai kilpailukykyisin ehdoin.

Immateriaalioikeuksien tarvittavan hankkimisen ja suojaamisen epäonnistuminen voisi aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle odottamattomia kustannuksia ja myös vaikeuttaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaa ja näin ollen vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.4.3 Mikäli Yhdistynyt Yhtiö joutuu kolmannen osapuolen omistamien aineettomien oikeuksien loukkaamista koskevan kanteen kohteeksi, voisi tällä olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, asiakassuhteisiin ja yhteistyösuhteisiin, ja tämä voi aiheuttaa odottamattomia kustannuksia

Erilaiset ohjelmisto-, teknologia- ja media-yhtiöt 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 Yhdistyneellä Yhtiöllä.

Vaikka Yhdistynyt Yhtiö pyrkii toimimaan riittävällä huolellisuudella ja varmistamaan sen, ettei sen liiketoiminnassa loukata kolmansien tahojen immateriaalioikeuksia, ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että Yhdistynyt Yhtiö joutuisi liiketoiminnassaan tällaisen yhtiön nostaman immateriaalioikeuden loukkauskanteen kohteeksi. Aika ajoin Yhdistynyt Yhtiö saattaa myös julkistaa uusia tuotteita ja palveluita, mikä saattaa lisätä Yhdistyneen Yhtiön riskiä joutua immateriaalioikeuksien loukkauskanteiden kohteeksi. On myös mahdollista, että Yhdistyneen Yhtiön työntekijä käyttää asiakkaille toteutetuissa kokonaisuuksissa avoimen lähdekoodin komponentteja ilman asiakkaan suostumusta tai hyödyntää aiemmin toisille asiakkaille suunniteltuja ja luotuja ohjelmistoratkaisuja ja tulee siten loukanneeksi kolmansien osapuolien immateriaalioikeuksia, mikä voi aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle merkittäviä korvausvastuita ja kustannuksia.

Kolmannen osapuolen omistamien aineettomien oikeuksien loukkauskanteen kohteeksi joutuminen ja siihen asianmukaisesti puolustautuminen sitoo Yhdistyneen Yhtiön resursseja, jotka ovat pois Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan harjoittamisesta. Lisäksi tällaisen kanteen kohteeksi joutuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liikesuhteisiin asiakkaiden ja muiden yhteistyökumppaneiden kanssa. Immateriaalioikeuksien loukkaamista koskevan kanteen kohteeksi joutuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.5 Yhdistyneen Yhtiön johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä

2.5.1 Yhdistynyt Yhtiö voi menettää avainhenkilöitä tai epäonnistua uusien osaavien henkilöiden rekrytoimisessa ja sitouttamisessa

Yhdistyneen Yhtiön menestys riippuu Bilotin ja Vincitin avainhenkilöiden työpanoksesta sekä ennen Sulautumisen toteuttamista että sen täytäntöönpanon jälkeen. Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan kannalta on tärkeää, että Yhdistynyt Yhtiö ei menetä avainhenkilöitä eikä päteviä IT-asiantuntijoita, vaan onnistuu sitouttamaan heidät myös tulevaisuudessa. Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä kykene harjoittamaan, kehittämään ja kasvattamaan liiketoimintaansa menestyksekkäästi, jos se ei onnistu rekrytoimaan uusia osaajia ja toisaalta pitämään kiinni nykyisistä avainhenkilöistä ja muusta pätevistä henkilöstöstä. Markkinan nopea kasvu on lisännyt kilpailua alan osaajista. Osaajapula ja palkkainflaatio koskettavat koko toimialaa ja voivat tulevaisuudessa muodostaa kasvulle pullonkaulan. Kiristynyt kilpailu pätevistä henkilöstöstä ja avainhenkilöistä saattaa nostaa Yhdistyneen Yhtiön henkilöstökuluja.

Ammattitaitoisten avainhenkilöiden tai muun pätevän henkilöstön lähteminen Yhdistyneestä Yhtiöstä johtaisi siihen, että Yhdistynyt Yhtiö menettäisi olennaista osaamista ja hiljaista tietoa, mitä ei välttämättä kyettäisi korvaamaan uusilla rekrytoinneilla. Entisten työntekijöiden harjoittamaa Yhdistyneen Yhtiön kanssa kilpailevaa liiketoimintaa voidaan rajoittaa työ sopimuksissa vain lain sallimissa rajoissa. Lisäksi on olemassa riski siitä, että Yhdistyneen Yhtiön asiakkaat siirtyisivät kilpailevaa toimintaa harjoittavan entisen työntekijän asiakkaiksi, mikä vaikuttaisi haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan.

Henkilöstön rekrytointiin ja avainhenkilöiden sitouttamiseen ja ammattitaidon ylläpitämiseen liittyvien riskien toteutuminen saattaa johtaa korkeampiin toimintakustannuksiin, asiakkuuksien ja voittojen menetyksiin, tietotaidon menettämiseen ja maineen kärsimiseen. Tämä saattaa vuorostaan vaikuttaa olennaisesti haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai Osakkeiden hintaan.

2.5.2 Yhdistynyt Yhtiö altistuu erityisesti Sulautumisen yhteydessä mahdollisesti toteutettavissa tai Bilotin ja Vincitin toteuttamissa uudelleenjärjestelyissä työntekijäsuhteiden heikkenemisen tai työriitojen riskille, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan ja aiheuttaa sille lisäkustannuksia

Bilotilla ja Vincitillä on tämän Sulautumisesitteen päivämääränä yhteensä noin 830 työntekijää. Sulautumisen yhteydessä tehtävä muutosjohtaminen on olennaista Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan kannalta. Jos Yhdistynyt Yhtiön epäonnistuu muutosjohtamisessa, mikä johtaa henkilöstön tyytymättömyyteen ja työntekijäsuhteiden heikkenemiseen, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan. Sulautumisesta mahdollisesti aiheutuvat muutostarpeet henkilöstössä voivat aiheuttaa huolta työntekijöiden keskuudessa. Tällaiset muutostarpeet Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan uudelleenjärjestelyssä edellyttäisivät kansallisten yhteistoimintavelvoitteiden noudattamista, mitkä voivat osaltaan vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan uudelleenjärjestelyä koskeviin toteuttamismahdollisuuksiin ja aiheuttaa lisäkustannuksia. Muutoksista johtuvasta henkilöstön mahdollisesta tyytymättömyydestä voi seurata haitallisia vaikutuksia Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan.

Yhdistyneen Yhtiön mahdollinen työvoimakustannusten kasvu voi vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön kykyyn vastata toimialan kilpailuun. Tällaisia kustannuksia voi aiheutua Sulautumisen seurauksena esimerkiksi työriidoista tai ammattiliittojen toiminnasta. Yhdistyneen Yhtiön täytyy mahdollisesti muokata henkilöstörakennettaan Sulautumisen seurauksena, eikä sillä ole varmuutta siitä, että muutosjärjestelyt saadaan neuvoteltua ja toteutettua sopuisasti kaikkien työntekijöiden ja ammattiliittojen kanssa.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.6 Oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä

2.6.1 Lainsäädäntö ja viranomais määräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnalle ja aiheuttaa huomattavia lisäkustannuksia

Yhdistyneen Yhtiön on noudatettava liiketoiminnassaan muun muassa hallintoon, työsuhteisiin, kilpailuun, verotukseen ja arvopaperimarkkinoihin liittyvää sääntelyä. Mikäli Yhdistynyt Yhtiö ei kykene noudattamaan soveltuvaa sääntelyä tai viranomais määräyksiä tai tulkitsee toimintaansa soveltuvaa sääntelyä tai viranomais määräyksiä väärin, Yhdistyneelle Yhtiölle voi aiheutua taloudellisia vahinkoja, mainehaittaa tai haasteita liiketoiminnan edellytyksiin.

Yhdistyneen Yhtiön palveluksessa olevat työskentelevät joko perinteisessä työsuhteessa tai itsenäisinä yrittäjinä Yhdistyneen Yhtiön alihankkijoina. Lainsäädäntö voi joillakin kohdemarkkinoilla estää itsenäisenä yrittäjänä toimimisen, mikä voi vähentää olennaisesti Yhtiön käytettävissä olevan työvoiman määrää ja vaikuttaa siten liiketoiminnan tulokseen. Lainsäädännön muutokset myös muilla Yhdistyneen Yhtiön toimintaan liittyvä alueilla voivat vaikuttaa merkittävän haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan. Esimerkiksi työsopimuslaissa tai verolaeissa tapahtuvat muutokset voivat aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle merkittäviä kustannuksia. Vaikka Yhdistynyt Yhtiö seuraa ja arvioi lainsäädännön ja viranomaismääräysten muutoksia, Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty kattavalla tavalla ennakoimaan näiden tekijöiden vaikutuksia toimintaansa. Yhdistynyt Yhtiö voi myös epäonnistua toimialaansa koskevan yleisen sääntelyn noudattamisessa tai tulkita lainsäädäntöä väärin.

Kansainvälisiä asiakkaita palvellessa myös työvoiman vapaaseen liikkuvuuteen vaikuttavat säännökset ja viranomaispäätökset voivat rajoittaa käytettävissä olevan työvoiman saatavuutta ja vaikuttaa siten haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.6.2 Tietosuoja sääntelyn noudattamiseen liittyvät laiminlyönnit voivat aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle vahingonkorvausvastuita, mainehaittaa tai viranomaissanktioita

Yhdistyneen Yhtiön toimialan luonteen vuoksi tietosuojaan ja -turvaan liittyvät velvoitteet sekä näiden velvoitteiden laiminlyömisestä aiheutuvat riskit ovat korostuneessa asemassa. Yhdistyneen Yhtiön tulee huolehtia esimerkiksi tietosuojalainsäädännön edellyttämien tietojenkäsittelysopimusten tekemisestä, kattavan tietosuojadokumentaation ylläpitämisestä sekä riittävistä tietoturvakäytännöistä. Lisäksi tietosuoja sääntely edellyttää Yhdistyneeltä Yhtiöltä riskiarvioita sekä tietosuojalainsäädännön kehityksen jatkuvaa seuraamista siirrettäessä henkilötietoja ETA-alueen ulkopuolelle, mikä Yhdistyneen Yhtiön tulee kyetä huomioimaan erityisesti Yhdysvaltoihin sijoittuvan liiketoiminnan osalta.

Yhdistyneen Yhtiön mahdolliset tietosuojalainsäädännön, kuten EU:n yleisen tietosuoja-asetuksen (EU 2016/679), rikkomukset voivat johtaa hallinnollisiin seuraamusmaksuihin sekä korvausvastuuseen Yhdistyneen Yhtiön asiakkaita kohtaan. Tietosuoja-asetuksen mukaan kansallinen tietosuojaviranomainen voi määrätä asetuksen rikkomisesta hallinnollisia sanktioita, joiden määrä voi olla enintään joko 20 miljoonaa euroa tai neljä prosenttia Yhdistyneen Yhtiön vuotuisesta maailmanlaajuisesta kokonaisliikevaihdosta sen mukaan, kumpi näistä on suurempi. Suomen tietosuojavaltuutettu antaa päätöksiä yleisen tietosuoja-asetuksen tulkinnasta. On mahdollista, että Yhdistyneen Yhtiön ei katsota aina ajantasaisesti noudattavan tietosuojalainsäädäntöä. Jos Yhtiö ei kykene ajantasaisesti osoittamaan, että se on noudattanut tietosuojalainsäädäntöä ja siitä annettuja viranomaisen tulkintalinjauksia, voi Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnalle koitua vahinkoa hallinnollisten seuraamusmaksujen, vahingonkorvausvastuiden ja maineen vahingoittumisen muodossa, mikä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden hintaan.

2.7 Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

2.7.1 Valuuttakurssivaihtelut ja korkoriskit voivat vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan haitallisesti

Suurin osa Yhdistyneen Yhtiön liikevaihdosta tulee Suomesta, minkä lisäksi Yhdistyneellä Yhtiöllä on liiketoimintaa Yhdysvalloissa, Ruotsissa ja Puolassa. Esimerkiksi koronaviruspandemiasta ja Ukrainan sodasta johtuvassa epävarmassa maailmantalouden tilassa Yhdistyneen Yhtiön riski altistua valuuttakurssien vaihtelulle voi kasvaa tilanteissa, joissa Yhtiö vastaanottaa tai suorittaa maksuja muussa valuutassa kuin eurossa. Valuuttakurssien vaihtelut etenkin Yhdysvalloissa ja Puolassa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan. Yhdistyneeseen Yhtiöön kohdistuvaa valuuttakurssiriskiä pienentää kuitenkin se, että Yhdistyneen Yhtiön liiketapahtumat tapahtuvat pääosin euroissa. Yhtiöllä ei ole liiketoimintaa Venäjällä, joten Venäjän ruplan kehitys suhteessa muihin valuuttoihin ei aiheuta Yhtiölle varteenotettavaa taloudellista riskiä.

Valuuttakurssiriski voi kuitenkin toteutuessaan johtaa Yhdistyneen Yhtiön kilpailukyvyyn menettämiseen suhteessa sellaisen valtion, jonka valuuttakurssi heilahtelee merkittävästi, paikallisiin toimittajiin. Jos paikalliset toimittajat toimittavat Yhdistyneen Yhtiön palveluiden kanssa kilpailevia palveluita paikallisessa valuutassa, voi tämä vaikuttaa olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön kykyyn kilpailla palveluiden hinnoissa. Valuuttakurssiriski voi aktualisoitua myös Yhdistyneen Yhtiön konsernitilinpäätöksen laatimisen yhteydessä, kun Yhdistyneen Yhtiön ulkomaisten tytäryhtiöiden varat ja velat muutetaan euromääräisiksi.

Valuutariskit pyritään huomioimaan jo ennakkoon. Lisäksi kuitenkin markkinakorkojen ja korkomarginaalien muutokset voivat vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön rahoituskustannuksiin, rahoitustuottoihin ja korollisten velkojen markkina-arvostukseen. Sulautumisesitteen päivämääränä Bilotin korolliset velat ovat yhteensä 54 tuhatta euroa. Vincitillä ja Bilotilla ei ole Sulautumisesitteen päivämääränä vaihtuvakorkoisia lainoja.

Edellä mainittujen valuuttakursseihin liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden hintaan. Edelleen, vaikka Yhdistyneen Yhtiön odotetaan hallitsevan korkoriskejään samalla tavalla kuin Vincit ja Bilot ovat tehneet aikaisemmin, ei voi olla varmuutta siitä, ettei korkovaihteluilla ole olennaisen haitallista vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin tai Osakkeiden hintaan.

2.7.2 Yhdistynyt Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille, joilla voi olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön maksuvalmiuteen ja taloudelliseen asemaan

Vincitillä tai Bilotilla ei ole Sulautumisesitteen päivämääränä merkittävästi erääntyneitä myyntisaamisia, eikä Vincitillä ja Bilotilla ole ollut merkittäviä luottotappioita. Tästä huolimatta ei voi olla takeita siitä, että Yhdistynyt Yhtiö onnistuu perimään saataviaan oikea-aikaisesti tai lainkaan johtuen esimerkiksi erimielisyyksistä hankkeen laskutuksessa, vastapuolen maksuvaikeuksista tai konkurssista, Yhdistyneen Yhtiön kannalta epäedullisista maksuehdoista tai viivästyksistä laskutusprosessissa. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön maksuvalmiuteen ja taloudelliseen asemaan, mikä puolestaan voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön kykyyn kehittää nykyisiä toimintoja sekä toteuttaa tarvittavat ja suunnitellut investoinnit. Yhdistynyt Yhtiö pyrkii vähentämään saatavien perimiseen liittyvää riskiä tekemällä taustatutkimukset yhteistyökumppaneistaan ja pitämällä myyntisaamisten kiertoajan mahdollisimman lyhyenä.

Se, ettei Yhdistynyt Yhtiö pysty perimään saataviaan oikea-aikaisesti edellä mainituin tavoin, voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden hintaan.

2.8 Osakkeisiin liittyviä riskejä

2.8.1 Yhdistyneen Yhtiön osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti, minkä seurauksena sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain

Yhdistyneen Yhtiön osakkeiden, mukaan lukien Sulautumisvastikeosakkeiden, markkinahinta voi vaihdella merkittävästi. Hinnan vaihtelu voi johtua muutoksista markkinoiden suhtautumisessa Yhdistyneen Yhtiön Osakkeisiin tai vastaaviin arvopapereihin, sekä useista muista tekijöistä ja tapahtumista, kuten Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja kehityksen muutoksista. Lisäksi hinnat ja vaihdon määrä osakemarkkinoilla vaihtelevat ajoittain merkittävästi, mikä ei välttämättä liity Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin. Mikä tahansa näistä tekijöistä voi johtaa Yhdistyneen Yhtiön osakkeiden markkinahinnan laskemiseen, jonka seurauksena sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.

2.8.2 Yhdistyneen Yhtiön kyky maksaa osinkoja tai muutoin jakaa vapaata omaa pääomaa osinkopolitiikkansa mukaisesti tai muutoin riippuu jakokelpoisten varojen saatavuudesta eikä Yhdistynyt Yhtiö välttämättä pysty maksamaan, tai se voi päättää olla maksamatta, osinkoja tai muutoin olla jakamatta vapaata omaa pääomaa tulevaisuudessa

Osakeyhtiölain mukaan Yhdistyneen Yhtiön jakaman osingon tai muun jaetun vapaan pääoman määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen hyväksymän Yhdistyneen Yhtiön viimeisimmän tilintarkastetun taseen osoittamia jakokelpoisia varoja. Koska Yhdistynyt Yhtiö on Yhdistyneen Yhtiön konsernin emoyhtiö, sen jakokelpoiset varat ja siten kyky jakaa osinkoja tai muuta vapaata omaa pääomaa riippuvat useista tekijöistä, kuten tuloista, jotka Yhdistynyt Yhtiö saa operatiivisesta liiketoiminnasta tytäryhtiöiltään hallintomaksuina, palveluveloituksina, konserniavustuksina, osinkoina tai korkoina, sekä sen rahavarojen määrästä. Tämän seurauksena mahdollinen osingonjako tai muun vapaan oman pääoman jakaminen riippuu Yhdistyneen Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, rahavirroista, käyttöpääoman tarpeesta, investoinneista, tulevaisuudennäkymistä, rahoitussopimusten ehdoista, kyvystä siirtää tytäryhtiöiden voittoja Yhdistyneelle Yhtiölle sekä muista tekijöistä. Osingonjako ja muun vapaan oman pääoman jakaminen perustuvat aina Yhdistyneen Yhtiön hallituksen harkintaan ja viime kädessä yhtiökokouksen päätökseen. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan osinkoja ei saa jakaa, jos tämä vaarantaisi Yhdistyneen Yhtiön maksukyvyyn.

Yhdistynyt Yhtiö tulee arvioimaan vuosittain edellytykset osingonjakoon tai muun vapaan oman pääoman jakamiseen. Bilotin tai Vincitin edellisiltä tilikausilta maksamat osingot tai niiden jakama muu vapaa oma pääoma eivät anna viitteitä Yhdistyneen Yhtiön tulevilta tilikausilta mahdollisesti maksamista osingoista. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö jakaa osinkoja tai muuta vapaata omaa pääomaa tulevaisuudessa.

2.8.3 Uusien Osakkeiden mahdolliset liikkeeseenlaskut voivat tulevaisuudessa laimentaa kaikkia muita omistususuuksia

Osakkeiden tai muiden arvopapereiden tulevat liikkeeseenlaskut voivat laimentaa osakkeenomistajien omistuksia ja vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan. Yhdistynyt Yhtiö voi myös laskea liikkeeseen lisää Osakkeita tai Osakkeiksi vaihdettavia arvopapereita suunnatuissa aneissa, joissa poiketaan olemassa olevien osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta tulevien yritysostojen, osakekannustin- tai osakeoptiojärjestelyjen yhteydessä tai muusta painavasta taloudellisesta syystä. Mikä tahansa tällainen liikkeeseenlasku voi pienentää Yhdistyneen Yhtiön osakkeenomistajien suhteellista omistusta ja äänimäärää sekä osakekohtaista tulosta ja osakekohtaista nettoarvoa.

2.8.4 Tietyt osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuttaan

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa Suomen ulkopuolella, eivät välttämättä voi mahdollisissa tulevissa osakeanneyissa käyttää Osakkeiden omistukseen perustuvaa merkintäetuoikeuttaan. Merkintäetuoikeutta ei välttämättä voida käyttää, ellei Osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla, tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista. Näissä tapauksissa niiden osakkeenomistajien, jotka eivät voi käyttää merkintäetuoikeuttaan, omistususuudet Yhdistyneessä Yhtiössä voivat laimentua. Lisäksi osakkeenomistajia, jotka eivät voi käyttää merkintäetuoikeuttaan, voi olla suuri määrä. Jos tällaisten osakkeenomistajien merkintäoikeudet myydään markkinoilla, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus merkintäoikeuksien markkinahintaan. Katso kohta 13.2 (Osakkeenomistajien oikeudet – Merkintäetuoikeudet).

2.8.5 Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden todelliset omistajat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole uudelleenrekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finlandissa ennen Yhdistyneen Yhtiön yhtiökokousta. Ei voi olla varmuutta siitä, että Osakkeiden todelliset omistajat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa ohjeistaakseen tilinhoitajiansa joko uudelleenrekisteröimään heidän Osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan tällaisten todellisten omistajien haluamalla tavalla. Katso kohta 13.3 (Osakkeenomistajien oikeudet – Yhtiökokous).

3 YHTIÖT, HALLITUKSET, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Vastaanottava yhtiö

Toiminimi: Vincit Oyj
Y-tunnus: 22113034-9
Osoite: Visiokatu 1, 33720 Tampere

Vastaanottavan yhtiön hallitus

Nimi	Asema
Mikko Kuitunen	Hallituksen puheenjohtaja
Artti Aurasmaa	Hallituksen varapuheenjohtaja
Mervi Airaksinen	Hallituksen jäsen
Eka Pekka Ruola	Hallituksen jäsen
Pekka Vähähyyppä	Hallituksen jäsen
Frank Korsström	Hallituksen jäsen

Vastaanottavan yhtiön tilintarkastaja

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Kirsi Jantunen

Vastaanottavan yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Dottir Asianajotoimisto Oy
Pohjoisesplanadi 35 Aa
00100 Helsinki

Sulautuva yhtiö

Toiminimi: Bilot Oyj
Y-tunnus: 1981569-9
Osoite: Porkkalankatu 22 A, 00180 Helsinki

Sulautuvan yhtiön hallitus

Nimi	Asema
Petri Niemi	Hallituksen puheenjohtaja
Jussi Hauru	Hallituksen jäsen
Björn Mattsson	Hallituksen jäsen
Riitta Palmén	Hallituksen jäsen
Lauri Puolanne	Hallituksen jäsen
Mikko Wähäsiltä	Hallituksen jäsen

Sulautuvan yhtiön tilintarkastaja

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Miika Karkulahti

Sulautuvan yhtiön taloudellinen neuvonantaja

Aktia Alexander Corporate Finance Oy
Pohjoisesplanadi 37 A
00100 HELSINKI

Sulautuvan yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Eteläesplanadi 14
00130 Helsinki

4 ERÄITÄ SEIKKOJA

4.1 Vakuutus tässä Sulautumisesitteessä annetuista tiedoista

Vincit vastaa tähän Sulautumisesitteeseen sisältyvistä tiedoista (lukuun ottamatta Bilotia koskevat tiedot alla esitetyn mukaisesti) ja vakuuttaa, että Sulautumisesitteen tiedot vastaavat Vincit parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Sulautumisesitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Bilot vastaa Sulautumisesitteeseen sisältyvistä tiedoista kohdissa 12 (Tietoja Bilotista), 9.2 (Eräitä Bilotin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja) ja Liite B: (Bilot Oyj:n yhtiöjärjestys) ja nimenomaisesti Bilotia koskevista tiedoista kohdissa 1 (Tiivistelmä), 2 (Riskitekijät), 3 (Yhtiöt, hallitukset, tilintarkastajat ja neuvonantajat), 4 (Eräitä seikkoja), 5 (Eräitä tärkeitä päivämääriä), 6 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen), 7 (Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä), 10 (Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot), 13 (Osakkeenomistajien oikeudet), 15 (Verotus) ja Liite D: (Sulautumissuunnitelma) ja vakuuttaa, että sen vastuulla oleviin Sulautumisesitteen osiin sisältyvät tiedot vastaavat Bilotin parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Sulautumisesitteen kyseisistä osista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

8.4.2022

Vincit Oyj

Bilot Oyj

4.2 Tulevaisuutta koskevat lausumat

Sulautumisesite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät välttämättä perustu historiallisiin tosiseikkoihin, vaan ne ovat lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tulevaisuutta koskevia lausumia on esitetty useissa Sulautumisesitteen kohdissa, kuten kohdissa 1 (Tiivistelmä), 2 (Riskitekijät), 7 (Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä), 11 (Tietoja Vincitistä) ja 12 (Tietoja Bilotista), sekä muualla Sulautumisesitteessä, missä on tietoa Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyvistä tulevaisuuden tuloksista, suunnitelmista ja odotuksista, mukaan lukien sen strategisista suunnitelmista, suunnitelmista kasvusta ja kannattavuudesta, sekä yleisestä taloudellisesta tilanteesta. Tällaiset esitetyt lausumat perustuvat Vincitin ja Bilotin johdon näkemyksiin ja oletuksiin Vincitin ja Bilotin johdon tiedossa tällä hetkellä oleviin seikkoihin, ja näitä lausumia voidaan siten pitää tulevaisuutta koskevinä lausumina. Muun muassa lausumia, jotka sisältävät verbin "uskoa", "odottaa", "ennakoida", "aikoa", "suunnitella", "arvioida", "olettaa", "saattaa", "tähdätä", "voida" tai näitä vastaavan verbin tai ilmaisun, voidaan pitää tulevaisuutta koskevinä lausumina. Muut tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan tunnistaa asiayhteydestä, jossa lausumat on esitetty.

Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat tiettyihin tällä hetkellä perusteltavissa oleviin suunnitelmiin, arvioihin, ennusteisiin ja odotuksiin, jotka saattavat osoittautua virheellisiksi ja joihin liittyy usein riskejä ja epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä. Sulautumisesitteen kohdassa 2 (Riskitekijät) esitetään Sulautumisesiteen päivämäärän tietoihin ja laadittuihin arvioihin perustuen Sulautumiseen liittyviä riskejä sekä riskejä, jotka liittyvät Yhdistyneeseen Yhtiöön ja sen liiketoimintaan ja Osakkeisiin. Nämä eivät ole tyhjentävä luettelo, ja aika ajoin voi ilmetä uusia riskejä. Jos yksi tai useampi näistä tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jos taustaolettamukset osoittautuisivat vääriksi, Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos tai sen taloudellinen asema saattaa erota huomattavasti siitä, mitä tässä Sulautumisesitteessä kuvataan odotetuksi, uskotuksi, arvioiduksi tai ennakoiduksi. Osakkeenomistajien ei pitäisi luottaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin. Lukuisat tekijät saattavat aiheuttaa sen, että Yhdistyneen Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema eroaa olennaisesti tulevaisuutta koskevilla lausumilla nimenomaisesti ilmaistusta tai niistä pääteltävissä olevasta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta.

4.3 Sulautumisesitteen saatavilla olo

Tämä Sulautumisesite ja Sulautumisesitteen tiivistelmän englanninkielinen käännös ovat saatavilla arviolta 8.4.2022 alkaen Vincitin verkkosivulla osoitteessa www.vincit.fi ja Bilotin verkkosivulla osoitteessa www.bilot.group sekä yhdistymiseen liittyvällä verkkosivulla www.wearelevelingup.com.

4.4 Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

4.4.1 Vincitin historialliset taloudelliset tiedot

Tähän Sulautumisesitteeseen sisällytetyt Vincitin taloudelliset tiedot ovat peräisin suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS, Finnish Accounting Standards) mukaisesti laadituista Vincitin tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2021 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta, jotka on sisällytetty Sulautumisesitteeseen viittaamalla.

4.4.2 Bilotin historialliset taloudelliset tiedot

Tähän Sulautumisesitteeseen sisällytetyt Bilotin taloudelliset tiedot ovat peräisin suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS, Finnish Accounting Standards) mukaisesti laadituista Bilotin tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2021 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta, jotka on sisällytetty Sulautumisesitteeseen viittaamalla.

4.4.3 Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan seuraavien transaktioiden vaikutusta Vincitin historiallisiin taloudellisiin tietoihin:

- Vincitin yrityskaupat vuonna 2021 (Bonsky Oy:n ja Vuria LLC:n liiketoimintojen hankinta);
- Vincitin Leadership as a Service Company Oy:n enemmistöosuuden myymistä;
- Bilotin tekemää Motley Agency Oy:n hankinta;
- ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa toteutettavat varojenjaot yhtiöistä; sekä
- itse Sulautumisen vaikutukset.

Pro forma -tiedot kuvaavat Vincitin ja Bilotin Sulautumisen vaikutusta Vincitin taloudellisiin tietoihin ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut aikaisempaan ajankohtana. Pro forma -tuloslaskelma 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta esittää Sulautumisen vaikutukset ikään kuin Sulautuminen ja Pro forma -tietoihin sisällytetyt transaktiot olisivat tapahtuneet 1.1.2021. Pro forma -taseessa 31.12.2021 Sulautumisen vaikutukset esitetään ikään kuin Sulautuminen olisi tapahtunut kyseisenä päivänä. Pro forma -tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Pro forma -tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980, muutoksineen, liitteen 20 mukaisesti sekä Vincitin konsernitilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti. Tilintarkastamattomien Pro forma -tietojen perusteena on Suomen kirjanpitoikäytännön (FAS, Finnish Accounting Standards) mukaisesti laadittu Vincitin konsernitilinpäätös.

Pro forma -tiedot on laadittu saatavilla olevien tietojen sekä Vincitin ja Bilotin tällä hetkellä perusteltuina pitämien tiettyjen oletusten ja arvioiden perusteella. Pro forma -tiedot sisältävät oikaisuja, jotka perustuvat oletuksiin ja alustaviin arvioihin Bilotin nettovaroista, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yhdenmukaistamisesta sekä muista Sulautumiseen liittyvistä tapahtumista, joiden Vincitin johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Ottaen huomioon, että Sulautumisen lopullinen kirjanpitoikäsitelmä voidaan suorittaa vasta Täytäntöönpanopäivänä, esitettävät pro forma -oikaisut ovat alustavia ja perustuvat tällä hetkellä saatavilla oleviin tietoihin. Ei voi olla varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset tai Bilotin taloudellisten tietojen esittäminen Pro forma -tiedoissa Vincitin esitystavan mukaisesti osoittautuvat oikeiksi. Sulautumisen lopullinen vaikutus saattaa poiketa olennaisesti käytetyistä oletuksista ja Pro forma -tiedoissa esitettävistä pro forma -oikaisuksista.

Pro forma -tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja tulos saattavat poiketa Yhdistyneen Yhtiön todellisesta taloudellisesta asemasta ja tuloksesta. Lisäksi Pro forma -tietojen ei ole tarkoitus antaa viitteitä Yhdistyneen Yhtiön taloudellisesta asemasta tai tuloksesta tulevaisuudessa. Pro forma -tiedot eivät myöskään kuvaa mitään kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevaisuudessa syntyviä integraatiokuluja, joita odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä Sulautumisen seurauksena.

Pro forma -tiedoissa Sulautuminen on kirjattu hankintamenomenetelmää noudattaen. Sulautumissuunnitelman mukaan vastaanottavan yhtiön oma pääoma muodostetaan Sulautumisessa hankintamenomenetelmällä siten, että sulautuvan yhtiön nettovarojen kirjanpitoarvoa vastaava määrä kirjataan vastaanottavan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon lukuun ottamatta osakepääoman korotusta. Sulautuvan yhtiön nettovarojen määrä Täytäntöönpanopäivänä saattaa poiketa olennaisesti Pro forma -tiedoissa esitetystä ja kirjaukset voivat poiketa olennaisesti Pro forma -tiedoissa esitetyistä.

4.4.4 Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Vincit ja Bilot esittävät vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvatakseen paremmin liiketoimintansa taloudellista kehitystä sekä taloudellista asemaa. Sulautumisesitteessä esitetyt vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat käyttökate (EBITDA) sekä sen suhteellinen osuus liikevaihdosta, oikaistu liikevoitto (liikevoitto ennen liikearvopoistoja, EBITA) sekä sen suhteellinen osuus liikevaihdosta, sijoitetun pääoman tuotto (ROI), oman pääoman tuotto (ROE), nettovelkaantumistaso, omavaraisuusaste ja osakekohtainen tulos.

Käyttökate (EBITDA) kuvaa yhtiön operatiivista tulosta ilman suunnitelman mukaisia poistoja ja liikearvopoistoja, rahoituseriä ja veroja. Oikaistu liikevoitto (liikevoitto ennen liikearvopoistoja, EBITA) kuvaa yhtiön tulosta ilman yrityshankinnoista tehtyjä liikearvopoistoja, rahoituseriä ja veroja.

Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) mittaa yhtiön suhteellista kannattavuutta eli tuottoa, joka on saatu yritykseen sijoitetulle, korkoa tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle. Oman pääoman tuotto (ROE) kuvaa osakkeenomistajien sijoituksilta saamaa tuottoa prosenttia. Nettovelkaantumisaste mittaa yhtiön korollisen nettovelan ja oman pääoman suhdetta ja omavaraisuusaste kuvaa yrityksen pääomarakennetta.

Osakekohtainen tulos kuvaa yhtiön tuloksen jakautumista omistajien kesken.

Vincitin vaihtoehtoiset tunnusluvut ja niiden laskentakaavat on esitetty kohdissa 9.1.4–9.1.5 (Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietojaEräitä Vincitin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Tunnusluvut – Tunnusluvut ja –Tunnuslukujen laskentakaavat) ja tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytykset kohdassa 9.1.6 (Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja –Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja Eräitä Vincitin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja Eräitä Vincitin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen).

Bilotin vaihtoehtoiset tunnusluvut ja niiden laskentakaavat on esitetty kohdissa 9.2.4–9.2.5 (Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Eräitä Bilotin taloudellisia konsernitilinpäätöstietojaEräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Eräitä Bilotin taloudellisia konsernitilinpäätöstietojaTunnusluvut ja – Tunnuslukujen laskentakaavat) ja tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytykset kohdassa 9.2.6 (Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietojaEräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Eräitä Bilotin taloudellisia konsernitilinpäätöstietojaEräitä Bilotin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja – Tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen).

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi Sulautumisesitteessä esitettävät vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samalla tavoin nimettyjen lukujen kanssa. Vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää lisätietoa yhtiön johdolle, sijoittajille sekä muille tahoille.

4.4.5 Pyöritykset

Tässä Sulautumisesitteessä esitetyt luvut ovat pyöristetty tarkoista luvuista, jolloin yksittäisten lukujen summa voi poiketa esitetystä summasta.

4.4.6 Ulkopuolisista lähteistä olevat tiedot

Mikäli Sulautumisesitteessä esitetty tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Vincit vahvistaa, että Sulautumisesitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot (lukuun ottamatta Bilotia koskevia tietoja yllä kohdassa 4.1 (Vakuutus tässä Sulautumisesitteessä annetuista tiedoistaVakuutus tässä Sulautumisesitteessä annetuista tiedoista) esitetyn mukaisesti) on toistettu Sulautumisesitteessä asianmukaisesti, ja että siltä osin kuin Vincit tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

4.4.7 Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot ja johdon raportit sekä tutkimukset

Sulautumisesite sisältää arvioita markkinoista ja toimialoista, joilla Vincit ja Bilot toimivat sekä niiden kilpailuasemista näillä markkinoilla. Näitä arvioita ei voida kerätä markkinatutkimuslaitosten julkaisuista tai mistään muista itsenäisistä lähteistä. Monissa tapauksissa tällaisista tiedoista ei ole julkisesti saatavilla olevia tietoja esimerkiksi toimialajärjestöiltä, viranomaisilta tai muilta organisaatioilta ja instituutioilta. Vincit ja Bilot uskovat, että niiden Sulautumisesitteeseen sisällytetyt sisäiset arviot markkinatiedoista ja niistä peräisin olevista tiedoista auttavat antamaan sijoittajille paremman ymmärryksen toimialoista, joilla Vincit ja Bilot toimivat sekä niiden asemista näillä toimialoilla. Vaikka Vincit ja Bilot uskovat, että niiden sisäiset markkina-arviot ovat kohtuullisia, kukaan ulkopuolinen asiantuntija ei ole niitä tarkistanut tai vahvistanut, eivätkä Vincit ja Bilot voi taata, että ulkopuolinen asiantuntija käyttäessään erilaisia menetelmiä saavuttaisi tai muodostaisi samat tulokset.

4.4.8 Verkkosivuston tiedot

Sulautumisesite ja mahdolliset täydennykset tähän Sulautumisesitteeseen julkaistaan verkkosivustoilla osoitteissa www.vincit.fi, www.bilot.group ja www.wearelevelingup.com. Vincitin ja Bilotin verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät kuitenkaan ole osa Sulautumisesitettä, eikä osakkeenomistajien tule luottaa tällaisiin. Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt tiedot, jotka löytyvät Vincitin ja Bilotin verkkosivustoilta, sekä edellä mainituilla verkkosivustoilla julkistetut täydennykset tähän Sulautumisesitteeseen ovat edellä mainitusta poiketen kuitenkin osa Sulautumisesitettä.

4.4.9 *Huomautus osakkeenomistajille Yhdysvalloissa*

SULAUTUMISVASTIKEOSAKKEITA TAI MITÄÄN MUITA SULAUTUMISESITTEESSÄ MAINITTUJA ARVOPAPEREITA EI OLE REKISTERÖITY EIKÄ REKISTERÖIDÄ YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN TAI MINKÄÄN YHDYSVALTAIN OSAVALTION TAI MUUN LAINKÄYTTÖALUEEN ARVOPAPERILAKIEN MUKAISESTI, JA SULAUTUMISVASTIKEOSAKKEITA TAI MITÄÄN MUITA SULAUTUMISESITTEESSÄ MAINITTUJA ARVOPAPEREITA EI SAA TARJOTA, MYYDÄ TAI TOIMITTAA SUORAAN TAI VÄLILLISESTI YHDYSVALLOISSA TAI YHDYSVALTOIHIN PAITSI YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN REKISTERÖINTIVAATIMUKSISTA SÄÄDETYN POIKKEUKSEN NOJALLA, TAI TRANSAKTIOSSA, JOHON REKISTERÖINTIVAATIMUKSET EIVÄT SOVELLU, JA YHDYSVALTAIN OSAVALTION TAI MUUN LAINKÄYTTÖALUEEN SOVELTUVIEN ARVOPAPERILAKIEN MUKAISESTI. SULAUTUMISESITE EI OLE TARJOUS MYYDÄ TAI TARJOUSPYYNTÖ OSTAA MITÄÄN ARVOPAPEREITA EIKÄ SE MUODOSTA TARJOUSTA, KEHOTUSTA TAI MYYNTIÄ YHDYSVALLOISSA.

Sulautumisesitettä ei saa luovuttaa tai muulla tavoin suoraan tai välillisesti kokonaisuudessaan tai osittain välittää, jakaa tai lähettää Yhdysvalloissa tai missään maassa, missä tämän materiaalin jakaminen olisi minkä tahansa niissä sovellettavan lain tai määräyksen vastaista tai edellyttäisi rekisteröintiä tai lupaa, eikä materiaalia saa toimittaa tällaisiin maihin. Edellä mainitun rajoituksen noudattamatta jättäminen saattaa johtaa Yhdysvaltain arvopaperilain tai muiden sovellettavien arvopaperilakien rikkomiseen.

Mitkä tahansa Sulautumisesitteessä olevat tilinpäätökset tai muut taloudelliset tiedot on saatettu laatia suomalaisen kirjanpitoikäytännön (FAS) tai muiden kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisten yhtiöiden tai sellaisten yhtiöiden tilinpäätöksiin, jotka on laadittu Yhdysvalloissa yleisesti hyväksytyjen kirjanpitostandardien mukaisesti. Sulautumissuunnitelmassa Vincit on sitoutunut olemaan hankkimatta Bilotin osakkeita, elleivät Vincit ja Bilot nimenomaisesti ja kirjallisesti sovi toisin. Bilotin osakkeenomistajien tulisi olla tietoisia siitä, että mikäli Vincit ja Bilot sopivat, niin Vincit voi ostaa Bilotin osakkeita muutoin kuin Sulautumisen kautta, kuten vapailta markkinoilta tai yksityisesti neuvotelluin ostoin milloin tahansa esitetyn Sulautumisen vireilläoloaikana.

YHDYSVALTAIN ARVOPAPERI- JA PÖRSSIVIRANOMAINEN TAI MIKÄÄN MUU YHDYSVALTAIN LIITTOVALTION TAI OSAVALTION ARVOPAPERIKOMITEA TAI VALVONTAVIRANOMAINEN EI OLE HYVÄKSYNYT TAI HYLÄNNYT SULAUTUMISVASTIKEOSAKKEITA EIKÄ LAUSUNUT KYSEISTEN ARVOPAPERIEN KOHTUULLISUUDESTA TAI ARVOSTA TAIKKA TÄHÄN ASIAKIRJAAN SISÄLTÄVIEN TIETOJEN OIKEELLISUUDESTA TAI RIITTÄVYYDESTÄ. TÄMÄN VASTAINEN LAUSUMA ON RIKOSOIKEUDELLISESTI RANGAISTAVA TEKO YHDYSVALLOISSA.

4.4.10 *Huomautus osakkeenomistajille Yhdistyneessä kuningaskunnassa*

Sulautumisesitettä voidaan jakaa, ja Sulautumisesite on suunnattu vain henkilöille, (i) joilla on ammattimaista kokemusta Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act) (Financial Promotion) vuoden 2005 määräyksen (muutoksineen, **Määräys**) 19(5) artiklan soveltamisalaan kuuluvissa sijoituksissa, (ii) jotka kuuluvat Määräyksen 43 artiklan soveltamisalaan (kuten Bilotin osakkeenomistajat, jotka ovat oikeutettuja vastaanottamaan Sulautumisvastikeosakkeita Osakeyhtiölain mukaisesti), (iii) jotka kuuluvat Määräyksen 49(2) kohtien (a) (d) soveltamisalaan (korkean nettoarvon yhtiöt, rekisteröimättömät yhdistykset jne.) (iv) jotka ovat Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolella, tai (v) joille kutsu tai kannustin osallistua Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun tai myyntiin liittyvään sijoitustoimintaan (Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain, muutoksineen, luvun 21 mukaisesti) voidaan muutoin laillisesti suoraan tai välillisesti osoittaa (kaikki tällaiset henkilöt yhdessä (**Asianomaiset Henkilöt**)). Sulautumisesite on suunnattu vain Asianomaisille Henkilöille, eivätkä henkilöt, jotka eivät ole Asianomaisia Henkilöitä, saa toimia sen perusteella tai luottaa siihen. Kaikki tähän asiakirjaan liittyvä sijoittaminen tai sijoitustoiminta on vain Asianomaisten Henkilöiden saatavilla ja saatetaan vain heidän tietoonsa.

4.4.11 *Huomautus osakkeenomistajille Euroopan talousalueella*

Sulautumisesite on laadittu perustuen siihen, että kaikki Sulautumisvastikeosakkeiden tarjoukset kaikissa Euroopan talousalueen (ETA) jäsenvaltioissa, lukuun ottamatta tarjouksia (**Sallitut Julkiset Tarjoukset**), jotka tehdään ennen Täytäntöönpanopäivää ja jotka esitetään Sulautumisesitteessä Suomessa, kun Suomen toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt Sulautumisesitteen ja kun Sulautumisesite on julkaistu Esiteasetuksen mukaisesti, ja joihin liittyen Vincit on kirjallisesti suostunut käyttämään Sulautumisesitettä, tullaan tekemään Esiteasetuksen mukaisen, Sulautumisvastikeosakkeiden tarjoamiseksi tehtävän esitteen julkaisemisvelvollisuutta koskevan poikkeuksen mukaisesti. Näin ollen jokainen, joka tarjoaa tai aikoo tarjota jäsenvaltiossa Sulautumisvastikeosakkeita, jotka kuuluvat Sulautumisesitteessä esitettyyn tarjoukseen, muuten kuin Sallittuina Julkisina Tarjouksina, saa tehdä niin ainoastaan olosuhteissa, joissa Vincitille ei kyseisten tarjousten johdosta tai niihin liittyen aiheudu Esiteasetuksen 3 artiklan mukaista velvollisuutta julkaista esitettä tai Esiteasetuksen 23 artiklan mukaista velvollisuutta täydentää esitettä. Vincit ei ole antanut eikä tule antamaan valtuutusta Sulautumisvastikeosakkeiden tarjoamiseen (muuten kuin Sallittuina Julkisina Tarjouksina) olosuhteissa, joissa kyseisestä tarjouksesta aiheutuu Vincitille velvollisuus julkaista esite tai täydentää esitettä.

Missään ETA:n jäsenvaltiossa ei ole tarjottu eikä tulla tarjoamaan (muuten kuin Sallittuina Julkisina Tarjouksina) yleisölle kyseisessä jäsenvaltiossa Sulautumisvastikeosakkeita, jotka kuuluvat Sulautumisesitteessä esitettyyn tarjoukseen, paitsi jos kyseisiä Sulautumisvastikeosakkeita tarjotaan yleisölle kyseisessä jäsenvaltiossa:

- (i) Esiteasetuksessa määritellyille kokeneiksi sijoittajiksi lukeutuville oikeushenkilöille;
- (ii) vähemmälle kuin 150 luonnolliselle henkilölle tai oikeushenkilölle (muille kuin Esiteasetuksessa määritellyille kokeneille sijoittajille), kuten Esiteasetuksen mukaan on sallittu, riippuen Vincitin etukäteisestä luvasta kyseiselle tarjoukselle; tai
- (iii) missä tahansa muussa Esiteasetuksen 1(4) artiklan mukaisessa tilanteessa,

edellyttäen, että Sulautumisvastikeosakkeista ei tehdä tarjousta, joka edellyttäisi Vincitin julkaisevan esitteen Esiteasetuksen 3 artiklan mukaisesti tai täydentävän esitettä Esiteasetuksen 23 artiklan mukaisesti.

Tässä kohdassa ilmaisu tarjous Sulautumisvastikeosakkeista yleisölle liittyen mihin tahansa Sulautumisvastikeosakkeisiin missä tahansa jäsenvaltiossa tarkoittaa sellaista missä tahansa muodossa ja millä tahansa keinolla viestittävää riittävää tietoa tarjouksen ehdoista ja tarjottavista Sulautumisvastikeosakkeista, jonka perusteella sijoittaja pystyy päättämään Sulautumisvastikeosakkeiden ostamisesta tai merkitsemisestä, kuten ilmaisu voi vaihdella jäsenvaltiossa tehtyjen Esiteasetuksen täytäntöönpanotoimenpiteiden seurauksena.

Ilmaisu **Esiteasetus** tarkoittaa asetusta (EU) 2017/1129 (muutoksineen), ja sisältää kaikki relevantit täytäntöönpanotoimenpiteet asianomaisessa ETA:n jäsenvaltiossa.

3.2.2022	Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman allekirjoittaminen ja Sulautumista koskeva tiedote
23.3.2022	Vincitin varsinainen yhtiökokous
4.3.2022	Kutsu Bilotin varsinaiseen yhtiökokoukseen
4.3.2022	Kutsu Vincitin ylimääräiseen yhtiökokoukseen
4.3.2022 klo 12.00	Vincitin ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen alkoi
15.3.2022 klo 10.00	Bilotin varsinaisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys alkoivat
4.4.2022	Määräpäivä Bilotin osakkeenomistajien kysymyksille
6.4.2022	Bilotin ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivä
7.4.2022	Vincitin ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivä
8.4.2022 (arvio)	Sulautumisesite saatavilla
7.4.2022	Bilotin osakkeenomistajien kysymykset ja johdon vastaukset nähtävillä Bilotin verkkosivustolla
11.4.2022 klo 16.00	Bilotin varsinaisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys päättyvät
13.4.2022 klo 10.00	Viimeinen päivä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille tulla merkityksi Euroclear Finlandin ylläpitämään tilapäiseen osakasluetteloon osallistumisoikeuden saamiseksi Bilotin varsinaiseen yhtiökokoukseen
14.4.2022 klo 10.00	Vincitin ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen päättyy
14.4.2022	Määräpäivä Vincitin osakkeenomistajien kysymyksille
14.4.2022 klo 10.00	Viimeinen päivä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille tulla merkityksi Euroclear Finlandin ylläpitämään tilapäiseen osakasluetteloon osallistumisoikeuden saamiseksi Vincitin ylimääräiseen yhtiökokoukseen
20.4.2022 klo 10.00	Bilotin varsinainen yhtiökokous
21.4.2022 klo 12.00	Vincitin ylimääräinen yhtiökokous
1.7.2022 (arvio)	Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä (edellyttäen, että Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät)
4.7.2022 (arvio)	Sulautumisvastikeosakkeet rekisteröity Bilotin osakkeenomistajien arvo-osuustileille (edellyttäen, että Täytäntöönpanopäivä on 1.7.2022)
4.7.2022 klo 10.00 (arvio)	Kaupankäynti Sulautumisvastikeosakkeilla alkaa First North -markkinapaikalla (edellyttäen, että Täytäntöönpanopäivä on 1.7.2022)

6 VINCITIN JA BILOTIN SULAUTUMINEN

Seuraava katsaus antaa yleiskuvan Sulautumisesta ja Yhdistyneestä Yhtiöstä, ja se perustuu muun muassa oletukseen, että Sulautuminen sekä Vincitin ja Bilotin liiketoimintojen yhdistäminen toteutetaan Sulautumisesitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Sulautuminen pannaan täytäntöön tai että Vincitin ja Bilotin liiketoiminnot yhdistetään Sulautumisesitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa, joista kumpikin voisi aiheuttaa minkä tahansa jäljempänä olevan Yhdistynyttä Yhtiötä koskevan lausuman toteutumatta jäämisen. Katso kohta 2.1 (Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä)

6.1 Sulautumisen tausta

Vincitin ja Bilotin hallitukset ovat sopineet 3.2.2022 yhtiöiden yhdistymisestä allekirjoittamalla Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Bilot sulautuu Vincitiin Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Bilotin kaikki varat ja velat siirtyvät Vincitille ilman selvitysmenettelyä.

Sulautumissuunnitelman ja Yhdistymissopimuksen tiivistelmät on esitetty jäljempänä kohdissa 6.7 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Sulautumisesta kertyvät varat – Yhdistymissopimus) ja 6.8 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Sulautumisesta kertyvät varat – Sulautumissuunnitelma). Sulautumissuunnitelma on tämän Sulautumisesitteen liitteenä D.

Vincitin ja Bilotin yhdistymisen syyt ja taloudellinen perusta on kuvattu jäljempänä kohdassa 7 (Tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä).

6.2 Yhteenveto Sulautumisesta

Ehdotettu Sulautuminen toteutetaan Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Bilot sulautuu Vincitiin Osakeyhtiölain 16 luvun säännösten mukaisesti. Sulautumisessa Bilotin kaikki varat ja velat siirtyvät Vincitille ilman selvitysmenettelyä, ja Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Bilot purkautuu automaattisesti.

Täytäntöönpanon yhteydessä Bilotin osakkeenomistajat, lukuun ottamatta Sulautumisesta päättävässä Bilotin varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeidensa lunastamista vaativia Bilotin osakkeenomistajia, saavat Sulautumisvastikkeena yhteensä enintään 4 208 629 Vincitin uutta osaketta, eli noin 0,726 uutta Vincitin osaketta jokaista omistamaansa Bilotin osaketta kohti. Tämän Sulautumisesitteen päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismäärän odotetaan olevan enintään 4 208 629 osaketta (pois lukien Bilotin hallussa olevat omat osakkeet, olettaen, ettei yksikään Bilotin osakkeenomistaja vaadi omistamiensa osakkeiden lunastamista Sulautumisesta päättävässä Bilotin ylimääräisessä yhtiökokouksessa). Sulautumisvastikeosakkeiden vaihtosuhteesta on sovittu Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta Vincitin tai Bilotin osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella. Katso myös kohta 2.1 (Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä – Sulautumisvastikeosakkeiden vaihtosuhteesta on sovittu sitovasti Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa, eikä sitä muuteta Vincitin tai Bilotin osakkeiden markkinahinnan mahdollisten vaihteluiden perusteella).

Sulautumisvastikeosakkeet listataan First North -markkinapaikalle Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä.

Vincitin ja Bilotin hallitukset ovat 4.3.2022 ehdottaneet, että Bilotin 20.4.2021 pidettävä varsinainen yhtiökokous ja Vincitin 21.4.2022 pidettävä ylimääräinen yhtiökokous päättäisivät Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti.

Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää muun muassa Vincitin ja Bilotin yhtiökokousten hyväksyntää sekä muiden Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen Sulautumisen täytäntöönpanon edellytysten täytymistä tai niistä luopumista.

Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää lisäksi, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu sen ehtojen mukaisesti ja että Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity Kaupparekisteriin. Tietoja Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa asetetuista Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty jäljempänä kohdassa 6.7.3 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset) sekä Sulautumissuunnitelmassa, joka on Sulautumisesitteen liitteenä D. Tietoja Yhdistymissopimuksen irtisanomisesta on esitetty jäljempänä kohdassa 6.7.4 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus – Irtisanominen).

Kuten Sulautumissuunnitelmassa esitetään, Vincitin hallitus on lisäksi ehdottanut 21.4.2022 pidettävälle Vincitin ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että ylimääräinen yhtiökokous päättäisi Sulautumissuunnitelman mukaisesti tietyistä Sulautumiseen liittyvistä seikoista, kuten Vincitin hallituksen jäsenten lukumäärästä, valinnasta ja palkkioista ehdollisena Sulautumisen täytäntöönpanolle.

Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä on 1.7.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01) edellyttäen, että Osakeyhtiölain vaatimukset ja Yhdistymissopimuksessa ja Sulautumissuunnitelmassa luetellut Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät. Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, ja todellinen Täytäntöönpanopäivä voi olla edellä mainittua aikaisempi tai myöhempi päivä. Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, jos esimerkiksi Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen toimenpiteiden toteuttaminen kestää tämänhetkistä arviota vähemmän tai pidemmän aikaa, jos muut Sulautumiseen liittyvät seikat vaativat aikataulumuutoksia tai jos Vincitin ja Bilotin hallitukset päättävät yhdessä hakea Sulautumisen rekisteröintiä ennen suunniteltua rekisteröintipäivää tai sen jälkeen.

Bilot on saanut Verohallinnolta kirjallisen ennakkoratkaisun Sulautumisen verokohtelusta. Ennakkoratkaisussa on vahvistettu, että Sulautumiseen sovelletaan Elinkeinotuloverolain 52 a ja b pykälien säännöksiä ja Sulautumisesta ei siten aiheudu Bilotille tai sen osakkeenomistajille välittömiä tuloveroseuraamuksia. Bilotin varat ja velat siirtyvät Vincitille. Bilotin verotuksessa vähentämättä olevat hankintamenot ja muut vähennyskelpoiset menot, jotka siirtyvät Sulautumisessa, vähennetään Vincitin verotuksessa samalla tavalla kuin ne olisi vähennetty Bilotin verotuksessa (jatkuvuusperiaate). Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Sulautumisen verokohtelua koskeva ennakkoratkaisu on lainvoimainen. Yhdistymissopimuksen mukaan yhtenä Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksenä on, että Bilot on saanut Verohallinnolta sitovan vahvistuksen siitä, että Sulautuminen on veroneutraali ja Sulautumisvastikkeen saaminen ei ole veronalainen luovutus.

Osakeyhtiölain mukaan Sulautumiseen sisältyy velkojen kuulemismenettely, jonka aikana sulautuvan yhtiön velkojat (eli Bilotin velkojat) voivat vastustaa Sulautumista velkojen kuulemismenettelyn määräpäivään asti. Sulautumisessa kuulemismenettelyn määräpäivä on 23.5.2022.

6.3 Fairness opinion -lausunnot

Vincitin hallitus katsoo, että järjestelyn yhteydessä maksettava vastike on taloudellisesta näkökulmasta Vincitin osakkeenomistajille kohtuullinen. Vincitin hallitus teki arvionsa otettuaan huomioon useita eri tekijöitä, kuten muun muassa Evli Oyj:n fairness opinion -lausunnon, joka toimitettiin Vincitin hallitukselle 2.2.2022. Fairness opinion -lausunnon laatijan tarkemmat tiedot on eritelty alla olevassa taulukossa:

Nimi	Olli Kangasniemi
Työpaikan osoite	Evli Oyj, Corporate Finance, Aleksanterinkatu 19, 00100 Helsinki
Tutkinnot ja todistukset	Kauppätieteiden maisteri
Merkittävät liikkeeseenlaskijaan liittyvät intressit	–

Bilotin hallitus katsoo, että järjestelyn yhteydessä maksettava vastike on taloudellisesta näkökulmasta Bilotin osakkeenomistajille kohtuullinen. Bilotin hallitus teki arvionsa otettuaan huomioon useita eri tekijöitä, kuten muun muassa Aktia Alexander Corporate Finance Oy:n fairness opinion -lausunnon, joka toimitettiin Bilotin hallitukselle 3.2.2022. Fairness opinion -lausunnon laatijan tarkemmat tiedot on eritelty alla olevassa taulukossa:

Nimi	Jaakko Niemelä
Työpaikan osoite	Aktia Alexander Corporate Finance Oy, Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki
Tutkinnot ja todistukset	Kauppätieteiden tohtori, yhteiskuntatieteiden maisteri
Merkittävät liikkeeseenlaskijaan liittyvät intressit	Aktia Alexander Corporate Finance Oy toimii sekä Vincitin että Bilotin First North -markkinapaikan -sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana

Fairness opinion -lausunnot on lausunnonantajien suostumuksella liitetty tämän Sulautumisesitteen liitteeksi E.

6.4 Osakkeenomistajien tuki

Osakkeenomistajat, jotka omistivat 4.3.2022 yhteensä noin 18,21 prosenttia Vincitin ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä, ja osakkeenomistajat, jotka omistivat 4.3.2022 yhteensä noin 39,17 prosenttia Bilotin ulkona olevista osakkeista ja äänistä ovat tietyn tavanomaisiin ehdoin sitoutuneet peruuttamattomasti osallistumaan Vincitin ja Bilotin Sulautumisesta päättäviin yhtiökokouksiin ja äänestämään yhdistymisen puolesta.

6.5 Rahoitus

Sulautuminen ei aiheuta rahoituksen uudelleenjärjestelytarpeita eikä Sulautumisen Täytäntöönpanoa varten ole tehty uusia rahoitussopimuksia. Yhtiöiden nykyiset rahoitussopimukset pysyvät voimassa ehtojensa mukaisesti.

6.6 Sulautumisesta kertyvät varat

Yhdistyneelle Yhtiölle ei kerry varoja Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskusta.

6.7 Yhdistymissopimus

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Yhdistymissopimuksen kaikista ehdoista. Tiivistelmässä pyritään kuvaamaan Yhdistymissopimuksen ehdot siinä määrin kuin niillä voi olla olennainen vaikutus osakkeenomistajan arvioissa Sulautumisen ehtoja.

6.7.1 Yleistä

Vincit ja Bilot ovat 3.2.2022 allekirjoittaneet liiketoimintojen yhdistämistä koskevan Yhdistymissopimuksen, jonka mukaisesti yhtiöt yhdistyvät. Ehdotettu Sulautuminen pannaan täytäntöön Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Bilot sulautuu Vincitiin Osakeyhtiölain 16 luvun säännösten mukaisesti. Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Bilotin kaikki varat ja velat siirtyvät Vincitille ilman selvitysmenettelyä ja Bilot purkautuu automaattisesti. Lisätietoja Sulautumisen täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty kohdassa 6.7.3 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset).

6.7.2 Vakuutukset ja sitoumukset

Yhdistymissopimus sisältää tavanomaisia vakuutuksia ja sitoumuksia muun muassa siitä, että kumpikin osapuoli harjoittaa liiketoimintaansa tavanomaiseen tapaan Sulautumisen täytäntöönpanoon asti, pitää toisen osapuolen tietoisena kaikista sellaisista seikoista, jotka saattavat olla olennaisia Sulautumisen täytäntöönpanon kannalta, laatii Sulautumisesitteen sekä tarvittavat lakisääteiset hakemukset ja ilmoitukset yhteistyössä toisen osapuolen kanssa, tekee yhteistyötä toisen osapuolen kanssa Bilotin velkojen mahdollisiin vastustuksiin liittyen sekä sitoutuu noudattamaan kaikkia lakisääteisiä vaatimuksia, jotka koskevat Sulautumisen johdosta lain mukaan Vincitille siirtyviä Bilotin työntekijöitä, ja tekee yhteistyötä toisen osapuolen kanssa siihen liittyvissä asioissa. Yhdistymissopimuksessa on erikseen sovittu, että osapuolet saavat kuitenkin ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa ryhtyä kohdassa 6.8.6 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma – Muut kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat asiat) lueteltuihin muihin kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluviin toimenpiteisiin.

Lisäksi Vincit ja Bilot sitoutuvat olemaan houkuttelematta tarjouksia Yhdistymissopimuksessa sovittu järjestelyn kanssa kilpailevista järjestelyistä sekä edistämättä tällaisia kilpailevia tarjouksia muutoin kuin tilanteessa, jossa se olisi osakkeenomistajien edun mukaista, sekä, mikäli mahdollista hallituksen huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuuden mukaisesti, ilmoittamaan toiselle osapuolelle kilpailevasta tarjouksesta ja tarjoamaan toiselle osapuolelle kohtuullisen mahdollisuuden neuvotella yhteydenoton saaneen osapuolen hallituksen kanssa kilpailevaa ehdotusta koskevista asioista. Kilpailevan ehdotuksen saaneen yhtiön hallitus voi päättää suositella kilpailevaa tarjousta, mikäli kilpailevan tarjouksen saaneen yhtiön hallitus toteaa, konsultoituaan taloudellisia ja oikeudellisia neuvonantajiaan, kilpailevan tarjouksen olevan selvästi edullisempi osakkeenomistajille Sulautumiseen verrattuna, ottaen huomioon kokonaisuutena myös tietyt muut tarjoukseen liittyvät seikat. Toisen osapuolen pyynnöstä kyseessä olevan hallituksen tulee kuitenkin aina kutsua koolle ylimääräinen yhtiökokous päättämään Yhdistymissopimuksen mukaisesta Sulautumisesta.

Vincit ja Bilot ovat lisäksi antaneet toisilleen tiettyjä tavanomaisia vakuutuksia muun muassa toimivallastaan solmia Yhdistymissopimus, yhtiön perustamisen asianmukaisuudesta, konserniyhtiöiden perustamisen asianmukaisuudesta, osakkeista Vincitissä ja Bilotissa, tiedonanto- ja raportointivelvoitteiden noudattamisesta, toimitiloista, oikeudenkäynneistä, tilinpäätösten laatimisesta, due diligence -tarkastusta varten toiselle osapuolelle toimittujen tietojen kattavuudesta ja oikeellisuudesta, lupien, lainsäädännön ja sopimusten noudattamisesta, immateriaalioikeuksien omistamisesta, verotuksesta, henkilöstöasioista sekä siitä, ettei osapuolten tiedossa ole tapahtumia tai olosuhteita, joilla on tai todennäköisesti olisi olennaisen haitallisia vaikutuksia, ja siitä, ettei due diligence -tarkastuksessa annettu tieto ole sisältänyt sisäpiiritietoa.

6.7.3 Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset

Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen seuraavien edellytysten täyttymiselle tai, ellei lainsäädännöstä muuta johdu, niistä luopumiselle:

- (i) Bilotin Varsinainen Yhtiökokous on hyväksynyt Sulautumisen asianmukaisesti;

- (ii) Bilotin osakkeenomistajista korkeintaan osuus, joka vastaa enintään kymmentä (10) prosenttia Bilotin kaikista osakkeista ja äänistä, on vaatinut omistamiensa Bilotin osakkeiden lunastamista Osakeyhtiölain 16 luvun 13 pykälän nojalla;
- (iii) Vincitin ylimääräinen yhtiökokous on asianmukaisesti hyväksynyt Sulautumisen, Vincitin hallituksen jäsenten lukumäärän ja valinnat (mukaan luettuna hallituksen puheenjohtajan valinnan) sekä Vincitin hallituksen jäsenten palkkiot Sulautumissuunnitelman mukaisesti sekä hyväksynyt Sulautumisvastikeosakkeiden antamisen Bilotin osakkeenomistajille;
- (iv) Osakeyhtiölain 16 luvun 15 pykälän mukaisesti Sulautumista mahdollisesti vastustavien velkojien vaatimat saatavat on maksettu takaisin kokonaisuudessaan tai velkojat ovat saaneet turvaavan vakuuden saatavistaan (tai tuomioistuin on vahvistanut, ettei velkojalla ole saatavaa), ja takaisinmaksu tai vakuuden antaminen ei johda siihen, että Bilot laiminlöisi jonkin olennaisen rahoitusjärjestelynsä ehtoja, tai vaihtoehtoisesti tarpeelliset suostumukset ja oikeuksista luopumiset kyseisissä rahoitusjärjestelyissä on annettu;
- (v) Sulautumista koskevan tiedotteen julkaisemisen jälkeen ei ole ilmennyt tapahtumia, olosuhteita tai muutoksia, joilla olisi Yhdistymissopimuksessa määritelty olennaisen haitallinen vaikutus Bilot-konsernin tai Vincit-konsernin tai Sulautumisen jälkeisen Vincit-konsernin osalta;
- (vi) Bilot on saanut Verohallinnolta sitovan vahvistuksen siitä, että Sulautuminen on veroneutraali ja Sulautumisvastikkeen saaminen ei ole veronalainen luovutus.
- (vii) Vincit on saanut Nasdaq Helsingiltä kirjallisen vahvistuksen, että Sulautumisvastikeosakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalle Täytäntöönpanopäivänä tai viipymättä sen jälkeen;
- (viii) Sulautumisen yhteydessä tarvittava rahoitus on Vincitille saatavilla;
- (ix) Yhdistymissopimuksessa määriteltyjä Vincitin antamia vakuutuksia tai Bilotin antamia vakuutuksia ei ole olennaisesti rikottu siten, että rikkomisella olisi ei-rikkovan osapuolen vilpittömässä mielessä toimivan hallituksen mielestä, kuultuaan toisen osapuolen hallitusta ja hyvämaineisia taloudellisia ja oikeudellisia neuvonantajia, Yhdistymissopimuksessa määritelty olennaisen haitallinen vaikutus Bilot-konsernin tai Vincit-konsernin tai Sulautumisen jälkeisen Vincit-konsernin osalta;
- (x) mikään toimivaltainen tuomioistuin tai viranomainen ei ole antanut määräystä tai aloittanut toimenpiteitä, joka/jotka voisivat estää Sulautumisen tai lykätä tai olennaisesti hankaloittaa sitä; ja
- (xi) Yhdistymissopimus on voimassa eikä sitä ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti.

6.7.4 Irtisanominen

Yhdistyssopimuksen voimassaolo päättyy automaattisesti Sulautumisen toteutuessa Täytäntöönpanopäivänä. Yhdistymissopimus voidaan irtisanoa välittömästi vaikutuksien ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa Vincitin ja Bilotin hallitusten asianmukaisesti valtuuttamalla yhteisellä kirjallisella suostumuksella. Lisäksi sekä Vincit että Bilot voivat irtisanoa Yhdistymissopimuksen tietyissä Yhdistymissopimuksessa määritellyissä tapauksissa, kuten muun muassa silloin, jos:

- (i) toinen osapuoli on olennaisesti rikkonut Yhdistymissopimuksen vakuutuksia ja rikkomus johtaa tai sen voidaan kohtuullisesti odottaa johtavan Yhdistymissopimuksessa määritellyn olennaiseen haitalliseen vaikutukseen, jota ei voida korjata Yhdistymissopimuksessa määritellyn mukaisesti;
- (ii) toinen osapuoli on olennaisesti rikkonut muita Yhdistymissopimuksessa sovittuja sitoumuksia, eikä tällaisia rikkomuksia ole korjattu Yhdistymissopimuksessa määritellyn mukaisesti;
- (iii) jokin viranomainen antaa määräyksen tai ryhtyy viranomaistoimeen, josta ei voi valittaa ja jolla Sulautumisen täytäntöönpano kielletään lopullisesti tai joka olennaisesti viivyttää tai vaikeuttaa Sulautumisen täytäntöönpanoa;
- (iv) toinen osapuoli saa kilpailevan tarjouksen, jonka hyväksymistä tarjouksen saaneen osapuolen hallitus päättää suositella noudattaen Yhdistymissopimuksessa tarkemmin kuvattuja ehtoja; tai
- (v) Yhdistymissopimuksessa kuvatut Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset eivät ole täyttyneet eikä Sulautumista siten ole pantu täytäntöön 31.8.2022 mennessä.

Mikäli Yhdistymissopimus irtisanoon sen vuoksi, että osapuoli rikkoo Yhdistymissopimusta edellä kohdassa (i) kuvatulla tavalla tai osapuoli on olennaisesti rikkonut tietyjä muita Yhdistymissopimuksessa sovittuja sitoumuksia, osapuolet ovat sopineet sovittujen suuruisten kustannusten kattamisesta. Kyseisten korvausten yhteismäärä ei voi ylittää 1 000 000 euroa.

6.7.5 Kulut ja kustannukset

Vincit ja Bilot vastaavat omista Sulautumisen yhteydessä aiheutuneista palkkioista, kuluista ja kustannuksistaan sekä osapuolten Sulautumisen yhteydessä käyttämien yhteisten neuvonantajien käyttämisestä aiheutuneista palkkioista, kuluista ja kustannuksista suhteessa 75:25 (jossa Vincitin osuus on 75 ja Bilotin osuus 25).

6.7.6 Sovellettava laki

Yhdistymissopimukseen sovelletaan Suomen lakia lukuun ottamatta sen lainvalintaa koskevia säännöksiä.

6.8 Sulautumissuunnitelma

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Sulautumissuunnitelman kaikista ehdoista. Tiivistelmässä pyritään kuvaamaan Sulautumissuunnitelman ehdot siinä määrin kuin niillä voi olla olennainen vaikutus osakkeenomistajan arvioissa Sulautumisen ehtoja.

Sulautumissuunnitelma on tämän Sulautumisesitteen liitteenä D. Sulautumissuunnitelma liitteineen on nähtävillä Vincitin verkkosivuilla osoitteessa www.vincit.fi ja Bilotin verkkosivuilla osoitteessa www.bilot.group, yhdistymiseen liittyvällä verkkosivulla www.wearelevelingup.com sekä arkisin normaalina työaikana Vincitin rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Visiokatu 1, 33720 Tampere, ja Bilotin rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Porkkalankatu 22 A, 00180 Helsinki.

6.8.1 Yleistä

Vincitin ja Bilotin välillä 3.2.2022 allekirjoitetun Sulautumissuunnitelman mukaisesti Bilotin ja Vincitin hallitukset ehdottavat yhtiöiden yhtiökokouksille, että ne päättäisivät Bilotin sulautumisesta Vincitiin absorptiosulautumisella, jossa Bilotin kaikki varat ja velat siirtyvät Vincitille ilman selvitysmenettelyä Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Sulautumisvastikkeena Bilotin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikeosakkeita suhteessa osakeomistukseensa Bilotissa kohdassa 6.8.4 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma Sulautumisvastike) esitetyllä tavalla.

6.8.2 Muutokset Vincitin yhtiöjärjestykseen

Sulautuminen ei aiheuta muutoksia Vincitin yhtiöjärjestykseen. Vincitin yhtiöjärjestys on tämän Sulautumisesitteen liitteenä A.

6.8.3 Yhdistyneen Yhtiön hallitus

Vincitin yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään yksi (1) ja enintään yhdeksän (9) jäsentä. Sulautumisesta päättävä Vincitin ylimääräinen yhtiökokous vahvistaa Yhdistyneen Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärän ja valitsee hallituksen jäsenet. Molemmat päätökset ovat mahdollisia sille, että Sulautuminen pannaan täytäntöön. Näin valittujen hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Sulautumisen Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Yhdistyneen Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Vincitin hallitus ehdottaa Vincitin ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että Yhdistyneen Yhtiön hallitukseen kuuluu toimikaudella, joka alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Yhdistyneen Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä seitsemän (7) jäsentä. Lisäksi hallitus ehdottaa, että Vincitin varsinaisen yhtiökokouksen 23.3.2022 valitsevat hallituksen jäsenet jatkavat hallituksessa Täytäntöönpanopäivästä lukien, ja että hallituksen uudeksi jäseneksi valittaisiin mahdollisesti yksi (1) Bilotin hallituksen viimeistään kymmenen (10) päivää ennen Vincitin ylimääräistä yhtiökokousta ehdottama jäsen.

Vincitin hallitus ehdottaa lisäksi Vincitin ylimääräiselle yhtiökokoukselle Yhdistyneen Yhtiön hallituksen puheenjohtajan ja muiden jäsenten palkkioista toimikaudelle, joka alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Yhdistyneen Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Valittavien uusien jäsenten vuosipalkkio maksetaan heidän toimikausiensa pituuden mukaisessa suhteessa. Muilta osin Vincitin 23.3.2022 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hallituksen palkkioita koskevat päätökset pysyvät sellaisinaan voimassa ja selvyiden vuoksi todetaan, että Vincitin niille hallituksen jäsenille, joita ei mahdollisesti ole valittu jatkamaan Yhdistyneen Yhtiön hallituksessa, maksetaan vuosipalkkio heidän toimikausiensa pituuden mukaisessa suhteessa.

Vincitin hallituksen nykyisten jäsenten, joita ei ole valittu jatkamaan Yhdistyneen Yhtiön hallituksessa toimikaudeksi, joka alkaa Täytäntöönpanopäivästä, toimikausi päättyy Täytäntöönpanopäivänä.

Bilotin hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan toimikausi päättyy Täytäntöönpanopäivänä Bilotin purkautuessa. Bilotin hallituksen jäsenille maksetaan korvaus Bilotin lopputilityksen valmistelusta Bilotin varsinaisen yhtiökokouksen määrittämän kuukausikorvauksen mukaisesti siihen saakka, kunnes lopputilitys on rekisteröity Kaupparekisteriin.

Vincitin hallitus voi, neuvoteltuaan Bilotin hallituksen kanssa, muuttaa yllä esitettyä Yhdistyneen Yhtiön hallituksen jäsenten valintaa koskevaa ehdotusta, mikäli yksi tai useampi edellä mainituista henkilöistä ei ole käytettävissä valintaa varten Vincitin ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Mikäli kyseessä on Bilotin hallituksen ehdottama jäsen, Bilotin hallituksella on oikeus ehdottaa uutta jäsentä estyneen tilalle.

Vincitin hallituksella on, neuvoteltuaan Bilotin hallituksen kanssa, oikeus Vincitin ylimääräisen yhtiökokouksen jälkeen kutsua koolle yhtiökokous päättämään (i) Yhdistyneen Yhtiön hallituksen kokoonpanoa tai hallituksen palkkioita koskevan päätöksen täydentämisestä tai muuttamisesta siinä tapauksessa, että Vincitin ylimääräisen yhtiökokouksen ehdollisesti hallitukseen valitsema hallituksen jäsen tulisi korvata toisella henkilöllä mikäli tämä eroaa, ei ole kykeneväinen toimimaan hallituksen jäsenenä tai minkä tahansa muun syyn vuoksi, jonka perusteella ehdollisesti valittu henkilö ei voisi toimia Yhdistyneen Yhtiön hallituksen jäsenenä tai jos Yhdistyneen Yhtiön hallituksen palkkioita olisi muutettava jostain muusta syystä ja/tai (ii) Vincitin tilintarkastajan vaihtamisesta ennen Täytäntöönpanopäivää mikäli Vincitin nykyinen tilintarkastaja olisi vaihdettava.

Vincit ja Bilot ovat sopineet Yhdistyneen Yhtiön nimitystoimikunnan perustamisesta Täytäntöönpanopäivän jälkeen. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan on sovittu koostuvan vähintään kolmesta (3) ja enintään viidestä (5) Yhdistyneen Yhtiön suurimmasta osakkeenomistajasta. Nimitystoimikunnan nimittämismenettely, tarkka kokoonpano ja työjärjestys sovitaan myöhemmin.

6.8.4 Sulautumisvastike

Yleistä

Bilotin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena noin 0,726 uutta Vincitin osaketta jokaista omistamaansa Bilotin osaketta kohti. Mahdolliset Bilotin osakkeiden merkinnät Bilotin kohdan 12.5.5 (Tietoja Bilotista – Bilotin osakkeet ja osakepääoma – Osakepohjaiset kannustinohjelmat) mukaisten voimassa olevien optio-ohjelmien perusteella ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa voivat pienentää osakekohtaista sulautumisvastiketta siten, että osakekohtainen sulautumisvastike on vähintään noin 0,700 mikäli kaikki Bilotin voimassa olevat optio-oikeudet käytetään osakkeiden merkintään.

Vincitillä on vain yksi osakesarja ja Vincitin osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Vincitin ulkona olevien osakkeiden perusteella laskettu osakekohtainen nettoarvo 31.12.2021 oli 2,18 euroa. Bilotin hallussa olevat omat osakkeet eivät tuota oikeutta Sulautumisvastikkeeseen.

Jos Bilotin osakkeenomistajan saamien Sulautumisvastikeosakkeiden määräksi (kutakin yksittäistä arvo-osuustiliä kohti) tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Sulautumisvastikeosakkeisiin yhdistetään ja myydään julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingin järjestämässä monenkeskisessä kaupankäynnissä First North -markkinapaikalla ja myyntitulot jaetaan murto-osaisten oikeuksien omistuksen suhteessa niille Bilotin osakkeenomistajille, joilla oli oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Vincit vastaa murto-osaisten oikeuksien myyntiin ja jakamiseen liittyvistä kuluista.

Sulautumisvastikeosakkeiden sekä murto-osaisten oikeuksien myynnistä saatavien tulojen lisäksi Bilotin osakkeenomistajat eivät saa muuta vastiketta.

Vaihtosuhte

Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Bilotin osakkeenomistajat omistaisivat yhteensä enintään noin 25 prosenttia ja Vincitin osakkeenomistajat vähintään noin 72,4 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön osakkeista ja äänistä (olettaen, etteivät Bilotin osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Bilotin varsinaisessa yhtiökokouksessa). Vincitin hallussa on tällä hetkellä yhteensä 431 195 omaa osaketta, mikä vastaa noin 2,6 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön osakkeista (edellyttäen, ettei niitä luovuteta eteenpäin tai mitätöidä).

Sulautumisvastikkeen määräytymisperusteena on Bilotin ja Vincitin arvostusten keskinäinen suhdeluku. Arvonmääritys on tehty soveltaen yleisesti käytettyjä arvostusmenetelmiä. Arvonmääritys on perustunut Vincitin ja Bilotin itsenäisiin arvostuksiin, jossa on huomioitu useita yhtiökohtaisia tekijöitä, sekä sulautumiseen osallistuvien yhtiöiden välisten neuvotteluiden lopputulokseen. Katso myös kohta 6.3 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Fairness opinion -lausunnot).

Sulautumisvastikkeen jakautuminen

Sulautumisvastikkeen jakautuminen tulee perustumaan Bilotin osakkeiden omistukseen viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa. Sulautumisvastikkeena annettavien Vincitin osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy sen perusteella, miten monta Bilotin osaketta osakkeenomistajilla (Bilotia ja Vincitiä itseään lukuun ottamatta) on hallussaan Täytäntöönpanopäivää edeltävän päivän päättyessä. Annettavien osakkeiden kokonaismäärä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaiseen osakkeeseen. Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Bilotilla on hallussaan 38 500 omaa osaketta eikä Vincit omista Bilotin osakkeita. Sulautumisvastikkeena annettavien Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismääräksi tulisi siten enintään 4 208 629 osaketta.

Sulautumisvastikeosakkeiden antaminen

Sulautumisvastike annetaan Bilotin osakkeenomistajille, lukuun ottamatta Bilotia itseään, Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuullisesti mahdollista sen jälkeen.

Sulautumisvastike annetaan Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Bilotin osakkeenomistajille maksettava Sulautumisvastike lasketaan soveltamalla edellä määriteltä vaihtosuhdetta sen perusteella, miten monta Bilotin osaketta on rekisteröitynä kunkin osakkeenomistajan (pois lukien Bilotin omistamat osakkeet) kullekin erilliselle arvo-osuustilille viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä. Sulautumisvastike annetaan automaattisesti, eikä se edellytä toimenpiteitä Bilotin osakkeenomistajilta. Sulautumisvastikeosakkeet tuottavat täydet osakkeenomistajan oikeudet niiden Kaupparekisteriin rekisteröintipäivästä alkaen.

Sulautumisvastikeosakkeiden Listalleotto

Vincit aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalle. Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla First North -markkinapaikalla odotetaan alkavan arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Motley Agency Oy:n osakekannan hankinnan kautta Bilotin osakkeenomistajaksi tullut Motley Mothership Oy sitoutuu Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä tietyin tavanomaisin ehdoin ja edellytyksin Sulautumisvastikeosakkeita koskeviin luovutusrajoituksiin, jotka päättyvät 29.10.2023. Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä arviolta noin 2,6 prosenttia Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen. Motley Mothership Oy on Bilotin toimitusjohtaja Jens Krogellin vaikutusvalta-yhtiö.

6.8.5 Yhdistyneen Yhtiön osakepääoma

Vincitin osakepääoma tämän Sulautumisesitteen päivämääränä on 295 000 euroa. Vincitin osakepääomaa korotetaan 250 000 eurolla Sulautumisen täytäntöönpanon Kaupparekisteriin rekisteröimisen yhteydessä, minkä jälkeen Yhdistyneen Yhtiön osakepääomaksi tulee 545 000 euroa. Vincitin oman pääoman korotus kirjataan Osakeyhtiölain 8 luvun 2 pykälän mukaisesti sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi siltä osin kuin se ylittää osakepääomaan merkittävän määrän.

6.8.6 Muut kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat asiat

Vincit ja Bilot ovat Sulautumissuunnitelmassa sopineet jatkavansa normaalia liiketoimintaansa tavanomaisen käytäntönsä mukaisesti, elleivät osapuolet nimenomaisesti toisin sovi.

Ellei Sulautumissuunnitelmassa tai Yhdistymissopimuksessa toisin määrätä, ja elleivät osapuolet nimenomaisesti toisin sovi, Vincit ja Bilot eivät saa ennen Täytäntöönpanopäivää päättää mistään asiasta (riippumatta siitä, ovatko kyseiset asiat tavanomaisia vai epätavanomaisia), joka vaikuttaisi kyseisen yhtiön omaan pääomaan tai ulkona olevien osakkeiden lukumäärään, mukaan luettuina muun muassa yritysostot ja -myynnit, osakeannit, osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen, omien osakkeiden hankkiminen tai luovuttaminen, osingon jakaminen, osakepääoman muutokset sekä muut vastaavat toimet, eivätkä ryhtyä tai sitoutua tällaisiin toimiin lukuun ottamatta seuraavia poikkeuksia:

(i) Vincitin tapauksessa:

- (a) enintään 0,20 euron osakekohtainen ja näin ollen kokonaisuudessaan enintään 2 439 000 euron osingonjako 31.12.2021 päättyvältä tilikaudelta (mukaan lukien mahdollinen vähemmistöosinko) ennen Täytäntöönpanopäivää siten, että Vincit ei voi missään olosuhteissa jakaa enempää varoja kuin edellä on kuvattu, ja

- (b) enintään 23 273 omien osakkeiden käyttäminen Vincitin 22.9.2020 ja 4.1.2021 julkistettujen kannustinjärjestelmien toteuttamiseen, sillä edellytyksellä ettei ko. ohjelmien piiriin oteta uusia avainhenkilöitä eikä päätöksiä allokaatiosta tai tavoitteista vuodelle 2023 tehdä.
- (ii) Bilotin tapauksessa:
 - (a) yhteensä enintään 4,4 miljoonan euron suuruinen varojenjakko (joko osinkona tai pääomanpalautuksena) ennen Täytäntöönpanopäivää siten, että Bilot ei voi missään olosuhteissa jakaa enempää varoja kuin edellä kuvattu, lukuun ottamatta vähemmistöosingon jakamista Osakeyhtiölain mukaan, ja
 - (b) voimassa olevien optio-oikeuksiensa hankkiminen enintään 250 000 eurolla.

Kussakin edellä kohdissa (i)(a)-(b) ja (ii)(a)-(b) luetelluissa tapauksissa Yhdistymissopimuksessa tarkemmin sovitulla tavalla ja Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti.

6.8.7 Sulautumisen edellytykset

Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen seuraavien edellytysten täyttymiselle tai, ellei lainsäädännöstä muuta johdu, niistä luopumiselle kuten edellä kohdassa 6.7.3 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset) on kuvattu.

6.9 Vincitin ylimääräinen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi

6.9.1 Yleistä

Vincitin hallitus on ehdottanut 4.3.2022, että 21.4.2022 koolle kutsuttu Vincitin ylimääräinen yhtiökokous päättää Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti ja hyväksyy Sulautumissuunnitelman.

6.9.2 Osakasluetteloon merkitty osakkeenomistaja

Oikeus osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 7.4.2022 merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin pitämään Vincitin osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity Vincitin osakasluetteloon. Osakkeenomistuksessa ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen tapahtuneet muutokset eivät vaikuta oikeuteen osallistua yhtiökokoukseen eivätkä osakkeenomistajan äänimäärään.

6.9.3 Hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 7.4.2022. Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon viimeistään 14.4.2022 klo 10.00. Osakkeenomistuksessa ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen tapahtuneet muutokset eivät vaikuta oikeuteen osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen eivätkä osakkeenomistajan äänimäärään.

Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet osakasluetteloon rekisteröitymistä ja valtakirjojen antamista varten. Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisön tulee ilmoittaa hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja merkittäväksi tilapäisesti Vincitin osakasluetteloon viimeistään edellä mainittuun ajankohtaan mennessä.

6.9.4 Ilmoittautuminen ja äänestäminen

Ilmoittautuminen ylimääräiseen yhtiökokoukseen alkoi 4.3.2022 klo 12.00. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on rekisteröity hänen suomalaiselle arvo-osuustililleen, voi ilmoittautua yhtiökokoukseen viimeistään 14.4.2022 klo 10.00, mihin mennessä ilmoittautumisen on oltava perillä. Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua:

- sähköisesti käyttämällä Euroclear Finlandin sähköistä yhtiökokouspalvelua, joka on saatavilla osoitteessa www.vincit.fi/fi/sijoittajille/ylimaarainen-yhtiokokous-2022. Yksityishenkilöt kirjautuvat palveluun vahvalla sähköisellä tunnistautumisella joko verkkopankkitunnuksilla tai mobiilivarmenteella. Yhteisöt tarvitsevat sisäänkirjautumiseen osakkeenomistajan arvo-osuustilin numeron sekä y-tunnuksen tai muun tunnisteen; tai
- lähettämällä pyydetty tiedot sähköpostitse osoitteeseen ylimaarainenyhtiokokous2022@vincit.fi tai postitse osoitteeseen Vincit Oyj, Yhtiökokous, Visiokatu 1, 33720 Tampere.

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa pyydetty tiedot, kuten osakkeenomistajan nimi, henkilö- tai y-tunnus, osoite, puhelinnumero sekä mahdollisen avustajan, valtuutetun asiamiehen tai lakimääräisen edustajan nimi ja asiamiehen tai edustajan henkilötunnus. Osakkeenomistajan tulee kokouspaikalla tarvittaessa pystyä osoittamaan henkilöllisyytensä.

Osakkeenomistajien Vincitille tai Euroclear Finlandille luovuttamia henkilötietoja käytetään vain ylimääräisen yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

6.9.5 Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat

Osakkeenomistaja saa osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja käyttää siellä oikeuksiaan asiamiehen välityksellä.

Asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai hänen on muuten luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa. Mikäli osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla, on ilmoittautumisen yhteydessä ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Mahdolliset valtakirjat on toimitettava PDF-tiedostona sähköpostitse osoitteeseen ylimaarainenyhtiokokous2022@vincit.fi tai postitse osoitteeseen Vincit Oyj, Yhtiökokous, Visiokatu 1, 33720 Tampere, viimeistään 14.4.2022 mennessä.

Mikäli osakkeenomistaja toimittaa valtakirjan Vincitille soveltuvien ohjeiden mukaisesti ennen ilmoittautumisen päättymistä katsotaan se ilmoittautumiseksi ylimääräiseen yhtiökokoukseen edellyttäen, että kaikki vaaditut tiedot on sisällytetty valtakirjaan.

6.9.6 Oikeus esittää kysymyksiä ja muut tiedot

Yhtiökokouksessa läsnä olevalla osakkeenomistajalla on yhtiökokouksessa osakeyhtiölain 5 luvun 25 pykälän mukainen kyselyoikeus kokouksessa käsiteltävistä asioista.

Osakkeenomistajat voivat lisäksi esittää kysymyksiä yhtiökokouksen esityslistan asiakohdista sekä etukäteismateriaalista 14.4.2022 saakka lähettämällä kysymykset sähköpostitse osoitteeseen ylimaarainenyhtiokokous2022@vincit.fi. Etukäteen toimitettuihin kysymyksiin vastataan kokouksessa.

6.9.7 Äänestys-oikeus ja Sulautumisen hyväksymiseksi vaadittava enemmistö

Vincitin ylimääräisessä yhtiökokouksessa jokainen Vincitin osake tuottaa omistajalleen yhden äänen. Sulautuminen ja Sulautumissuunnitelma tulee hyväksyä kahden kolmasosan enemmistöllä Vincitin ylimääräisessä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Sulautumissuunnitelma on hyväksyttävä Vincitin hallituksen ehdottamassa muodossa. Mikäli Vincitin ylimääräinen yhtiökokous ei hyväksy Sulautumista ja Sulautumissuunnitelmaa, Sulautumista ei panna täytäntöön.

Osakkeenomistajat, jotka omistavat 4.3.2022 noin 18,21 prosenttia Vincitin ulkona olevista osakkeista ja ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä ovat tietyin tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutuneet osallistumaan Vincitin ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja äänestämään Sulautumisen puolesta. Katso edellä kohta 6.4 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Osakkeenomistajien tuki).

6.10 Bilotin varsinainen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi

6.10.1 Yleistä

Bilotin hallitus on ehdottanut 4.3.2022, että 20.4.2022 koolle kutsuttu Bilotin varsinainen yhtiökokous päättää Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti ja hyväksyy Sulautumissuunnitelman.

COVID-19:n aiheuttaman tartuntariskin minimoimiseksi Bilotin hallitus on päättänyt poikkeuksellisesta kokousmenettelystä väliaikaisesta poikkeamisesta osakeyhtiölaista ja eräistä muista laeista annetun lain (375/2021) nojalla. Hallitus on päättänyt poikkeuslain sallimalla tavalla, että varsinainen yhtiökokous pidetään ilman osakkeenomistajien tai näiden asiamiesten läsnäoloa kokouspaikalla Bilotin osakkeenomistajien, työntekijöiden ja muiden sidosryhmien terveyden ja turvallisuuden turvaamiseksi.

6.10.2 Osakasluetteloon merkitty osakkeenomistaja

Oikeus osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on varsinaisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 6.4.2022 merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin pitämään Bilotin osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity Bilotin osakasluetteloon. Osakkeenomistaja voi osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen vain äänestämällä ennakoon sekä esittämällä vastaehdotuksia ja kysymyksiä ennakoon jäljempänä kuvatulla tavalla. Osakkeenomistuksessa varsinaisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen tapahtuneet muutokset eivät vaikuta oikeuteen osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen eivätkä osakkeenomistajan äänimäärään.

6.10.3 Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon varsinaisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 6.4.2022. Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon viimeistään 13.4.2022 klo 10.00. Osakkeenomistuksessa varsinaisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen tapahtuneet muutokset eivät vaikuta oikeuteen osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen eivätkä osakkeenomistajan äänimäärään.

Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet koskien rekisteröitymistä tilapäiseen osakasluetteloon, valtakirjojen antamista ja ilmoittautumista varsinaiseen yhtiökokoukseen. Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisön tulee ilmoittaa hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja merkittäväksi tilapäisesti Bilotin osakasluetteloon viimeistään edellä mainittuun ajankohtaan mennessä ja huolehtimaan ennakkoäänestämisestä hallintarekisteröidyn osakkeen omistajan puolesta.

6.10.4 Ilmoittautuminen ja äänestäminen ennakoon

Ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys alkavat 15.3.2022 klo 16.00, kun määräaika äänestykseen otettavien vastaehdotusten toimittamiselle on päättynyt. Bilotin osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen äänestämällä ennakoon, tulee ilmoittautua varsinaiseen yhtiökokoukseen ja äänestää ennakoon viimeistään 11.4.2022 klo 16.00, mihin mennessä ilmoittautumisen ja äänten on oltava perillä.

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa pyydetty tiedot, kuten osakkeenomistajan nimi, syntymäaika/y-tunnus, osoite, sähköpostiosoite ja puhelinnumero. Osakkeenomistajien Bilotille tai Innovatics Oy:lle luovuttamia henkilötietoja käytetään vain varsinaisen yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

Osakkeenomistajat, joilla on suomalainen arvo-osuustili, voivat ilmoittautua ja äänestää ennakoon tiettyjen varsinaisen yhtiökokouksen asialistalla olevien asiakohtien osalta 15.3.2022 klo 16.00–11.4.2022 klo 16.00 välisenä aikana seuraavilla tavoilla:

- Bilotin verkkosivujen kautta osoitteessa <https://bilot.group/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous/>

Sähköisessä ilmoittautumisessa ja ennakkoäänestämisessä vaaditaan osakkeenomistajan tai hänen lakimääräisen edustajansa tai asiamiehensä vahva tunnistautuminen suomalaisilla tai ruotsalaisilla pankkitunnuksilla tai mobiilivarmenteella.

- Postitse tai sähköpostin kautta

Osakkeenomistaja voi toimittaa Bilotin verkkosivuilla saatavilla olevan ennakkoäänestyslomakkeen tai vastaavat tiedot Innovatics Oy:lle postitse osoitteeseen Innovatics Oy, Yhtiökokous/Bilot Oyj, Ratamestarinkatu 13 A, 00520 Helsinki tai sähköpostitse osoitteeseen agm@innovatics.fi. Ennakkoäänestyslomake on saatavilla Bilotin verkkosivuilla osoitteessa <https://bilot.group/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous/> ennen ennakkoäänestyksen alkamista.

Jos osakkeenomistaja osallistuu varsinaiseen yhtiökokoukseen toimittamalla ennakkoäänestyslomakkeen tai vastaavat tiedot Innovatics Oy:lle, äänten toimittaminen ennen ilmoittautumisen ja ennakkoäänestyksen määräajan päättymistä katsotaan ilmoittautumiseksi varsinaiseen yhtiökokoukseen edellyttäen, että osakkeenomistajan ilmoittautuminen sisältää ennakkoäänestyslomakkeella mainitut ilmoittautumiseen vaadittavat tiedot.

Äänestyksen ohjeet ovat saatavilla Bilotin verkkosivuilla osoitteessa <https://bilot.group/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous/>. Lisätietoja ilmoittautumiseen ja ennakkoäänestämiseen liittyen on saatavissa puhelimitse varsinaisen yhtiökokouksen ilmoittautumisaikana numerosta 010 2818 909 arkisin klo 9.00–12.00 ja klo 13.00–16.00.

6.10.5 Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat

Osakkeenomistaja saa osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen ja käyttää siellä oikeuksiaan asiamiehen välityksellä. Myös osakkeenomistajan valtuuttama asiamies voi osallistua varsinaiseen kokoukseen vain äänestämällä osakkeenomistajan puolesta ennakoon.

Asiamiehen on tunnistauduttava sähköiseen ilmoittautumispalveluun ja ennakkoäänestykseen henkilökohtaisesti vahvalla tunnistautumisella, jonka jälkeen asiamies pääsee ilmoittautumaan ja äänestämään ennakoon edustamansa osakkeenomistajan puolesta. Asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja, tai hänen on muuten luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa. Lakimääräisen edustus-oikeuden voi osoittaa hyödyntämällä sähköisessä ilmoittautumispalvelussa käytettävissä olevaa suomi.fi valtuudet -palvelua.

Mikäli osakkeenomistaja osallistuu varsinaiseen yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla, on ilmoittautumisen yhteydessä ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Malli valtakirjaksi ja äänestysohjeiksi on saatavilla Bilotin internetsivuilla osoitteessa <https://bilot.group/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous/> viimeistään 15.3.2022 klo 12.00, kun määräaika äänestykseen otettavien vastaehdotusten toimittamiselle on päättynyt. Valtakirjat pyydetään toimittamaan ensisijaisesti liitteenä sähköisen ilmoittautumisen yhteydessä, sähköpostitse osoitteeseen agm@innovatics.fi tai kirjeitse osoitteeseen Innovatics Oy, Yhtiökokous/Bilot Oyj, Ratamestarinkatu 13 A, 00520 Helsinki ennen ilmoittautumisaajan päättymistä, mihin mennessä valtakirjojen on oltava perillä.

Valtakirjan toimittaminen Innovatics Oy:lle ennen ilmoittautumisaajan päättymistä katsotaan ilmoittautumiseksi varsinaiseen yhtiökokoukseen edellyttäen, että siitä ilmenee edellä mainitut ilmoittautumiseen vaadittavat tiedot. Mikäli osakkeenomistaja toimittaa valtakirjan Bilotille soveltuvien ohjeiden mukaisesti ennen ilmoittautumisen päättymistä katsotaan se ilmoittautumiseksi varsinaiseen yhtiökokoukseen edellyttäen, että kaikki vaaditut tiedot on sisällytetty valtakirjaan.

6.10.6 Oikeus tehdä vastaehdotuksia ja esittää kysymyksiä

Osakkeenomistajilla, joilla on vähintään yksi sadasosa Bilotin kaikista osakkeista, on oikeus tehdä äänestykseen otettava vastaehdotus varsinaisen yhtiökokouksen asialistalla oleviin päätösehdotuksiin. Tällaiset vastaehdotukset on toimitettava Bilotille sähköpostilla osoitteeseen investors@bilot.fi viimeistään 14.3.2022 klo 16.00. Vastaehdotuksen tekvien osakkeenomistajien on esitettävä vastaehdotuksen toimittamisen yhteydessä selvitys omistuksestaan. Vastaehdotus otetaan käsiteltäväksi varsinaisessa yhtiökokouksessa, sillä edellytyksellä, että osakkeenomistajalla on oikeus osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen ja osakkeenomistaja omistaa varsinaisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä vähintään yhden sadasosan kaikista osakkeista. Jos vastaehdotusta ei oteta käsiteltäväksi varsinaisessa yhtiökokouksessa, vastaehdotuksen puolesta annetut äänet jäävät ottamatta huomioon. Bilot julkaisee mahdolliset äänestykseen otettavat vastaehdotukset Bilotin internetsivuilla <https://bilot.group/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous/> viimeistään 15.3.2022.

Osakkeenomistaja voi esittää Osakeyhtiölain 5 luvun 25 §:ssä tarkoitettuja kysymyksiä kokouksessa käsiteltävistä asioista 4.4.2022 klo 16.00 asti sähköpostitse osoitteeseen investors@bilot.fi. Tällaiset osakkeenomistajien kysymykset, Bilotin johdon vastaukset niihin sekä mahdolliset muut kuin äänestykseen otetut vastaehdotukset ovat nähtävänä Bilotin verkkosivuilla osoitteessa <https://bilot.group/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous/> viimeistään 7.4.2022. Kysymysten ja vastaehdotusten tekemisen edellytyksenä on, että osakkeenomistaja esittää riittävän selvityksen osakeomistuksestaan.

6.10.7 Äänestys-oikeus ja Sulautumisen hyväksymiseksi vaadittava enemmistö

Bilotin varsinaisessa yhtiökokouksessa jokainen Bilotin osake tuottaa omistajalleen yhden (1) äänen. Sulautuminen ja Sulautumissuunnitelma tulee hyväksyä kahden kolmasosan (2/3) enemmistöllä Bilotin varsinaisessa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Sulautumissuunnitelma on hyväksyttävä Bilotin hallituksen ehdottamassa muodossa. Mikäli Bilotin varsinainen yhtiökokous ei hyväksy Sulautumista ja Sulautumissuunnitelmaa, Sulautumista ei panna täytäntöön.

Bilotin osakkeenomistajat, jotka omistivat 4.3.2022 yhteensä noin 39,17 prosenttia Bilotin ulkona olevista osakkeista ja äänistä ovat tietyin tavanomaisin ehdoin sitoutuneet peruuttamattomasti osallistumaan Bilotin sulautumisesta päättävään varsinaiseen yhtiökokoukseen ja äänestämään yhdistymisen puolesta.

6.10.8 Osakkeenomistajien oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista

Mikäli Bilotin varsinainen yhtiökokous hyväksyy Sulautumisen ja edellyttäen, että Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset ovat täyttyneet tai niistä on luovuttu, kaikilla varsinaisessa yhtiökokouksessa omistamiensa Bilotin osakkeiden lunastamista vaatineilla ja Sulautumista vastaan äänestäneillä Bilotin osakkeenomistajilla on Osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n nojalla oikeus saada omistamansa Bilotin osakkeet lunastetuiksi Vincitin toimesta käteisellä käypään hintaan. Bilotin osakkeenomistajan, joka haluaa vaatia osakkeidensa lunastusta, tulee osallistua Bilotin Sulautumisesta päättävään varsinaiseen yhtiökokoukseen, äänestää Sulautumista vastaan ja vaatia omistamiensa osakkeiden lunastusta varsinaisessa yhtiökokouksessa. Katso myös kohta 13.4 (Osakkeenomistajien oikeudet – Lunastusoikeus Sulautumisen yhteydessä).

Lunastushinta on Bilotin osakkeen sulautumispäätöstä edeltävän ajankohdan käypä hinta. Jos lunastusta vaatinut osakkeenomistaja ei sovi Bilotin osakkeiden lunastusoikeudesta tai lunastamisen ehdoista Vincitin kanssa, osakkeenomistajan on määräajassa saatettava asia välimiesten ratkaistavaksi Osakeyhtiölain mukaisesti. Lunastushinta on maksettava kuukauden kuluttua lunastusta koskevan tuomion lainvoimaiseksi tulemisesta, ei kuitenkaan ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Välimiesmenettelyn vireillepanon jälkeen osakkeenomistajilla on oikeus vain lunastushintaan. Jos lunastusmenettelyssä myöhemmin vahvistetaan, ettei osakkeenomistajalla ole oikeutta lunastukseen, hänellä on oikeus sulautumisvastikkeeseen Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Jos Sulautuminen raukeaa, myös lunastusmenettely raukeaa.

Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman mukaan Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää, etteivät Bilotin osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 10 prosenttia kaikista Bilotin osakkeista ja äänistä, vaadi Sulautumisesta päättävässä Bilotin varsinaisessa yhtiökokouksessa omistamiensa Bilotin osakkeiden lunastamista (elleivät Vincit ja Bilot luovu tästä vaatimuksesta). Katso myös kohta 6.7.3 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset).

6.11 Sulautumiseen liittyvät palkkiot ja kustannukset

Vincitille ja Bilotille Sulautumisen yhteydessä aiheutuvaksi arvioidut kokonaiskustannukset koostuvat pääasiassa taloudellisista, oikeudellisista ja neuvontakuluista ja ovat yhteensä noin 995 tuhatta euroa. Vincit tai Bilot ei peri osakkeenomistajiltaan Sulautumiseen liittyviä kuluja.

6.12 Sulautumisvastikeosakkeiden listaaminen

Vincit aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalle. Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla First North -markkinapaikalla odotetaan alkavan arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen.

6.13 Liikkeeseenlasku- ja maksuasiamies

Evli Pankki Oyj toimii Sulautumisessa liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehenä eli avustaa Vincitiä ja Bilotia tarjoamalla tiettyjä Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyviä hallinnollisia palveluita (osoite: Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki). Evli Pankki Oyj:n toimiminen liikkeeseenlasku- ja maksuasiamiehenä ei itsessään tarkoita, että Evli Pankki Oyj pitäisi Bilotin osakkeenomistajia Evli Pankki Oyj:n asiakkaina. Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskun yhteydessä Bilotin osakkeenomistajaa pidetään Evli Pankki Oyj:n asiakkaana ainoastaan, jos Evli Pankki Oyj on antanut asianomaiselle Bilotin osakkeenomistajalle Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvää neuvontaa tai on muulla tavoin ollut yhteydessä asianomaiseen Bilotin osakkeenomistajaan Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyen tai jos asianomaisella Bilotin osakkeenomistajalla on ennestään asiakassuhde Evli Pankki Oyj:n kanssa. Koska Evli Pankki Oyj ei pidä Bilotin osakkeenomistajaa asiakkaanaan Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskun osalta, Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun ei sovelleta sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) sijoittajansuojaa koskevia säännöksiä. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, että Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskun yhteydessä ei toteuteta asiakkaan luokittelua eikä soveltuvuuden arviointia. Näin ollen Bilotin osakkeenomistaja vastaa henkilökohtaisesti sen varmistamisesta, että hänellä on riittävästi kokemusta ja tietämystä Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvien riskien ymmärtämiseksi.

Bilotin osakkeenomistajat voivat joutua toimittamaan Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskun yhteydessä henkilötietojaan Evli Pankki Oyj:lle. Evli Pankki Oyj:lle toimitettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä siinä määrin kuin palveluiden tarjoaminen ja asioiden hallinnointi Evli Pankki Oyj:ssä sitä edellyttää. Myös muulta osapuolelta kuin asiakkaalta, jota käsittely koskee, saatuja henkilötietoja saatetaan käsitellä. Henkilötietoja saatetaan käsitellä myös sellaisten yhtiöiden ja organisaatioiden tietojärjestelmissä, joiden kanssa Evli Pankki Oyj tekee yhteistyötä. Evli Pankki Oyj:n konttorit antavat tietoja henkilötietojen käsittelystä ja ottavat vastaan henkilötietojen oikaisemista koskevia pyyntöjä. Evli Pankki Oyj voi saada osoitteisiin liittyviä tietoja Euroclear Finlandin automaattisen tietojenkäsittelyn kautta.

Evli Pankki Oyj tai mikään muu osapuoli ei ole antanut Sulautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskulle minkäänlaista merkintätakausta.

Seuraava katsaus antaa yleiskuvan Yhdistyneestä Yhtiöstä, ja se perustuu muun muassa oletukseen, että Sulautuminen pannaan täytäntöön tässä Sulautumisesitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Sulautuminen pannaan täytäntöön Sulautumisesitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa tai ollenkaan, ja kumpikin tapaus voisi aiheuttaa minkä tahansa jäljempänä olevan Yhdistynyttä Yhtiötä koskevan lausuman toteutumatta jäämisen. (Katso kohta 2.1 (Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä – Monet syyt voivat johtaa siihen, että Sulautumista ei panna täytäntöön tai sen täytäntöönpano viivästyy) ja (Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä – Sulautumista ei välttämättä panna täytäntöön suunnitellulla tavalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Sulautumisesta odotettaviin hyötyihin tai Vincitin ja/tai Bilotin osakkeiden markkinahintaan)). (Katso myös kohta 4.4 (Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen – Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot ja johdon raportit sekä tutkimukset.))

Seuraava katsaus sisältää arvioita kustannus- ja liikevaihtosynergiaeduista, joita Sulautumisesta ja Vincitin ja Bilotin liiketoimintojen yhdistämisestä odotetaan syntyvän, sekä arvioita yhdistymiskustannuksista. Tällaiset arviot kuvaavat Sulautumisesta aiheutuvia odotettuja tulevaisuuden vaikutuksia Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Tällaiset arviot ovat Vincitin ja Bilotin laatimia ja perustuvat lukuisiin oletuksiin ja arvioihin. Oletukset arvioiduista kustannus- ja liikevaihtosynergiaeduista ja yhdistymiskustannuksista ovat luonteeltaan epävarmoja, ja niihin liittyy monenlaisia merkittäviä liiketoimintaan, talouteen ja kilpailuun liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat aiheuttaa sen, että Sulautumisesta mahdollisesti saatavat todelliset kustannus- ja liikevaihtosynergiaedut ja yhdistymiskustannukset poikkeavat olennaisesti tässä Sulautumisesitteessä esitetyistä arvioista. Lisätietoja Sulautumisesta ja Vincitin ja Bilotin liiketoimintojen yhdistämisestä syntyväksi odotettujen kustannus- ja liikevaihtosynergiaetujen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyistä oletuksista on esitetty jäljempänä kohdassa 7.4 (Mahdollisten hyötyjen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyt oletukset).

7.1 Yleistä

Yhdistyneen Yhtiön listaus jatkuu First North -markkinapaikalla ja yhtiön nimi tulee olemaan Vincit Oyj. Yhdistyneen Yhtiön pääkonttori tulee sijaitsemaan Tampereella osoitteessa Visiokatu 1.

Yhdistynyt Yhtiö tavoittelee erottautuvaa asemaa kokonaisvaltaisen asiakaskokemuksen ja kaupallisten kyvykkyyksien kehittämisessä valikoiduissa asiakassegmenteissä Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan odotetaan hyötyvän sekä Vincitin että Bilotin osaamisesta ja kokonaiskilpailukyvyyn parantumisesta.

7.2 Yhdistymisen syyt ja Yhdistyneen Yhtiön strategia

Sulautumisen tarkoituksena on luoda IT-palveluyhtiö, joka yhdistää toisiaan täydentävästi digitaalisen liiketoiminnan ja asiakaskokemuksen sekä ihmislähtöisen muotoilun, datan ja ohjelmistokehittämisen tärkeimpiin kaupallisiin teknologia-alustoihin. Yhdistynyt Yhtiö mahdollistaa laajemman palvelutarjoaman, suuremman ja uskottavamman toimituskyvyn sekä paremman kokonaiskilpailukyvyyn entistä isommissa asiakkuuksissa.

Sulautumisen odotetaan luovan merkittävää arvoa Yhdistyneen Yhtiön osakkeenomistajille toimintojen yhtenäistämisen ansiosta saavutettavien synergioiden ja kasvavien liiketoimintamahdollisuuksien kautta.

Yhdistyneen Yhtiön strategia tulee pohjautumaan Vincitin marraskuussa 2021 julkaistuun päivitettyyn strategiaan. Yhdistyminen Bilotin kanssa toteuttaa Vincitin strategiaan liittyvää lupautta panostaa asiakkaiden kaupallisten kyvykkyyksien kehittämiseen, jossa digitaalinen myynti ja kokonaisvaltainen asiakaskokemus ovat keskiössä ja kansainvälisen kasvun painopisteenä Pohjoismaissa, Keski-Euroopassa ja Yhdysvalloissa.

Lisäksi kasvupanostuksia jatketaan digitaalisten palveluiden laajamittaiseen suunnittelu- ja toteutusosaamiseen valituissa asiakassegmenteissä sekä ylläpitopalveluiden kehittämiseen ja jatkuvalaskutteen liikevaihdon kasvattamiseen.

Osaavien työntekijöiden saatavuus nähdään jatkossakin olevan merkittävin kasvun pullonkaula IT-palvelumarkkinoilla. Sulautumisen odotetaan vahvistavan Yhdistyneen Yhtiön asemaa houkuttelevana työpaikkana, jossa nykyisille ja tuleville osaajille luodaan monipuolisempia ja kansainvälisempiä kehittymispolkuja ja jossa työhyvinvointi ja vahva yhteisöllisyys ovat myös liiketoimintastrategian keskiössä.

7.3 Taloudelliset tavoitteet

Strategian yksityiskohdat ja Yhdistyneen Yhtiön strategiset taloudelliset tavoitteet julkistetaan mahdollisen yhdistymisen toteutumisen jälkeen.

7.4 Mahdollisten hyötyjen ja yhdistymiskustannusten arvioinnissa käytetyt oletukset

Arviot Sulautumisesta ja Vincitin ja Bilotin liiketoimintojen yhdistämisestä syntyviksi odotetuista hyödyistä sekä yhdistymiskustannuksista ovat Vincitin ja Bilotin laatimia ja perustuvat lukuisiin oletuksiin ja arvioihin. Tällaiset arviot kuvaavat Sulautumisesta ja Vincitin ja Bilotin liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvia odotettuja tulevaisuuden vaikutuksia Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Oletukset arvioituista hyödyistä ja yhdistymiskustannuksista ovat luonteeltaan epävarmoja, ja niihin liittyy monenlaisia merkittäviä liiketoimintaan, talouteen ja kilpailuun liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat aiheuttaa sen, että Sulautumisesta ja Vincitin ja Bilotin liiketoimintojen yhdistämisestä mahdollisesti saatavat todelliset hyödyt ja yhdistymiskustannukset poikkeavat olennaisesti Sulautumisesitteessä esitetyistä arvioista. Näitä oletuksia ovat muun muassa:

- Sulautumisen täytäntöönpano ja Vincitin ja Bilotin liiketoimintojen yhdistäminen toteutuu Sulautumisesitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa;
- Vincitin ja Bilotin toimintamallit, parhaat käytännöt, organisaatiot ja henkilöstö onnistutaan yhdistämään Yhdistyneessä Yhtiössä suunnitellusti;
- Yhdistynyt Yhtiön onnistutaan organisoimaan tehokkaasti ja selkeästi; ja
- globaaleissa tai kansallisissa makrotaloudellisissa olosuhteissa ei tapahdu olennaisia muutoksia.

7.5 Hallitus ja johto

Yhdistyneen Yhtiön hallituksen ehdotetaan koostuvan kuudesta (6) Vincitin 23.3.2022 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen nimittämästä hallituksen jäsenestä, (Mikko Kuitunen, Artti Aurasmaa, Mervi Airaksinen, Eka Ruola, Pekka Vähähyyppä ja Frank Korsström), sekä yhdestä (1) Bilotin nimeämästä hallituksen jäsenestä (Arto Martonen). Yhdistyneen Yhtiön hallitus nimeää keskuudestaan puheenjohtajan ja voi nimetä myös varapuheenjohtajan. Hallituksen puheenjohtajaksi ehdotetaan Mikko Kuitusta ja Yhdistyneen Yhtiön hallituksen varapuheenjohtajaksi ehdotetaan Artti Aurasmaata.

Sulautumissuunnitelman mukaisesti Vincitin Sulautumisesta päättävä ylimääräinen yhtiökokous vahvistaa mahdollisesti Yhdistyneen Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärän ja valitsee mahdollisesti hallituksen jäsenet. Molemmat päätökset ovat mahdollisia sille, että Sulautuminen pannaan täytäntöön. Näin valittujen hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Yhdistyneen Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Tietoja Yhdistyneen Yhtiön hallitukseen ehdotetuista jäsenistä on kohdissa 11.4.2 (Tietoja Vincitistä – Vincitin hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat – Hallitus). Yhdistyneen Yhtiön Bilotin nimehdottaman hallituksen jäsenen tiedot on esitetty alla.

Arto Martonen	
Syntymävuosi 1983	
Koulutus: Tradenomi	
Päätoimi Yhdistyneen Yhtiön ulkopuolella: Pääomasijoittaja, hallitusammattilainen	
Työkokemus:	Motley Agency Oy, yrittäjä, 2010–2021, Louder Oy, projektijohtaja, 2008–2009, Oy Suomen Lyyra Ab, myyntipäällikkö, 2007–2008, Trainers' House Oy, markkinoija 2006–2007.
Muut luottamustoimet:	Motley Mothership Oy, hallituksen puheenjohtajana, 2015–, Kick AI Ltd Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2020–, NBI Nordic Beauty Import Oy, hallituksen jäsen 2021–, Global Tire Technologies NV, hallituksen jäsen, 2020–, Alexandria Oyj, hallituksen jäsen, 2019–, Courtjester Oy, hallituksen jäsen, 2019–, Kiinteistömaailma Oy, hallituksen jäsen, 2019–, ROKA Holding Oy, hallituksen jäsen, 2019–, Noble Holdings Oy, hallituksen jäsen 2016–, Woodia Oy, hallituksen jäsen, 2019–, BOA Group Oy, hallituksen varajäsen 2020–, BOA Capital Oy, hallituksen varajäsen 2020–, BOA RK Oy, hallituksen varajäsen, 2020–, BOA Capital Founders Oy, hallituksen varajäsen 2020– ja BOA Events Oy, hallituksen varajäsen 2020–.

Vincitin nykyinen toimitusjohtaja Julius Manni jatkaa Yhdistyneen Yhtiön toimitusjohtajana Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen. Mikäli Julius Manni eroaa tehtävästään tai hänet on muusta syystä korvattava toisella henkilöllä ennen Täytäntöönpanopäivää, Vincitin ja Bilotin hallitukset sopivat yhdessä uuden toimitusjohtajan nimittämisestä. Tietoja Yhdistyneen Yhtiön toimitusjohtajasta on esitetty kohdassa 11.4.3 (Tietoja Vincitistä – Vincitin hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat – Toimitusjohtaja ja johtoryhmä).

Yhdistyneen Yhtiön muut johtoryhmän jäsenet nimitetään myöhemmin.

7.6 Hallinnointi ja Osakkeiden listaaminen

Vincit ja Bilot ovat sopineet Yhdistyneen Yhtiön nimitystoimikunnan perustamisesta Täytäntöönpanopäivän jälkeen. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan on sovittu koostuvan vähintään kolmesta (3) ja enintään viidestä (5) Yhdistyneen Yhtiön suurimmasta osakkeenomistajasta. Nimitystoimikunnan nimittämismenettely, tarkka kokoonpano ja työjärjestys sovitaan myöhemmin.

Yhdistyneen Yhtiön kotipaikaksi tulee Tampere, ja sen raportointikieli on suomi. Yhdistyneen Yhtiön listaus jatkuu First North -markkinapaikalla ja yhtiön nimenä säilyy Vincit Oyj. Yhdistyneen Yhtiön pääkonttori sijaitsee Tampereella. Yhdistynyt Yhtiö noudattaa myös vastaisuudessa tiedonantovelvollisuutta koskevia sääntöjä ja määräyksiä, joita sovelletaan yhtiöön, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena First North -markkinapaikalla.

Vincit aikoo hakea Sulautumisvastikeosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin First North -markkinapaikalle. Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Sulautumisvastikeosakkeilla odotetaan alkavan First North -markkinapaikalla arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuudella mahdollista sen jälkeen.

7.7 Osakkeet ja omistus

Sulautumisesitteen päivämääränä Vincitillä on ulkona olevia osakkeita 12 194 694 (pois lukien Vincitin hallussa olevat omat osakkeet), ja Bilotilla on 5 831 605 ulkona olevaa osaketta (pois lukien Bilotin hallussa olevat omat osakkeet).

Sulautumisen täytäntöönpanon myötä Bilotin osakkeenomistajat (pois lukien Bilot omistamiensa omien osakkeiden osalta) saavat Sulautumisvastikkeena noin 0,726 Vincitin uutta osaketta kutakin viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa omistamaansa Bilotin osaketta kohti, jolloin täytäntöönpanon jälkeen Bilotin osakkeenomistajat omistaisivat enintään 25 prosenttia ja Vincitin osakkeenomistajat noin 72,4 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä, olettaen, ettei yksikään Bilotin osakkeenomistaja vaadi omistamiensa osakkeiden lunastamista Sulautumisesta päättävässä Bilotin ylimääräisessä yhtiökokouksessa ja etteivät Vincent tai Bilot laske liikkeeseen uusia osakkeita. Katso myös kohta 13 (Osakkeenomistajien oikeudet). Vincitin hallussa on tällä hetkellä yhteensä 431 195 omaa osaketta, mikä vastaa noin 2,6 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön osakkeista (edellyttäen, ettei niitä luovuteta eteenpäin tai mitätöidä).

Tämän Sulautumisesitteen päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismääräksi arvioidaan yhteensä enintään 4 208 629 osaketta (pois lukien Bilotin hallussa olevat omat osakkeet ja olettaen, etteivät Bilotin osakkeenomistajat vaadi osakkeidensa lunastamista Sulautumisesta päättävässä Bilotin ylimääräisessä yhtiökokouksessa), ja Yhdistyneen Yhtiön Osakkeiden kokonaismääräksi arvioidaan 16 834 518 Osaketta. Lopulliseen Sulautumisvastikeosakkeiden kokonaismäärään voi muun ohella vaikuttaa muutos Bilotin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden määrässä. Muutokset Vincitin ja Bilotin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden määrissä ovat mahdollisia ainoastaan Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman sallimissa tilanteissa. Kukin Yhdistyneen Yhtiön Osake tuottaa omistajalleen yhden äänen Yhdistyneen Yhtiön yhtiökokouksissa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhdistyneen Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat perustuen osakeomistuksiin Vincitissä 6.4.2022 ja Bilotissa 6.4.2022 olettaen, että kaikki Vincitin ja Bilotin osakkeenomistajat ovat osakkeenomistajia myös Sulautumisen täytäntöönpanohetkellä (pois lukien sekä Vincitin että Bilotin omat osakkeet). Hallintarekisteröityjä osakeomistuksia ei ole huomioitu alla olevassa taulukossa.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus kaikista osakkeista ja äänistä	Osuus ulkona olevista osakkeista ja äänistä*
Mikko Kuitunen	1 303 141	7,74 %	7,94 %
BCore Oy	1 190 277	7,07 %	7,25 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	670 625	3,98 %	4,09 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Elo	654 354	3,89 %	3,99 %
Hannu Koivisto	563 607	3,35 %	3,44 %
Amor & Labor Oy	563 556	3,35 %	3,44 %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	550 000	3,27 %	3,35 %
Sr eQ Pohjoismaat Pienyhtiö	448 742	2,67 %	2,74 %
Motley Mothership Oy	423 774	2,52 %	2,58 %
Cloudberry Capital Oy	444 109	2,64 %	2,71 %
Yhteensä	6 812 185	40,48 %	41,53 %

*Ulkona olevat osakkeet ja niiden tuottamat äänet yhteensä 16 403 323.

7.8 Rahoitus

Bilotilla oli 31.12.2021 korollista velkaa yhteensä noin 0,1 miljoonaa euroa lainaa, joka koostui kokonaisuudessaan lainoista rahoituslaitoksilta. Bilot on hankkinut olennaisten nykyisten rahoitusjärjestelyjensä osalta suostumukset Sulautumiselle Business Finland Oy:ltä.

Vincitillä oli 31.12.2021 korollista velkaa 0,0 miljoonaa euroa (31.12.2020: 0,5 miljoonaa euroa), ja sillä oli 31.12.2021 käyttämätön 1,0 miljoonan euron suuruinen vakuudeton shekkililimiitti.

7.9 Tiettyjä muita rahoitusjärjestelyjä

Vincitillä on riittävästi pääomaa rahoittaa Bilotin Sulautumisesta päättävässä yhtiökokouksessa mahdollisesti Sulautumista vastaan äänestävien Bilotin osakkeenomistajien mahdolliset lunastusvaatimukset. Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman mukaan Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää, etteivät Bilotin osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 10 prosenttia kaikista Bilotin osakkeista ja äänistä, vaadi Sulautumisesta päättävässä Bilotin varsinaisessa yhtiökokouksessa omistamiensa Bilotin osakkeiden lunastamista. Lunastushinta on osakkeen taikka optio-oikeuden tai muun osakkeisiin oikeuttavan erityisen oikeuden sulautumispäätöstä edeltävän ajankohdan käypä hinta. Lunastushintaa määritettäessä ei oteta huomioon Sulautumisen mahdollista sulautuvan yhtiön osakkeen taikka optio-oikeuden tai muun osakkeisiin oikeuttavan erityisen oikeuden arvoa alentavaa vaikutusta. Edellä esitetyn mukaisesti lunastusvaatimukset voivat euromääräisesti vastata korkeintaan noin 10 prosenttia Bilotin osakekannan markkina-arvosta sulautumispäätöstä edeltävänä ajankohtana. Bilotin hallitus on 4.3.2022 ehdottanut, että Bilotin 20.4.2022 pidettävä varsinainen yhtiökokous päättäisi Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman täytäntöönpanoedellytysten mukaan Vincit voi myös tarvittaessa ottaa lainaa lunastuksien rahoittamiseksi, katso lisätietoja kohdasta 6.7.3 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset).

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Vincitin konsernitilinpäätöksen mukainen omavaraisuusaste 31.12.2021 oli 70,2 prosenttia (31.12.2020: 72,6 prosenttia) ja nettovelkaantumisaste oli -31,6 prosenttia (31.12.2020: -38,3 prosenttia).

Vincitin konsernitilinpäätöksen mukaiset likvidit varat olivat 31.12.2021 8,7 miljoonaa euroa (31.12.2020: 10,2 miljoonaa euroa). Vincitillä oli 31.12.2021 korollista velkaa 0,0 miljoonaa euroa (31.12.2020: 0,5 miljoonaa euroa), ja sillä oli 31.12.2021 käyttämätön 1,0 miljoonan euron suuruinen vakuudeton shekkitililimiitti.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Vincitin näkemyksen mukaan sen käyttöpääoma riittää kattamaan Vincitin tarpeet vähintään 12 kuukauden ajan tämän Sulautumisesitteen päivämäärästä.

Vincitin pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Seuraavassa taulukossa esitetään Vincitin toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus 28.2.2022 perustuen Vincitin tilintarkastamattomiin helmikuun konsernilukuihin.

Tuhatta euroa	28.2.2022
PÄÄOMARAKENNE	
Lyhytaikaiset korolliset velat	
Vakuudeton	4
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	4
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	-
Lyhyt- ja pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	4
OMA PÄÄOMA JA VELAT	
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	
Osakepääoma	295
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	16 283
Muuntoerot	117
Kertyneet voittovarot	9 652
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	26 147
Vähemmistöosuus	744
Oma pääoma yhteensä	26 891
NETTOVELKAANTUNEISUUS	
Rahavarat	6 351
Lyhytaikaiset lainasaamiset	8
Likviditeetti (A)	6 359
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä (B)	4
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C=B-A)	- 6 355
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä (D)	-
Nettovelkaantuneisuus (C+D)	- 6 355

Vincitin vastuusitoumukset

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Vincitin vakuuksista ja vastuusitoumuksista mainittuina ajankohtina:

Vastuut ja vakuudet panteista ja muista esineoikeudellisista vakuuksista tase-erittäin ja vakuuslajeittain:			
(tuhatta euroa)	Velan määrä	Annetut pantit	Annetut kiinnitykset
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	6 300
Taseeseen sisällyttämättömät leasingvuokrasopimusvastuut:			
		31.12.2021	31.12.2020
Seuraavalla tilikaudella erääntyvät		29	12
Myöhemmin erääntyvät		24	1
		53	13
Vuokravastuut:			
		31.12.2021	31.12.2020
Seuraavalla tilikaudella erääntyvät		1 821	1 686
Myöhemmin erääntyvät		1 893	2 108
		3 714	3 794
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset:			
		31.12.2021	31.12.2020
Vuokravakuudet ja vakuustalletukset		119	104

Bilotin vakuudet ja vastuusitoumukset

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Bilotin vakuuksista ja vastuusitoumuksista mainittuina ajankohtina:

Vastuut ja vakuudet panteista ja muista esineoikeudellisista vakuuksista tase-erittäin ja vakuuslajeittain:			
(tuhatta euroa)	Velan määrä	Annetut pantit	Annetut kiinnitykset
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Lainat rahoituslaitoksilta	81	-	1 000
Annetut vakuudet			
Myyntisaamisista on annettu panttaamattomuussitoumus.			
		31.12.2021	31.12.2020
Vakuudettomat lainat			
Pitkäaikainen rahoituslaitoslaina Valtiokonttori		54	81
Lyhytaikainen rahoituslaitoslaina Valtiokonttori		27	27

Taseeseen sisältymättömät leasingvuokrasopimusvastuut:			
		31.12.2021	31.12.2020
Seuraavalla tilikaudella erääntyvät		253	242
Myöhemmin erääntyvät		241	24
		494	266
Vuokravastuut:			
		31.12.2021	31.12.2020
Seuraavalla tilikaudella erääntyvät		1 295	1 162
Myöhemmin erääntyvät		988	2 104
		2 283	3 266
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset:			
		31.12.2021	31.12.2020
Vuokravakuudet		94	87

9 ERÄITÄ TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA

9.1 Eräitä Vincitin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja

Seuraavissa taulukoissa esitetään Vincitin valikoituja tilintarkastettuja ja tilintarkastamattomia taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2021 ja 31.12.2020 päätyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin tai ne on johdettu suomalaisen kirjanpitokäytännön (FAS, Finnish Accounting Standards) mukaisesti laadituista Vincitin tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä sekä Vincitin tilintarkastamattomista toimintakertomuksista 31.12.2021 ja 31.12.2020 päätyneiltä tilikausilta, jotka on sisällytetty Sulautumisesitteeseen viittaamalla.

9.1.1 Konsernin tuloslaskelma

Tuhatta euroa	1.1.2021–31.12.2021	1.1.2020–31.12.2020
	(Tilintarkastettu)	
Liikevaihto	61 510	52 356
Liiketoiminnan muut tuotot	1 192	397
Materiaalit ja palvelut		
Ostot tilikauden aikana	-178	-206
Ulkopuoliset palvelut	-4 855	-2 734
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-34 983	-29 202
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-5 230	-3 965
Muut henkilösivukulut	-1 181	-930
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-547	-586
Poistot liikearvosta	-1 797	-1 625
Liiketoiminnan muut kulut	-9 822	-7 549
Liikevoitto	4 108	5 955
Rahoitustuotot ja -kulut	162	
Korkotuotot ja muut rahoitustuotot	632	47
Arvonalent. vaiht.vast. sijoituksista		
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-75	-214
Voitto rahoituserien jälkeen	4 827	5 788
Tuloverot	-959	-950
Vähemmistöosuudet	-392	-471
Tilikauden voitto	3 476	4 367

9.1.2 Konsernitase

Tuhatta euroa	1.1.2021	1.1.2020
	(Tilintarkastettu)	
VASTAAVAA		
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet		
Kehittämismenot	-	308

Liikearvo	14 479	11 519
Muut pitkävaikutteiset menot	571	282
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	411	386
Muut aineelliset hyödykkeet	3	3
Sijoitukset		
Muut osakk. ja osuudet	74	-
Muut saamiset	304	250
Pysyvät vastaavat yhteensä	15 841	12 747
Vaihtuvat vastaavat		
Pitkäaikaiset saamiset		
Lainasaamiset	1 049	632
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	11 872	10 426
Lainasaamiset	9	6
Muut saamiset	545	318
Siirtosaamiset	1 118	635
Saamiset yhteensä	14 593	12 017
Rahat ja pankkisaamiset	8 659	10 194
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	23 252	22 211
VASTAAVAA YHTENSÄ	39 093	34 958
Tuhatta euroa	1.1.2021	1.1.2020
VASTATTAVAA		
Oma pääoma		
Osakepääoma	295	295
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	16 083	13 332
Edellisten tilikausien voitto / tappio	6 724	6 692
Tilikauden voitto	3 476	4 367
Oma pääoma yhteensä	26 578	24 686
Vähemmistöosuudet	855	682
Vieras pääoma		
Pitkäaikainen vieras pääoma		

Lainat rahoituslaitoksilta	-	482
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	-	482
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	-	5
Saadut ennakot	-	9
Ostovelat	1 478	714
Muut velat	2 624	2 554
Siirtovelat	7 558	5 825
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	11 660	9 108
Vieras pääoma yhteensä	11 660	9 590
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	39 093	34 958

9.1.3 Konsernin rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	1.1.2021 –31.12.2021	1.1.2020 –31.12.2020
	(Tilintarkastettu)	
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	4 108	5 955
Poistot	2 345	2 212
Muut erät	-856	37
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	5 597	8 204
Käyttöpääoman muutos:		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys/vähennys	-959	-549
Ostovelkojen ja muiden korottomien velkojen lisäys/vähennys	1 580	1 017
Käyttöpääoman muutos yhteensä	621	468
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-75	-213
Saadut korot liiketoiminnasta	150	81
Maksetut välittömät verot	-766	-484
Liiketoiminnan rahavirta (A)	5 526	8 056
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-695	-217
Myönnettyt lainat / Lainasaamisten takaisinmaksut	-516	316
Ostetut tytäryhtiöosakkeet	-3 210	-
Liiketoimintakaupoista maksettu rahavirta	-1 324	-
Tytäryhtiöosakkeiden myynti	540	-

Investointien rahavirta (B)	-5 204	99
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen oman pääoman lisäys	2 969	512
Muutokset omassa pääomassa	-2 415	-598
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-5	-1 095
Pitkäaikaisten lainojen muutos	-	481
Maksetut osingot	-2 281	-1 347
Rahoituksen rahavirta (C)	-1 732	-2 048
Rahavarojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	-1 410	6 107
Rahavarat tilikauden alussa	10 194	4 235
Valuuttakurssierot	-125	-148
Yritysjärjestelyissä siirtyneet rahavarat		
Konsernin rahavarat yhteensä tilikauden lopussa	8 659	10 194

9.1.4 Tunnusluvut

Vincit seuraa useita tunnuslukuja taloudellisen suorituskykynsä mittaamiseksi. Tunnuslukuihin sisältyy myös vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Lisätietoja vaihtoehtoisista tunnusluvuista ja niiden käyttötarkoituksesta on esitetty edellä kohdassa 4.4.4 (Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen – Vaihtoehtoiset tunnusluvut) ja jäljempänä tässä kappaleessa kohdissa 9.1.5 (Tunnuslukujen laskentakaavat) ja 0 (Tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen).

Seuraavassa taulukossa esitetään Vincitin tunnusluvut ilmoitetuilta ajanjaksoilta.

Tuhatta euroa	2021	2020
Liikevaihto	61 510	52 356
Käyttökate (EBITDA)	6 453*	8 166*
% liikevaihdosta	10,5 %*	15,6 %*
Oikaistu liikevoitto (liikevoitto ennen liikearvopoistoja)	5 905*	7 580*
% liikevaihdosta	9,6 %*	14,5 %*
Liikevoitto (EBIT)	4 108	5 955
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	18,4 %*	24,5 %*
Oman pääoman tuotto (ROE), %	14,7 %*	20,4 %*
Nettovelkaantumisaste, %	-31,6 %*	-38,3 %*
Omavaraisuusaste, %	70,2 %*	72,6 %*
* Merkityt luvut ovat tilintarkastamattomia. Muut tunnusluvut ja ovat tilintarkastettuja.		

9.1.5 Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku		Laskentakaava	Käyttötarkoitus
Käyttökate (EBITDA)*	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut	Käyttökate (EBITDA) kuvaa Vincitin operatiivista tulosta ilman suunnitelman mukaisia poistoja, liikearvopoistoja, rahoituseriä ja veroja.
Oikaistu liikevoitto (liikevoitto ilman liikearvon poistoja)*	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut - suunnitelman mukaiset poistot	Oikaistu liikevoitto kuvaa Vincitin tulosta ilman yrityshankinnoista tehtyjä liikearvopoistoja, rahoituseriä ja veroja.
Liikevoitto (EBIT)	=	Liikevaihto + Liiketoiminnan muut tuotot - Materiaalit ja palvelut - Henkilöstökulut - Liiketoiminnan muut kulut - Poistot ja arvonalentumiset	Liikevoitto (EBIT) on tunnusluku, joka kuvaa Vincitin operatiivista tulosta ja sisältää myös käyttöomaisuuden kulumisen.
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %*	=	Voitto rahoituserien jälkeen + Korko- ja muut rahoituskulut $\frac{\text{Voitto rahoituserien jälkeen + Korko- ja muut rahoituskulut}}{100} \times$	Sijoitetun pääoman tuotto mittaa Vincitin suhteellista kannattavuutta eli sitä tuottoa, joka on saatu Vinciin sijoitetulle korkoa tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle.
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	=	Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin tilikauden aikana)* $\frac{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin tilikauden aikana)*}}{100} \times$	Oman pääoman tuotto kuvaa Vincitin osakkeenomistajien sijoituksilta saamaa tuotto prosenttia.
Nettovelkaantumisaste, %*	=	Korolliset velat* - Rahat ja pankkisaamiset $\frac{\text{Korolliset velat* - Rahat ja pankkisaamiset}}{100} \times$	Nettovelkaantumisaste kuvaa Vincitin velkaantuneisuutta. Tunnusluku mittaa Vincitin korollisen nettovelan ja oman pääoman suhdetta.
Omavaraisuusaste, %*	=	Oma pääoma + vähemmistöosuus (keskimäärin tilikauden aikana)* $\frac{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus (keskimäärin tilikauden aikana)*}}{100} \times$	Omavaraisuusaste mittaa Vincitin vakavaraisuutta, tappion sietokykyä sekä kykyä selviytyä sitoumuksista pitkällä tähtäimellä. Tunnusluvun arvo kertoo, kuinka suuri osuus Vincitin varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla.
Osakekohtainen tulos (EPS)*	=	Taseen loppusumma -saadut ennakot $\frac{\text{Taseen loppusumma -saadut ennakot}}{100} \times$	Osakekohtainen tulos (EPS) kuvaa Vincitin tuloksen jakautumista yhtä osaketta kohti.
		Tilikauden tulos	
		Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin ilman omia osakkeita *	

* Merkityt tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia. Muut tunnusluvut ovat tilintarkastettuja.

9.1.6 Tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

1 000 EUR	2021	2020
LIIKEVAIHTO TILIKAUDELLE	61 510	52 356
Liiketoiminnan muut tuotot	1 192	397
Materiaalit ja palvelut	-5 034	-2 940
Henkilöstökulut	-41 394	-34 098
Liiketoiminnan muut kulut	-9 822	-7 549
KÄYTTÖKATE (EBITDA)*	6 453*	8 166*
1 000 EUR	2021	2020
LIIKEVAIHTO TILIKAUDELLE	61 510	52 356
Liiketoiminnan muut tuotot	1 192	397
Materiaalit ja palvelut	-5 034	-2 940
Henkilöstökulut	-41 394	-34 098
Liiketoiminnan muut kulut	-9 822	-7 549
Suunnitelman mukaiset poistot	-547	-586
OIKAISTU LIIKEVOITTO (LIIKEVOITTO ENNEN LIIKEARVOPOISTOJA)*	5 905*	7 580*
1 000 EUR	2021	2020
LIIKEVAIHTO TILIKAUDELLE	61 510	52 356
Liiketoiminnan muut tuotot	1 192	397
Materiaalit ja palvelut	-5 034	-2 940
Henkilöstökulut	-41 394	-34 098
Liiketoiminnan muut kulut	-9 822	-7 549
Suunnitelman mukaiset poistot	-547	-586
Poistot liikearvosta	-1 797	-1 625
LIIKEVOITTO (EBIT)	4 108	5 955
1 000 EUR	2021	2020
(Voitto rahoituserien jälkeen	4 827	5 788
+ korko ja muut rahoituskulut)	75	214
/ (Taseen loppusumma (keskimäärin tilikauden aikana**))	37 025*	33 077*
- korottomat velat (keskimäärin tilikauden aikana**))	10 381*	8 576*
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %*	18,4%*	24,5%*
1 000 EUR	2021	2020
(Voitto rahoituserien jälkeen	4 827	5 788
- Tuloverot)	959	950
/ (Oma pääoma (keskimäärin tilikauden aikana**))	25 632*	23 016*
+ vähemmistöosuus (keskimäärin tilikauden aikana**))	769*	692*
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	14,7%*	20,4%*
1 000 EUR	2021	2020
(Pitkäaikaiset korolliset velat	0	482
+ lyhytaikaiset korolliset velat	0	5
- Rahat ja pankkisaamiset)	8 659	10 194
/(Oma pääoma	26 578	24 686
+ vähemmistöosuus)	855	682
Nettovelkaantumisaste, %*	-31,6 %*	-38,3 %*
1 000 EUR	2021	2020
Oma pääoma	27 433	25 369
/ (Taseen loppusumma	39 093	34 958*
- saadut ennakot)	0	9
Omavaraisuusaste, %*	70,2 %*	72,6 %*
1 000 EUR	2021	2020
Tilikauden tulos	3 476	4 367
/ Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin ilman omia osakkeita	11 918 592*	12 005 021*
Osakekohtainen tulos (EPS)*	0,29*	0,36*

*Merkityt luvut ovat tilintarkastamattomia. Muut luvut ovat tilintarkastettuja.

**Taseen loppusumma keskimäärin tilikauden 2021 aikana on laskettu kaavalla $(34\,958 + 39\,093)/2 = 37\,025$ ja tilikauden 2020 aikana kaavalla $(31\,196 + 34\,958)/2 = 33\,077$. Korottomat velat keskimäärin tilikauden 2021 aikana on laskettu kaavalla $(9\,103 + 11\,660)/2 = 10\,381$ ja tilikauden 2020 aikana kaavalla $(8\,048 + 9\,103)/2 = 8\,576$. Oma pääoma keskimäärin tilikauden 2021 aikana on laskettu kaavalla $(24\,686 + 26\,578)/2 = 25\,632$ ja tilikauden 2020 aikana kaavalla $(21\,346 + 24\,686)/2 = 23\,016$. Vähemmistöosuus keskimäärin tilikauden 2021 aikana on laskettu kaavalla $(682 + 855)/2 = 769$ ja tilikauden 2020 aikana kaavalla $(701 + 682)/2 = 692$.

9.1.7 Merkittävä muutos Vincitin taloudellisessa asemassa

Vincitin näkemyksen mukaan sen taloudellisessa asemassa tai liiketoiminnan tuloksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2021 ja tämän Sulautumisesitteen päivämäärän välisenä aikana.

9.2 Eräitä Bilotin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja

Seuraavissa taulukoissa esitetään Bilotin valikoituja tilintarkastettuja ja tilintarkastamattomia taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2021 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät valikoidut konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin tai ne on johdettu suomalaisen kirjanpitoikäytännön (FAS, Finnish Accounting Standards) mukaisesti laadituista Bilotin tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä sekä Bilotin tilintarkastamattomista toimintakertomuksista 31.12.2021 ja 31.12.2020 päättyneiltä tilikausilta, jotka on sisällytetty Sulautumisesitteeseen viittaamalla.

9.2.1 Konsernin tuloslaskelma

Tuhatta euroa	1.1.2021–31.12.2021	1.1.2020–31.12.2020
	(Tilintarkastettu)	
LIIKEVAIHTO	27 075	18 194
Liiketoiminnan muut tuotot	88	69
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-1 055	-738
Ulkopuoliset palvelut	-3 399	-1 998
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-4 454	-2 736
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-14 707	-9 743
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-2 708	-1 402
Muut henkilösivukulut	-781	-655
Henkilöstökulut yhteensä	-18 196	-11 800
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-152	-160
Konserniliikearvon poisto	-1 019	-292
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-1 171	-452
Liiketoiminnan muut kulut	-3 948	-2 800
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-607	475
Rahoitustuotot ja -kulut		

Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	25	58
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-62	-951
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-37	-893
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS-		
SIIRTOJA JA VEROJA	-644	-419
Tuloverot		
Tilikauden verot	-68	-94
Laskennalliset verot	-68	89
Tuloverot yhteensä	-136	-5
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-779	-423

9.2.2 Konsernitase

Tuhatta euroa	31.12.2021	31.12.2020
	(Tilintarkastettu)	
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Liikearvo	148	166
Konserniliikearvo	12 840	8 793
Muut aineettomat hyödykkeet	34	40
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	13 021	8 999
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	153	282
Muut aineelliset hyödykkeet	21	6
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	173	287
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	13 195	9 286
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Lainasaamiset	565	495
Laskennalliset verosaamiset	111	179
Muut saamiset	48	-
Pitkäaikaiset yhteensä	724	674
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	5 782	4 445
Lainasaamiset	41	62
Muut saamiset	192	161
Siirtosaamiset	847	293

Lyhytaikaiset yhteensä	6 863	4 961
Rahat ja pankkisaamiset	7 911	8 704
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	15 497	14 339
VASTAAVAA YHTEENSÄ	28 692	23 626
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma		
Osakepääoma	80	80
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	23 273	18 360
Muut rahastot yhteensä	23 273	18 360
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	227	642
Tilikauden voitto (tappio)	-779	-423
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	22 801	18 658
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	54	81
Pitkäaikainen yhteensä	54	81
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	27	27
Saadut ennakot	129	215
Ostovelat	1 131	675
Muut velat	1 546	1 272
Siirtovelat	3 003	2 697
Lyhytaikainen yhteensä	5 837	4 886
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	5 890	4 967
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	28 692	23 626

9.2.3 Konsernin rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	1.1.2021 –31.12.2021	1.1.2020 –31.12.2020
	(Tilintarkastettu)	
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-644	-419
Oikaisut:		

Suunnitelman mukaiset poistot	1 171	452
Realisoitumattomat kurssivoitot ja -tappiot	4	-
Rahoitustuotot ja -kulut	37	893
Muut oikaisut	-7	-45
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	562	882
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-989	132
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	211	200
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-216	1 214
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-62	-35
Saadut korot liiketoiminnasta	24	63
Maksetut välittömät verot	-332	-80
Liiketoiminnan rahavirta	-586	1 162
Investointien rahavirta:		
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-135	-119
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	110	5
Tytäryhtiön hankinta vähennettynä rahavaroilla	-720	-496
Investointien rahavirta	-745	-611
Rahoituksen rahavirta:		
Maksullinen oman pääoman lisäys	560	8 071
Listautumiskulut	-	-917
Omien osakkeiden hankkiminen	-	-1
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-27	-
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-	-577
Rahoituksen rahavirta (C)	534	6 577
Rahavarojen muutos	-798	7 128
Rahavarat tilikauden alussa	8 704	1 576
Valuuttakurssimuutosten vaikutus rahavaroihin	5	-
Rahavarat tilikauden lopussa	7 911	8 704

9.2.4 Tunnusluvut

Konserni	2021	2020
Liikevaihto (miljoonaa euroa)	27,1	18,2
Liikevoitto (miljoonaa euroa)	-0,61	0,48
Liikevoitto, %:a liikevaihdosta	-2,2 %*	2,6 %*
Oman pääoman tuotto-%	-3,8 %*	-3,9 %*
Omavaraisuusaste, %	79,8 %*	79,7 %*
Nettovelkaantumisaste, %	-34,6 %	-46,1 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-2,6 %*	4,3 %*
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,15*	-0,11*
* Merkityt luvut ovat tilintarkastamattomia). Muut luvut ovat tilintarkastettuja.		

9.2.5 Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku		Laskentakaava	Käyttötarkoitus
Käyttökate (EBITDA)*	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut	Käyttökate (EBITDA) kuvaa Bilotin operatiivista tulosta ilman suunnitelman mukaisia poistoja ja liikearvopoistoja.
Liikevoitto ilman liikearvon poistoja (EBITA)*	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut – suunnitelman mukaiset poistot	EBITA kuvaa Bilotin tulosta ilman liikearvopoistoja, joilla ei ole kassavaikutusta mutta merkittävä vaikutus Bilotin tulokseen johtuen Bilotin osakevaihdolla tekemistä yrityskaupoista.
Oikaistu liikevoitto ilman liikearvon poistoja (EBITA)*	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut – suunnitelman mukaiset poistot + kertaluonteiset kulut*	Tunnusluvussa on huomioitu kertaluonteiset kulut tilikaudella 2021, joita ei ollut tilikaudella 2020, jotta vuodet olisivat vertailukelpoisia operatiivisen tuloksentekokyvyn kannalta.
Liikevoitto (EBIT)	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut - poistot ja arvonalentumiset	Liikevoitto (EBIT) on tunnusluku, joka kuvaa Bilotin operatiivista tulosta ja sisältää myös käyttöomaisuuden kulumisen.
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %*	=	Voitto rahoituserien jälkeen* + Korko- ja muut rahoituskulut ----- x 100 Oma pääoma (keskimäärin tilikauden aikana)* + korolliset velat*	Sijoitetun pääoman tuotto mittaa Bilotin suhteellista kannattavuutta eli sitä tuottoa, joka on saatu Bilotiin sijoitetulle korkoa tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle.
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	=	Voitto rahoituserien jälkeen* - Tuloverot ----- x 100 Oma pääoma (keskimäärin tilikauden aikana)*	Oman pääoman tuotto kertoo Bilotin kyvystä huolehtia omistajien yritykseen sijoittamista pääomista. Luku kertoo, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa tilikauden aikana.

Nettovelkaantumisaste, %*	=	Korolliset velat* - Rahat ja pankkisaamiset ----- x 100 Oma pääoma	Nettovelkaantumisaste kuvaa Bilotin velkaantuneisuutta. Tunnusluku mittaa Bilotin korollisen nettovelan ja oman pääoman suhdetta.
Omavaraisuusaste, %*	=	Oma pääoma ----- x 100 Taseen loppusumma - saadut ennakot	Omavaraisuusaste mittaa Bilotin vakavaraisuutta, tappion sietokykyä sekä kykyä selviytyä sitoumuksista pitkällä tähtäimellä. Tunnusluvun arvo kertoo, kuinka suuri osuus Bilotin varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla.
Osakekohtainen tulos (EPS)*	=	Tilikauden tulos ----- x 100 Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin ilman omia osakkeita *	Osakekohtainen tulos (EPS) kuvaa Bilotin tuloksen jakautumista omistajien kesken.
* Merkityt tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia. Muut tunnusluvut ovat tilintarkastettuja.			

9.2.6 Tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Tuhatta euroa		2021	2020
LIKEVAIHTO TILIKAUDELLE		27 075	18 194
Liiketoiminnan muut tuotot		88	69
Materiaalit ja palvelut		-4 454	-2 736
Henkilöstökulut		-18 196	-11 800
Liiketoiminnan muut kulut		-3 948	-2 800
KÄYTTÖKATE (EBITDA)*		564*	927*
1 000 EUR		2021	2020
LIKEVAIHTO TILIKAUDELLE		27 075	18 194
Liiketoiminnan muut tuotot		88	69
Materiaalit ja palvelut		-4 454	-2 736
Henkilöstökulut		-18 196	-11 800
Liiketoiminnan muut kulut		-3 948	-2 800
Suunnitelman mukaiset poistot		-152	-160
LIKEVOITTO ILMAN LIIKEARVON POISTOJA (EBITA)*		412*	767*
1 000 EUR		2021	2020
LIKEVAIHTO TILIKAUDELLE		27 075	18 194
Liiketoiminnan muut tuotot		88	69
Materiaalit ja palvelut		-4 454	-2 736
Henkilöstökulut		-18 196	-11 800
Liiketoiminnan muut kulut		-3 948	-2 800
Suunnitelman mukaiset poistot		-152	-160
Kertaluonteiset kulut**		530*	-*
OIKAISTU LIIKEVOITTO ILMAN LIIKEARVON POISTOJA (EBITA)*		942*	767*
1 000 EUR		2021	2020
(Voitto rahoitusserien jälkeen*		-644*	-419*
+ korko ja muut rahoituskulut)		37	893
/ (Oma pääoma (keskimäärin tilikauden aikana***)*)		20 730*	10 927*
+ korolliset velat*)		27*	107*
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %*		-2,9%*	4,3%*
1 000 EUR		2021	2020
(Voitto rahoitusserien jälkeen*		-644*	-419*
- Tuloverot)		136	5
/ Oma pääoma (keskimäärin tilikauden aikana***)*)		20 730*	10 927*
Oman pääoman tuotto (ROE), %*		-3,8%*	-3,9%*

1 000 EUR	2021	2020
(Korolliset velat*)	27*	107*
- Rahat ja pankkisaamiset)	7 911	8 704
/ Oma pääoma	22 801	18 658
Nettovelkaantumisaste, %*	-34,6 %*	-46,1 %*
1 000 EUR	2021	2020
Oma pääoma	22 801	18 658
/ (Taseen loppusumma	28 691	23 626
- saadut ennakot)	129	215
Omavaraisuusaste, %*	79,8 %*	79,7 %*
1 000 EUR	2021	2020
Tilikauden tulos	-779	-423
/ Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin ilman omia osakkeita*	5 104 690*	3 718 832*
Osakekohtainen tulos (EPS)*	-0,15*	-0,11*
*Merkityt luvut ovat tilintarkastamattomia. Muut luvut ovat tilintarkastettuja.		
** Kertaluonteiset kulut tilikaudella 2021 liittyvät avainhenkilövaihdoksiin sekä yrityskaupprosesseihin liittyviin kuluihin.		
*** Oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana 2021 on laskettu kaavalla $(22\,801 + 18\,658)/2 = 20\,730$ ja oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana 2020 on laskettu kaavalla $(18\,658 + 3\,196)/2 = 10\,927$.		

9.2.7 Merkittävä muutos Bilotin taloudellisessa asemassa

Bilotin näkemyksen mukaan sen taloudellisessa asemassa tai liiketoiminnan tuloksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2021 ja tämän Sulautumisesitteen päivämäärän välisenä aikana.

10 TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT

10.1 Johdanto

Tässä esitetään tilintarkastamattomia Pro forma -tietoja havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan Vincitin ja Bilotin Sulautumista, ennen Sulautumista toteutettavaa varojenjako (Vincitin osingonjako ja Bilotin pääomanpalautus), Vincitin tekemiä Bonsky Oy:n (**Bonsky**) ja Vuria LLC:n (**Vuria**) liiketoimintojen hankintoja ja Leadership as a Service Company Oy:n (**LaaS Company**) enemmistöosuuden myymistä, sekä Bilotin tekemää Motley Agency Oy:n (**Motley Agency**) hankintaa (yhdessä Transaktiot).

Pro forma tuloslaskelmatiedot kaudelta 1.1.-31.12.2021 esitetään ikään kuin Sulautuminen ja Pro forma -tietoihin sisällytetyt Transaktiot olisivat tapahtuneet 1.1.2021. Pro forma tasetiedot 31.12.2021 esitetään ikään kuin Vincitin ja Bilotin Sulautuminen olisi tapahtunut 31.12.2021.

10.1.1 Esittämisperusta

Pro forma -tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980, muutoksineen, liitteen 20 mukaisesti.

Pro forma -tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -tiedot kuvastavat pro forma -oikaisuja, jotka ovat alustavia ja perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja tiettyihin oletuksiin, jotka on kuvattu jäljempänä näiden Pro forma -tietojen liitetiedoissa.

Pro forma -tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos saattavat poiketa Yhdistyneen Yhtiön todellisesta taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta. Pro forma -tietoja ei ole tarkoitettu antamaan viitteitä ennakkoidusta taloudellisesta asemasta tai liiketoiminnan tuloksesta tulevaisuudessa. Pro forma -tiedot eivät myöskään kuvaa mitään kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevaisuudessa syntyviä integraatiokuluja, joita odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä Transaktioiden seurauksena.

10.1.2 Vincitin ja Bilotin yhdistyminen Sulautumisen kautta

Vincitin ja Bilotin hallitukset ovat 3.2.2022 allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman yhtiöiden yhdistämiseksi Sulautumisella. Ehdotettu Sulautuminen toteutetaan Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella, jossa Bilot sulautuu Vincitiin. Sulautumisen seurauksena Bilot purkautuu automaattisesti. Yhdistyneen Yhtiön nimi tulee olemaan Vincit Oyj.

Vincitin ja Bilotin hallitukset ovat ehdottaneet, että Vincitin ylimääräinen yhtiökokous, joka on kutsuttu pidettäväksi 21.4.2022 ja Bilotin varsinainen yhtiökokous, joka on kutsuttu pidettäväksi 20.4.2022, päättävät Sulautumisesta Sulautumissuunnitelman mukaisesti ja hyväksyvät Sulautumisen. Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman sisältämät Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset on esitetty kohdassa 6.7.3 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus – Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset) sekä Sulautumissuunnitelmassa. Sulautuminen edellyttää muun muassa Sulautumisen hyväksymistä kahden kolmasosan äänten ja osakkeiden enemmistöllä Vincitin ylimääräisessä ja Bilotin varsinaisessa yhtiökokouksessa. Täytäntöönpanon odotetaan tapahtuvan heinäkuussa 2022, mikäli kaikki täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät.

Bilotin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeena alustavasti noin 0,726 uutta Vincitin osaketta kutakin omistamaansa Bilotin osaketta kohti. Mahdolliset Bilotin osakkeiden merkinnät Bilotin voimassa olevien optio-ohjelmien perusteella ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa voivat pienentää osakekohtaista sulautumisvastiketta siten, että osakekohtainen sulautumisvastike on vähintään noin 0,700 mikäli kaikki Bilotin voimassa olevat optio-oikeudet käytetään osakkeiden merkintään. Täytäntöönpanon yhteydessä Bilotin osakkeenomistajat saavat Sulautumisvastikkeosakkeina yhteensä enintään 4 208 629 uutta Vincitin osaketta. Bilotin osakkeenomistajat omistaisivat tällöin enintään noin 25 prosenttia ja Vincitin osakkeenomistajat vähintään noin 72,4 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön osakkeista ja äänistä. Vincitin hallussa on tämän Sulautumisesitteen päivänä yhteensä 431 195 omaa osakettaan, mikä vastaa noin 2,6 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön osakkeista (edellyttäen, ettei niitä luovuteta eteenpäin tai mitätöidä). Näissä Pro forma -tiedoissa on oletettu, että yksikään Bilotin osakkeenomistaja ei vaadi omistamiensa Bilotin osakkeiden lunastamista Sulautumisesta päättävässä yhtiökokouksessa ja Sulautumisvastike maksetaan kokonaisuudessaan Vincitin osakkeina.

10.1.3 Vincitin hankinnat ja tytäryhtiön enemmistöosuuden myynti tilikauden 2021 aikana

Vincit tiedotti 19.3.2021, että Vincit laajensi toimintaansa Arizonaan ostamalla Vurian koko liiketoiminnan. Kauppa astui voimaan ja omistusoikeus osakkeisiin siirtyi 5.4.2021, minkä jälkeen Vuria on yhdistelty konsernitilinpäätökseen tytäryhtiönä. Osakkeiden kauppahinta oli noin 1,6 miljoonaa euroa ja kauppahinta maksettiin kokonaisuudessaan rahana. Vurian tuloslaskelmatiedot kaudelta 1.1.-5.4.2021 on sisällytetty Pro forma -taloudellisiin tuloslaskelmatietoihin havainnollistamaan sitä kuin Vuria olisi yhdistelty 1.1.2021 alkaen.

Vincit tiedotti 29.4.2021, että se on sopinut ostavansa digitaalisen myynnin kehittämiseen erikoistuneen Bonskyn koko osakekannan. Kauppa astui voimaan ja omistusoikeus osakkeisiin siirtyi 1.5.2021. Osakkeiden kauppahinta oli 3,0 miljoonaa euroa ja kauppahinta maksettiin kokonaisuudessaan rahana. Bonskyn tuloslaskelmatiedot kaudelta 1.1.-30.4.2021 on sisällytetty Pro forma -taloudellisiin tuloslaskelmatietoihin havainnollistamaan sitä kuin Bonsky olisi yhdistelty 1.1.2021 alkaen.

Vincit tiedotti 30.6.2021 myyneensä merkittävän osan tytäryhtiöstään LaaS Companystä sijoittajaryhmälle. Osakekaupan yhteydessä LaaS Company toteutti maksullisen suunnatun osakeannin samalle sijoittajaryhmälle. Osakkeiden kauppahinta oli 0,7 miljoonaa euroa mistä Vincit kirjasi noin 0,8 miljoonan euron myyntivoiton konsernin 2021 tulokseen. Lisäksi myöhemmin tilikauden 2021 aikana LaaS Company on järjestänyt osakeannin, ja Vincit on myynyt omistamiaan osakkeita LaaS Companyssä. Tilikauden 2021 lopussa Vincitin omistusosuus LaaS Companyssä on 32,47 prosenttia. LaaS Company on 30.6.2021 alkaen ollut Vincitin osakkuusyhtiö, eikä sen tulosta ole yhdistelty Vincit-konsernissa, vaan se esitetään osuutena osakkuusyhtiön tuloksesta osana rahoitustuottoja ja -kuluja. LaaS Companyn tulolaskelmatiedot kaudelta 1.1.-30.6.2021, jotka on konsolidoitu Vincitin tuloslaskelmaan kaudelle 1.1.-31.12.2021, on eliminoitu pro forma -oikaisuna ja kauden 1.1.-30.6.2021 tulos esitetään osuutena osakkuusyhtiön tuloksesta osana rahoitustuottoja ja -kuluja tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tuloslaskelmatiedoissa.

10.1.4 Bilot Oyj:n Motley Agency Oy:n osakkeiden hankinta

Bilotin ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 25.10.2021 järjestelyn, jossa Bilot hankki Motley Agencyn koko osakekannan. Yritysjärjestelyn ennakoehdot täyttyivät 29.10.2021. Osakkeiden hankintameno oli yhteensä 5,3 miljoonaa euroa ja se maksettiin osittain Bilotin osakkeilla ja osittain rahana. Motley Agencyn tuloslaskelmatiedot kaudelta 1.1.-5.11.2021 on sisällytetty Pro forma -taloudellisiin tuloslaskelmatietoihin. havainnollistamaan sitä kuin Motley Agency olisi yhdistelty 1.1.2021 alkaen.

10.1.5 Laatimisperiaatteet

Tilintarkastamattomien Pro forma - tietojen perusteena on Suomen kirjanpitokäytännön (FAS, Finnish Accounting Standards) mukaisesti laadittu Vincitin konsernitilinpäätös. Pro forma -oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin, kuten Sulautumissuunnitelmaan, ulkopuolisten asiantuntijoiden kanssa tehtyihin sopimuksiin sekä näihin perustuviin laskelmiin, ja tiettyihin oletuksiin, joiden Vincitin johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Pro forma -tietoja laadittaessa on oletettu, ettei yksikään Bilotin osakkeenomistajista tule vaatimaan osakkeidensa lunastusta.

Vincit ja Bilot ovat alustavasti analysoineet soveltamiaan tilinpäätösperiaatteita, jonka johtopäätös on, että Vincitin tietoon ei ole tullut sellaisia eroja tilinpäätösten laadintaperiaatteissa, joilla voisi olla olennaista vaikutusta Pro forma -tietoihin. Pro forma -tietoihin on tehty joitakin epäolennaisia muutoksia taloudellisten tietojen esitystapaan, jotta ne vastaavat Vincitin esitystapaa. Kun Sulautuminen on saatettu loppuun, Yhdistynyt Yhtiö saattaa tunnistaa sellaisia eroja laadintaperiaatteissa, joita ei alustavassa analyysissä ole havaittu.

Pro forma -tiedoissa Sulautuminen on kirjattu hankintamenomenetelmää noudattaen. Sulautumissuunnitelman mukaan vastaanottavan yhtiön oma pääoma muodostetaan Sulautumisessa hankintamenomenetelmällä siten, että sulautuvan yhtiön nettovarojen kirjanpitoarvoa vastaava määrä kirjataan vastaanottavan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon lukuun ottamatta osakepääoman korotusta.

10.1.6 Historialliset taloudelliset tiedot

Pro forma -tiedot on johdettu seuraavista taloudellisista tiedoista, jotka sisältyvät Sulautumisesitteeseen tai on sisällytetty viittaamalla:

- Vincit Oyj:n 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös; ja
- Bilot Oyj:n 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta laadittu tilintarkastettu konsernitilinpäätös.

Historialliset taloudelliset tiedot, jotka sisältyvät Pro forma -tietoihin ja jotka eivät sisälly Sulautumisesitteeseen ja niitä ei ole myöskään sisällytetty Sulautumisesitteeseen viittaamalla:

- Bonsky Oy:n tilintarkastamattomat tuloslaskelmatiedot kaudelta 1.1.-30.4.2021, joka on johdettu yhtiön kirjanpitomateriaalista;
- Vuria LLC:n tilintarkastamattomat tuloslaskelmatiedot kaudelta 1.1.-5.4.2021, joka on johdettu yhtiön kirjanpitomateriaalista;
- Leadership as a Service Company Oy:n tuloslaskelmatiedot kaudelta 1.1.-30.6.2021, joka on johdettu yhtiön kirjanpitomateriaalista; ja
- Motley Agency Oy:n tulos kaudelta 1.1.-5.11.2021, joka on johdettu yhtiön kirjanpitomateriaalista.

10.1.7 Muuta huomioitavaa

Ellei toisin ole ilmoitettu, kaikki Pro forma -tiedoissa esitettävät luvut on esitetty tuhansina euroina ja pyöristetty. Tämän vuoksi taulukon sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua.

Yhdistyneen Yhtiön Pro forma -tietoja koskeva riippumattoman tilintarkastajan raportti on esitetty Sulautumisesitteen liitteessä C (Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti).

10.2 Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta

	Vincit Oyj Pro forma	Bilot Oyj Pro forma	Pro forma - oikaisut		Pro forma
	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)			(tilintarkas- tamaton)
Tuhatta euroa	Liitetieto 1	Liitetieto 2		Liitetieto 3	
Liikevaihto	62 861	30 144	-		93 005
Liiketoiminnan muut tuotot	1 199	88	-		1 287
Materiaalit ja palvelut					
Ostot tilikauden aikana	-178	-1 078	-		-1 257
Ulkopuoliset palvelut	-4 881	-3 480	-		-8 360
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-35 521	-16 710	-105	a)	-52 336
Henkilösivukulut					
Eläkekulut	-5 345	-3 071	-19	a)	-8 435
Muut henkilösivukulut	-1 191	-825	-6	a)	-2 022
Henkilöstökulut yhteensä	-42 057	-20 606	-130		-62 793
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot	-476	-153	-		-629
Poisto liikearvosta	-1 922	-1 439	-		-3 360
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-2 398	-1 591	-		-3 989
Liiketoiminnan muut kulut	-9 972	-4 559	-995	b)	-15 526
Liikevoitto (-tappio)	4 574	-1 083	-1 125		2 366
Rahoitustuotot ja -kulut					
Osuus osakkuusyritysten voitosta (tappiosta)	-166	-	-		-166
Tuotot muista pys.vast.sijoituksista	189	-	-		189
Muut korko- ja rahoitustuotot					
Muilta	653	24	-		678
Korkokulut ja muut rahoituskulut					
Muille	-83	-65	-		-148
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	592	-40	-		551
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	5 166	-1 123	-1 125		2 918
Tuloverot	-988	-137	225	c)	-900
Tilikauden voitto	4 178	-1 260	-900		2 018
Vähemmistöosuus	-388	-	-		-388
Konsernin voitto	3 791	-1 260	-900		1 630

10.3 Tilintarkastamaton pro forma -tase 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta

10.3.1 Vastaavaa

	Vincit Oyj (historiallinen)	Bilot Oyj (historiallinen)	Pro forma - oikaisut		Pro forma
Tuhatta euroa	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)		Liitetieto 3	(tilintarkastamaton)
VASTAAVAA					
Pysyvät vastaavat					
Aineettomat hyödykkeet					
Liikearvo	14 479	12 988	-		27 466
Muut pitkävaikutteiset menot	571	34	-		605
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	15 050	13 021			28 071
Aineelliset hyödykkeet					
Koneet ja kalusto	411	153	-		563
Muut aineelliset hyödykkeet	3	21	-		23
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	413	173			587
Sijoitukset					
Osuudet omistusyhteisyrityksissä	74	-	-		74
Muut osakk. ja osuudet	0	-	-		0
Muut pitkäaikaiset lainasaamiset	304	-	-		304
Sijoitukset yhteensä	378	-			378
Pysyvät vastaavat yhteensä	15 841	13 195	-		29 036
Vaihtuvat vastaavat					
Saamiset					
Pitkäaikaiset					
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	100	-	-		100
Lainasaamiset	949	565	-		1 515
Laskennalliset verosaamiset	-	111	-		111
Muut saamiset	-	48	-		48
Lyhytaikaiset					
Myyntisaamiset	11 872	5 782	-		17 654
Lainasaamiset	9	41	-		50
Muut saamiset	545	192	-		737
Siirtosaamiset	1 118	847	-		1 966
Saamiset yhteensä	14 593	7 587	-		22 179
Rahat ja pankkisaamiset	8 659	7 911	-7 964	a), b), d)	8 606
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	23 252	15 497	-7 964		30 785
VASTAAVAA YHTEENSÄ	39 093	28 692	-7 964		59 821

10.3.2 Vastattavaa

	Vincit Oyj (historiallinen)	Bilot Oyj (historiallinen)	Pro forma - oikaisut		Pro forma
Tuhatta euroa	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)		Liitetieto 3	(tilintarkas- tamaton)
VASTATTAVAA					
Oma pääoma					
Osakepääoma	295	80	170	d)	545
Muut rahastot	16 083	23 273	-5 122	d)	34 234
Edellisten tilikausien voitto	6 724	227	-227	d)	6 724
Tilikauden voitto	3 476	-779	-2 560	d)	137
Oma pääoma yhteensä	26 578	22 801	-7 739		41 640
Vähemmistöosuus	855	-	-		855
Vieras pääoma					
Pitkäaikainen					
Lainat rahoituslaitoksilta	-	54	-		54
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	-	54	-		54
Lyhytaikainen					
Lainat rahoituslaitoksilta	0	27	-		27
Saadut ennakot	-	129	-		129
Ostovelat	1 478	1 131	-		2 609
Muut velat	2 624	1 546	-		4 170
Siirtovelat	7 558	3 003	-225	c)	10 336
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	11 660	5 837	-225		17 272
Vieras pääoma yhteensä	11 660	5 890	-225		17 326
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	39 093	28 692	-7 964		59 821

10.4 Tilintarkastamattomien Pro forma -tietojen liitetiedot

Liitetiedoissa esitetyillä pro forma -oikaisilla on jatkuva vaikutus yhdistyneen yhtiön tulokseen tai taloudelliseen asemaan, ellei liitetiedoissa ole toisin ilmoitettu.

10.4.1 Liitetieto 1 - Vincit Oyj Pro forma tuloslaskelma 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta

	Vincit Oyj (histori- allinen)	Bonsky Digital Oy 1.1- 30.4.2021	Vuria LLC 1.1.2021- 6.4.2021	LaaS Company Oy 1.1- 30.6.2021	Pro forma - oikaisut		Vincit Oyj Pro forma
	(tilintar- kastettu)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintar- kastamato n)	(tilintarkas- tamaton)			(tilintarkas- tamaton)
Tuhatta euroa		Liitetieto 1 a)	Liitetieto 1 b)	Liitetieto 1 c)		Liitetieto 1 d)	
Liikevaihto	61 510	996	459	-105	-		62 861
Liiketoiminnan muut tuotot	1 192	7	-	-	-		1 199
Materiaalit ja palvelut							
Ostot tilikauden aikana	-178	-	-	-	-		-178
Ulkopuoliset palvelut	-4 855	-36	-12	23	-		-4 881
Henkilöstökulut							
Palkat ja palkkiot	-34 983	-552	-274	287	-		-35 521
Henkilösivukulut							
Eläkekulut	-5 230	-94	-71	50	-		-5 345
Muut henkilösivukulut	-1 181	-13	-4	8	-		-1 191
Henkilöstökulut yhteensä	-41 394	-659	-348	345	-		-42 057
Poistot ja arvonalentumiset							
Suunnitelman mukaiset poistot	-547	-1	-	72	-		-476
Poisto liikearvosta	-1 797	-	-	-	-124	i)	-1 922
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-2 345	-1	-	72	-124		-2 398
Liiketoiminnan muut kulut	-9 822	-145	-100	95	-		-9 972
Liikevoitto (-tappio)	4 108	161	-1	431	-124		4 574
Rahoitustuotot ja -kulut							
Osuus osakk.yritys.voitosta (tapp.)	-27	-	-	-	-140		-166
Tuotot muista pys.vast.sijoituksista	189	-	-	-	-		189
Muut korko- ja rahoitustuotot							
Muilta	632	21	-	-	-	ii)	653
Korkokulut ja muut rahoituskulut							
Muille	-75	-1	-7	-	-		-83
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	719	20	-7	-	-140		592
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	4 827	181	-9	431	-264		5 166
Tuloverot	-959	-36	-	-	7	iii)	-988
Tilikauden voitto	3 868	145	-9	431	-257		4 178
Vähemmistöosuus	-392	-	1	-	4	iv)	-388
Konsernin voitto	3 476	145	-8	431	-253		3 791

Liitetieto 1a) - Bonsky Digital Oy 1.1 – 30.4.2021

Oikaisu kuvastaa Bonskyn hankintaa, joka on tehty yhdisteltyyn pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2021 päättyneeltä kahdentoista kuukauden tilikaudelta. Bonsky on yhdistelty Vincitin konsernituloslaskelmaan 1.5.2021 lähtien, joten pro forma -oikaisuna tulokseen on yhdistely tuloslaskelmaerät kaudelta 1.1.-30.4.2021.

Liitetieto 1 b) - Vuria LLC 1.1.2021 – 5.4.2021

Oikaisu kuvastaa Vurian hankintaa, joka on tehty yhdisteltyyn pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2021 päättyneeltä kahdentoista kuukauden tilikaudelta. Vuria on yhdistelty Vincitin konsernituloslaskelmaan 6.4.2021 lähtien, joten pro forma -oikaisuna tulokseen on yhdistely tuloslaskelmaerät kaudelta 1.1.-5.4.2021.

Liitetieto 1 c) - Leadership as a Service Company Oy 1.1 – 30.6.2021

Oikaisu kuvastaa LaaS Companyn myynnin vaikutusta yhdisteltyyn pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2021 päättyneeltä kahdentoista kuukauden tilikaudelta. LaaS Company on 30.6.2021 alkaen ollut Vincitin osakkuusyhtiö. LaaS Companyn konsolidoidut tulolaskelmatiedot kaudelta 1.1.-30.6.2021 on eliminoitu pro forma -oikaisuna.

Liitetieto 1 d) – Vincitin pro forma oikaisut

- (i) Oikaisu kuvastaa Bonskyn hankinnasta kirjatun liikearvon poistoa kaudelta 1.1.-30.4.2021, yhteensä 89 tuhatta euroa, ja Vurian hankinnasta kirjatun liikearvon poistoa kaudelta 1.1.-31.3.2021, 34 tuhatta euroa yhteensä liikearvojen poistot 124 tuhatta euroa.
- (ii) Oikaisu kuvastaa LaaS Companyn kauden 1.1.-30.6.2021 tuloksen yhdistelyä Vincitin tulokseen pääomaisuusmenetelmällä, koska LaaS Company luokiteltu osakkuusyhtiöksi 1.7.2021 alkaen. Osuus osakkuusyhtiön tuloksesta esitetään osana rahoitustuottoja ja -kuluja Pro forma -taloudellisissa tuloslaskelmatiedoissa.
- (iii) Pro forma oikaisujen verovaikutus on kirjattu Vurian hankinnasta kirjatun liikearvon poistosta, mikä on verovähennyskelpoinen. Liikearvon poiston verovaikutus on 7 tuhatta euroa. Oikaistut tuloverot perustuvat voimassa olevaan (21 prosentin) yritysveroasteeseen.
- (iv) Oikaisu kuvastaa vähemmistön osuutta Vurian hankinnasta kirjatun liikearvon poistosta ja sen verovaikutuksesta. Vincit omistaa Vincit California Inc:stä 87,0 prosenttia.

10.4.2 Liitetieto 2 - Bilot Oyj Pro forma tuloslaskelma 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta

	Bilot Oyj (historiallinen)	Motley Agency Oy 1.1-5.11.2021	Pro forma - oikaisu		Bilot Oyj Pro forma
	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tamaton)			(tilintarkas- tamaton)
Tuhatta euroa		Liitetieto 2 a)		Liitetieto 2 b)	
Liikevaihto	27 075	3 070	-		30 144
Liiketoiminnan muut tuotot	88	-	-		88
Materiaalit ja palvelut					
Ostot tilikauden aikana	-1 055	-23	-		-1 078
Ulkopuoliset palvelut	-3 399	-81	-		-3 480
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-14 707	-2 003	-		-16 710
Henkilösivukulut					
Eläkekulut	-2 708	-362	-		-3 071
Muut henkilösivukulut	-781	-44	-		-825
Henkilöstökulut yhteensä	-18 196	-2 410	-		-20 606
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot	-152	-1			-153
Poisto liikearvosta	-1 019	-	-420	i)	-1 439
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-1 171	-1	-420		-1 591
Liiketoiminnan muut kulut	-3 948	-611	-		-4 559
Liikevoitto (-tappio)	-607	-56	-420		-1 083
Rahoitustuotot ja -kulut					
Muut korko- ja rahoitustuotot					
Muilta	25	-1	-		24
Korkokulut ja muut rahoituskulut					
Muille	-62	-3	-		-65
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-37	-3	-		-40
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-644	-60	-420		-1 123
Tuloverot	-136	-1	-		-137
Tilikauden voitto	-779	-61	-420		-1 260
Vähemmistöosuus	-	-	-		-
Konsernin voitto	-779	-61	-420		-1 260

Liitetieto 2 a) - Motley Agency Oy 1.1 – 5.11.2021

Oikaisu kuvastaa Motley Agencyn hankintaa, joka on tehty yhdisteltyyn pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2021 päättyneeltä kahdentoista kuukauden tilikaudelta. Motley Agency on yhdistelty Bilotin konsernituloslaskelmaan 6.11.2021 lähtien, joten pro forma -oikaisu tulokseen on yhdistely tuloslaskelmaerät kaudelta 1.1.-5.11.2021.

Liitetieto 2 b) Bilotin pro forma oikaisu

Oikaisu kuvastaa Motley Agencyn hankinnasta kirjatun liikearvon poistoa kaudelta 1.1.-5.11.2021, yhteensä 420 tuhatta euroa.

10.4.3 Liitetieto 3 - Pro forma oikaisut

Liitetieto 3 a) - Johdon palkkiot

Oikaisu kuvaa Sulautumisen johdosta syntyviä kuluja, joiden oletetaan jäävän toteutumatta, jos Sulautumiseen ei olisi ryhdytty. Oikaisu sisältää sulautuvan yhtiön kuluja 130 tuhatta euroa, jakautuen 105 tuhatta euroa palkat ja palkkiot, 19 tuhatta euroa eläkekulut ja 6 tuhatta euroa muut henkilösivukulut. Henkilöstökuluihin tehty oikaisu sisältää sulautuvan yhtiön johdolle maksettavat sulautumispalkkiot ja niihin liittyvät lakisääteiset sivukulut. Muille yhtiöiden Sulautumiseen osallistuville osapuolille ei syntynyt erityisiä etuja, jotka olisivat jääneet toteutumatta, mikäli Sulautumista ei olisi tapahtunut. Vastaavat oikaisut on tehty taseen rahojen ja pankkisaamisten ryhmään.

Oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön tulokseen.

Liitetieto 3 b) - Transaktiokulut

Oikaisu kuvaa Sulautumisen johdosta syntyviä kuluja, jotka olisivat jääneet toteutumatta, jos Sulautumiseen ei olisi ryhdytty. Oikaisu sisältää sekä sulautuvan, että vastaanottavan yhtiön transaktiosta syntyvät ennustetut välittömät kulut. Ennustetut transaktiokulut ovat yhteensä 995 tuhatta euroa. Transaktiokulut on oikaistu liiketoiminnan muihin kuluihin. Vastaavat oikaisut on tehty taseen rahojen ja pankkisaamisten ryhmään.

Oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön tulokseen.

Liitetieto 3 c) - Tuloverot

Oikaisu sisältää oikaisujen 3 a) ja 3 b) liittyvät tuloverot yhteensä 225 tuhatta euroa. Oikaistut tuloverot perustuvat voimassa olevaan (20 prosentin) yritysveroasteeseen.

Oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Yhdistyneen Yhtiön tulokseen.

Liitetieto 3 d) - Oman pääoman muutokset

Oman pääoman muutoslaskelma

					Pro forma -oikaisut				
	Vincit Oyj (historiallinen)	Bilot Oyj (historiallinen)	Sulautumisvastike	Oman pääoman eliminointi	Johdon bonukset	Transaktiokulut	Varojen-jako	Pro forma -oikaisut yhteensä	Pro forma
Tuhatta euroa	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	Liitetieto 3d i)	Liitetieto 3d ii)	Liitetieto 3d iii)	Liitetieto 3d iv)	Liitetieto 3d v)		(Tilintarkastamaton)
Oma pääoma									
Osakepääoma	295	80	250	-80	-	-	-	170	545
Muut rahastot	16 083	23 273	18 151	-18 873	-	-	-4 400	-5 122	34 234
Edell.tk.voitto	6 724	227	-	-227	-	-	-	-227	6 724
Tilikauden voitto	3 476	-779	-	779	-104	-796	-2 439	-2 560	137
Oma pääoma yhteensä	26 578	22 801	18 401	-18 401	-104	-796	-6 839	-7 739	41 640

Liitetieto 3d i) - Sulautumisvastike

Sulautumissuunnitelman mukaan vastaanottavan yhtiön oma pääoma muodostetaan Sulautumisessa hankintamenomenetelmällä siten, että sulautuvan yhtiön nettovarojen kirjanpitoarvoa vastaava määrä kirjataan vastaanottavan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon lukuun ottamatta osakepääoman korotusta. Sulautumissuunnitelman mukaan vastaanottavan yhtiön osakepääomaa korotetaan Sulautumisvastikkeeseen vastaanottamisen yhteydessä 250 tuhannella eurolla. Sulautumisvastikkeen osakepääoman ylittävä osuus 18 151 tuhatta euroa, Bilotin hallituksen ehdottama pääoman palautus 4 400 tuhatta euroa huomioiden, kirjataan Sulautumisvastikkeena vastaanottavan yhtiön muihin rahastoihin.

Liitetieto 3 d) ii) - Oman pääoman eliminointi

Hankintamenomenetelmän mukaisesti sulautuvan yhtiön historiallinen oma pääoma eliminoidaan ja vastaavasti vastaanottavan yhtiön omaan pääomaan kirjataan Sulautumisvastike Liitetiedossa 3d i) kuvatulla tavalla. Sulautuvan yhtiön osakepääoma, 80 tuhatta euroa, on eliminoitu oman pääoman muutoslaskelmalla. Vastaavasti sulautuvan yhtiön muut rahastot on eliminoitu 18 873 tuhannella eurolla, jossa on huomioitu sulautuvan yhtiön muut rahastot ennen sulautumista sekä Bilotin hallituksen ehdottama pääoman palautus 4 400 tuhatta euroa vähennettynä. Lisäksi sulautuvan yhtiön edellisten tilikausien voittovarot ja 31.12.2021 päättyneen tilikauden voitto on eliminoitu.

Liitetieto 3 d) iii) - Johdon bonukset

Oman pääoman muutoslaskelmalla on oikaistu sulautuvan yhtiön johdolle maksettujen liitetiedossa 3 a) kuvattujen kulujen verojen vaikutuksella huomioitu kustannus 104 tuhatta euroa.

Liitetieto 3 d) iv) - Transaktiokulut

Oikaisu kuvastaa sulautuvan ja vastaanottavan yhtiön ennustettuja transaktiokuluja, 796 tuhatta euroa, verovaikutus huomioituna. Transaktiokulut on kuvattu yllä liitetiedolla 3 b).

Liitetiedolla 3 d) v) - Varojenjako

Osana Sulautumissuunnitelmaa yhtiöt ovat sopineet Sulautumista edeltävästä varojenjaosta. Vastaanottavan yhtiön hallitus on esittänyt, että yhtiö jakaa varoja osingonjakona 2 439 tuhatta euroa ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa. Vastaavasti sulautuvan yhtiön hallitus on esittänyt yhtiökokoukselle, että se jakaa Sulautumissuunnitelman mukaisesti varojaan 4 400 tuhatta euroa pääoman palautuksena. Varojenjako, yhteensä 6 839 tuhatta euroa, on oikaistu pro forma lukuja esitettäessä siten, että vastaanottavan yhtiön voitonjako oikaistiin tilikauden voitosta ja sulautuvan yhtiön pääoman palautus oikaistiin muista rahastoista. Oikaisu pienentää rahat ja pankkisaamiset tase-erää 6 839 tuhatta euroa.

10.4.4 Tilintarkastamattomat pro forma -tunnusluvut

Seuraavissa taulukoissa esitetään eräitä vaihtoehtoisia pro forma -tunnuslukuja 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta. Alla esitetyt luvut ovat ESMAN ohjeistuksen mukaisia vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Alla esitetyt vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat Vincitin näkemyksen mukaan merkityksellistä yhtiötä koskevaa lisätietoa eri sidosryhmille.

Vaihtoehtoisia pro forma -tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisinä yhtiön FAS:n mukaisesti laadittujen konsernitilinpäätösten perusteella lasketuista vaihtoehtoisista tunnusluvuista. Nämä luvut eivät kuvaa yhtiön historiallista liiketoiminnan tulosta. Kaikki yhtiöt eivät laske pro forma -tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, minkä johdosta pro forma -tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia samalla tavoin nimettyjen muiden yhtiöiden esittämien tunnuslukujen kanssa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Vincitin pro forma -tunnuslukuja 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta:

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	Pro forma 1.1.2021–31.12.2021 (tilintarkastamaton)
Pro forma käyttökate (EBITDA)	6 356
Pro forma käyttökate, % liikevaihdosta	6,80 %
Pro forma oikaistu liikevoitto (liikevoitto ennen liikearvopoistoja)	5 727
Pro forma oikaistu liikevoitto (liikevoitto ennen liikearvopoistoja), % liikevaihdosta	6,20 %
Pro forma osakekohtainen tulos (EPS), eur	0,10
Pro forma nettovelkaantumisaste, %	-20,20 %
Pro forma omavaraisuusaste, %	71,20 %

Pro forma -tunnuslukujen määritelmät ja laskentakaavat on esitetty seuraavassa taulukossa.

Pro forma -tunnuslukujen määritelmät				
Pro forma käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset		
Pro forma käyttökate, % liikevaihdosta	=	Käyttökate (EBITDA) / Liikevaihto		
Pro forma oikaistu liikevoitto (liikevoitto ennen liikearvopoistoja)	=	Liikevoitto ennen liikearvopoistoja		
Pro forma oikaistu liikevoitto (liikevoitto ennen liikearvopoistoja), % liikevaihdosta	=	Oikaistu liikevoitto (liikevoitto ennen liikearvopoistoja / Liikevaihto		
Pro forma osakekohtainen tulos, eur		Tilikauden tulos ilman vähemmistöosuutta		
	=	Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin ilman omia osakkeita		
Pro forma nettovelkaantumisaste, %	=	Korolliset velat - Rahat ja pankkisaamiset	x 100	
		Oma pääoma + Vähemmistöosuus		
Pro forma omavaraisuusaste, %	=	Oma pääoma + Vähemmistöosuus	x 100	
		Taseen loppusumma - saadut ennakot		

Pro forma -tunnuslukujen täsmäytyslaskelma

Alla olevassa taulukossa esitetään vaihtoehtoisten tunnuslukujen pro forma käyttökateen (EBITDA), pro forma oikaistun liikevoiton (liikevoitto ennen liikearvopoistoja) ja pro forma osakekohtaisen tuloksen täsmäytyslaskelmat laskettuna 31.12.2021 päättyneen tilikauden Pro forma -tietojen liikevoitosta.

	Pro forma 1.1.2021 - 31.12.2021 (tilintarkastamaton)
Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	
Pro forma -käyttökate ja pro forma -oikaistu liikevoitto (liikevoitto ennen liikearvopoistoja)	
Liikevoitto /(-tappio)	2 366
+ Arvonalentumiset ja poistot liikearvosta	3 360
Pro forma oikaistu liikevoitto (liikevoitto ennen liikearvopoistoja)	5 727
+ Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot	629
Pro forma käyttökate (EBITDA)	6 356
Pro forma osakekohtainen tulos (EPS), eur	0,10
Tilikauden tulos	1 630
Ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo kauden aikana, tuhatta kappaletta*	16 443
Pro forma osakekohtainen tulos, euroa	0,10

*Ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo kauden aikana sisältää Sulautumisen yhteydessä liikkeelle laskettavat Sulautumisvastikeosakkeet.

11 TIETOJA VINCITISTÄ

11.1 Vincitin liiketoiminta

11.1.1 Liiketoiminnan yleiskuvaus

Vincit on huippuasiantuntijaorganisaatio, joka tarjoaa asiakkailleen aina toimivinta digitaalisuutta ymmärrettävässä paketissa, jotta huominen ei pelota. Vincit keskittyy toimittamaan kokonaisvaltaisia ratkaisuja digitaalisessa maailmassa. Vincitin suurimmat asiakkaat edustavat 20 prosenttia yhtiön kokonaisliikevaihdosta. Vincitin suurimmat asiakkaat toimivat globaaleilla, suurilla teollisuudenaloilla, mikä tarjoaa tulevaisuuden kasvumahdollisuuksia ja kansainvälisiä laajentumismahdollisuuksia. Vincitin liiketoiminta on jaettu kolmeen liiketoimintalinjaan ja kahteen maantieteelliseen alueeseen (EU ja USA). Nämä kolme liiketoimintalinjaa ovat Commerce, Digital ja DevOps & Platform Services, ja ne vastaavat tuote- ja ratkaisukehityksestä, maailmanlaajuisesta projekti- ja palvelumyynnistä, projektien ja palveluiden toteutuksesta ja maailmanlaajuisesta hankinnasta ja tuotannosta. Maantieteelliset alueet vastaavat paikallisten asiakassuhteiden hallinnasta, palveluiden markkinoinnista, myynnistä ja toimituksista sekä teknologiamyynnin ja projektitoteutusten tukemisesta.

Vincitin palvelu- ja tuotetarjoamaan kuuluvat commerce, kokonaisvaltaiset digitaaliset ratkaisut, jatkuvat palvelut ja pienkehitys. Vincitin tarjoaman päämäärä on asiakkaiden lopputuotteiden arvon nostaminen ja heidän liiketoimintansa nousujohteinen suunta.

Vincitin liikevaihto oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 61,5 miljoonaa euroa ja liikevoitto 4,1 miljoonaa euroa. Vincitin palveluksessa oli tilikauden lopussa 31.12.2021 yhteensä 579 henkilöä, joista 531 työskentelee Suomessa ja 48 lähetettyinä työntekijöinä sekä paikallisesti palkattuina Yhdysvalloissa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty tiettyjä Vincitin keskeisiä taloudellisia tietoja alla ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	2021	2020
Liikevaihto	61 510	52 356
Liikevaihdon kasvu, %	17,5*	8,6*
Käyttökate (EBITDA)	6 453*	8 166*
Käyttökate-% (EBITDA-%)	10,5*	15,6*
Liikevoitto (EBIT)	4 108	5 955
Liikevoitto-% (EBIT-%)	6,7*	11,4*
Osakekohtainen tulos (euroa)	0,29*	-0,11*
Omavaraisuusaste, %	70,2*	72,6*
Nettovelkaantuneisuusaste, %	-31,6*	-38,3*
*Merkityt luvut ovat tilintarkastamattomia. Muut luvut ovat tilintarkastettuja.		

Vincitin kotipaikka on Tampere ja sen rekisteröity osoite on Visiokatu 1, 33720 Tampere. Vincitin osakkeet ovat olleet listattuna First North -markkinapaikalle 17.10.2016 alkaen.

11.1.2 Strategia

Vincitin hallitus on hyväksynyt yhtiön päivitetyn strategian, joka tarkoittaa yhtiön kasvun fokusta ja kehittämisen painopistealueita strategiakaudella 2022–2024. Tähän liittyen yhtiö uudistaa johtamismallinsa ja johtoryhmän kokoonpanon.

Yhteenveto Vincitin strategisista valinnoista:

- Digitaalisen myynnin ja asiakaskokemuksen kokonaisvaltainen kehittäminen on Vincitin palveluliiketoiminnan kansainvälisen kasvun ja tulevaisuuden konsultointikyvykkyyksien painopisteenä.
- Digitaalisten palveluiden laajamittainen suunnittelu- ja toteutusosaaminen muodostaa jatkossakin Vincitin liiketoiminnan ytimen. Kasvupanostuksia suunnataan entistä tarkemmin valittuihin asiakassegmentteihin ja markkinoihin.
- Vincit panostaa modernien digiratkaisujen ylläpitopalveluiden kehittämiseen ja tavoittelee jatkuvalaskutteen liikevaihdon merkittävää kasvua palveluliiketoiminnassa.
- Vincit vahvistaa asemaansa houkuttelevana työpaikkana nykyisille ja tuleville osaajille luomalla monipuolisempia kansainvälisiä kehittymispolkuja sekä panostamalla työhyvinvointiin.

Vincitin palveluliiketoiminta jakautuu jatkossa kolmeen liiketoiminta-alueeseen (Commerce, Digital, DevOps & Platform Services), joiden vastuulla on palvelualueen markkinastrategia, palvelutarjoama, kumppanuudet, myynti ja asiakkaiden kehitys. Lisäksi koko Vincitin laajuista toimituskykyä johdetaan uuden Talent & Delivery -toiminnon kautta.

Vincit Commerce

Vincit Commerce on Vincitin kansainvälisen kasvun kärki ja keskittyy asiakkaiden kokonaisvaltaiseen kaupallisten kyvykkyyksien kehittämiseen, jossa digitaalinen myynti ja asiakaskokemus ovat keskiössä. Liiketoiminta-alueen sisällä Vincit vahvistaa liiketoimintalähtöistä konsultointitarjoamaa sekä laajentaa osaamista markkinoiden tärkeimpiin kaupallisiin teknologia-alustoihin. Liiketoiminta-alueen vetäjänä toimii Jan Landén, joka on toiminut aiemmin keväällä ostetun digitaalisen myynnin kehittämiseen erikoistuneen Bonsky Digitalin toimitusjohtajana ja vastannut Vincitin digitaalisesta liiketoimintakonsultoinnista.

Vincit Digital

Vincit Digital keskittyy yhtiön nykyisen liiketoiminnan ytimen, asiakas- ja ihmislähtöisten digitaalisten palveluiden suunnittelu- ja toteutusosaamisen kasvattamiseen. Vincit hakee kasvua erityisesti julkishallinnon digihankkeista Suomessa sekä lääkinällisten laitteiden ohjelmistokehityksestä Euroopan laajuisesti. Pyrkimys on jatkossa tunnistaa myös muita fokuksituneita kasvualueita Suomen markkinoiden ulkopuolella. Liiketoiminta-alueen vetäjänä toimii Petri Suhonen, joka on aiemmin toiminut Vincitin johtoryhmässä myyntijohtajana.

Vincit DevOps & Platform Services

Liiketoiminta-alue rakentuu yhtiön nykyisten jatkuvien palveluiden liiketoiminnalle ja mahdollistaa Vincitille kestävämmän kasvun ja yhtenäisemmät palvelutuotannon toimintamallit. Liiketoiminta-alue vastaa muuttuvaan asiakastarpeeseen ja projektiliiketoiminnan kysynnän vaihteluun tuottamalla skaalautuvia palveluita ja yhtiölle nykyistä enemmän jatkuvalaskutteista liiketoimintaa. Jatkuvien palveluiden kansainvälinen kasvu rakentuu Vincitin globaalien asiakkuuksien kautta. Liiketoiminta-alueen vetäjänä toimii Henna Niiranen. Niirasella on monipuolinen kokemus modernin B2B-myyntin ja markkinoinnin johtotehtävistä mm. TietoEVERYllä ja Integratalla sekä jatkuvien IT-palveluiden tuottamisesta Nokialla ja Affectolla.

Talent & Delivery

Osana operatiivisen mallin muutosta Vincit vahvistaa asiakashankkeiden toimitusmallia keskittämällä rekrytoinnin, projektiallokoinnin ja toimipaikkakohtaisten yhteisöjen kehittämisen uuteen Talent & Delivery -toimintoon. Tämä mahdollistaa monipuolisemmat roolit ja kansainväliset kehittämispolut Vincitin huippuosaaajille kaikilla liiketoiminta-alueilla. Samalla Vincit laajentaa partneriverkostoaan Keski-Eurooppaan ja voi toteuttaa myös osaamista täydentäviä yritysostoja. Liiketoiminta-alueen vetäjänä toimii Anssi Kuutti, joka on aiemmin vastannut Vincitin Tampereen liiketoimintayksikön toiminnasta.

11.1.3 Taloudelliset tavoitteet

Vincit julkaisi 25.11.2021 päivitetyn strategiansa ja kertoi julkaisevansa strategiakauden 2022–2024 taloudelliset tavoitteet tilinpäätöstiedotteessa helmikuussa 2022. Vincitin ja Bilotin hallitukset allekirjoittivat 3.2.2022 Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman yhtiöiden yhdistämiseksi sulautumisella. Ehdotetusta yhdistymisestä johtuen Vincit ei julkaise strategiakauden 2022–2024 taloudellisia tavoitteita kuten aiemmin on tiedotettu. Yhdistyneen Yhtiön strategia laaditaan Vincitin nykyisen strategian pohjalta huomioiden uuden kokonaisuuden liiketoiminnat ja vahvuudet. Strategian yksityiskohdat ja Yhdistyneen Yhtiön strategiset taloudelliset tavoitteet julkistetaan mahdollisen yhdistymisen toteutumisen jälkeen.

11.1.4 Historia

Vincit on 2007 Tampereella perustettu teknologiayhtiö. Vincit laajentui 2014 Helsinkiin ja 2016 rantautui USA:han. Vincit on koko historiansa ajan panostanut työntekijätyytyväisyyteen ja voittanut useita Great Place to Work -palkintoja. Vincit on kasvanut pääasiassa orgaanisesti, tarjoamalla hyvän työntekijäkokemuksen ja olemalla opportunistinen laajentumisten suhteen.

11.1.5 Liiketoimintalinjat ja palvelut

Vincitin liiketoiminta on jaettu kolmeen liiketoimintalinjaan, jotka ovat Commerce, Digital ja DevOps & Platform Services, ja ne vastaavat tuote- ja ratkaisukehityksestä, maailmanlaajuisesta projekti- ja palvelumyynnistä, projektien ja palveluiden toteutuksesta ja maailmanlaajuisesta hankinnasta ja tuotannosta.

Vincit Commerce

Vincit Commerce on Vincitin kansainvälisen kasvun kärki ja keskittyy asiakkaiden kokonaisvaltaiseen kaupallisten kyvykkyyksien kehittämiseen, jossa digitaalinen myynti ja asiakaskokemus ovat keskiössä. Liiketoiminta-alueen sisällä Vincit vahvistaa liiketoimintalähtöistä konsultointitarjoamaa sekä laajentaa osaamista markkinoiden tärkeimpiin kaupallisiin teknologia-alustoihin.

Vincit Digital

Vincit Digital keskittyy yhtiön nykyisen liiketoiminnan ytimen, asiakas- ja ihmislähtöisten digitaalisten palveluiden suunnittelu- ja toteutusosaamisen kasvattamiseen. Vincit hakee kasvua erityisesti julkishallinnon digihankkeista Suomessa sekä lääkinnällisten laitteiden ohjelmistokehityksestä Euroopan laajuisesti. Pyrkimys on jatkossa tunnistaa myös muita fokuksituneita kasvualueita Suomen markkinoiden ulkopuolella.

Vincit DevOps & Platform Services

Liiketoiminta-alue rakentuu yhtiön nykyisten jatkuvien palveluiden liiketoiminnalle ja mahdollistaa Vincitille kestävämmän kasvun ja yhtenäisemmät palvelutuotannon toimintamallit. Liiketoiminta-alue vastaa muuttuvaan asiakastarpeeseen ja projektiliiketoiminnan kysynnän vaihteluun tuottamalla skaalautuvia palveluita ja yhtiölle nykyistä enemmän jatkuvalaskutteista liiketoimintaa. Jatkuvien palveluiden kansainvälinen kasvu rakentuu Vincitin globaalien asiakkuuksien kautta.

11.1.6 Investoinnit

Vincit ei ole sitoutunut tekemään merkittäviä investointeja 31.12.2021 ja Sulautumisesitteen päivämäärän välisenä aikana eikä yhtiöllä ole vireillä olevia investointeja.

Vincitin investoinnit olivat 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella yhteensä 4,7 miljoonaa euroa. Investoinnit ilman yritysostoja olivat 0,7 miljoonaa euroa.

Vincitin investoinnit olivat 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella yhteensä 0,2 miljoonaa euroa. Investoinnit ilman yritysostoja olivat 0,2 miljoonaa euroa.

11.1.7 Toimitilat

Vincit harjoittaa toimintaa pääasiassa vuokratuissa toimitiloissa. Nämä toimitilat sijaitsevat pääasiassa Suomessa ja Yhdysvalloissa.

11.1.8 Immateriaalioikeudet

Vincit pyrkii suojaamaan keksintönsä ja luomaan lisäarvoa immateriaalioikeuksillaan, joihin kuuluvat patentit, hyödyllisyysmallit, mallisuojat, tavaramerkit, tekijänoikeudet ja verkkotunnukset. Niihin immateriaalioikeuksiin, joihin Vincitillä ei ole oikeuksia, ovat yleensä open source -pohjaisia tai Vincit on luovuttanut oikeudet asiakkailleen. Vincitiin liittyvät immateriaalioikeudet omistaa lähtökohtaisesti Vincit Oyj. Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Vincitillä ei ole suojattuja keksintöjä.

11.1.9 Organisaatio

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Vincit Oyj on Vincit-konsernin emoyhtiö. Vincitillä oli 28.2.2022 yhteensä neljä tytäryhtiötä. Seuraavassa taulukossa on esitetty Vincitin tytäryhtiöt sekä osakkuus- ja yhteisyritykset ja Vincitin omistusosuus niissä 28.2.2022:

Yhtiö	Konsernin omistusosuus ja äänivalta	Perustamismaa
Vincit Helsinki Oy	91,4 %	Suomi
Vincit Jyväskylä Oy	100 %	Suomi
Vincit USA Inc	87 %	USA
Vincit Solutions Oy	93,50 %	Suomi

11.1.10 Henkilöstö

Vincitissä työskentelee lähes 600 teknologia-alanosajaa erinäisissä rooleissa. Henkilöstöstä valtaosa työskentelee asiakasrajapinnassa asiantuntijarooleissa. Henkilöstöä on töissä Suomessa yhteensä kuudessa kaupungissa, sekä USA:ssa kahdessa eri osavaltiossa (Kalifornia ja Arizona). Henkilöstö on Vincitin suurin voimavara ja kasvun lähde.

11.1.11 Merkittävät sopimukset

Alla esitettyä lukuun ottamatta Vincit ei ole tehnyt (i) merkittäviä tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia tämän Sulautumisesitteen päivämäärää välittömästi edeltäneiden kahden tilikauden aikana, (ii) eikä se ole tehnyt muita sellaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia, joiden nojalla jollakin Vincit-konserniin kuuluvalla yhtiöllä olisi Vincit-konsernin näkökulmasta katsottuna merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia tämän Sulautumisesitteen päivämääränä.

Yhdistymissopimus

Vincit ja Bilot ilmoittivat 3.2.2022 solmineensa Yhdistymissopimuksen ja allekirjoittaneensa Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Bilot sulautuu Vincitiin absorptiosulautumisella Osakeyhtiölain mukaisesti. Lisätietoja on kohdassa 6.7 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus) ja kohdassa 6.8 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma).

Sulautumisvastikeosakkeita koskeva luovutusrajoitussopimus

Vincit on sopinut Motley Mothership Oy:n kanssa Sulautumisvastikeosakkeita koskevista luovutusrajoituksista, jotka korvaavat Bilotin ja Motley väliseen yritysjärjestelyyn liittyvät Bilotin osakkeita koskevat luovutusrajoitukset niiden rautessa Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä. Luovutusrajoitukset ovat voimassa 29.10.2023 saakka. Luovutusrajoitusten voimassaoloaikana Motley Mothership Oy ei ilman hallituksen etukäteistä kirjallista lupaa tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään Sulautumisvastikeosakkeita tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti Sulautumisvastikeosakkeita. Rajoitusta ei kuitenkaan sovelleta Yhdistynyttä Yhtiötä koskevaan julkiseen ostotarjoukseen tai kaikille osakkeenomistajille suunnattuun Osakkeiden takaisinostoon. Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä arviolta noin 2,6 prosenttia Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen. Motley Mothership Oy on Bilotin toimitusjohtaja Jens Krogellin vaikutusvaltaisyhtiö.

Vuria LLC:n koko liiketoiminnan ostaminen

Vincit USA (aiemmin Vincit California) on laajentanut toimintaansa Arizonaan ostamalla 17.3.2021 tehdyllä liiketoimintakaupalla Vuria LLC:n (**Vuria**) koko liiketoiminnan. Vuria on vuonna 2001 perustettu ohjelmistokehitykseen ja digitaaliseen suunnitteluun erikoistunut yritys, joka suunnittelee ja toteuttaa asiakkailleen eCommerce ja asiakkuudenhallinnan ratkaisuja sekä verkkosivuja ja mobiilisovelluksia.

Bonsky Digital Oy:n koko osakekannan ostaminen

Vincit on 29.4.2021 tehdyllä osakekaupalla ostanut digitaalisen myynnin kehittämiseen erikoistuneen Bonsky Digital Oy:n (**Bonsky**) koko osakekannan. Kauppa on astunut voimaan ja omistusoikeus osakkeisiin siirtynyt 1.5.2021. Samalla Bonskyn nimi on muutettu Vincit Jyväskylä Oy:ksi. Lisäksi Vincit Oyj:n hallitus on päättänyt suunnatusta maksullisesta osakeannista Bonskyn pääosakkaiden merkittäväksi.

Merkittävän omistusosuuden myynti LaaS Company Oy:stä

Vincit on 30.6.2021 tehdyllä osakekaupalla myynyt merkittävän osan tytäryhtiöstään Leadership as a Service Company Oy:stä (**LaaS Company**) 12 yksityishenkilöstä ja kolmesta sijoitusyhtiöstä koostuneelle sijoittajaryhmälle. Osakekaupan ja sen yhteydessä toteutetun maksullisen suunnatun osakeannin jälkeen Vincitin omistus LaaS Companyssä oli noin 44 prosenttia. Vincitin suunnitelma on vähentää omistustaan LaaS Companyssä myös tulevaisuudessa joko osakemyyntien tai muiden rahoitusjärjestelyiden kautta. LaaS Company Oy on 30.6.2021 lähtien ollut Vincitin osakkuusyhtiö eikä sen tulosta enää yhdistellä Vincit-konsernissa, vaan se esitetään osuutena osakkuusyhtiön tuloksesta osana rahoitustuottoja ja -kuluja.

11.1.12 Vakuutukset

Vincitillä on vakuutuksia, jotka kattavat tiettyjä, mutta eivät kaikkia, sen liiketoimintoja ja riskejä, ja näihin kuuluvat muun muassa omaisuus- ja vahinkovakuutukset, vakuutukset liiketoiminnan keskeytyksen varalle, vastuuvakuutukset, oikeusturvavakuutus ja lakisääteiset työnantajan vakuutukset. Vincit uskoo, että sen nykyinen vakuutusturva on asianmukainen sekä vakuutusmäärien että kattavuuden osalta siten, että vakuutukset kattavat sen liiketoiminnan merkittävimmät vakuutettavat riskit ottaen huomioon vakuutusturvan kustannukset ja liiketoimintaan sekä yhtiön omaisuuteen kohdistuvat potentiaaliset riskit.

11.1.13 Oikeudenkäynnit

Vincit joutuu ajoittain tavanomaiseen liiketoimintaan liittyen osalliseksi erilaisiin vaatimuksiin ja oikeudenkäynteihin, kuten työntekijöiden vaatimuksiin, kiistoihin alihankkijoiden, asiakkaiden ja kilpailijoiden kanssa sekä viranomaismenettelyihin. Sulautumisesitteen päivämääränä Vincit tai mikään sen tytäryhtiö ei ole eikä ole ollut viimeksi kuluneen kahden kuukauden aikana osallisena missään merkittävässä hallinto-, oikeus- tai välimiesmenettelyssä, jolla yhdessä muiden menettelyiden kanssa tai erikseen voisi olla tai olisi voinut olla merkittävää vaikutusta joko Vincitin tai sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Vincitin tiedossa ole, että tällaisia toimia olisi vireillä tai tulossa.

11.2 Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset

Tämä kohta 11.2 (Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset) sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvastavat Vincitin johdon tämänhetkistä näkemystä ja joihin liittyy väistämättä riskejä ja epävarmuustekijöitä. Nämä lausumat eivät ole takeita Vincitin tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Vincitin toteutunut tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävästä tuloksesta ja taloudellisesta asemasta johtuen monista eri tekijöistä, joita on kuvattu muun muassa kohdassa 2 (Riskitekijät). Lisätietoja on esitetty kohdassa Tulevaisuutta koskevat lausumat (Eräitä seikkoja –Tulevaisuutta koskevat lausumat). Tämä kohta 11.2 (Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset) koskee Vincitiä erillisenä yhtiönä, eikä sen tule tulkita tai katsoa koskevan Yhdistynyttä Yhtiötä Täytäntöönpanopäivän jälkeen. Näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin tulee suhtautua varauksella.

Vincitin alla oleva ohjeistus on laadittu niin, että (i) se on verrattavissa Vincitin historiallisiin taloudellisiin tietoihin ja (ii) se on yhdenmukainen Vincitin tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kanssa.

11.2.1 Viimeaikaiset kehityssuuntaukset

Ukrainan sodasta johtuneet geopoliittiset kehityssuuntaukset ovat johtaneet siihen, että yritykset ovat uudelleenjärjestelleet kumppani- ja alihankintaverkostojaan, mikä on näkynyt mm. Ukrainan ja Venäjän IT-markkinoilla. Yritykset ovat keskittäneet kumppanuuksiaan lähemmäksi ydintoimintaansa, ja samalla hajauttaneet riskiään ostamalla usealta eri toimijalta. Ukrainan sodalla voi olla edellä kuvattuja vaikutuksia myös Vincitin asiakasyritysten investointipäätöksiin.

Pitkittyneen COVID-19-pandemian aiheuttamat epävarmuudet sekä palvelujen kysyntään että mahdollisesti omaan henkilöstöön aiheuttavat edelleen riskejä Vincitin toimintaympäristössä. Markkinatilanteen odotetaan COVID-19-pandemiasta huolimatta jatkuvan Vincitin kannalta positiivisena, mutta erilaiset häiriöt markkinassa eivät ole poissuljettuja. Tästä johtuen Vincit pyrkii varautumaan toiminnassaan myös nopeisiin muutoksiin.

11.2.2 Ohjeistus vuodelle 2022

Vuonna 2022 Vincitin liikevaihdon kasvun arvioidaan olevan 12–18 prosenttia vertailukelpoisin valuuttakurssein vuoden 2021 liikevaihtoon verrattuna. Arvioidun kasvun saavuttaminen edellyttää onnistumisia rekrytoinneissa sekä kumppaniverkoston laajentamisessa. Oikaistun liikevoiton (liikevoitto ennen liikearvon poistoja) arvioidaan olevan 9–13 prosenttia liikevaihdosta.

Pitkittynyt COVID-19-pandemia lisää epävarmuutta markkinoilla, mutta se on myös lisännyt yritysten tarvetta kehittää toimintaansa, mikä tarjoaa kasvumahdollisuuksia digitaalisia palveluita tarjoaville toimijoille. Kasvava inflaatio voi tuoda uuden epävarmuustekijän asiakaskysyntään.

Mikäli kaikki Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät ja Sulautuminen täytäntöön pannaan odotetun aikataulun mukaisesti heinäkuussa 2022, tulee Vincit julkaisemaan päivitetyn ohjeistuksen vuoden 2022 näkymistä kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Vincitin ohjeistukseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä, joihin Vincit voi vaikuttaa ovat esimerkiksi rekrytointipäätökset, liiketoiminnassa käytetty alihankinnan määrä sekä operatiivisten kustannusten sopeuttaminen. Tekijät, joihin Vincit ei voi vaikuttaa liittyvät pääasiassa COVID-19 -pandemian vaikutuksiin, markkinoiden ja asiakaskysynnän kehitykseen sekä asiakkaiden ostopäätösten ajoitukseen.

11.2.3 Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Vincitin näkemyksen mukaan digitalisaatiomurros ja maailmantilanne ovat muuttaneet teknologiamarkkinoiden käyttäytymistä ja luoneet selkeitä trendejä nykyisten räätälöityjen digitaalisten palveluiden lisäksi. Data ja analytiikka ovat nousemassa isompaan rooliin, ja Vincitin näkemyksen mukaan markkinat alkavat hyödyntää näitä aikaisempaa enemmän. Vincitin näkemyksen mukaan alihankintaverkostojen ja toimivien ketjutusten merkitys on korostunut entisestään, koska työvoima liikkuu markkinoilla suuren kysynnän vuoksi entistä nopeammin. Vincitin näkemyksen mukaan liiketoimintalähtöinen ostaminen on tullut keskiöön, ja yritysten pitää pystyä vastaamaan kokonaisvaltaisemmin asiakaskunnan tarpeisiin IT-markkinalla.¹

¹ Tässä kappaleessa esitetyt Vincitin johdon arviot (joihin viitataan "Vincitin näkemyksinä") perustuvat seuraaviin raportteihin: Inderes aamukatsaus 25.2.2022, joka on saatavilla osoitteesta <https://www.inderes.fi/fi/aamukatsaukset/vincit-arvostus-painunut-houkuttelevaksi#mr-modal>

Inderesin analytiikkohaastattelu 4.2.2022, joka on saatavilla osoitteesta <https://www.inderes.fi/fi/videot/vincitin-ja-bilotin-yhdistyminen>

GlobeNewswire uutinen 15.2.2022, joka on saatavilla osoitteesta

11.3 Yleiskatsaus viimeisen 12 kuukauden aikana julkistetuista tiedoista, jotka ovat oleellisia tämän Sulautumisesitteen päivämääränä

Sulautumiseen liittyvä tieto

Vincit tiedotti 3.2.2022, että Vincitin ja Bilotin hallitukset ovat allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Bilot sulautuu Vincitiin Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella. Lisätietoja on esitetty kohdassa 6.2 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhteenveto Sulautumisesta), kohdassa 6.7 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus) ja kohdassa 6.8 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma).

Vincitissä johtotehtävissä toimivien henkilöiden ja heidän lähipiirinsä liiketoimi-ilmoitusten lisäksi Vincit ei ole julkistanut muita tietoja Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) N:o 596/2014 mukaisesti tämän Sulautumisesitteen päivämäärää edeltäneen 12 kuukauden aikana.

11.4 Vincitin hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat

11.4.1 Yleistä

Osakeyhtiölain ja Vincitin yhtiöjärjestyksen mukaan Vincitin johtaminen ja hallinto on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Vincitin toimitusjohtaja, johtoryhmän avustamana, on vastuussa Vincitin ja sen liiketoimintojen päivittäisestä operatiivisesta johtamisesta.

Vincitin osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat on määriteltä Osakeyhtiölaissa ja Vincitin yhtiöjärjestyksessä. Osakkeenomistajat osallistuvat Vincitin hallinnointiin ja johtamiseen yhtiökokouksessa tehtävien päätösten kautta. Vincitin yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus vuosittain kuuden kuukauden kuluessa edellisen tilikauden päättymisestä. Lisäksi yhtiökokous pidetään, jos Vincitin tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, joilla on yhteensä vähintään kymmenesosa kaikista Vincitin osakkeista, vaativat sitä kirjallisesti tietyn asian käsittelemistä varten.

Vincitin päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan osakeyhtiölakia, yhtiön yhtiöjärjystä, First North Nordic Rulebook -sääntöjä, arvopaperimarkkinalaisäädäntöä sekä muita yhtiöön soveltuvia säännöksiä. Vincit ei noudata Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia, sillä Vincitin osakkeet eivät ole kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin pörssilistalla.

11.4.2 Hallitus

Vincitin hallituksella on yleinen vastuu Vincitin hallinnosta ja Vincitin 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. Lisäksi hallitus vastaa muista hallitukselle yhtiöjärjestyksessä määrätystä sekä osakeyhtiölaissa tai muualla säädetystä tehtävistä.

Yhtiöjärjestyksen mukaan Vincitin hallitukseen kuuluu vähintään yksi ja enintään yhdeksän varsinaista jäsentä ja ainakin yksi varajäsen, mikäli hallitukseen valitaan vähemmän kuin kolme varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenet valitaan kerrallaan kaudeksi, joka kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka. Hallitus nimeää keskuudestaan puheenjohtajan ja voi nimetä myös varapuheenjohtajan.

Vincitin hallituksen jäsenet tämän Sulautumisesitteen päivämääränä on esitetty alla.

Mikko Kuitunen	
Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2021	
Hallituksen jäsen vuodesta 2021	
Syntymävuosi: 1980	
Koulutus: Diplomi-insinööri (DI)	
Päätoimi yhtiön ulkopuolella:	–
Työkokemus:	Vincit Oyj, toimitusjohtaja 2007–2015, 2018–2021 Sasken Finland Oy, asiakkuus- ja liiketoiminnan kehityspäällikkö, 2007, Ionific Oy, asiakkuuspäällikkö, 2004–2007.
Muut luottamustoimet:	Integrata Oy, hallituksen jäsen, 2022–, Amor & Labor Oy, hallituksen jäsen, 2021–, Tylko, hallituksen jäsen, 2021–, OffiStore Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2019–, Pasakuitu Oy, hallituksen jäsen, 2019–, Soilfood Oy, hallituksen jäsen, 2019–, Robit Plc, hallituksen jäsen, 2018–, Koivukuitu Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2018–, Cloudberry Capital Oy, hallituksen jäsen, 2014–, Effect IT Oy, hallituksen varajäsen, 2014–.

Artti Aurasmaa	
Hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 2021	
Hallituksen jäsen vuodesta 2017	
Syntymävuosi: 1975	
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri (KTM)	
Päätoimi yhtiön ulkopuolella:	Staria Oyj, toimitusjohtaja, 2021–.
Työkokemus:	Ropo Capital Oy, toimitusjohtaja, 2016–2020, Senior Advisor 2020–, Martela Oyj, toimitusjohtaja, 2020–2021, Stella Kotipalvelut Oy, toimitusjohtaja, 2014–2016, 3 Step IT, talousjohtaja, 2000–2003, operatiivinen johtaja 2004–2005, toimitusjohtaja 2005–2014, Corporate Advisor Group Oy, projektipäällikkö, 1997–2000.
Muut luottamustoimet:	DataCenter Group Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2021–, Valtti Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2021–, Bookers Group Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2020–, Lead Company Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2020–, Prime Blue Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2020–, Korvenpoika Oy, hallituksen jäsen, 2014–, Senior Advisor 2014–.

Mervi Airaksinen	
Hallituksen jäsen vuodesta 2021	
Syntymävuosi: 1980	
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri (KTM)	
Päätoimi yhtiön ulkopuolella:	Microsoft Oy, toimitusjohtaja, 2022–.
Työkokemus:	IBM Suomi Oy, toimitusjohtaja, 2019–2022, Elisa Oy, kehitysjohtaja 2009–2010, palvelujohtaja 2010–2010, Cisco, Suomen ja Baltian toimitusjohtaja, 2017–2019, ALSO Finland Oy, myyntijohtaja, 2012, toimitusjohtaja, 2012–2017, GNT Holding Ltd., Product Manager 2004–2007, Group Product Manager 2007–2009.
Muut luottamustoimet:	Vaasan yliopisto, hallituksen jäsen, 2022–, Yleinen työttömyyskassa YTK, hallituksen jäsen, 2021–, Learning Intelligence Group LIG Oy, hallituksen jäsen, 2019–, Nordic Morning Group Oyj, hallituksen jäsen, 2019–, MoB Consulting Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2015–.

Ekapekka Ruola	
Hallituksen jäsen vuodesta 2017	
Syntymävuosi: 1970	
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri (KTM)	
Päätoimi yhtiön ulkopuolella:	Nitro Group Oy, luova johtaja, 2021–, Ruola's platform, luova johtaja, 2020–.
Työkokemus:	Vincit Oy, Interim Director (Entrepreneur in Residence), 9-12/2020, Hasan & Partners Oy, Creative, 2002–2006, toimitusjohtaja/ ECD luova johtaja, 2008–2020, TBWA \Helsinki Oy, luova johtaja, 2006–2008.
Muut luottamustoimet:	Nitro Group Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2021–, Suomen Olympiakomitean Markkinointi Oy, hallituksen jäsen, 2021–, Ruola's Platform Oy, hallituksen jäsen, 2020–, Punavuoren Markkinointiosuskunta, hallituksen jäsen, 2018–, Toni Kauppila Architect & Associates Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2000–.

Pekka Vähähyppä	
Hallituksen jäsen vuodesta 2019	
Syntymävuosi: 1960	
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri (KTM), eMBA	
Päätoimi yhtiön ulkopuolella:	Stockmann Oyj, talousjohtaja, 2019–.
Työkokemus:	The International Air Travel Association (IATA) Financial Committee, Committee Member, 2017–2019, Finnair Oyj, talousjohtaja 2015–2019, väliaikainen toimitusjohtaja 2018, Stockmann Oyj, talousjohtaja, 2000–2008, varatoimitusjohtaja ja talousjohtaja, 2008–2015, Nestlé Nordic AB, Svenska Nestlé AB, Director, Finance & Control, 1997–1999, Suomen Nestlé Oy, talousjohtaja, 1994–1996, OKO-Venture Capital Oy, Director, 1991–1994, A-lehdet Oy, talousjohtaja, 1986–1990, Soilax Oy Ecolab, talouspäälikkö, 1984–1986.
Muut luottamustoimet:	Stockmann Security Services Oy Ab, hallituksen jäsen, 2020–, Aktiebolag Lindex, hallituksen jäsen 2019–, Lyy-Invest Oy, hallituksen jäsen, 2002–.

Frank Korsström	
Hallituksen jäsen vuodesta 2022	
Syntymävuosi: 1958	
Koulutus: Diplomi-insinööri (DI), Kauppatieteiden maisteri (KTM)	
Päätoimi yhtiön ulkopuolella:	Hallitusammattilainen, Senior Advisor
Työkokemus:	Elinkeinoelämän keskusliitto EK, vastasi COVID-19:n exit-strategian toteuttamisesta, 2020, Accenture, Pohjoismaiden johtaja, 1998–2020, BCG, konsultti, 1996–1998, SIAR/ SIAR Bossard, Management Consultant / Partner, 1984–1996.
Muut luottamustoimet:	Boing Solutions Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2020–, Ficolo Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2020–, Hartwall Capital Oy Ab, hallituksen jäsen, 2020–, Ömsesidigt fastighetsaktiebolag M10 Hangö, hallituksen jäsen, 2017–, PRR Invest Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2016–, Rej-Design Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2016–, Kiinteistö Oy Villa Wulff Kauniainen, hallituksen puheenjohtaja, 2006–, Bergvik Marina Ab, hallituksen jäsen, 1997–.

Tämän Sulautumisesiteen päivämäärällä hallituksella ei ole valiokuntia.

11.4.3 Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Toimitusjohtaja johtaa ja kehittää Vincitin liiketoimintaa ja vastaa päivittäisestä operatiivisesta johtamisesta, sekä juoksevasta hallinnosta Osakeyhtiölain, ja hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja ohjaa ja valvoo Vincitin ja sen liiketoimintojen toimintaa. Lisäksi toimitusjohtaja vastaa siitä, että Vincitin kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan tehtävistä säädetään ensisijaisesti Osakeyhtiölaissa. Toimitusjohtajan on annettava hallitukselle ja sen jäsenille tiedot, jotka ovat tarpeen hallituksen tehtävien hoitamiseksi.

Toimitusjohtajan nimittää ja tarvittaessa erottaa tehtävästään hallitus, jolle hän raportoi muun muassa Vincitin taloudellisesta tilasta, liiketoimintaympäristöstä ja muista merkittävistä asioista. Toimitusjohtaja valmistelee hallituksen käsiteltävinä olevat asiat ja vastaa tehtyjen päätösten täytäntöönpanosta. Toimitusjohtaja on myös vastuussa siitä, että Vincitiä johdetaan voimassa olevien lakien ja asetusten mukaisesti. Toimitusjohtaja osallistuu hallituksen kokouksiin.

Toimitusjohtaja ja muut hallituksen nimittämät jäsenet muodostavat Vincitin johtoryhmän. Toimitusjohtaja toimii johtoryhmän puheenjohtajana. Johtoryhmän vastuulla on strategian, liiketoimintojen, toimintamallien, sekä muiden yhtiön yhteisten asioiden kehittäminen, johtaminen ja toimeenpano.

Vincitin johtoryhmän jäsenet tämän Sulautumisesitteen päivämääränä on esitetty alla.

Julius Manni	
Toimitusjohtaja vuodesta 2021	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2021	
Syntymävuosi: 1978	
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri (KTM)	
Tehtävä:	Toimitusjohtaja
Työkokemus:	TietoEVRY Oyj, Chief Experience Officer, EVP 2019–2020, If Vahinkovakuutus Oyj, Senior Vice President, New Business 2016–2019, Vice President, Head of IT 2012–2015, Program manager, Digital Transformation 2011–2012, Project Manager, Business Liaison 2008–2010, Affecto Finland Oy, toimitusjohtaja 2015–2016, Accenture, strategiakonsultti, 2004–2008.
Muut luottamustoimet:	Garage Garden Oy, hallituksen jäsen, 2020–, Oulan Group Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2020–.

Ville Houttu	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2022	
Syntymävuosi: 1978	
Koulutus: Diplomi-insinööri (DI)	
Tehtävä:	Maajohtaja, USA
Työkokemus:	Vincit USA, toimitusjohtaja 2016–, Vincit Oyj, liiketoiminnankehitysjohtaja, 2013–2016, Aricent Group, Sales Director, 2009–2013, Saksen, Account Manager, 2007–2009.
Muut luottamustoimet:	Better Business Bureau, hallituksen jäsen, 2020–, Greater Irvine Chamber, hallituksen jäsen, 2019–, Coded in OC, hallituksen jäsen, 2018–.

Anssi Kuutti	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2022	
Syntymävuosi: 1985	
Koulutus: Diplomi-insinööri (DI)	
Tehtävä:	Johtaja, Talent & Delivery
Työkokemus:	Vincit Oyj, Vincitin Tampereen liiketoimintayksikön vetäjä, 2020–2022, liiketoimintajohtaja 2018–2020, projektipäällikkö 2010–2016, Vincit USA, johtaja 2016–2018, Logica Suomi Oy, ohjelmistokehittäjä 2009–2010.
Muut luottamustoimet:	Leadership as a Service Company Oy, hallituksen jäsen, 2022–, Superoperator Oy, hallituksen jäsen, 2021–, Paywell Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2015–.

Jan Landén	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2022	
Syntymävuosi: 1977	
Koulutus: Kauppatieteiden ylioppilas (tietojärjestelmätiede)	
Tehtävä:	Liiketoimintajohtaja, Vincit Commerce
Työkokemus:	Vincit Oyj, Johtaja, Vincit NOW, 2021–2022, Bonsky Digital Oy, toimitusjohtaja 2018–2021, johtaja, digitaalinen muutos, 2017–2018, operatiivinen johtaja 2/2016–11/2016, digitaalisen liiketoiminnan johtaja 2015–2016, Louhia Consulting Oy, liiketoiminnan kehittämispäällikkö 3/2015–10/2015, Oy Samlink Ab, myyntijohtaja 2013–2015, osastopäällikkö /eBusiness 2012–2013, Samcon Oy, osastopäällikkö/Microsoft and DW/BI, 2010–2012, Affecto, senior konsultti 2008–2012, If Vahinkovakuutus Oyj, analyytikko 2006–2008.
Muut luottamustoimet:	Asunto Oy Keijon Mäkirinne, hallituksen puheenjohtaja, 2009–.

Kati Lindholm	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2022	
Syntymävuosi: 1972	
Koulutus: Merkonomi. johtamisen ammattitutkinto	
Tehtävä:	Markkinointi- ja vastuullisuusjohtaja
Työkokemus:	3stepIT, Suomen ja Baltian markkinointi ja vastuullisuusjohtaja 2018–2021, Canon EMEA, Euroopan Senior Partner, markkinointijohtaja, 1/2018–7/2018, Euroopan Senior kenttämarkkinointijohtaja, 2016–2018, yritysviestintä- ja markkinointijohtaja, 2016–2017, Suomen ja Baltian markkinointijohtaja, 2013–2017, markkinointijohtaja / liiketoiminnan kehitysjohtaja 2007–2013.
Muut luottamustoimet:	–

Henna Niiranen	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2022	
Syntymävuosi: 1978	
Koulutus: Sähkötekniikan insinööri, tradenomi	
Tehtävä:	Liiketoimintajohtaja, Vincit DevOps & Platform Services
Työkokemus:	TietoEVRY Oyj, Suomen markkinointijohtaja, 2019–2022, Integrata Oy, markkinointijohtaja, 2018–2019, Differo Oy, projektipäällikkö ja tiiminvetäjä, 2016–2018, Affecto Oy, sisältöpäällikkö 2015–2016, palvelupäällikkö, 2012–2015.
Muut luottamustoimet:	–

Petri Suhonen	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2020	
Syntymävuosi: 1978	
Koulutus: Tietotekniikan ylioppilas	
Tehtävä:	Liiketoimintajohtaja, Vincit Digital
Työkokemus:	Solita Oy, liiketoimintajohtaja, 2011–2014, SYSteam Business Solutions Oy, johtava konsultti 2008–2011.
Muut luottamustoimet:	As Oy Marano, Tampere, hallituksen jäsen, 2020–, J.A. Tenhunen Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2002–2017, 2020–, Effect IT Oy, hallituksen jäsen, 2014–.

Teemu Uotila	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2022	
Syntymävuosi: 1979	
Koulutus: Oikeustieteen maisteri (OTM)	
Tehtävä:	Lakiasiaintojohtaja, sisäiset toiminnot ja yrityskaupat
Työkokemus:	Righware Oy, liiketoimintojohtaja 2009–2014, DVD Networks Inc, markkinointijohtaja, 2002–2008.
Muut luottamustoimet:	Spatineo Oy, hallituksen jäsen, 2021–, Asunto Oy Espoon Etuniemenkoto, hallituksen puheenjohtaja, 2020–, Carboner Oy, hallituksen varajäsen, 2019–, 24 Center Oy, hallituksen jäsen, 2019–, Seechange Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2019–, Victorem Oy, hallituksen jäsen, 2019–.

Niklas Wasenius	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2018	
Syntymävuosi: 1975	
Koulutus: Tradenomi, eMBA	
Tehtävä:	Talousjohtaja
Työkokemus:	Lassila & Tikanoja, johtaja, rahoituspalvelut ja verotus, 2017–2018, Group Controller, 2013–2017, Sponda Oyj, talouspäälikkö, 2008–2013, Ixonos Oyj, talouspäälikkö, 2003–2008.
Muut luottamustoimet:	–

11.4.4 Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä yksikään Vincitin hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota liittyen petoksellisiin rikoksiin tai rikkomuksiin;
- ollut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut ylimpään johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on kyseisessä tehtävässä toimimisen aikana haettu konkurssiin tai selvitystilaan (pois lukien sellaiset vapaaehtoiset selvitystilat, jotka on toteutettu yhtiön purkamiseksi); tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

11.4.5 Eturistiriidat

Yhtiön johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 pykälän mukaisesti hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja eivät saa osallistua heitä itseään ja Vincitin välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Edellä mainittua sopimusta koskevaa säännöstä sovelletaan myös yhtiön muuhun oikeustoimeen ja oikeudenkäyntiin sekä muuhun puhevallan käyttämiseen. Osakeyhtiölaki ei sisällä säännöksiä johtoryhmän jäseniä koskevista eturistiriidoista.

Vincitin tietojen mukaan hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei heidän suoraan tai välillisesti omistamistaan Vincitin osakkeista huolimatta ole eturistiriitoja heidän Vincitissä hoitamiensa tehtävien ja heidän yksityisten etujensa tai heidän muiden tehtäviensä välillä. Vincitin hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja sen johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Vincit ei noudata Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia, jota sovelletaan Nasdaq Helsingin pörssilistalle listattuihin yhtiöihin, mutta hallitus on kuitenkin arvioinut jäsentensä riippumattomuutta yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista hallinnointikoodin mukaisesti. Itsenäisen riippumattomuusarvioinnin perusteella kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia merkittävistä osakkeenomistajista ja Vincitistä.

11.4.6 Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot

Seuraavassa taulukossa esitetään Vincitin hallitukselle ja johtoryhmälle maksetut palkkiot 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta sekä tilikauden 2022 alusta Sulautumisesitteen päivämäärään saakka.

Tuhatta euroa	1.1.–8.4.2022	1.1.–31.12.2021
Johtoryhmä		

Toimitusjohtajat (yhteensä)	74	390
Muu johtoryhmä	224	968
Hallitus		
Hallituksen jäsenten palkkiot	23	114

11.4.7 Johdon osakeomistus

Vincitin hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Vincitissä 6.4.2022 on esitetty seuraavassa taulukossa:

Hallituksen jäsen	Osakkeet (kpl)
Mikko Kuitunen*	1 303 141
Mikko Kuitunen (Cloudberry Capital Oy:n kautta)	444 109
Artti Aurasmaa	11 450
Mervi Airaksinen	870
Eka Ruola	870
Pekka Vähähyyppä	870
Frank Korsström	0

Johtoryhmän jäsen	Osakkeet (kpl)
Julius Manni	67 842
Ville Houttu	112 925
Anssi Kuutti	55 405
Jan Landén	23 121
Kati Lindholm	0
Henna Niiranen	0
Petri Suhonen	6 434
Teemu Uotila	7 986
Niklas Wasenius	21 675

11.4.8 Tilintarkastajat

Vincitin yhtiöjärjestyksen kohdan 7 mukaan Vincitillä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastusyhteisö päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Vincitin tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan Kirsi Jantunen.

Tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab KHT Kirsi Jantusen toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana. Kirsi Jantunen on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin. Tilinpäätös 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta sisältyy tähän Sulautumisesitteeseen viitattuna.

Vincitin 23.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi uudelleen Vincitin tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii Kirsi Jantunen.

11.5 Vincitin osakkeet ja osakepääoma

11.5.1 Yleistä tietoa

Vincitin rekisteröity toiminimi on suomeksi Vincit Oyj, englanniksi Vincit Plc. Vincitin kotipaikka on Tampere, rekisteröity osoite Visiokatu 1, 33720 Tampere ja puhelinnumero on +358 3 217 3762. Vincit on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Vincitin yritys- ja yhteisötunnus on 2113034-9, LEI-tunnus on 743700X0R6ZTRQRZ5O87 ja sen tilikausi on kalenterivuosi. Vincit on rekisteröity Kaupparekisteriin 7.5.2007.

Yhtiöjärjestyksen kohdan 3 mukaisesti Vincitin toimiala on ohjelmistojen suunnittelu, valmistus ja konsultointi sekä ohjelmistojen tuotteistus ja myynti sekä tietojenkäsittelyn ja laitteistojen käyttö- ja hallintapalvelut. Lisäksi Vincitin toimialana on vuokraus-, rahoitus- ja sijoitustoiminta sekä tähän toimintaan liittyvä konsultointi. Vincit voi myös harjoittaa arvopaperikauppaa ja sijoitustoimintaa sekä omistaa, hallinnoida, ostaa, myydä ja vuokrata kiinteistöjä. Vincit voi harjoittaa toimintaansa tytäryhtiöidensä kautta. Vincit voi lisäksi tuottaa tytäryhtiöilleen erilaisia hallintopalveluja.

11.5.2 Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Vincitin rekisteröity osakepääoma on 295 000 euroa ja liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä 12 625 889. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti.

Vincitillä on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI4000185533. Kukin osake tuottaa yhden äänen Vincitin yhtiökokouksissa ja kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Vincitin osingonjakoon ja muuhun varojenjakoon mukaan lukien varojen jako Vincitin purkautumisen yhteydessä. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia ja ne ovat vapaasti luovutettavissa.

Vincitin osakkeet ovat olleet kaupankäynnin kohteena First North -markkinapaikalla 17.10.2016 lähtien ja osakkeiden kaupankäyntitunnus on "VINCIT". Osakkeet liitettiin Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 20-22.9.2019.

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Vincitillä on hallussaan 431 195 Vincitin omaa osaketta.

11.5.3 Osakepääoman historiallinen kehitys

Seuraavassa taulukossa esitetään Vincitin osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän muutokset 1.1.2021 alkaen tämän Sulautumisesitteen päivämäärään asti:

Päätös- päivämäärä	Järjestely	Osakkeiden lukumäärän muutos	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Päivämäärä, jolloin rekisteröity
22.9.2020	Suunnattu osakeanti ¹	52 150	12 261 781	295 000,00	8.1.2021
31.10.2017	Vincitin työntekijöiden optio-oikeuksien perusteella merkitsemät osakkeet ²	1 044	12 262 825	295 000,00	4.2.2021
31.10.2017	Vincitin työntekijöiden optio-oikeuksien perusteella merkitsemät osakkeet ³	4 796	12 267 621	295 000,00	5.3.2021
31.10.2017	Vincitin työntekijöiden optio-oikeuksien perusteella merkitsemät osakkeet ⁴	8 712	12 276 333	295 000,00	7.5.2021
29.4.2021	Suunnattu osakeanti ⁵	43 241	12 319 574	295 000,00	28.5.2021
29.10.2021	Suunnattu osakeanti ⁶	306 315	12 625 889	295 000,00	16.12.2021

¹ Suunnatulla osakeannilla tarjottiin yhteensä enintään 60 000 uutta Vincitin osaketta yhtiön kannustinjärjestelmään osallistuville avainhenkilöille osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Suunnatussa osakeannissa merkittiin yhteensä 52 150 osaketta. Osakkeiden merkintähinta annissa oli 5,30 euroa per osake.

² Optio-oikeuksilla tehtyjen merkintöjen yhteenlaskettu merkintähinta oli 6 650,28 euroa.

³ Optio-oikeuksilla tehtyjen merkintöjen yhteenlaskettu merkintähinta oli 30 550,52 euroa.

⁴ Optio-oikeuksilla tehtyjen merkintöjen yhteenlaskettu merkintähinta oli 53 986,50 euroa.

⁵ Suunnattu osakeanti liittyi Bonsky Digital Oy:n koko osakekannan ostamiseen, jonka yhteydessä Vincitin osakkeita tarjottiin merkittäväksi Bonsky Digital Oy:stä siirtyneille avainhenkilöille (katso lisätietoja osakekaupasta kohdasta 11.1.11 (Tietoja Vincitistä – Merkittävät sopimukset). Osakkeiden merkintähinta annissa oli 9,25 euroa per osake.

⁶ Suunnattu osakeanti toteutettiin henkilöstöantina, jossa tarjottiin yhteensä enintään 600 000 uutta Vincitin osaketta Vincitin ja sen tytäryhtiöiden henkilöstön merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Henkilöstöannissa merkittiin yhteensä 306 315 osaketta. Osakkeiden merkintähinta henkilöstöannissa oli 7,37 euroa per osake.

Yhtiön osakepääomassa ei ole tapahtunut muutoksia.

11.5.4 Voimassa olevat valtuutukset

Valtuutus osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta päättämiseen

23.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla hallitus voi päättää osakeannista ja Osakeyhtiölain 10 luvun 1 pykälässä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä.

Valtuutuksen nojalla voidaan antaa sekä uusia osakkeita että Vincitin hallussa olevia osakkeita. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakkeiden sekä, optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Osakeyhtiölaissa mainituin edellytyksin. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 2 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 16 prosenttia Vincitin kaikista osakkeista päätöshetkellä. Hallitus päättää muista osakeanteihin ja Osakeyhtiölain 10 luvun 1 pykälässä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2023 asti.

Valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen

23.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään Vincitin omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta.

Osakkeita voidaan hankkia ja/tai ottaa pantiksi enintään 1 000 000 kappaletta. Osakkeet hankitaan First North – markkinapaikalta hankintahetken markkinahintaan. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistusten mukaisessa suhteessa. Osakkeiden hankinta alentaa Vincitin jakokelpoista vapaata omaa pääomaa. Hallitus päättää miten osakkeita hankitaan ja/tai otetaan pantiksi. Valtuutus on voimassa 30.6.2023 asti.

11.5.5 Osakepohjaiset kannustinohjelmat

Vincitillä on kaksi osakepohjaista kannustinohjelmaa, joiden mukaisia osakepalkkioita ei ole täysimääräisesti maksettu Sulautumisesitteen päivämääränä: pitkäjänteinen kannustinohjelma ja lisäosakejärjestelmä. Sulautumissuunnitelman perusteella Vincitillä on oikeus käyttää hallussaan olevia yhteensä 431 195 omaa osakettaan kannustinjärjestelmien toteuttamiseen, sillä edellytyksellä ettei ohjelmien piiriin oteta uusia avainhenkilöitä eikä päätöksiä allokaatiosta tai tavoitteista vuodelle 2023 tehdä. Ohjelmien puitteissa voidaan antaa enintään 23 273 Vincitin omaa osaketta.

Pitkäjänteinen kannustinohjelma

Vincitillä on 22.9.2020 julkistettu Vincit-konsernin avainhenkilöiden pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä, jonka puitteissa ei ole maksettu palkkioita tämän Sulautumisesitteen päivämäärään mennessä. Kannustinjärjestelmän tarkoituksena on yhdistää Vincitin omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet Vincitin arvon kehittämiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen osakkeiden hankkimiseen, ansaintaan ja kertymiseen perustuva palkkiojärjestelmä. Järjestelmässä on kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2021, 2022 ja 2023.

Osallistumisen ja palkkion saamisen edellytyksenä ansaintajaksolla 2022 on niiden avainhenkilöiden osalta, jotka eivät osallistuneet ansaintajaksolle 2021 se, että järjestelmään osallistuva henkilö hankkii Vincitin osakkeita tai kohdentaa omistamiaan Vincitin osakkeita järjestelmään Vincitin osoittamissa rajoissa. Ansaintajakson 2022 ansaintakriteeri on Vincitin osakekohtainen tulos (EPS). Osallistujalle maksettava osuus enimmäispalkkiosta määräytyy ansaintakriteerille asetettujen tavoitteiden saavuttamisen perusteella suhteessa avainhenkilön omaan sijoitukseen. Kannustinjärjestelmän kohderyhmään ansaintajaksolla 2022 kuuluu noin 11 avainhenkilöä mukaan lukien yhtiön johtoryhmän jäsenet ja yhtiön toimitusjohtaja. Järjestelmän ansaintajakson 2022 perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään 102 000 Vincitin osakkeen arvoa. Palkkiot maksetaan osittain Vincitin osakkeina ja osittain rahana vuonna 2023. Rahaosuudella on tarkoitus kattaa palkkiosta osallistujalle aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut. Palkkiota ei pääsääntöisesti makseta, jos osallistujan työ- tai toimisuhteensa Vincitin konserniyhtiössä on voimassa sitouttamisjakson päättymiseen asti, merkitsijä saa yhtiöltä palkkiona vastikkeettomia lisäosakkeita hallituksen päättämässä suhteessa. Lisäosakejärjestelmästä maksettavat bruttopalkkiot ovat arviolta enintään 52 000 Vincitin osaketta.

Lisäosakejärjestelmä

Vincitin 4.11.2021 julkistamaan henkilöstöantiin liittyy lisäosakejärjestelmä, jonka puitteissa merkitsijällä on mahdollisuus saada vastikkeetta lisäosakkeita noin yhden vuoden sitouttamisjakson päättymisen jälkeen. Palkkion saamisen edellytyksenä on, että merkitsijä merkitsee Vincitin osakkeita henkilöstöannissa hallituksen ennalta vahvistamissa rajoissa. Jos merkitsijän osakeomistusedellytys on täytynyt ja hänen työ- tai toimisuhteensa Vincitin konserniyhtiössä on voimassa sitouttamisjakson päättymiseen asti, merkitsijä saa yhtiöltä palkkiona vastikkeettomia lisäosakkeita hallituksen päättämässä suhteessa. Lisäosakejärjestelmästä maksettavat bruttopalkkiot ovat arviolta enintään 52 000 Vincitin osaketta.

11.5.6 Osingot ja osinkopolitiikka

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osinkoa jaetaan yleensä kerran tilikaudessa ja se voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen. Osingonjakoon liittyviä rajoituksia kuvataan kohdassa 13.6 (Osakkeenomistajien oikeudet – Osinko ja muun vapaan oman pääoman jakaminen).

Hallitus on vahvistanut Vincitin osinkopolitiikan, jonka mukaan Vincitin tavoitteena on jakaa vähintään 30 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta osinkoina. Muun muassa tuloskehitys ja -näköymät sekä strategian mukaiset investoinnit orgaaniseen kasvuun tai yritysostojen rahoittamiseen vaikuttavat osinkojen maksamiseen tulevaisuudessa. Mikäli osinkoa jaetaan, Vincitin kaikki osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

Vincit jakoi 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta osinkoina noin 844 tuhatta euroa, ja 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta osinkoina noin 2,2 miljoonaa euroa.

23.3.2022 pidetty Vincitin varsinainen yhtiökokous päätti, että 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta jaetaan osinkoina 0,20 euroa osakkeelta, eli yhteensä 2 438 938,80 miljoonaa euroa.

11.5.7 Vincitin omistusrakenne

Jos osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on vähintään viisi prosenttia Vincitin äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä, osakkeenomistajalla on Arvopaperimarkkinalain mukainen omistus- ja ääniosuutta koskeva ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Vincitin osakkeista tai äänistä 6.4.2022:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus kaikista osakkeista ja äänistä
Mikko Kuitunen ¹⁾	1 303 141	10,32 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	670 625	5,31 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Elo	654 354	5,18 %
Yhteensä	2 628 120	20,82 %

¹⁾ Mikko Kuitunen omistaa lisäksi määräysvaltayhtiönsä Cloudberry Capital Oy:n kautta 444 109 Vincitin osaketta, jotka vastaavat 3,52 prosenttia kaikista Vincitin osakkeista ja äänistä. Mikko Kuitunen omistaa myös 25,3 prosenttia Amor & Labor Oy:stä, joka puolestaan omistaa 563 556 Vincitin osaketta, jotka vastaavat 4,46 prosenttia kaikista Vincitin osakkeista ja äänistä.

Vincitillä on Sulautumisesitteen päivämääränä hallussa yhteensä 431 195 omaa osakettaan, mikä vastaa noin 2,6 prosenttia osakkeiden ja äänen kokonaismäärästä. Vincitin hallussa olevat omat osakkeet eivät tuota oikeuksia Vincitin yhtiökokouksissa.

Kukin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Vincitin yhtiökokouksessa, eikä yhdelläkään Vincitin osakkeenomistajista ole Vincitin muihin osakkeenomistajiin verrattuna erilaisia äänioikeuksia. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muihin Vincitin jakokelpoisiin varoihin.

Vincitin tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälän mukainen määräysvalta Vincitissä.

Vincitin tiedossa ei ole sellaisia osakkaiden välisiä sopimuksia, joilla olisi merkitystä omistuksen tai äänivallan käyttämiselle yhtiökokouksissa, eikä sellaisia järjestelyjä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Vincitissä.

11.5.8 Vincitin lähipiiritapahtumat

Vincitin lähipiiriin kuuluvat Vincitin tytäryhtiöt sekä osakkuus- ja yhteisyhtiöt. Lähipiiriin luetaan myös hallitus, toimitusjohtaja ja muut johtoryhmän jäsenet, näiden läheiset perheenjäsenet sekä yhteisöt, joissa edellä mainitut henkilöt käyttävät välittömästi tai välillisesti määräysvaltaa.

Hallituksen palkkioita ja tiedotettuja johdon liiketoimia lukuun ottamatta Vincitillä ei ole ollut 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella merkittäviä lähipiiriliiketoimia tai muita liiketoimia, jotka poikkeaisivat Vincitin tavanomaisesta liiketoiminnasta tai joita ei olisi toteutettu tavanomaisin kaupallisin ehdoin ottaen huomioon Vincitin toimialalla yleisesti noudatettavat ja hyväksytyt markkinakäytännöt. Lähipiiriliiketoimissa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2021 päättyneen tilikauden ja Sulautumisesitteen päivämäärän välisenä aikana.

Vincitin tytäryhtiöt sekä osakkuus- ja yhteisytytykset on esitetty edellä kohdassa 11.1.9 (Vincitin liiketoiminta – Organisaatio). Hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja muut johtoryhmän jäsenet on esitelty edellä kohdassa 11.4 (Vincitin hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat). Vincitin hallitukselle ja johtoryhmälle maksetuista palkkioista katso kohta 11.4.6 (Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot).

12 TIETOJA BILOTISTA

12.1 Bilotin liiketoiminta

12.1.1 Liiketoiminnan yleiskuvaus

Bilot tarjoaa asiakkailleen kattavan valikoiman digitaalisia palveluja ja ratkaisuja asiakaspolun ja liiketoimintaprosessien eri vaiheisiin sekä tekoälyä ja analytiikkaa hyödyntäviä älykkäitä myyntiin ja markkinoinnin työkaluja. Bilotin näkemyksen mukaan Bilotilla on vahvaa osaamista ohjelmistoalustoissa ja keskeisissä teknologiaekosysteemeissä (esimerkiksi SAP ja Microsoft) sekä niiden integroinnissa saumattomaksi osaksi yritysten liiketoimintaa.

Bilotin tarjoamat asiantuntijapalvelut kattavat asiakkaiden koko IT-elinkaaren palveluiden suunnittelusta niiden ylläpitoon, ja Bilotin ohjelmistoratkaisut ja projektitoteutukset perustuvat markkinoiden johtaviin ohjelmistoalustoihin sekä yhä enemmän myös pilvipohjaiseen asiakaskohtaiseen kehitykseen. Bilot on kehittänyt myös yksittäisiä ohjelmistoja helpottamaan muun muassa verkkokauppaohjelmistojen käyttöönottoa, perustietojen hallintaa ja tekoälyratkaisujen käyttöönottoa. Bilotin tarjoamat teknologiat perustuvat pääosin johtaviin ohjelmistoalustoihin ja teknologiaekosysteemeihin (esimerkiksi SAP, Microsoft, Adobe, Magento, Marketo, AWS ja Google). Bilot valitsee kumppaneikseen valtavirta- tai innovaatioteknologioita, joita sen asiakkaat käyttävät ja jotka liittyvät Bilotin strategisesti merkittävään portfolioon. Bilot on saanut useana vuonna tunnustusta SAP-teknologiaekosysteemeissä muun muassa seuraavilla maininnoilla: "SAP Innovation Partner of the Year", "SAP Quality Awards" ja viimeisimpänä "Partner Excellence Award SAP EMEA North" vuonna 2019.

Bilotin liiketoiminnot on organisoitu kahteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat asiakaskokemus ja älykäs liiketoiminta.

Bilotin liikevaihto oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella 27 075 tuhatta euroa ja liikevoitto -607 tuhatta euroa. Bilotin palveluksessa työskenteli 31.12.2021 keskimäärin yhteensä 214 henkilöä Suomessa, Ruotsissa, ja Puolassa. Bilotin pääkonttori sijaitsee Suomessa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty tiettyjä Bilotin keskeisiä taloudellisia tietoja alla ilmoitetuilla ajanjaksoilla.

	1.1.–31.12.2021 tai 31.12.	
Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	2021	2020
Liikevaihto	27 075	18 194
Liikevaihdon kasvu, %	48,8*	.*
Käyttökate (EBITDA)	564*	927*
Käyttökate-% (EBITDA-%)	2,1*	5,1*
Liikevoitto (EBIT)	-607	475
Liikevoitto-% (EBIT-%)	-2,2*	2,6*
Osakekohtainen tulos (euroa)	-0,15*	-0,11*
Omavaraisuusaste, %	79,8*	79,7*
Nettovelkaantuneisuusaste, %	-34,5*	-46,1*
*Merkityt luvut ovat tilintarkastamattomia. Muut luvut ovat tilintarkastettuja.		

12.1.2 Strategia

Bilot on asiakkaan ydinliiketoimintaa tukeva strateginen kumppani, jonka fokuksessa on asiakkaan asiakas.

Bilotin strategian päätavoitteita ovat kasvu orgaanisesti ja valikoiduin yritysostoin, laajentuminen uusiin markkinasegmentteihin ja kansainvälistyminen. Bilotin tavoitteena on vahvistaa palvelutarjoamaansa ja laajentaa asiakaskuntaansa suurten yritysten lisäksi entistä enemmän myös keskisuuriin yrityksiin. Bilotin näkemyksen mukaan sen kasvu perustuu erityisesti hyvään palvelumaineeseen, asiakkaiden tarpeiden syvälliseen ymmärtämiseen ja monipuoliseen erikoisosaamiseen.

Bilot pyrkii strategiansa mukaisesti rakentamaan mainettaan toimialansa ajatusjohtajana muun muassa investoimalla tekoälyyn. Bilotin tavoitteena on olla alansa edelläkävijä, joka tunnistaa yrityksiin voimakkaimmin vaikuttavat digitaaliset innovaatiot ja muuntaa ne asiakkaidensa liiketoimintaa ja kilpailuetua uudelle tasolle rakentaviksi kokonaisvaltaisiksi ratkaisuuksi.

Bilotin pitkän aikavälin strategian kulmakivet ovat seuraavat:

- Ylivertaisen digitaalisen asiakaskokemuksen tarjoaminen asiakkaiden asiakkaille
- Kasvu orgaanisesti ja valikoiduin yritysostoin.

- Ratkaisujen ja teknologiaportfolion laajentaminen sekä palvelujen tarjoaminen suurten yritysten ohella nykyistä laajemmin myös keskisuurille yrityksille.
- Kansainvälistyminen ja markkina-aseman vahvistaminen erityisesti Puolassa ja Ruotsissa.

12.1.3 Taloudelliset tavoitteet

Bilotin tavoitteena on saavuttaa 50 miljoonan euron liikevaihto vuoteen 2024 mennessä. Kasvu on tarkoitus saavuttaa orgaanisesti ja valikoiduin yritysostoin.

Bilotin keskipitkän aikavälin tavoitteena on saavuttaa 10 prosentin liikevoittomarginaali oikaistuna liikearvon poistoilla (EBITA).

Bilotin hallitus on vahvistanut Bilotin osinkopolitiikan, jonka mukaan Bilotin tavoitteena on jakaa osinkoina vähintään 30 prosenttia sen tilikauden tuloksesta. Bilot arvioi voitonjako edellytykset vuosittain siten, ettei voitonjako vaaranna Bilotin strategiassa asetettuja kasvutavoitteita tai muita Bilotin taloudellisia tavoitteita. Osinkojen maksaminen ja niiden määrä ja maksuaika riippuvat Bilotin tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, investoinneista, maksukyvyistä, suhdannevaihtelusta ja muista tekijöistä. Mikäli osinkoa jaetaan, Bilotin kaikki ulkona olevat Osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

12.1.4 Historia

Bilot on digitaalisen liiketoiminnan edelläkävijä, joka syntyi vuonna 2005 intohimosta luoda paras työpaikka alansa parhaille osaajille. Bilot aloitti liiketoiminnan Puolassa tytäryhtiönsä Bilot Sp. z.o.o.:n kautta vuonna 2014 ja Ruotsissa tytäryhtiönsä Bilot AB:n kautta vuonna 2019.

12.1.5 Liiketoiminta-alueet ja palvelut

Bilot suunnittelee ja toteuttaa pilvipohjaisia, älykkäitä liiketoimintaympäristöjä ja ketteriä, asiakaskeskeisiä sovelluksia pääasiassa suurille ja keskisuurille suomalaisille ja kansainvälisille yrityksille. Bilotin palvelut kattavat asiakkaiden tarpeet palvelumuotoilusta ja käyttöliittymäsuunnittelusta vaativimpiin teknisiin asiantuntijapalveluihin. Bilot tarjoaa tarvittavat suunnittelu-, neuvonta-, toteutus-, projektinjohto- ja tukipalvelut asiakkaan relevantteihin tarpeisiin. Bilotilla on yli 15 vuoden kokemuksellaan ja satojen projektien myötä merkittävästi toimialakokemusta muun muassa valmistavan teollisuuden, tukku- ja vähittäiskaupan, palveluiden, kuluttajatuotteiden sekä elintarviketeollisuuden aloilta.

Bilotin palveluita käytetään asiakkaiden digitalisaatioprojekteissa, kun tavoitteena on toteuttaa näyttäviä ja kokonaisvaltaisia, integroituneita, dataintensiivisiä ohjelmistoratkaisuja asiakkaiden kaupallisen kyvykkyyden ja asiakkaiden tarjoaman palvelukokemuksen parantamiseksi digitalisaation keinoin. Bilot auttaa asiakkaitaan muun muassa kehittämään asiakashankintaa, monikanavaista myyntiä ja digitaalista asiakaspalvelua sekä näihin liittyvää data-analytiikkaa. Bilotin liiketoiminnan keskeinen tavoite on luoda asiakkailleen strategista kilpailuetua rakentamalla ylivertaista digitaalista asiakaskokemusta.

Bilot hyödyntää räätälöidyn ohjelmistokehityksen ohella johtavia pilvipohjaisia valmisohjelmistoja (muun muassa SAP, Microsoft, Salesforce, Magento, Hubspot, Marketo) ja alustoja (muun muassa Microsoft Azure, Amazon Web Services, Google).

Bilotin näkemyksen mukaan ensiluokkainen asiakaskokemus perustuu dataa ja kehittyntä analyytiikkaa hyödyntäviin, koko asiakaspolun kattaviin digitaalisiin ratkaisuihin. Asiakaspolun varrella on laaja joukko toisiinsa liittyviä kyvykkyyksiä ja toiminnallisuuksia, jotka palvelevat parhaiten, kun ne on suunniteltu ja toteutettu saumattomiksi kokonaisuuksiksi.

Bilotin palvelu- ja ratkaisuportfolio voidaan jakaa seuraaviin kahteen liiketoiminta-alueeseen:

1) Asiakaskokemus

CX-strategia

Bilot tarjoaa digitaalisen asiakaskokemuksen strategiaan (CX-strategia) liittyviä palveluita ja auttaa asiakkaitaan luomaan perustan kasvuille sekä arvon luonnille digitaalisten asiakaspolkujen kaikissa eri vaiheissa. Bilotin tarjoamien CX-strategiapalveluiden lähtökohtana toimivat digitaalisen asiakaskokemuksen strategia ja kehitystiekartta. Digitaalisen asiakaskokemuksen strategiatyö alkaa pääsääntöisesti Bilotin asiakkaiden nykyisten ja uusien liiketoimintamallien, myyntikanavien sekä asiakkaiden kohtaamispisteiden potentiaalin kartoituksella. Digitaalisen asiakaskokemuksen strategian konkretisoimiseksi Bilot auttaa asiakkaitaan myös uusien palveluiden ja palvelukonseptien hahmottelemisessa sekä luomalla yhteistyössä asiakkaiden kanssa tiekarttoja strategioiden toteuttamiseksi. Bilot auttaa asiakkaitaan myös strategiatyön toteuttamiseen liittyvien teknologioiden pystyttämässä sekä näihin teknologioihin liittyvien prosessien sujuvoittamisessa. Lisäksi Bilot auttaa asiakkaitaan kehittämään digikanava- ja asiakasanalytiikkaa, jonka avulla asiakkaat voivat lisätä ymmärrystään asiakkaiden käyttäytymisestä sekä asiakkuuksien kehityspotentiaalista.

Verkkokauppa

Bilot tarjoaa monipuolisia alustoja sekä kuluttajaverkkokauppoihin (B2C – Business to Consumer) että yritysten väliseen (B2B – Business to Business) monikanavaiseseen sähköiseen kaupankäyntiin. B2B-segmentissä digitaalisen alustan kehittämisen tavoitteena on tyypillisesti monimutkaisten ja pitkien arvoketjujen optimointi sekä myynnin tehokkaampi ohjaaminen globaalissa jälleenmyyntiverkostossa. Bilot toteuttaa esimerkiksi valmistavan teollisuuden ja tukkukaupan tarpeisiin soveltuvia verkkokauppoja, jotka sisältävät muun muassa edistynyttä tarjouslaskentaa, monimutkaista tuotekonfiguraatiota, hinnoittelun ohjausta sekä logistiikan ja tuotannon kustannusten optimointia. Bilotin näkemyksen mukaan onnistuneen verkkokauppa-alustan suunnittelussa tarvitaan tavanomaisen palvelumuotoiluosaamisen lisäksi syvällistä prosessiymmärrystä.

Myynti

Bilot tehostaa asiakkaidensa myyntiä tarjoamalla asiakkuudenhallinnan (CRM, Customer Relationship Management) järjestelmien suunnittelua ja käyttöönottoa. Bilotin kehittämä CRM-järjestelmä kykenee muun muassa tunnistamaan automaattisesti strategisesti tärkeät asiakkuudet, asettamaan asiakkuuksia koskevia tavoitteita, laatimaan toimintastrategioita asiakkuuksien kehittämiseksi ja auttamaan suunniteltujen toimenpiteiden toteutuksessa. Lisäksi Bilot tarjoaa myynnin analytiikan työkaluja muun muassa asiakas- ja tuotekannattavuuslaskentaan, hinnoitteluun ja tarjousten optimointiin, asiakaspoistuman ennakkointiin ja asiakassegmentointiin.

Asiakaspalvelu ja huolto

Bilot tarjoaa digitaalisia asiakaspalveluratkaisuja, joiden tarkoituksena on taata saumaton asiakaskokemus monipuolisissa asiakaskohtaamisissa integroimalla ratkaisu asiakkaan muihin järjestelmiin. Tavoitteena on mahdollistaa Bilotin asiakkaan asiakkaalle tehokas ja helposti lähestyttävä asiakaspalvelu eri kanavissa. Lisäksi Bilot tarjoaa esimerkiksi IoT (Internet of Things) -mittausdataa ja ennakoivaa analytiikkaa hyödyntäviä järjestelmiä, joiden tarkoituksena on optimoida asiakkaan hallussa tai käytössä olevien laitteiden kenttähuoltoa.

Markkinoinnin automaatio

Bilotin näkemyksen mukaan markkinoinnin automaation tarkoituksena on tehostaa ja automatisoida jatkuvasti toistuvia markkinoinnin prosesseja, luokitella potentiaalisia asiakkaita ja ylläpitää potentiaalisten asiakkaiden mielenkiintoa. Palvelulla pyritään varmistamaan, että oikeat viestit ja oikea sisältö kohtaavat oikeat asiakkaat oikealla hetkellä. Bilotin tarjoamiin digitaalisen markkinoinnin työkaluihin sisältyvät automaation lisäksi tehokkaat työvälineet asiakasdatan analysointiin.

Tuotetiedon hallinta

Bilot tarjoaa asiakkailleen ratkaisuja digitaalisissa myyntikanavissa käytettävien tuotetietojen optimoimiseksi. Osana tuotetiedon hallintaan liittyviä palveluita Bilot auttaa asiakkaitaan kartoittamaan tuotetiedon hallinnan nykytilaa, ja tarjoaa tämän kartoituksen pohjalta asiakkailleen ratkaisuja tuotetiedon hallinnan tehostamiseksi. Bilot auttaa asiakkaitaan tehostamaan tuotetietojen käyttöä muun muassa kehittämällä ratkaisuja tuotetietojen hallintamallien, mallintamisen ja prosessisuunnittelun parantamiseen.

2) Älykäs liiketoiminta

Prosessi-innovaatiot ja toiminnanohjausjärjestelmät

Bilot tarjoaa asiakasyrityksilleen ratkaisuportfolion, joka takaa asiakkaan käyttöön niiden liiketoimintaa ja prosesseja tukevaa teknologiaa. Bilot tarjoaa liiketoimintamahdollisuuksien ja innovaation tehostamiseksi SAP S/4HANA -toiminnanohjausjärjestelmän rakentamiseen ja järjestelmään siirtymistä tukevia ratkaisuja. Bilot avustaa sen asiakasyrityksiä projektien koko elinkaaren ajan aina projektin alkuarviosta projektin päättymisen jälkeiseen jatkuvaan tukeen, innovointiin ja kehitykseen saakka. Bilot toteuttaa S/4HANA järjestelmään siirtymisen avaimet käteen -periaatteella ja yrityksen tarpeisiin soveltuvan räätälöidyn etenemissuunnitelman ja asiantuntijatuken keinoin. Bilot vahvisti entisestään kyvykkyyksiään prosessi-innovaatioiden ja ERP:n saralla ostamalla CastorIT Oy:n koko osakekannan vuonna 2021 (katso lisätietoja osakekaupasta kohdasta 12.1.11 (Tietoja Bilotista – Merkittävät sopimukset).

Tiedonhallinta & analytiikka

Bilot tarjoaa palveluita datan tehokkaaseen hyödyntämiseen liiketoiminnassa ja avustaa sen asiakasyrityksiä käyttämään liiketoimintadataa systemaattisesti, jotta ne pärjäisivät paremmin kilpailussa ja kykenisivät toteuttamaan kannattavaa liiketoimintaa. Bilotin lähestymistapa datastrategian laatimiseksi käsittää erilaisia tiedonhallintaratkaisuja, kuten tietovarastoja ja -alustoja sekä uudenlaisia tietorakenteita ja muita data-arkkitehtuuripalveluita. Bilotin tiedonhallinta- ja dataratkaisut tukevat tiedolla johtamisen tarpeita asiakasyrityksen digitalisaatioasteen nostossa, liiketoimintaprosessien tehostamisessa ja yrityskauppojen yhteydessä, kun tietopääoma ja tietojärjestelmien käyttö lisääntyvät ja niiden tuoma lisäarvo halutaan maksimoida. Bilot avustaa asiakasyrityksiä myös optimaalisten itsepalveluanalytiikkaan, datan visualisointiin sekä analytiikkaratkaisuihin liittyvien työkalujen löytämisessä.

Tekoäly ja koneoppiminen

Bilot on toteuttanut asiakkailleen yli 50 tekoälyprojektia, jotka ovat tukeneet sen asiakasyrityksien digitaalisia kyvykkyyksiä. Bilotin systemaattisen lähestymistavan avulla toteutettavat tekoälyprojektit vähentävät turhia ja kalliita projektien aikaisia iteraatioita ja näin projektien tuottamat liiketoimintahyödyt realisoituvat nopeammin ja projektit saadaan vietyä läpi pienemmillä kustannuksilla. Bilot tarjoaa projekteihin myös AI-jack tekoälykiihdytintä, jonka ansiosta tekoälyprojekti voidaan toteuttaa nopeammin ja virheettömämmin, sillä tekoälykiihdytin sisältää lähes kaiken tarvittavan koodin.

Sovelluskehitys

Bilot tarjoaa sovelluskehityksen palveluita, joiden avulla voidaan toteuttaa mittatilaustyönä asiakasyrityksen tarpeisiin soveltuvia digitaalisia palveluja valmisohjelmistojen sijasta. Bilot suunnittelee, rakentaa ja yhdistää yrityksen käyttöön digitaalisia palveluita, kuten palvelumuotoilua, UX-suunnittelua, ERP-prosessiosaamista ja IoT-dataa tai koneoppimista. Bilot käyttää sovelluskehityksessä avointa lähdekoodia yhdistettynä yritysmaailman alustoihin, kuten Microsoft Azureen.

Integraatiot

Bilot mahdollistaa asiakkaiden liittymätyön minimoinnin suunnittelemalla ja toteuttamalla asiakasyrityksen integraatioarkkitehtuurin kestäville alustoille, kuten Microsoft Azurelle ja SAP Cloud Platformille. Bilotin palvelutarjontaan kuuluvat myös BizTalk ja SAP PI/PO -järjestelmät.

Alustat

Bilot suunnittelee, toteuttaa ja ylläpitää kestäviä järjestelmäkokonaisuuksia asiakasyrityksille ottaen huomioon koko sovelluskokonaisuuden elinkaaren. Bilot suunnittelee ratkaisut niin, että järjestelmien saatavuus, tietoturva, joustavuus, skaalautuvuus ja kustannustehokkuus ovat tasapainossa keskenään. Bilot tarjoaa SAP-sovellusten ja -alustojen koko elinkaaren kattavia ratkaisuja aina siirtymästä alustan ylläpitoon, muutosten ennakointiin ja jatkuvaan kehittämiseen. Bilotin tarjoamiin järjestelmäkokonaisuusratkaisuihin kuuluu lisäksi, että Bilot varmistaa joka hetki asiakasyrityksen olevan tietoinen omasta SAP-lisenssien määrästä. Lisäksi Bilot kehittää myös tarvittavia valvontavälineitä sen asiakkaiden liiketoiminnan jatkuvuuden ja virheettömyyden varmistamiseksi.

12.1.6 Investoinnit

Bilotin investoinnit tilikaudella 2022 Sulautumisesitteen päivämäärään saakka olivat noin 0,1 miljoonaa euroa ja ne koostuivat pääosin kone- ja laiteostoista ja korvausinvestoinneista. Investoinnit on rahoitettu kassavaroilla.

12.1.7 Toimitilat

Bilot harjoittaa toimintaa pääasiassa vuokratuissa kiinteistöissä. Nämä kiinteistöt sijaitsevat Suomessa, Ruotsissa ja Puolassa.

12.1.8 Immateriaalioikeudet

Bilot pyrkii suojaamaan keksintönsä ja luomaan lisäarvoa immateriaalioikeuksillaan, joihin kuuluvat tavaramerkit ja verkkotunnukset. Niihin immateriaalioikeuksiin, joihin Bilotilla ei ole oikeuksia, ovat yleensä avoimeen lähdekoodiin perustuvia tai Bilot on luovuttanut oikeudet asiakkailleen. Bilotiin liittyvät immateriaalioikeudet omistaa lähtökohtaisesti Bilot Oyj.

12.1.9 Organisaatio

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Bilot Oyj on Bilot-konsernin emoyhtiö. Bilotilla oli 23.3.2022 yhteensä kolme tytäryhtiötä. Seuraavassa taulukossa on esitetty Bilotin tytäryhtiöt sekä osakkuus- ja yhteisyritykset ja Bilotin omistusosuus niissä per 23.3.2022:

Yhtiö	Konsernin omistusosuus ja äänivalta	Perustamismaa
Bilot AB	100 %	Ruotsi
Bilot Sp. z.o.o	100 %	Puola
Motley Agency Oy	100 %	Suomi

12.1.10 Henkilöstö

Bilotilla oli 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella keskimäärin yhteensä 214 työntekijää ja tilikauden lopussa 243 työntekijää Suomessa, Ruotsissa, ja Puolassa.

12.1.11 Merkittävät sopimukset

Bilot tiedotti 17.3.2020 solmineensa Lago Kapital Oy:n kanssa Nasdaq Helsingin Liquidity Providing (LP) -toiminnan edellytykset täyttävän markkinatakaussopimuksen. Sopimuksen mukaisesti Lago Kapital Oy sitoutui antamaan Bilotin osakkeelle osto- ja myyntitarjouksen siten, että suurin sallittu osto- ja myyntitarjouksen välinen erotus on 4 prosenttia laskettuna ostotarjouksesta. Tarjoukset sisältävät vähintään 1 500 euroa vastaavan osakemäärän. Lago Kapital Oy sitoutui sopimuksen mukaisesti antamaan Bilotin osakkeelle osto- ja myyntitarjouksen Nasdaq Helsingin kaupankäyntijärjestelmässä jokaisena pörssipäivänä vähintään kahdeksankymmentäviisi (85) prosenttia jatkuvan kaupankäynnin ajasta. Sopimuksen mukainen markkinatakaus alkoi 17.3.2020 kello 10.00. Sopimus oli voimassa kolmen kuukauden määräajan, jonka jälkeen se on jatkunut yhden kuukauden irtisanomisajalla.

Bilot tiedotti 17.8.2020 allekirjoittaneensa sopimuksen SAP-ratkaisuihin keskittyvän CastorIT Oy:n koko osakekannan ostamisesta CastorIT Oy:n vähemmistöosakkeenomistajilta tavoitteenaan vahvistaa Bilotin kyvykkyksiä ja asemaa markkinoilla kokonaisvaltaisena digitaalisen liiketoiminnan kehittäjänä sekä tunnustettuna SAP-osaajana. Yritystoston seurauksena Bilotilla on yhä paremmat edellytykset vastata markkinakysyntään ja tarjota eri kokoisille asiakkaille entistä laaja-alaisempaa osaamista asiakaskokemuksen ja tiedolla johtamisen ratkaisusta, liiketoimintaprosessien kehittämisestä ja ERP-järjestelmistä. Sopimuksen mukainen kauppahinta oli 8,8 miljoonaa euroa. Bilotin hallitus päätti 30.9.2020 ylimääräisen yhtiökokouksen 17.9.2020 antaman valtuutuksen perusteella toteuttaa CastorIT Oy:n osakkeenomistajille suunnatun osakeannin, jossa Castor IT Oy:n osakkeenomistajille annettiin merkittäväksi 1 231 884 kappaletta Bilotin uusia osakkeita osana kauppahinnan maksua. Bilotin hallitus päätti 30.9.2020 myös ottaa kauppahinnan maksuna Castor IT Oy:lle suunnatulla osakeannilla annettuja osakkeita pantiksi yhteensä 369 565 kappaletta osakekaupan ehtojen mukaisesti Castor IT Oy:n osakkeenomistajien liittyvien vastuiden vakuudeksi. Loppuosa kauppahinnasta eli 0,3 miljoonaa euroa maksettiin Castor IT Oy:n osakkeenomistajille käteisellä. Yhdistyminen toteutettiin 30.9.2020.

Bilot tiedotti 29.9.2021 allekirjoittaneensa sopimuksen suunnittelutoimisto Motley Agency Oy:n koko osakekannan ostamisesta Motley Mothership Oy:ltä ja Motley Agency Oy:n vähemmistöosakkeenomistajilta tavoitteenaan vahvistaa asemaansa digitaalisen liiketoiminnan strategisena neuvonantajana ja digitaalisten liiketoimintaratkaisujen kokonaistoimittajana. Yritystalon seurauksena Bilot täydentää tarjoamaansa digitaalisten strategioiden suunnittelulla sekä vahvistaa osaamistaan verkkokauppojen käyttökokemuksen muotoilun ja koodaamisen saralla. Sopimuksen mukainen kauppahinta oli 5,1 miljoonaa euroa. Bilotin hallitus päätti 29.10.2021 ylimääräisen yhtiökokouksen 25.10.2021 antaman valtuutuksen perusteella toteuttaa Motley Agency Oy:n osakkeenomistajille suunnatun osakeannin, jossa Motley Agency Oy:n osakkeenomistajille annettiin merkittäväksi 641 973 kappaletta Bilotin uusia osakkeita osana kauppahinnan maksua. Bilotin hallitus päätti 29.10.2021 myös ottaa kauppahinnan maksuna Motley Agency Oy:n suunnatulla osakeannilla annettuja osakkeita pantiksi yhteensä 233 160 kappaletta osakekaupan ehtojen mukaisesti Motley Agency Oy:n osakkeenomistajien liittyvien vastuiden vakuudeksi. Loppuosa kauppahinnasta eli 0,51 miljoonaa euroa maksettiin Motley Agency Oyn osakkeenomistajille käteisellä. Yritystalo toteutettiin 29.10.2021.

Tietoja Bilotin merkittävistä investoinneista 1.1.2022 alkaneella tilikaudella on esitetty edellä kohdassa 12.1.6 (Tietoja Bilotista – Investoinnit).

Yhdistymissopimus

Vincit ja Bilot ilmoittivat 3.2.2022 solmineensa Yhdistymissopimuksen ja allekirjoittaneensa Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Bilot sulautuu Vincitiin absorptiosulautumisella Osakeyhtiölain mukaisesti. Lisätietoja on kohdassa 6.7 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus) ja kohdassa 6.8 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma).

Sulautumisvastikeosakkeita koskeva luovutusrajoitussopimus

Vincit on sopinut Motley Mothership Oy:n kanssa Sulautumisvastikeosakkeita koskevista luovutusrajoituksista, jotka korvaavat Bilotin ja Motley Agency Oy:n väliseen yritysjärjestelyyn liittyvät Bilotin osakkeita koskevat luovutusrajoitukset niiden raueissa Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä. Luovutusrajoitukset ovat voimassa 29.10.2023 saakka. Luovutusrajoitusten voimassaoloaikana Motley Mothership Oy ei ilman hallituksen etukäteistä kirjallista lupaa tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään Sulautumisvastikeosakkeita tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti Sulautumisvastikeosakkeita. Rajoitusta ei kuitenkaan sovelleta Yhdistynyt Yhtiö tai koskevaan julkiseen ostotarjoukseen tai kaikille osakkeenomistajille suunnattuun osakkeiden takaisinostoon. Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä arviolta noin 2,6 prosenttia Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen. Motley Mothership Oy on Bilotin toimitusjohtaja Jens Krogellin vaikutusvalta-yhtiö.

Edellä kuvatun lisäksi Bilot ei ole tehnyt (i) merkittäviä tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia tämän Sulautumisesitteen päivämäärää välittömästi edeltävien kahden tilikauden aikana, (ii) eikä se ole tehnyt muita sellaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia, joiden nojalla Bilotilla tai sen kanssa samaan konserniin kuuluvalla yhtiöllä olisi Bilotin tai sen kanssa samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden kannalta merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia Sulautumisesitteen päivämääränä.

12.1.12 Vakuutukset

Bilotilla on vakuutuksia, jotka kattavat sen liiketoimintaan liittyviä vahinkoja ja vastuuta. Näihin kuuluvat muun muassa omaisuusvakuutukset, vastuuvakuutukset sekä oikeusturvavakuutukset. Bilot uskoo, että sen nykyinen vakuutusturva on sen toimialaan nähden asianmukainen ja riittävä.

12.1.13 Oikeudenkäynnit

Bilot joutuu ajoittain tavanomaiseen liiketoimintaansa liittyen osalliseksi erilaisiin riitoihin ja oikeudenkäynteihin, kuten työntekijöiden vaatimuksiin, kiistoihin toimittajien, asiakkaiden ja kilpailijoiden kanssa sekä viranomaisten aloittamiin menettelyihin. Sulautumisesitteen päivämääränä Bilot tai mikään sen tytäryhtiö ei ole eikä ole ollut viimeksi kuluneen kahdentoista kuukauden aikana osallisena missään merkittävässä hallinto-, oikeus- tai välimiesmenettelyssä, jolla yhdessä muiden menettelyiden kanssa tai erikseen voisi olla tai olisi voinut olla merkittävää vaikutusta joko Bilotin tai sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Bilotin tiedossa ole, että tällaisia toimia olisi vireillä tai tulossa.

12.2 Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset

Tämä kohta 12.2 (Tulevaisuudennäkymät ja suuntaukset) sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvastavat Bilotin johdon tämänhetkistä näkemystä ja joihin liittyy väistämättä riskejä ja epävarmuustekijöitä. Bilotin toteutunut liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu jäljempänä ja muualla Sulautumisesitteessä ja erityisesti kohdassa 2 (Riskitekijät). Katso myös kohta 4.2 (Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat).

Tässä kohdan 12.2 katsauksessa käsitellään Bilotia erillisenä yhtiönä, eikä katsauksen tiedoissa oteta huomioon Sulautumista, Yhdistyvän Yhtiön liiketoiminnan tulosta tai taloudellista asemaa.

12.2.1 Viimeaikaiset kehityssuuntaukset

Ukrainan sodan alkaminen on luonut epävakautta globaaliin taloustilanteeseen, millä voi olla vaikutuksia Bilotin asiakasyritysten investointipäätöksiin.

12.2.2 Ohjeistus vuodelle 2022

Bilotin ja Vincitin hallitukset allekirjoittivat 3.2.2022 yhdistymissopimuksen ja sulautumissuunnitelman yhtiöiden yhdistämiseksi sulautumisella. Mikäli kaikki Yhdistymissopimuksen ja sulautumissuunnitelman täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät ja täytäntöönpano toteutuu odotetun aikataulun mukaisesti heinäkuussa 2022, tulee Bilot sulautumaan Vincitiin ja Bilot Oyj itsenäisenä yhtiönä lakkaa olemasta. Tästä johtuen Bilot ei anna ohjeistusta vuodelle 2022.

12.2.3 Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Bilotin näkemyksen mukaan ohjelmistokehityksen ja digitaalisen liiketoiminnan markkinat ovat asteittain elpyneet COVID-19-pandemian jäljiltä. Vaikka pandemia aiheuttaa edelleen maailmanlaajuisesti epävarmuutta yritysten toimintaan, Bilotin näkemyksen mukaan näkyvissä on merkkejä asiakkaiden patoutuneiden investointitarpeiden purkautumisesta ja kysyntätilanne markkinoilla on hyvä. Bilotin näkemyksen mukaan investoinnit digitaalisiin ratkaisuihin, monikanavaisen verkkokauppaliiketoimintaan, asiakaskokemukseen, tiedolla johtamiseen ja liiketoiminta-analytiikkaan jatkuvat. Lisäksi yrityksillä on Bilotin näkemyksen mukaan jatkuvaa tarvetta digitalisoida toimintaansa yhä laajemmin sekä uudistaa ja päivittää IT-järjestelmiään, ja IT-ympäristöjä siirretään pilveen kiihtyvään tahtiin. Bilotin näkemyksen mukaan COVID-19-pandemia on vauhdittanut digitalisoitumiskehitystä, ja erityisesti Bilotin erityisosaamisen eli verkkokaupparatkaisujen kysyntä näyttää vahvistuvan. Markkinoiden keskipitkän ja pitkän aikavälin kasvunäkymät ovat Bilotin näkemyksen mukaan hyvät, ja Bilot uskoo investointien digitaalisiin ratkaisuihin, monikanavaisen verkkokauppaliiketoimintaan, asiakaskokemukseen, tiedolla johtamiseen ja liiketoiminta-analytiikkaan jatkuvan.

Bilotin näkemyksen mukaan markkinan nopea kasvu on lisännyt kilpailua alan osaajista, ja osaajapula sekä palkkainflaatio koskettavat koko toimialaa ja voivat tulevaisuudessa muodostaa kasvulle pullonkaulan. Puolassa on Bilotin näkemyksen mukaan suurta tarvetta digitalisaatiolle ja uusille IT-ratkaisuille. Epävakaa makroekonominen ja poliittinen tilanne saattavat kuitenkin vaikuttaa paikallisten asiakasyritysten investointihalukkuuteen. Ruotsissa Bilot jatkoivat kasvuaan vuonna 2021, ja Bilotin näkemyksen mukaan IT-palvelujen markkinan kysyntänäkymät vuodelle 2022 ovat Ruotsissa positiiviset. Bilotilla on sen näkemyksen mukaan Ruotsissa hyvä jalansija erityisesti B2B-verkkokaupassa, jonka markkina tulee Bilotin näkemyksen mukaan kasvamaan vahvasti. Myös valmistavassa teollisuudessa yritykset panostavat Bilotin näkemyksen mukaan entistä enemmän digitalisoitumiseen. Bilot näkee DACH-markkinan eli saksankielisen Euroopan edelleen erittäin potentiaalisena sen suuren koon ja digitaalisen kehittymättömyyden vuoksi. Ukrainan sodan syttyminen on luonut epävakautta globaaliin taloustilanteeseen, jolla voi olla vaikutuksia asiakasyritysten investointipäätöksiin.²

12.3 Yleiskatsaus viimeisen 12 kuukauden aikana julkistetuista tiedoista, jotka ovat oleellisia tämän Sulautumisesitteen päivämääränä

Sulautumiseen liittyvä tieto

Vincit ja Bilot tiedottivat 3.2.2022 solmineensa Yhdistymissopimuksen ja allekirjoittaneensa Sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Bilot sulautuu Vincitiin Osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella. Lisätietoja on kohdassa 6.2 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhteenveto Sulautumisesta), kohdassa 6.7 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Yhdistymissopimus) ja kohdassa 6.8 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma).

Bilotissa johtotehtävissä toimivien henkilöiden ja heidän lähipiirinsä liiketoimi-ilmoitusten lisäksi Bilot on julkistanut seuraavat tiedot Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) N:o 596/2014 mukaisesti tämän Sulautumisesitteen päivämäärää edeltäneen 12 kuukauden aikana, ja nämä tiedot ovat Bilotin tietojen mukaan edelleen oleellisia tämän Sulautumisesitteen päivämääränä.

Motley Agency Oy:n osakekannan osto

² Tässä osiossa "Lyhyen aikavälin markkinanäkymät" esitetyt Bilotin johdon arviot (joihin viitataan "Bilotin näkemyksinä") koskien lyhyen aikavälin markkinanäkymiä perustuvat muun muassa Bilotin toimintakertomukseen sekä Inderesin tekemään laajaan Bilotia koskevaan raporttiin, joka on saatavilla osoitteesta (https://www.inderes.fi/sites/default/files/company-reports/bilot_laajaraportti_2021_final_0.pdf).

Katso tarkempia tietoja osakekaupasta kohdasta 12.1.11 (Tietoja Bilotista – Bilotin liiketoiminta – Merkittävät sopimukset).

12.4 Bilotin hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat

12.4.1 Yleistä

Osakeyhtiölain ja Bilotin yhtiöjärjestyksen mukaan Bilotin valvonta ja hallinto on jaettu sen yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Bilotin ylintä päätösvaltaa käyttävät sen osakkeenomistajat yhtiökokouksessa, joka valitsee hallituksen jäsenet ja Bilotin tilintarkastajan. Hallitus vastaa Bilotin hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa siitä, että Bilotin kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty, sekä päättää koko konsernin toimintaa koskevista merkittävistä asioista. Hallitus ohjaa ja valvoo Bilotin toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan sekä hyväksyy merkittävät Bilotin strategiaa, investointeja, organisaatiota, johdon palkitsemisjärjestelmää ja rahoitusta koskevat päätökset. Toimitusjohtaja yhdessä johtoryhmän kanssa vastaa Bilotin liiketoiminnan johtamisesta sekä sen strategisten ja operatiivisten tavoitteiden toteuttamisesta.

Bilot noudattaa osakeyhtiöiden toimintaan sovellettavaa lainsäädäntöä, julkisesti noteerattuja yhtiöitä koskevia muita säädöksiä, Bilotin yhtiöjärjestyksestä sekä sen hallituksen työjärjestyksestä sekä Nasdaq Helsingin sääntöjä ja ohjeita.

12.4.2 Hallitus

Bilotilla on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme ja enintään kahdeksan jäsentä. Hallituksen valitsee yhtiökokous toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja tarvittaessa varapuheenjohtajan.

Bilotin 14.4.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi kuusi jäsentä ja nimitti seuraavat henkilöt toimikaudeksi, joka päättyy vuoden 2022 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä:

Petri Niemi	
Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2016	
Hallituksen jäsen vuodesta 2016	
Syntymävuosi 1961	
Koulutus Diplomi-insinööri (DI)	
Päätoimi yhtiön ulkopuolella:	G2 Invest Oy:n toimitusjohtaja, hallitusammattilainen
Työkokemus:	CapMan Oyj, Senior Partner vuosina 1999–2011, Ericsson AB, Marketing Director vuosina 1997–1999, 3com Corporation, Regional Director vuosina 1994–1997 ja Sun Microsystem Inc., Sales Director Sun vuosina 1990–1993
Muut luottamustoimet:	Liana Technologies Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2019–, Clausion Oy, hallituksen puheenjohtaja 2018–, Autori Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2018–, LeadDesk Oyj, hallituksen puheenjohtaja, 2017–, Next Games Oyj, hallituksen puheenjohtaja, 2017–, Wega Group Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2017–, Lounea Oy, hallituksen jäsen, 2017–.

Jussi Hauru	
Hallituksen jäsen vuodesta 2006	
Syntymävuosi 1975	
Koulutus Kauppatieteiden maisteri (KTM)	
Päätoimi:	Solution Architect, Bilot Oyj
Työkokemus:	SAP Finland Oy, Managing Consultant, 2000–2006, RAMSE Consulting Oy, IT Consultant, 1999–2000, Silja Line Service Oy, IT Operator, 1997–1999
Muut luottamustoimet:	BCore Oy, hallituksen jäsen 2008–

Björn Mattsson	
Hallituksen jäsen vuodesta 2018	
Syntymävuosi 1956	
Koulutus Diploma in Board and Corporate Governance	
Päätoimi yhtiön ulkopuolella:	
Työkokemus:	Aveil AB, osakas, 2014–, Heads Svenska AB, CEO, 2015–2018, Heads Svenska AB, Senior Advisor, 2014–2015, Visma Agda AB, CEO, 2012–2013, Visma Software AB, CEO, 2009–2013, BMC Software BV, Director Channels and Partners EMEA, 2007–2009, BMC Software Oy, CEO, 2003, The Nordic Countries Mercator Inc., GM and CEO, 2000–2003, BMC Software BV, Director Business Units, Northern Europe, 1999–2000, Boole & Baggage Europe (BBE) Ltd, Sales Director, Scandinavia and Finland, 1996–1999.
Muut luottamustoimet:	Remote Sync Holding AB, hallituksen jäsen, 2016–

Lauri Puolanne	
Hallituksen jäsen vuodesta 2005	
Syntymävuosi 1976	
Koulutus Kauppatieteiden ylioppilas	
Päätoimi:	Solution Architect, Bilot Oy
Työkokemus:	SBS / Siemens Oy, SAP Senior Consultant, 2002–2005, Osuuspankkikeskus osk, Accounting Analyst / SAP System Specialist, 2000–2002, Fort James Suomi Oy, Accounting Specialist, 1999
Muut luottamustoimet:	Northern Sports Insight and Intelligence Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2021–, Expak Oy (nykyisin Leanware Oy), hallituksen jäsen 2008–2019 (hallituksen puheenjohtaja: 2012–2019), BCore Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2008–

Mikko Wähäsilta	
Hallituksen jäsen vuodesta 2020	
Syntymävuosi 1976	
Koulutus Ylioppilas	
Päätoimi:	Solution Architect, Bilot Oy
Työkokemus:	CastorIT Oy 2010–2020, Acando Finland Oy 2007–2010, Cap Gemini Finland Oy 2001–2007
Muut luottamustoimet:	-

Riitta Palmén	
Hallituksen jäsen vuodesta 2021	
Syntymävuosi 1965	
Koulutus Kauppatieteiden maisteri (KTM)	
Päätoimi yhtiön ulkopuolella:	Perustajaosakas Palmén & Charpentier Investing Oy (P&C), 2001–, perustajaosakas ja sijoitusjohtaja M4E Finland Management Oy, 2014–
Työkokemus:	Proventus, CapMan, Norvestia, Auratum, 1990–2001
Muut luottamustoimet:	-

12.4.3 Hallituksen valiokunnat

Bilotin hallitus voi perustaa valiokuntia työskentelynsä tukemiseksi. Valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan ne toimivat valmistelevalina eliminä, joiden käsittelemät asiat tuodaan hallituksen päätettäväksi. Bilotin hallitus päätti vuonna 2021 perustaa tarkastusvaliokunnan.

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin 14.4.2021 Riitta Palmén ja jäseniksi Petri Niemi ja Björn Mattsson. Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat sekä Bilotista että Bilotin suurimmista osakkeenomistajista riippumattomia.

Tarkastusvaliokunnan keskeisiä tehtäviä ovat muun muassa:

- seurata Bilotin taloudellista asemaa;
- seurata ja arvioida tilinpäätösraportoinnin prosesseja;
- seurata lakisääteistä tilintarkastusta;
- seurata Bilotin sisäistä valvontaa ja riskienhallintajärjestelmien tehokkuutta;
- seurata lakien ja määräysten ja Bilotin politiikoiden noudattamista;
- seurata ja arvioida Bilotin tilintarkastajan toimintaa.

12.4.4 Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Bilotin johtoryhmä koostuu toimitusjohtajasta ja häntä tehtävässään avustavasta johtoryhmästä. Toimitusjohtaja vastaa Bilotin liiketoimintojen johtamisesta Osakeyhtiölain ja hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Toimitusjohtajan nimittää tehtävänsä ja tarvittaessa erottaa hallitus. Toimitusjohtaja vastaa Bilotin strategian toteuttamisesta ja Bilotin operatiivisten asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa myös siitä, että Bilotin kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito on järjestetty luotettavasti.

Toimitusjohtajan lisäksi konsernin johtoryhmään kuuluvat talousjohtaja, myyntijohtaja, henkilöstöjohtaja ja liiketoimintojen johtajat. Konsernin johtoryhmän tehtävänä on muun muassa varmistaa Bilotin strateginen kilpailuetu kehittämällä liiketoimintoja ja tuottamalla tukipalveluita.

Seuraavassa taulukossa esitetään Bilotin johtoryhmän jäsenet Sulautumisesitteen päivämääränä:

Jens Krogell	
Toimitusjohtaja vuodesta 2021	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2021	
Syntymävuosi 1979	
Koulutus Kauppatieteiden maisteri (KTM)	
Tehtävä:	Toimitusjohtaja
Työkokemus:	Motley Agency Oy, CEO 2011–2021, Suomen Lehtiyhtymä Oy, Director Mediasales & Marketing, 2011–2011, Suomen Lehtiyhtymä Oy, Director Online Media, 2008–2011, Suomen Lehtiyhtymä Oy, Director Online Sales, 2008–2008, Iltalehti Oy, Key Account Manager, 2007–2008, Trainers' House Oyj, Operative Manager, 2005–2007
Muut luottamustoimet:	-

Mikko Marttinen	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2020	
Syntymävuosi 1976	
Koulutus Tradenomi	
Tehtävä:	Talousjohtaja
Työkokemus:	Advily Oy, CFO, 2014–2019, Advily Oy, Interim CEO, 2019, Manpower-Group Oy, Finance Manager, 2013–2014, Elan It Resource Oy, Finance Manager, 2008–2012, TBWA\PHS Helsinki Oy, Controller, 2005–2007, Luottokunta Oy, Accountant, 2002–2005
Muut luottamustoimet:	-

Mari Kuha	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2020	
Syntymävuosi 1978	
Koulutus Kasvatustieteen maisteri (KM)	
Tehtävä:	Henkilöstöjohtaja
Työkokemus:	KONE Oy, HR Transformation Lead, 2018–2020, Rightware Oy, Director, HR & Culture 2017–2018, Solteq Oy, VP, HR & Culture 2011–2017, Fujitsu Services, Business HR Manager, 2008–2011, Pöyry Oy, HRD Consultant, 2005–2008
Muut luottamustoimet:	-

Kristiina Sarén	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2012	
Syntymävuosi 1961	
Koulutus Kauppätieteiden maisteri (KTM), Executive MBA	
Tehtävä:	Myyntijohtaja – Sales & Business Growth liiketoiminta
Työkokemus:	EVRY Business Solutions Oy, Business Unit Manager, 2009–2012, EVRY Business Solutions Oy, Sales and Marketing Director, 2007–2009, SAP Finland Oy, Director SME, 2005–2007, Ementor Finland Oy, Sales Director, 2004–2005, Novo Group Oyj, Sales Manager, 1996–2004
Muut luottamustoimet:	-

Riku Kärkkäinen	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2020	
Syntymävuosi 1982	
Koulutus Diplomi-insinööri (DI)	
Tehtävä:	Liiketoimintajohtaja – Customer Experience liiketoiminta
Työkokemus:	Bilot Consulting Oy, Business Lead & Solution Architect, 2018–2019, Reima Oy, kehityspäällikkö, 2015–2017, Fiskars Home Oy, Digital Operations & Development Manager, 2014–2015, Fiskars Home Oy, Online Retail Operations Manager, 2013–2014, Fiskars Home Oy, Retail Systems Specialist, 2010–2012, Fiskars Home Oy, asiakaspäällikkö, 2010, Webropol Oy, myyntipäällikkö, 2009–2010
Muut luottamustoimet:	-

Vesa Niininen	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2010	
Syntymävuosi 1976	
Koulutus Diplomi-insinööri (DI), EMBA	
Tehtävä:	Liiketoimintajohtaja – Intelligent Enterprise liiketoiminta
Työkokemus:	Bilot Oyj, Business Director, Delivery, 2015–2019, Bilot Oyj, Business Director, 2010–2015, Bilot Oyj, Manager/Head of Business, SAP Technology, 2007–2010, Bilot Oyj, Senior Consultant, 2007, Fujitsu Finland Oy, Leading Integration Consultant, 2006, Fujitsu Finland Oy, SAP Integration Team Lead, 2004–2006, Fujitsu Finland Oy, Integration Consultant, 2002–2003, Tietoenator Oyj, SAP Consultant/System Analyst, 2000–2002
Muut luottamustoimet:	-

Martti Hietalahti	
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2020	
Syntymävuosi 1971	
Koulutus Diplomi-insinööri (DI)	
Tehtävä:	Liiketoimintajohtaja – Processes & Platforms liiketoiminta
Työkokemus:	CastorIT, Toimitusjohtaja, 2010–2020, Capgemini, Service Delivery Manager, 2002–2010, Capgemini, SAP Consultant, 2000–2002
Muut luottamustoimet:	-

12.4.5 Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Bilotin toimitusjohtaja tai yksikään sen hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä ei ole viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota liittyen petoksellisiin rikoksiin tai rikkomuksiin;
- ollut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut ylimpään johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on kyseisessä tehtävässä toimimisen aikana haettu konkurssiin tai selvitystilaan (pois lukien sellaiset vapaaehtoiset selvitystilat, jotka on toteutettu yhtiön purkamiseksi); tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

12.4.6 Eturistiriidat

Bilotin johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaisesti hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja eivät saa osallistua heitä itseään ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Osakeyhtiölain 6 luvun 4(a) §:n mukaisesti pörssiyrityksen hallituksen jäsen ei saa osallistua yhtiön tai sen tytäryhteisön hallituksessa sellaisen asian käsittelyyn, joka koskee yhtiön ja kolmannen osapuolen välistä sopimusta, mikäli kyseinen jäsen on niihin lähipiirisuhteessa ja oikeustoimi ei ole yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai sitä ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Tällaista sopimusta koskeva päätös on pätevä, jos sitä kannattaa päätökseen vaadittava enemmistö niistä pörssiyrityksen tai sen suomalaisen tytäryhteisön hallituksen jäsenistä, jotka eivät ole lähipiirisuhteessa päätettävään asiaan. Toimitusjohtajaan sovelletaan edellä mainittuja pörssiyrityksen hallituksen jäsenen esteellisyyttä koskevia säännöksiä myös yhtiön tytäryhtiön päätöksenteossa. Edellä mainittua sopimusta koskevaa säännöstä sovelletaan myös yhtiön muuhun oikeustoimeen ja oikeudenkäyntiin sekä muuhun puhevallan käyttämiseen. Osakeyhtiölaki ei sisällä säännöksiä johtoryhmän jäseniä koskevista eturistiriidoista.

Bilotin tietojen mukaan sen hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei heidän suoraan tai välillisesti omistamistaan Bilotin osakkeista huolimatta ole eturistiriitoja heidän Bilotissa hoitamiensa tehtävien ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä. Bilotin hallituksen, toimitusjohtajan tai sen johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Riippumattomuusarvioinnin perusteella Bilotin hallituksen jäsenet Jussi Hauru, Lauri Puolanne ja Mikko Wähäsilta eivät ole riippumattomia Bilotista, sillä he ovat työsuhteessa Bilotiin. Haurua, Puolannetta ja Wähäsiltaa lukuun ottamatta muut Bilotin hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Bilotista.

Bilotin hallituksen jäsenet ovat riippumattomia Bilotin merkittävistä osakkeenomistajista lukuun ottamatta Jussi Haurua ja Lauri Puolannetta, jotka ovat hallituksen jäseniä Bilotin merkittävän osakkeenomistajan BCore Oy:n hallituksessa³.

12.4.7 Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot

Seuraavassa taulukossa esitetään Bilotin hallitukselle, toimitusjohtajalle ja muille johtoryhmän jäsenille maksetut palkkiot 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta sekä tilikauden 2022 alusta Sulautumisesitteen päivämäärään saakka:

Tuhatta euroa	1.1.–8.4.2022	1.1.–31.12.2021
Johtoryhmä		
Toimitusjohtajat (yhteensä)	74	390
Muu johtoryhmä	224	968
Hallitus		
Hallituksen jäsenten palkkiot	23	114

12.4.8 Johdon osakeomistus

Bilotin hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Bilotissa 6.4.2022 on esitetty seuraavassa taulukossa:

Hallituksen jäsen	Osakkeet (kpl)
Petri Niemi (kokonaan omistamansa G2 Invest Oy:n kautta)	15 903
Jussi Hauru*)	5 742
Björn Mattsson	8 535

³ Lauri Puolanne on BCore Oy:n hallituksen puheenjohtaja ja Jussi Hauru on BCore Oy:n hallituksen jäsen.

Lauri Puolanne**)	7 724
Mikko Wähäsiltä	152 122
Riitta Palmén	3 800

Johtoryhmän jäsen	Osakkeet (kpl)
Jens Krogell***)	293
Mikko Marttinen	1 518
Mari Kuha	0
Kristiina Sarén	29 210
Riku Kärkkäinen	9 712
Vesa Niininen****)	9 709
Martti Hietalahti	151 622

* Haurun suoran omistuksen (5 742 osaketta) lisäksi Hauru omistaa 16,3 prosenttia BCore Oy:n osakkeista (BCore Oy omistaa 1 639 500 Bilotin osaketta, eli 28,1 prosenttia Bilotin osakkeista 6.4.2022).

** Puolanteen suoran omistuksen (7 724 osaketta) lisäksi Puolanne omistaa 16,3 prosenttia BCore Oy:n osakkeista (BCore Oy omistaa 1 639 500 Bilotin osaketta, eli 28,1 prosenttia Bilotin osakkeista 6.4.2022).

*** Krogellin suoran omistuksen (293 osaketta) lisäksi Krogell omistaa 39,4 prosenttia Noble Holdings Oy:n osakekannasta. Noble Holdings Oy puolestaan omistaa 100,0 prosenttia Motley Mothership Oy:n osakkeista (Motley Mothership Oy omistaa 583 712 Bilotin osaketta, eli 10,0 prosenttia Bilotin osakkeista 6.4.2022).

**** Niinisen suoran omistuksen (9 709 osaketta) lisäksi Niininen omistaa 16,3 prosenttia BCore Oy:n osakkeista (BCore Oy omistaa 1 639 500 Bilotin osaketta, eli 28,1 prosenttia Bilotin osakkeista 6.4.2022).

12.4.9 Tilintarkastajat

Bilotin yhtiöjärjestyksen kohdan 8 mukaan Bilotilla on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastuslain mukainen tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastusyhteisö nimittää päävastuullisen tilintarkastajan, jonka on oltava KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Bilotin hallitus on 4.3.2022 ehdottanut 20.4.2022 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että toimikaudeksi, joka päättyy vuoden 2023 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, KPMG Oy Ab valitaan uudelleen Bilotin tilintarkastajaksi. KPMG Oy Ab on ilmoittanut yhtiön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Miika Karkulahden.

Bilotin tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2021 päättäneeltä tilikaudelta on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab KHT-tilintarkastaja Miika Karkulaisen toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana. Miika Karkulainen on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin. Tilinpäätös 31.12.2021 päättäneeltä tilikaudelta sisältyy tähän Sulautumisesitteeseen viitattuna.

12.5 Bilotin osakkeet ja osakepääoma

12.5.1 Yleistä tietoa

Bilotin toiminimi on Bilot Oyj, ruotsiksi Bilot Abp ja englanniksi Bilot Plc. Bilot on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Bilot on rekisteröity Kaupparekisteriin 1.9.2005 y-tunnuksella 1981569-9. Bilotin osakkeet ovat olleet kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin ylläpitämällä monenkeskisellä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla vuodesta 2020 lähtien ja osakkeiden kaupankäyntitunnus on BILOT. Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro. Bilotin oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus) on 743700HBCMNRT3YQAZ45. Bilotin kotipaikka on Helsinki, rekisteröity osoite on Porkkalankatu 22 A, 00180 Helsinki ja puhelinnumero on 010 5484800.

Bilotin yhtiöjärjestyksen kohdan 3 mukaan Bilotin toimialana on liikkeenjohtoon, liiketoiminnan ja tietojärjestelmien konsultointi. Bilot voi lisäksi harjoittaa sijoitustoimintaa.

12.5.2 Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Bilotin rekisteröity osakepääoma on 80 000 euroa, ja se jakautuu 5 675 855 osakkeeseen. Bilotilla on Sulautumisesitteen päivämääränä hallussaan 38 500 kappaletta omia osakkeitaan. Bilotilla on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI4000414800. Kukin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Bilotin yhtiökokouksessa ja kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoihin ja muuhun varojenjakoon. Bilotin osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia, ja ne ovat vapaasti luovutettavissa. Bilotin osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 24.-26.2.2020.

Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia ja ne ovat vapaasti luovutettavissa.

12.5.3 Osakepääoman historiallinen kehitys

Seuraavassa taulukossa esitetään Bilotin osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän muutokset 1.1.2021 alkaen tämän Sulautumisesitteen päivämäärään asti:

Päätöspäivämäärä	Järjestely	Osakkeiden Lukumäärän muutos	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Päivämäärä, jolloin rekisteröity
8.6.2018	Bilotin työntekijöiden optio-oikeuksien perusteella merkitsemät osakkeet ¹	13 500	4 968 864	80 000,00	11.1.2021
19.4.2021	Suunnattu osakeanti Bilotin henkilöstölle ²	46 518	5 015 382	80 000,00	5.11.2021
8.6.2018	Bilotin työntekijöiden optio-oikeuksien perusteella merkitsemät osakkeet ³	8 750	5 024 132	80 000,00	31.5.2021
8.6.2018	Bilotin työntekijöiden optio-oikeuksien perusteella merkitsemät osakkeet ⁴	3 750	5 027 882	80 000,00	30.8.2021
29.10.2021	Suunnattu osakeanti ⁵	641 973	5 669 855	80 000,00	5.11.2021
8.6.2018	Bilotin työntekijöiden optio-oikeuksien perusteella merkitsemät osakkeet ⁶	6 000	5 675 855	80 000,00	16.12.2021

¹ Optio-oikeuksilla tehtyjen merkintöjen yhteenlaskettu merkintähinta oli 10 746,00 euroa.

² Osakkeiden merkintähinta annissa oli 6,63 euroa per osake.

³ Optio-oikeuksilla tehtyjen merkintöjen yhteenlaskettu merkintähinta oli 6 965,00 euroa.

⁴ Optio-oikeuksilla tehtyjen merkintöjen yhteenlaskettu merkintähinta oli 2 985,00 euroa.

⁵ Suunnattu osakeanti liittyi Motley Agency Oy:n osakkeiden hankintaan ja osakkeiden merkinnät tapahtuivat osakekaupan ehtojen mukaisesti (katso lisätietoja osakekaupasta kohdasta 12.1.11 (Tietoja Bilotista – Merkittävät sopimukset).

⁶ Optio-oikeuksilla tehtyjen merkintöjen yhteenlaskettu merkintähinta oli 4 776,00 euroa.

12.5.4 Voimassa olevat valtuutukset

Bilotin varsinainen yhtiökokous valtuutti 14.4.2021 hallituksen päättämään osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus käsittää enintään 496 886 osaketta, mikä vastasi tuolloin 10 prosenttia Bilotin kaikista osakkeista. Valtuutus sisältää oikeuden päättää antaa joko uusia osakkeita tai Bilotin hallussa olevia omia osakkeita joko maksua vastaan tai maksutta. Yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 320 000 osaketta, mikä vastasi tuolloin noin 6,5 prosenttia Bilotin kaikista osakkeista. Varsinaisen yhtiökokouksen valtuutukset ovat voimassa Bilotin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 30.6.2022 saakka. (Katso myös kohta 6.8.6 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Sulautumissuunnitelma – Muut kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat asiat).)

12.5.5 Osakepohjaiset kannustinohjelmat

Bilot on päättänyt seuraavista optioiden tai muiden Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta: optio-oikeudet tunnuksilla 2018 (**Optio-ohjelma 2018**), 2020A (**Optio-ohjelma 2020A**) ja 2021–2025 (**Optio-ohjelma 2021**) (**Optio-ohjelma 2018, Optio-ohjelma 2020A ja Optio-ohjelma 2021** yhdessä **Optio-ohjelmat**). Sulautumisesitteen päivämääränä Optio-ohjelmien puitteissa on annettu Bilotin työntekijöille yhteensä 339 135 optio-oikeutta (**Optio-oikeudet**), joiden nojalla Optio-oikeuksien haltijoilla on ehtojen (**Optioehdot**) mukaisesti oikeus merkitä Bilotin osakkeita seuraavasti:

- 1) Optio-ohjelma 2018:n nojalla annetut Optio-oikeudet: enintään 126 250 Bilotin Osaketta
- 2) Optio-ohjelma 2020A:n nojalla annetut Optio-oikeudet: enintään 87 885 Bilotin Osaketta
- 3) Optio-ohjelma 2021:n nojalla annetut Optio-oikeudet: enintään 125 000 Bilotin Osaketta

Optio-ohjelma 2018:n nojalla annettavien Optio-oikeuksien merkintäaika päättyy 31.12.2028. Optio-ohjelma 2018:n, Optio-ohjelma 2020A:n ja Optio-ohjelma 2021:n mukaan Bilotin sulautuessa sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön, Optio-oikeuksien haltijalle annetaan oikeus merkitä Optio-oikeuksien mukaiset Bilotin osakkeet Bilotin hallituksen asettamana määräaikana ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Optioehtojen mukaan Bilotin hallitus voi vaihtoehtoisesti antaa Optio-oikeuksien haltijalle oikeuden vaihtaa Optio-oikeudet Vincitin liikkeeseen laskemiin optio-oikeuksiin Bilotin hallituksen määräämällä tavalla taikka oikeuden myydä Optio-oikeudet ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Optioehtojen mukaan Optio-oikeuden haltijoilla ei tämän jälkeen ole osakemerkintäoikeutta. Optioehtojen mukaan Optio-oikeuksien haltijoilla ei ole Osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n 2 momentissa tarkoitettua oikeutta vaatia, että Bilot lunastaa heiltä Optio-oikeudet käyvästä hinnasta.

Bilotin hallitus on suunnitellut päättävänsä ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa Optio-ohjelman 2020A ja Optio-ohjelman 2021 perusteella annettujen optio-oikeuksien hankkimisesta edellyttäen, että Bilotin varsinainen yhtiökokous päättää Sulautumisesta ja että Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät. Hallituksen suunnitelman mukaan kultakin optio-oikeudelta tarjottava hinta olisi Optio-ohjelman 2020A osalta arviolta 1,20 euroa ja Optio-ohjelman 2021:n osalta arviolta 1,10 euroa. Lisäksi hallitus on suunnitellut kyseisten optio-ohjelmien ehtojen mukaisesti antavansa optio-oikeuksien haltijoille oikeuden merkitä osakkeet hallituksen asettamana määräaikana ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä siltä osin kuin optio-oikeuksien perusteella merkittävissä olevien osakkeiden merkintäaika on alkanut.

Bilotilla ei ole Optio-ohjelmien lisäksi muita osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä.

12.5.6 Osingot ja osinkopolitiikka

Bilotin hallitus on vahvistanut Bilotin osinkopolitiikan, jonka mukaan Bilotin tavoitteena on jakaa osinkoina vähintään 30 prosenttia sen tilikauden tuloksesta. Bilot arvioi voitonjaon edellytykset vuosittain siten, ettei voitonjako vaaranna Bilotin strategiassa asetettuja kasvutavoitteita tai muita Bilotin taloudellisia tavoitteita.

Osakeyhtiölain ja Bilotin yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta Bilotin hallituksen esityksen perusteella. Bilot jakoi 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta osinkoina noin 580 tuhatta euroa. 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ei jaettu osinkoa.

Hallitus on 4.3.2022 ehdottanut 20.4.2022 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että Bilot ei jaa osinkoa tilikaudelta 2021. Hallitus on ehdottanut, että yhtiökokous päättää valtuuttaa hallituksen päättämään harkintansa mukaan pääomanpalautuksesta, jonka suuruus voi olla yhteensä enintään 4,4 miljoonaa euroa, ja joka toteutetaan jakamalla varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta. Mikäli hallitus päättää pääomanpalautuksesta valtuutuksen mukaisesti, päättää se samalla pääomanpalautuksen täsmäytyspäivän ja pääomanpalautuksen maksupäivän. Hallitus on ehdottanut, että pääomanpalautusta koskeva valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2023 saakka.

12.5.7 Bilotin omistusrakenne

Jos osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on vähintään 5 prosenttia Bilotin äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä, osakkeenomistajalla on Arvopaperimarkkinalain mukainen omistus- ja ääniosuutta koskeva ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Bilotin osakkeista tai äänistä 6.4.2022:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus kaikista osakkeista ja äänistä %
BCore Oy	1 639 500	28,1 %
Motley Mothership Oy	583 712	10,0 %
Yhteensä	2 223 212	38,1 %

Bilotilla on Sulautumisesitteen päivämääränä hallussaan yhteensä 38 500 omaa osaketta, mikä vastaa noin 0,68 prosenttia osakkeiden ja äänten kokonaismäärästä. Omat osakkeet eivät tuota oikeuksia Bilotin yhtiökokouksissa.

Kukin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Bilotin yhtiökokouksessa, ja kaikki osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muihin Bilotin jakokelpoisiin varoihin.

Bilotin tiedossa ei ole, että kenelläkään osakkeenomistajalla olisi Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälän mukainen määräysvalta Bilotissa.

Bilotin tiedossa ei ole sellaisia osakkaiden välisiä sopimuksia, joilla olisi merkitystä omistuksen tai äänivallan käyttämiselle yhtiökokouksissa, eikä sellaisia järjestelyjä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Bilotissa.

12.5.8 Bilotin lähipiiritapahtumat

Bilot-konsernin lähipiiriin kuuluvat Bilot Oyj ja sen tytäryhtiöt sekä osakkuus- ja yhteisyritykset. Lähipiiriin luetaan myös hallitus, toimitusjohtaja ja muut johtoryhmän jäsenet, näiden läheiset perheenjäsenet sekä yhteisöt, joissa edellä mainitut henkilöt käyttävät välittömästi tai välillisesti määräysvaltaa. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Bilotin osakkeenomistajat, jotka omistavat yli 20 prosenttia Bilotin osakkeista tai kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä.

Bilotilla ei ole hallitukselle ja johtoryhmälle maksettuja palkkioita lukuun ottamatta ollut 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella merkittäviä lähipiiriliiketoimia, eikä lähipiiriliiketoimissa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2021 päättyneen tilikauden ja Sulautumisesitteen päivämäärän välisenä aikana.

Bilotin tytäryhtiöt sekä osakkuus- ja yhteisyritykset on esitetty edellä kohdassa 12.1.9 (Tietoja Bilotista – Organisaatio). Hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja muut johtoryhmän jäsenet on esitelty edellä kohdassa 12.4 (Tietoja Bilotista – Bilotin hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat). Bilotin hallitukselle maksetuista palkkioista katso kohta 12.4.7 (Tietoja Bilotista – Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot).

13 OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

13.1 Vincitin osakkeet

Tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Vincitin rekisteröity osakepääoma oli 295 000 euroa, ja liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä oli 12 625 889. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lainsäädännön mukaisesti. Vincitin yhtiöjärjestyksessä ei ole määräystä osakkeiden tai osakepääoman enimmäis- tai vähimmäismäärästä.

Vincitin osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq First North -markkinapaikalla, ja osakkeiden kaupankäyntitunnus on VINCIT. Osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään, ja ne ovat vapaasti luovutettavissa. Vincitillä on yksi osakesarja, jonka ISIN-koodi on FI4000185533. Kukin osake tuottaa yhden äänen Vincitin yhtiökokouksissa ja kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Vincitin osingonjakoon ja muuhun varojenjakoon, mukaan lukien varojenjakoon Vincitin purkautumisen yhteydessä. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia.

Lisätietoja Vincitin osakkeista ja osakepääomasta on esitetty kohdassa 11.5 (Tietoja Vincitistä – Vincitin osakkeet ja osakepääoma) ja lisätietoja osakkeiden hallintarekisteröinnistä kohdassa 14.4.3 (First North Growth Market - markkinapaikka ja Suomen arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä – Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti).

13.2 Merkintätuo-oikeudet

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa. Päätös laskea liikkeeseen uusia osakkeita osakkeenomistajan merkintätuo-oikeudesta poiketen sekä päätös myöntää optio-oikeuksia ja muita yhtiön osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia vaatii vähintään kahden kolmasosan enemmistön yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi tällainen päätös edellyttää, että tähän on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeyhtiölain mukaan päätös maksuttomasta osakeannista osakkeenomistajan merkintätuo-oikeudesta poiketen edellyttää, että tähän on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä muissa maissa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintätuo-oikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

13.3 Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksessa, joka on pidettävä yhtiön kotipaikassa, jollei yhtiöjärjestyksessä määrätä toisesta paikkakunnasta. Kokous voidaan erittäin painavista syistä pitää muullakin paikkakunnalla. Väliaikaisesta poikkeamisesta osakeyhtiölaista, asunto-osakeyhtiölaista, osuuskuntalaista, yhdistyslaista ja eräistä muista yhteisölaeista annetun lain (375/2021) mukaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevan osakkeen liikkeeseenlaskijana olevan osakeyhtiön yhtiökokous voidaan järjestää niin, että osakkeenomistajat saavat osallistua vain etänä (eli osakkeenomistajat eivät osallistu kokoukseen kokouspaikalla) tai vain valitsemansa asiamiehen välityksellä. Väliaikainen laki on voimassa 30.6.2022 saakka.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiön varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiökokous käsittelee Osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen edellyttämiä tai hallituksen sille esittämiä asioita. Sulautumisesitteen päivämääränä voimassa olevan Vincitin yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen, sekä tilintarkastuskertomus. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muun muassa vahvistetun tilinpäätöksen vahvistamisesta, toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta, osingon jakamisesta, vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista. Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisenä tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat. Lähtökohtaisesti yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus.

Vincitin yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous kutsutaan koolle julkaisemalla yhtiökokouskutsu yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Osakeyhtiölain mukaan julkisen osakeyhtiön yhtiökokouksen päättäessä sulautumisesta, yhtiökokouskutsu on kuitenkin toimitettava aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kuukausi ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava Vincitille viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Osakeyhtiölain mukaan vain osakkeenomistajilla, jotka on merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (**Täsmäytyspäivä**), on oikeus osallistua yhtiökokoukseen. Katso lisätietoja kohdasta 14.4 (First North Growth Market -markkinapaikka ja Suomen arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä). Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen sellaisten osakkeiden perusteella, joiden perusteella heillä olisi Täsmäytyspäivänä oikeus olla merkittynä Euroclear Finlandin ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan oikeus osallistua yhtiökokoukseen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on merkitty näiden osakkeiden perusteella Euroclear Finlandin ylläpitämään yhtiön väliaikaiseen osakasluetteloon. Ilmoitus väliaikaisesta osakasluetteloon merkitsemisestä on toimitettava viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen Täsmäytyspäivän jälkeen.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen henkilökohtaisesti tai asiamiehen välityksellä. Asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai muutoin luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa yhtiökokouksessa. Kun osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevien osakkeiden perusteella, on osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa, identifioitava yhtiökokoukseen ilmoittautumisen yhteydessä. Lisäksi jokaisella osakkeenomistajalla tai asiamiehellä voi olla avustaja läsnä yhtiökokouksessa.

13.4 Lunastusoikeus Sulautumisen yhteydessä

Osakeyhtiölain mukaan sulautuvan yhtiön osakkeenomistaja, joka äänestää sulautumista vastaan sulautumisesta päättävässä yhtiökokouksessa, voi kyseisessä yhtiökokouksessa vaatia omistamiensa osakkeiden lunastamista käteisellä sulautumispäätöstä edeltävän ajankohdan käypää hintaa vastaavalla hinnalla. Mikäli Bilotin varsinainen yhtiökokous hyväksyy Sulautumisen, kaikilla ylimääräisessä yhtiökokouksessa omistamiensa Bilotin osakkeiden lunastamista vaatineilla ja Sulautumista vastaan äänestäneillä Bilotin osakkeenomistajilla on oikeus saada Bilotin osakkeensa lunastetuiksi Vincitin toimesta käteisellä käypään hintaan. Jos lunastusta vaatinut osakkeenomistaja ei sovi Bilotin osakkeiden lunastusoikeudesta tai lunastamisen ehdoista Vincitin kanssa, osakkeenomistajan on määräajassa saatettava asia välimiesten ratkaistavaksi Osakeyhtiölain mukaisesti. Lunastushinta on maksettava kuukauden kuluttua lunastusta koskevan tuomion lainvoimaiseksi tulemisesta, ei kuitenkaan ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Välimiesmenettelyn vireillepanon jälkeen osakkeenomistajalla on oikeus vain lunastushintaan. Jos lunastusmenettelyssä myöhemmin vahvistetaan, ettei osakkeenomistajalla ole oikeutta lunastukseen, hänellä on oikeus Sulautumisvastikkeeseen Sulautumissuunnitelman mukaisesti. Jos Sulautuminen raukeaa, myös lunastusmenettely raukeaa.

Yhdistymissopimuksen ja Sulautumissuunnitelman mukaan Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää, etteivät Bilotin osakkeenomistajat, jotka edustavat yli kymmenen (10) prosenttia kaikista Bilotin osakkeista ja äänistä, vaadi Sulautumisesta päättävässä Bilotin ylimääräisessä yhtiökokouksessa omistamiensa osakkeiden lunastamista (elleivät Vincit ja Bilot luovu tästä vaatimuksesta). Katso lisätietoja kohdasta 2.1 (Riskitekijät – Sulautumiseen liittyviä riskejä) ja kohdasta 6.10 (Vincitin ja Bilotin sulautuminen – Bilotin varsinainen yhtiökokous Sulautumisen hyväksymiseksi).

13.5 Äänioikeudet

Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää yhtiökokouksessa henkilökohtaisesti tai valtuutetun asiamiehen välityksellä. Jokainen Vincitin osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Vincitin yhtiökokouksessa. Jos hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää osakkeeseen liittyvää äänioikeutta, haltijan on ilmoitauduttava väliaikaista merkintää varten Vincitin osakasluetteloon. Ilmoitus väliaikaisesta osakasluetteloon merkitsemisestä on toimitettava viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen Täsmäytyspäivän jälkeen. Yhtiökokousten päätösvaltaisuusvaatimuksia ei ole Osakeyhtiölaissa tai Vincitin yhtiöjärjestyksessä.

Yhtiökokouksessa useimmat päätökset edellyttävät annettujen äänten enemmistön hyväksyntää. Tiedut päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muuttaminen, suunnattu osakeanti ja tietyissä tapauksissa päätös yhtiön sulautumisesta tai jakautumisesta, edellyttävät kahden kolmasosan enemmistön yhtiökokouksessa annetuista äänistä sekä edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeiden pakkolunastus osakkeenomistajien omistuksesta poiketen, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta.

13.6 Osinko ja muun vapaan oman pääoman jakaminen

Osakeyhtiölain mukaan osinkoa suomalaisen yhtiön osakkeille voidaan maksaa vasta, kun yhtiökokous on päättänyt osingonjaosta. Pääsääntöisesti yhtiökokous ei voi päättää jakaa varoja enemmän kuin mitä hallitus on ehdottanut tai hyväksynyt. Osakeyhtiölain mukaan osingonjaon on perustuttava viimeksi vahvistettuun ja tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Yhtiö voi myös maksaa välisosinkoa kuluva tilikauden tuloksen perusteella, jos ylimääräinen yhtiökokous vahvistaa uuden tilintarkastetun tilinpäätöksen. Osinkojen maksaminen edellyttää yhtiökokouksessa annettujen äänten enemmistön hyväksyntää. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla sidottuun omaan pääomaan ja vapaaseen omaan pääomaan on merkitystä määritettäessä jakokelpoisia varoja. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaisesta käyvän arvon rahastosta, arvonorotusrahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta. Ennen Osakeyhtiölain voimaantuloa perustettu ylikurssirahasto ja vararahasto ovat sidottua omaa pääomaa Osakeyhtiölain voimaantulon jälkeen annettun lain (625/2006, muutoksineen) mukaisesti. Vapaa oma pääoma koostuu muista oman pääoman rahastoista sekä kuluva ja edellisten tilikausien tuloksesta. Osinkojen tai muun varojen jaon määrä on rajoitettu jakokelpoisten varojen määrään. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Jakokelpoisia varoja ovat tilikauden voitto, edellisten vuosien kertyneet voittovarot ja muut vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty raportoitu tappio ja mahdolliset yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Voitonjakokelpoiset varat on mukautettava soveltuvin osin taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehittämiskustannusten määrällä Osakeyhtiölain voimaantulon jälkeen annettun lain mukaisesti.

Osinko tai muu varojen jakaminen ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää, elleivät osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään kymmenen prosenttia yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, vaadi sitä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Jos tällainen pyyntö esitetään ja käytettävissä on riittävästi jakokelpoisia varoja edellä kuvatulla tavalla, osinkona on jaettava vähintään puolet tilikauden voitosta, josta on vähennetty yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Osakkeenomistajat eivät kuitenkaan voi vaatia voittona jaettavaksi enempää kuin kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakasluetteloon asianomaisena Täsmäytyspäivänä merkityille osakkeenomistajille tai niiden hallintarekisteröityjen osakkeiden tilinhoitajille. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Suomen arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoilla rekisterissä oleville osakkeenomistajien tileille. Vincitin kaikki osakkeet tuottavat haltijoilleen yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin Vincitin jaettaviin varoihin (mukaan lukien varojen jako Vincitin purkautumistilanteessa). Lisätietoja osinkojen verotuksesta on esitetty kohdassa 15 (Verotus).

Sulautumisvastikeosakkeet oikeuttavat omistajansa Vincitin jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin sekä muihin osakkeenomistajan oikeuksiin sen jälkeen, kun ne on rekisteröity Kaupparekisteriin. Muun vapaan oman pääoman kuin voiton jakaminen tapahtuu pääpiirteissään edellä osingonjaosta sanottua vastaavalla tavalla. Lisätietoa yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja lunastamisesta on jäljempänä kohdassa 13.7 (Osakkeenomistajien oikeudet – Omat osakkeet).

13.7 Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan. Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta tai lunastamisesta tulee päättää yhtiökokouksessa kahden kolmasosan enemmistöllä kaikista yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta. Yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Omia osakkeita voidaan lähtökohtaisesti lunastaa muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain kaikkien osakkeenomistajien suostumuksella. Julkisessa osakeyhtiössä päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta, lunastamisesta tai pantiksi ottamisesta ei saa tehdä siten, että yhtiöllä ja sen tytäryhteisöillä hallussaan tai panttina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä ylittäisi 10 prosenttia kaikista osakkeista. Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden hallussa olevat osakkeet eivät oikeuta haltijaa osallistumaan yhtiökokoukseen.

13.8 Lunastusoikeus ja -velvollisuus

Osakeyhtiölain mukaan osapuolella, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä on oikeutettu käyvästä hinnasta lunastamaan muiden yhtiön osakkeenomistajien osakkeet. Osakeyhtiölaissa säädetään yksityiskohtaisista säännöksistä osakkeiden ja niihin liittyvien äänten laskemiseksi. Lisäksi jokaisella vähemmistöosakkeenomistajalla, jolla on osakkeita, jotka vähemmistöosakas voi edellä mainitulla tavalla lunastaa Osakeyhtiölain nojalla, on oikeus vaatia kyseistä vähemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan osakkeensa. Jos osakeomistus muodostaa lunastusoikeuden ja -velvoitteen, yhtiön on välittömästi merkittävä se Kaupparekisteriin. Kauppakamarin lunastuslautakunta nimittää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastukseen ja lunastushintaan liittyviä riitoja. Osakkeen käypä hinta ennen välimiesmenettelyn aloittamista toimii perustana lunastushinnan määrittämiselle.

13.9 Osakkeiden luovutus Suomen arvo-osuusjärjestelmässä

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmään liitettyjä osakkeita, kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myyntiä varten Euroclear Finlandin Infinity-järjestelmään merkitään jakotieto, ja tarvittaessa arvo-osuustilille kirjataan arvo-osuuksia koskeva varaus. Kauppa merkitään ennakkokaupaksi siihen asti, kunnes se on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti kyseisen yhtiön osakasluetteloon. Kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (Infinity-järjestelmä) toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä, elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, ei osakkeiden myynti aiheuta merkintöjä arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin tilinhoitaja vaihdu tai osakkeita siirretä omaisuudenhoitotililtä myynnin seurauksena.

13.10 Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua merkintäetuoikeusantiin ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa, ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä ulkomaalaiselta toiselle ulkomaalaiselle. Lisätietoja osinkojen lähdeverotuksesta on esitetty kohdassa 15 (Verotus).

14 FIRST NORTH GROWTH MARKET -MARKKINAPAIKKA JA SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenveto on yleisluontoinen kuvaus First North Growth Market -markkinapaikkaan sovellettavista Suomen arvopaperimarkkinoita koskevista säännöksistä ja se perustuu tämän Sulautumisesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä.

14.1 First North Growth Market

First North -markkinapaikka on Nasdaq Helsingin ylläpitämä markkinapaikka. First North -markkinapaikalla listatut yhtiöt ovat suppeamman sääntelyn kohteena kuin yhtiöt, jotka ovat listattuja säännellyllä markkinalla, kuten Nasdaq Helsingin pörssilistalla. Toisin kuin säännellyillä markkinoilla First North -markkinapaikalla listatuilla yhtiöillä tulee olla hyväksytty neuvonantaja (*Certified Adviser*), jonka tehtävänä on varmistaa, että yhtiöt noudattavat soveltuvia vaatimuksia ja sääntöjä.

First North -markkinapaikkaa säännellään monenkeskisenä kaupankäyntijärjestelmänä eikä säänneltynä markkinana. "Monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä" ja "säännelty markkina" ovat arvopaperikauppapaikkojen luokituksia, jotka on määritellyt Rahoitusvälineiden markkinoista annetussa direktiivissä. Monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin ja monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä noteerattujen arvopapereiden haltijoihin ja liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta yhtä tiukkoja sääntöjä kuin säänneltyihin markkinoihin ja säännellyillä markkinoilla noteerattujen arvopapereiden haltijoihin ja liikkeeseenlaskijoihin. Yhtiöiden, jotka ovat hakeneet osakkeidensa listaamista First North -markkinapaikalle, tulee noudattaa First North -markkinapaikan sääntöjä, mutta heidän ei tarvitse täyttää säänneltyjen markkinoiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen vaatimuksia. Lisätietoja on esitetty jäljempänä kohdassa 14.2 (First North Growth Market -markkinapaikka ja Suomen arvopaperimarkkinat – Kaupankäynti First North Growth Market -markkinapaikalla) ja 14.3 (First North Growth Market -markkinapaikka ja Suomen arvopaperimarkkinat – Arvopaperimarkkinoiden sääntely).

14.2 Kaupankäynti First North Growth Market -markkinapaikalla

First North -markkinapaikkaa ylläpitää Nasdaq Helsinki, joka kuuluu Nasdaq-konserniin, joka ylläpitää First North Growth Market -markkinapaikkoja myös Tukholmassa, Kööpenhaminassa ja Islannissa. First North -markkinapaikan sääntöjen mukaan kaupankäyntiin First North -markkinapaikalla sovelletaan Nasdaq Helsingin Arvopaperien Kaupankäyntisääntöjä, kuten on tarkemmin esitetty First North -markkinapaikan säännöissä (sisältäen Täydennysosan C – Finland).

Kaupankäynti First North -markkinapaikalla tapahtuu automatisoidussa INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmässä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta-, määrä- ja muut ehdot täsmäävät. First North -markkinapaikalla kaupankäynti koostuu osakemarkkinoilla kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta. Arvopapereiden kauppa ja selvitys tapahtuu First North -markkinapaikalla euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, *tick size*) arvopapereiden noteerauksissa riippuu osakkeiden hinnasta. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa. Osakkeilla tehdyt kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (Infinity 2 -järjestelmä) toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

14.3 Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeisiä arvopaperimarkkinoita säänteleviä säädöksiä ovat Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuuksista ja julkisista ostotarjouksista, Esiteasetus, joka sisältää määräyksiä muun muassa esitteiden sisällöstä ja esitysmuodosta sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (muutoksineen **Markkinoiden väärinkäyttöasetus**), joka sisältää sääntelyä koskien muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiirintiedon laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulaatiota ja sisäpiirintiedon julkistamista. Arvopapereiden ja muiden rahoitusvälineiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi ja kaupankäyntiä listatuilla rahoitusvälineillä säännellään kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetulla lailla (1070/2017, muutoksineen). Finanssivalvonta voi antaa tarkempia määräyksiä Arvopaperimarkkinalain ja muiden lakien nojalla. Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa tämän sääntelyn noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaissa ja Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat arvopapereitaan kaupankäynnin kohteeksi monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettavien tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. First North -markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset asiat, jotka ovat omiaan vaikuttamaan olennaisesti arvopapereiden arvoon. First North -markkinapaikan säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia sääntöjä. Julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset yhtiötä koskevat seikat, joilla, jos ne julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus kyseisen yhtiön rahoitusvälineiden hintoihin. Sisäpiiritieto on julkistettava siten, että yleisöllä on nopea pääsy kyseiseen tietoon ja että yleisö voi arvioida tietoa perusteellisesti, asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti.

Arvopaperimarkkinalaissa pelkästään säännellyllä markkinalla sovellettavat vaatimukset, kuten esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta, eivät koske First North -markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita. Tiedot Arvopaperimarkkinalain säännökset koskevat kuitenkin myös First North -markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita, kuten markkinoiden väärinkäyttöä koskevat säännökset ja tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat säännöt.

Arvopaperimarkkinalaki sääntelee julkisen kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla olevien osakkeiden tai sellaisiin osakkeisiin oikeuttavien arvopapereiden julkisia ostotarjouksia. Pakollisia ostotarjouksia koskevaa sääntelyä ei sovelleta First North -markkinapaikalla. Vapaaehtoisia julkisia ostotarjouksia koskevaa sääntelyä sovelletaan kuitenkin osittain myös osakkeisiin, jotka ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai sellaisiin osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita. Esimerkiksi henkilö, joka tarjoutuu julkisesti ostamaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä liikkeeseenlaskijan hakemuksesta kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, ei saa asettaa ostotarjouksen kohteena olevien arvopapereiden haltijoita eriarvoiseen asemaan. Ostotarjouksen tekijän on annettava kohdeyhtiön arvopapereiden haltijoille olennaiset ja riittävät tiedot, joiden perusteella arvopapereiden haltijat voivat tehdä perustellun arvion ostotarjouksesta. Ostotarjous on julkistettava sekä toimitettava tiedoksi arvopapereiden 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. Lain edellytykset tarjousvastikkeen lajin ja määrän määräytymisestä sekä säännökset tarjousvastikkeen korotus- ja hyvitysvelvollisuudesta soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyyn julkiseen ostotarjoukseen.

Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevat säännökset tulevat sovellettaviksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin. Näin ollen se, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvistä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Lisäksi jos osakkeenomistajalla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, vähemmistöosakkeenomistaja on oikeutettu vaatimaan osakkeidensa lunastamista tällaiselta enemmistöosakkeenomistajalta.

Tiedottamisrikos, sisäpiirintiedon väärinkäyttö, sisäpiirintiedon oikeudeton ilmaiseminen ja markkinoiden manipulaatio on kriminalisoitu rikoslaissa (39/1889, muutoksineen). Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkinalaissa ja laissa Finanssivalvonnasta (878/2008, muutoksineen) on annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia seuraamuksia siltä osin, kun kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi antaa esimerkiksi julkisen varoituksen tai määrätä seuraamusmaksuja tai rahallisia sanktioita julkistamisvaatimuksia, sisäpiirirekisteriä tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta. Nasdaq Helsingin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen tai määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön poistettavaksi pörssilistalta. Nasdaq Helsinki voi myös määrätä kurinpitoseuraamuksia First North -markkinapaikan sääntöjen rikkomisesta.

14.4 Arvo-osuusjärjestelmä

14.4.1 Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset osakekirjat on vaihdettu arvo-osuuksiksi, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Suomalainen arvo-osuusjärjestelmä on keskitetty Euroclear Finlandille, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Arvo-osuusmuoto on pakollinen kaikille arvopapereille, jotka ovat kaupankäynnin kohteena kauppapaikoilla. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista. Tilinhoitajat, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia arvo-osuusrekisteriin.

14.4.2 Kirjaamismenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten osakkeenomistajan on avattava arvo-osuustili jossakin tilinhoitajassa tai sovittava omaisuudenhoitajan kanssa arvo-osuuksien säilyttämisestä omaisuudenhoitotilillä. Ulkomaalaisen yksityis- henkilön, yhteisön ja säätiön lukuun hallittavat arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen tosiasiallisen omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Omaisuudenhoitotilille saadaan kirjata yhden tai useamman asiakkaan lukuun hallittavia arvo-osuuksia. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai säätiön omistamat osakkeet voidaan kirjata hallintarekisteröidylle arvo- osuustilille, jolloin arvo-osuustili avataan tämän nimiin, mutta yhtiön osakasluetteloon merkitään hallintarekisteröinnin hoitaja. Suomalainen osakkeenomistaja ei voi kirjata osakkeitaan hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille Suomen arvo-osuusjärjestelmässä.

Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan yhteinen arvo-osuustili, jonka tilin- haltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään liitettyjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä siinä määrin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä. Tilinhoitaja toimittaa säännöllisin väliajoin vähintään neljä kertaa vuodessa tilinhaltijalle ilmoituksen, josta ilmenevät tilille tehty edellisen ilmoituksen jälkeiset kirjatukset. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määritellyt tietoja tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät myös tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tilin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot ehdottoman luottamuksellisina. Yhtiön on pidettävä yleisön saatavilla eräät Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin osakkeenomistajan nimi ja osakkeiden lukumäärä) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta.

Kukin tilinhoitaja on ankarassa vastuussa virheistä ja puutteista kirjaustoiminnassa sekä salassapitovelvollisuuden rikkomisesta. Mikäli tilinhaltijalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheestä tai puutteesta kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta johtuen maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, tilinhaltija on oikeutettu saamaan korvauksen lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden vuoden aikana säilytettävien olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, mutta kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena kärsityn vahingon määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa tilinhoitajaa kohden. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinko- tapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

14.4.3 Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan. Hallintarekisteröityjen osakkeiden nojalla ei voida käyttää muita omistajalle liikkeeseenlaskijaa kohtaan arvo-osuuden omistajana kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja voi yhtiökokouksiin osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten hakea osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon, jos osakkeenomistajalla on osakkeiden perusteella oikeus olla merkittynä osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokoukskutsussa ilmoitettavana ajankohtana.

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

Osakkeenomistajien, jotka haluavat pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta joilla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili tilinhoitajayhteisön kautta sekä euromääräinen pankkitili Suomessa.

14.4.4 Sijoittajien korvausrahasto ja vakuusrahastot

Sijoituspalvelulaki (747/2012, muutoksineen) sääntelee sijoittajien korvausrahastoa. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Luonnolliset henkilöt oletetaan kuitenkin yleensä ei-ammattimaisiksi sijoittajiksi.

Sijoituspalveluja tarjoavien yritysten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä, ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahasto turvaa sijoittajien selvien, riidattomien ja erääntyneiden saamisten suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Rahoitusvakuusviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletus- suojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksun- välityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaat voivat saada korvausta talletussuojarahastosta enintään 100 000 euroa. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla. Sijoittajan varat eivät kuitenkaan ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

15 VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu Sulautumisesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä, oikeus- ja verotuskäytännössä tai veroviranomaisten kannanotoissa saattavat muuttua tulevaisuudessa ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus veroseuraamuksiin.

Yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Mahdollisten sijoittajien tulisi konsultoida veroasiantuntijoita saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista Sulautumisen sekä Sulautumisvastikeosakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta.

Sijoittajan asuinvaltion ja Yhdistyneen Yhtiön perustamismaan verolainsäädäntö voi vaikuttaa Sulautumisvastikeosakkeista ja muista Osakkeista saatavaan tuloon. Sellaisen henkilön, jonka verotukseen jonkin muun maan lainsäädäntö saattaa vaikuttaa, tulisi ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

15.1 Suomen verotus

Seuraavassa esitetään kuvaus niistä olennaisista Suomen tulovero-, varainsiirtovero- ja arvonnäveroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä Sulautumisen kannalta. Alla esitetty soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään Sulautumiseen, osingonjakoon sekä Sulautumisvastikeosakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä sellaisia Sulautumisvastikeosakkeiden omistajien erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverovapaisiin yhteisöihin taikka avoimiin yhtiöihin tai kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu pääosin seuraaviin lakeihin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen, **Elinkeinotuloverolaki**);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen);
- arvonnäverolakiin (1501/1993, muutoksineen);
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen); ja
- lakiin verotusmenettelystä (1558/199, muutoksineen, **Verotusmenettelylaki**).

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

Kaikkiin yllä mainittuihin kohtiin voi tulla muutoksia. Muutokset voivat vaikuttaa alla kuvattuihin veroseuraamuksiin ja saattavat soveltua myös takautuvasti.

15.2 Yleistä

Yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan Suomen verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain heidän Suomesta saamastaan tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen kansallisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Ansiotuloa, palkkatulo mukaan luettuna, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Pääomatuloa verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannalla. Jos pääomatulojen yhteismäärä kuitenkin ylittää 30 000 euroa kalenterivuoden aikana, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ja ulkomaiset yhtiöt, joiden tosiasiallinen johtopaikka sijaitsee Suomessa, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Sulautumisvastikeosakkeiden hankintaan, omistukseen ja luovutukseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille sekä Sulautumisen yleisistä veroseuraamuksista.

15.3 Sulautumisen veroseuraamukset

15.3.1 *Vincit ja Bilot*

Elinkeinotuloverolain 52 a §:n mukaan sulautumista koskevia säännöksiä sovelletaan yritysjärjestelyyn, jossa osakeyhtiö (sulautuva yhtiö) purkautuu selvitysmenettelyttä ja sulautuu toiseen osakeyhtiöön (vastaanottava yhtiö). Sulautuvan yhtiön kaikki varat ja velat siirtyvät vastaanottavalle yhtiölle. Sulautuvan yhtiön osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita tai sen hallussa olevia omia osakkeita. Vastike voi olla myös rahaa, kuitenkin enintään kymmenen prosenttia vastikkeena annettavia osakkeita vastaavasta osuudesta maksettua osakepääomaa (tai jos osakkeilla on nimellisarvo, annettujen osakkeiden nimellisarvosta). Elinkeinotuloverolain 52 b pykälän mukaisesti tällaisessa sulautumisessa sulautuvan yhtiön ei katsota verotuksessa purkautuvan ja sulautumiseen sovelletaan verotuksessa kyseisen säännöksen mukaisia periaatteita, eli sulautumista kohdellaan niin sanotusti veroneutraalina.

Bilot on saanut Verohallinnolta kirjallisen ennakkoratkaisun Sulautumisen verokohtelusta. Ennakkoratkaisussa on vahvistettu, että Sulautumiseen sovelletaan Elinkeinotuloverolain 52 a ja b pykälien säännöksiä ja Sulautumisesta ei siten aiheudu Bilotille tai sen osakkeenomistajille välittömiä tuloveroseuraamuksia. Bilotin varat ja velat siirtyvät Vincitille. Bilotin verotuksessa vähentämättä olevat hankintamenot ja muut vähennyskelpoiset menot, jotka siirtyvät Sulautumisessa, vähennetään Vincitin verotuksessa samalla tavalla kuin ne olisi vähennetty Bilotin verotuksessa (jatkuvuusperiaate). Tämän Esitteen päivämääränä Sulautumisen verokohtelua koskeva ennakkoratkaisu on lainvoimainen.

Tuloverolain mukaan yhteisön tai elinkeinoyhtymän verotappioita ei vähennetä, jos tappiovuoden aikana tai sen jälkeen yli puolet sen osakkeista tai osuuksista on vaihtanut omistajaa. Jos tappiota tuottaneen yhteisön tai yhtymän osakkeista tai osuuksista vähintään 20 prosenttia omistavassa yhteisössä tai yhtymässä on tapahtunut vastaava omistajanvaihdos, viimeksi mainitun yhteisön tai yhtymän omistamien osakkeiden tai osuuksien katsotaan vaihtaneen omistajaa. Yhteisöjen sulaututtua vastaanottavalla yhteisöllä on oikeus vähentää verotettavasta tulostaan sulautuneen yhteisön tappio, mikäli vastaanottava yhteisö taikka sen osakkaat tai jäsenet taikka yhteisö ja sen osakkaat tai jäsenet yhdessä ovat tappiovuoden alusta lukien omistaneet yli puolet sulautuneen yhteisön osakkeista tai osuuksista.

Bilotin ennen verovuotta 2021 sen aikana tai sen jälkeen ennen Sulautumisen täytäntöönpanohetkeä mahdollisesti syntyvät tai jo syntyneet tappiot menetetään Sulautumisessa siltä osin kuin niitä ei ole käytetty, sillä Vincit tai sen osakkeenomistajat eivät ole omistaneet yli puolta Bilotin osakkeista tappioiden syntymisvuoden alusta lukien. Näin ollen Bilotin verotuksessa Suomessa mahdollisesti vahvistetut tappiot eivät siirry Sulautumisen yhteydessä Vincitille. Tämä koskee vain Bilotin mahdollisia tappioita. Bilotin tytäryhtiöiden mahdolliset vahvistetut tappiot saattavat säilyä Sulautumisesta huolimatta, riippuen soveltuvasta paikallisesta lainsäädännöstä. Bilotin suomalaisen tytäryhtiön mahdollisia tappioita ei menetetä Sulautumisen johdosta.

Sulautuminen ei yleisseuraantona kuulu arvonnäisäverolain soveltamisalaan, eli Sulautumisesta ei aiheudu arvonnäisäveroseuraamuksia.

Osakeyhtiölain mukaisesti toteutetusta sulautumisesta ei aiheudu varainsiirtoveroseuraamuksia vastaanottavalle yhtiölle siltä osin kuin sulautumisvastikkeena annetaan vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita (mukaan lukien vastaanottavalle yhtiölle itselleen annettuja uusia omia osakkeita). Oikeuskäytännön perusteella verovapaus ei koske Osakeyhtiölain mukaista velvollisuutta lunastaa sulautumista vastustaneiden, lunastusta vaatineiden osakkeenomistajien osakkeita.

Vincitin ja Bilotin lisäksi Sulautumisella voi olla veroseuraamuksia niiden konserniyhtiöille.

15.3.2 Osakkeenomistaja

Elinkeinotuloverolain 52 a pykälän mukaista sulautumista, jossa sulautumisvastikkeena annetaan omistettujen sulautuvan yhtiön osakkeiden mukaisessa suhteessa vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita sekä rahaa enintään kymmenen prosenttia vastikkeena annettavia osakkeita vastaavasta osuudesta maksettua osakepääomaa (tai jos osakkeilla on nimellisarvo, annettujen osakkeiden nimellisarvosta), ei pidetä sulautuvan yhtiön osakkeenomistajien kannalta osakkeiden luovutuksena. Näin ollen sulautuminen ei aiheuta osakkeenomistajille välittömiä tuloveroseuraamuksia, siltä osin kuin osakkeenomistajat vastaanottavat sulautumisvastikkeena ainoastaan vastaanottavan yhtiön uusia tai omia osakkeita. Siltä osin kuin sulautuvan yhtiön osakkeenomistajille annetaan sulautumisvastikkeena rahaa, sulautumista pidetään osakkeenomistajien verotuksessa osakkeiden luovutuksena. Osakeyhtiölain 16 luvun 13 pykälän mukainen sulautumista vastustaneiden osakkeenomistajien osakkeiden lunastaminen ja maksut murto-osaisista osakkeista verotetaan luovutuksena. Elinkeinotuloverolain 52 b pykälän mukaan sulautuvan yhtiön osakkeenomistajien sulautumisvastikkeena saamien vastaanottavan yhtiön osakkeiden hankintamenoksi luetaan sulautuvan yhtiön osakkeiden hankintamenoa vastaava määrä. Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt voivat vaihtoehtoisesti tulevaisuudessa osakkeista luopuessaan käyttää joko 20 tai 40 prosentin hankintameno-olettamaa jäljempänä esitetyllä tavalla. Sulautumisvastikeosakkeiden omistusaika luetaan Bilotin osakkeiden hankinnasta. Sulautumisen jälkeen toteutettavista Sulautumisvastikeosakkeiden luovutuksista aiheutuvien luovutusvoittojen ja tappioiden veroseuraamuksia on kuvattu jäljempänä kohdassa 15.5 (Verotus – Luovutusvoittoverotus). Sulautuminen ei vaikuta osakkeenomistajille mahdollisesti maksettavien osinkojen verotukseen. Osinkojen verotusta on kuvattu jäljempänä kohdassa 15.4 (Verotus – Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus).

Uusien osakkeiden vastaanottamisesta Sulautumisvastikkeena ei aiheudu varainsiirtoveroseuraamuksia sulautuvan yhtiön osakkeenomistajille.

15.4 Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus

15.4.1 Yleistä

Varojenjako vapaan oman pääoman rahastosta (Osakeyhtiölain 13 luvun 1 pykälän 1 momentti) tuloverolain 33 a pykälän 2 momentissa tarkoitetusta julkisesti noteeratusta yhtiöstä (**Noteerattu Yhtiö**) verotetaan osingonjakona. Näin ollen seuraavassa kuvattu soveltuu myös varojenjakoon vapaan oman pääoman rahastosta.

15.4.2 Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, ylimenevästä määrästä vero on 34 prosenttia) ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista elinkeinotulota, jota verotetaan osittain ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja osittain pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin 34 prosentin verokannan mukaan pääomatulon määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osinkoa jakavan Noteerattun Yhtiön on toimitettava ennakonpidätys yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavista osingoista. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista peritään 50 prosentin ennakonpidätys, mikäli osinkoja maksava yhtiö tai säilytysyhteisö ei pysty tunnistamaan osingon saajaa.

Yleisesti verovelvollisen on tarkistettava esitetyistä veroilmoituslomakkeista verovuonna saamansa osinkotulot ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikea määrä veroilmoitukseen.

Osakesäästötilillä säilytetyille osakkeille maksettavat osingot ovat osakesäästötilin tuottoja, jotka katsotaan veronalaiseksi pääomatuloksi silloin kun tuotot nostetaan osakesäästötililtä. Lisätietoja osakesäästötilien tuottojen verotuksesta on esitetty jäljempänä kohdassa 15.5 (Verotus – Luovutusvoittoverotus).

15.4.3 Yleisesti verovelvolliset yhtiöt

Osingot, joita Noteerattu Yhtiö saa toiselta Noteeratulta Yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta), niistä saatavista osingoista on 75 prosenttia verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia verovapaata tuloa.

Osingot, joita yleisesti verovelvollinen julkisesti noteeraamaton yhtiö saa Noteeratulta Yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti 100-prosenttisesti verotettavaa tuloa. Jos julkisesti noteeraamaton yhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön osakepääomasta, tällaisille osakkeille saatava osinko on verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on verotettavaa tuloa loppuosan ollessa verovapaata tuloa.

Hallintarekisteröidystä osakkeesta saadun osingon verottamista koskevien uusien säännösten mukaan hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista peritään 50 prosentin ennakonpidätys, mikäli osinkoja maksava yhtiö tai säilytysyhteisö ei pysty tunnistamaan osingon saajaa.

15.4.4 Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle osakkeenomistajalle maksamasta osingosta peritään lähdevero Suomessa. Osinkoa jakava yhtiö on velvollinen pidättämään lähdeveron lopullisena verona osingon maksamisen yhteydessä. Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön 20 prosenttia, ellei soveltuvassa kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevassa sopimuksessa (**Verosopimus**) toisin määrätä. Suomessa liikaa perittyä lähdeveroa voidaan hakea palautettavaksi Verohallinnolta edellyttäen, että rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja todistaa olevansa oikeutettu alempaan lähdeverokantaan soveltuvan verosopimuksen nojalla.

Suomi on tehnyt useiden valtioiden kanssa Verosopimuksia, joiden mukaan Verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja mainittujen valtioiden välillä tehtyjen Verosopimusten perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Yhdistynyt kuningaskunta 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia. Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimuksen mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan Verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan yleensä soveltaa, jos osingonsaaja esittää osingon maksajalle voimassa olevan lähdeverokortin tai edellytetyn selvityksen Verosopimuksen soveltumisesta.

Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavien osinkojen lähdeverotusta koskevia sääntöjä muutettiin 1.1.2021, kun Suomi otti käyttöön OECD Treaty Relief and Compliance Enhancement -mallin (*TRACE*). Uusi säilyttäjärekisteri on korvannut edellisen ulkomaisten omaisuudenhoitajien rekisterin. Lisäksi aiemmin hallintarekisteröityihin osakkeisiin sovellettu yksinkertaistettu menettely ei enää sovellu hallintarekisteröidyille osakkeille maksettaviin osinkoihin. Suomen verolainsäädännön yleisen lähdeverokannan (20 prosenttia tai 30 prosenttia) tai verosopimuksen mukaisen alennetun lähdeverokannan soveltamisen sijaan peritään hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista 35 prosentin lähdevero, mikäli osingon maksajalla tai rekisteröidyllä säilyttäjällä ei ole osingon loppusaajan tunnistetietoja. Liikaa perityn lähdeveron palauttamista voidaan hakea Verohallinnolta edellyttäen, että rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja voi osoittaa olevansa oikeutettu alempaan lähdeverokantaan Suomen verolainsäädännön tai soveltuvan Verosopimuksen nojalla.

Yleensä lähdeveroa ei peritä rajoitetusti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden ulkomaisilla osakesäästötileillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista, jos ulkomainen osakesäästötili on riittävältä osin rinnastettavissa suomalaiseseen osakesäästötiliin. Lisätietoja osakesäästötilien tuottojen verotuksesta on esitetty jäljempänä kohdassa 15.5 (Luovutusvoittoverotus).

15.4.5 Euroopan unionin jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuvalle ja kotivaltiossaan yhteisöveronalaiselle eri jäsenvaltioissa sijaitseviin emo- ja tytäryhtiöihin sovellettavasta yhteisestä verojärjestelmästä annetun neuvoston direktiivin 2011/96/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2013/13/EU ja 2014/86/EU (**Emo-tytäryhtiödirektiivi**) 2 artiklan mukaiselle ulkomaiselle yhteisölle, joka välittömästi omistaa vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

15.4.6 Euroopan talousalueella sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

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

Lähdeveroa ei peritä suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, sellaisena kuin se on muutettuna direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla annetulla neuvoston direktiivillä (EU) 2015/2376 (**Keskinäisestä avunannosta annettu direktiivi**), tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d pykälän 4 momentissa tai Elinkeinotuloverolain 6 a pykälässä tarkoitettua suomalaista osakeyhtiötä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso edellä kohta 15.4.3 (Verotus – Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus – Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisen antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan Verosopimuksen mukaisesti.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso edellä kohta 15.4.3 (Verotus – Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus – Yleisesti verovelvolliset yhtiöt)), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso edellä kohta 15.4.4 (Verotus – Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus – Rajoitetusti verovelvolliset)), mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten, lukuun ottamatta Emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta (katso edellä kohta 15.4.5 (Verotus – Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus – Euroopan unionin jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt)), mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen, sovelletaan 15 prosentin lähdeverokantaa. Sovellettavasta Verosopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso edellä kohta 15.4.4 (Verotus – Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus – Rajoitetusti verovelvolliset)).

15.4.7 Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan kyseisen henkilön pyynnöstä edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä kohta 15.4.4 (Verotus – Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus – Rajoitetusti verovelvolliset)) sijaan verottaa Verotusmenettelylain mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä kohta 15.4.2 (Verotus – Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus – Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt)). Tämä kuitenkin edellyttää, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) Keskinäisestä avunannosta annettu direktiivi, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan asuinvaltiota; ja (iii) osingonsaaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan Verosopimuksen mukaisesti.

15.5 Luovutusvoittoverotus

15.5.1 Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeiden tai merkintäoikeuksien myynnistä (muuten kuin elinkeinotoiminnan harjoittamisen yhteydessä) syntynyt luovutusvoitto tai -tappio verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai luovutus- voitosta vähennyskelpoisena luovutustappiona. Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia). Jos osakkeiden luovutus liittyy myyjän elinkeinotoiminnan harjoittamiseen (elinkeinotulolähteeseen), osakkeiden luovutusvoiton katsotaan kuuluvan myyjän yritystuloon, joka jaetaan tuloverolain säännösten mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen asteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia).

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää niin sanottua hankintameno- olettaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettaamaan eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö voi vähentää arvopapereiden, kuten Sulautumisvastikeosakkeiden, luovutuksesta mahdollisesti aiheutuneet tappiot ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulojen alijäämää kyseiselle verovuodelle. Näin ollen tappiot eivät myöskään vaikuta ansiotuloverosta vähennettävän alijäämähyvityksen määrään.

Edellä esitetystä huolimatta yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saama omaisuuden luovutusvoitto, kuten Sulautumisvastikeosakkeista saatu luovutusvoitto, ei ole kuitenkaan verotettavaa tuloa, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa ja kaiken kalenterivuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Osakesäästötilillä olevien arvopapereiden myynnistä saatava voitto ei ole veronalaista tuloa luovutushetkellä. Kun varoja nostetaan osakesäästötililtä, varat jaetaan pääomanpalautukseen, joka ei ole veronalaista tuloa, ja voittoon, joka verotetaan pääomatulona. Tällä hetkellä pääomatuloja verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia).

Osakesäästötilillä olevien arvopapereiden myynnistä aiheutuva tappio ei ole vähennyskelpoinen luovutushetkellä. Osakesäästötilin tappio on verotuksessa vähennyskelpoinen veronalaisista pääomatuloista vain sinä verovuonna, jona osakesäästötili on lopetettu. Osakesäästötilin tappio vähennetään puhtaasta pääomatulosta luovutustappioiden jälkeen ennen muita pääomatuloista tehtäviä vähennyksiä. Siltä osin kuin tappiota ei verovuonna ole vähennetty veronalaisista pääomatuloista, se otetaan huomioon vahvistettaessa pääomatulolajin tappio. Osakesäästötilin tappiota ei oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulojen alijäämää kyseiselle verovuodelle ja siten tappio ei vaikuta myöskään alijäämähyvityksen määrään. Pääomatulolajin tappio vähennetään pääomatuloista seuraavien kymmenen verovuoden aikana sitä mukaa kuin pääomatuloja syntyy.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on tarkistettava esitäytetyiltä veroilmoitukselta, että arvopapereiden, kuten Sulautumisvastikeosakkeiden, myyntiä koskevat tiedot ovat oikein sekä tarvittaessa korjata ne ilmoitukseen.

15.5.2 Yleisesti verovelvolliset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia yleisesti verovelvollisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan Elinkeinotuloverolain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa 20 prosentin yhteisöverokannalla. Verovuodesta 2020 lähtien tuloverolain soveltamista on rajoitettu huomattavasti, ja yhteisöjen verotettava tulo lasketaan pääsääntöisesti Elinkeinotuloverolain mukaan (tietyn poikkeuksen, kuten eräät kiinteistöyhtiöt tai maatalouden verotettavan tulon laskeminen).

Osakkeet voivat kuulua yhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta), rahoitusomaisuuteen tai muuhun omaisuuteen. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu voi vaihdella osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi yleisesti verovelvollisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno liiketoiminnan tulosta luovutuksen yhteydessä. Tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täytyessä yleisesti verovelvollisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot voivat kuitenkin olla verovapaita. Muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa tuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta ja luovutettavat osakkeet kuuluvat näin omistettuihin osakkeisiin, (ii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa, ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai yhtiö, jota tarkoitetaan Emo-tytäryhtiödirektiivin 2 artiklassa, tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan Verosopimuksen. Lisäksi oikeuskäytännössä on asetettu verovapaan osakkeiden luovutuksen edellytyksesi muun muassa toiminnallinen yhteys osakkeita luovuttavan yhtiön ja osakeluovutuksen kohteena olevan yhtiön välillä. Luovutusvoitto on kuitenkin veronalaista, siltä osin kuin myyntihinnan ja poistamattoman hankintamenon erotus johtuu osakkeiden hankintamenosta verotuksessa tehdyistä poistoista.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista veronalaisista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana vuonna yleisten tappiontasauista koskevien säännösten mukaisesti. Mikäli luovutustappio aiheutuu muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta, luovutustappio vähennetään muuhun omaisuuteen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta saadusta voitosta verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Siirtymäsäännöksen mukaan luovutustappiot, jotka on laskettu tuloverolain mukaisesti ja joita ei ole vähennetty ennen verovuotta 2020, voidaan vähentää omaisuuden luovutusta seuraavan viiden vuoden ajan ja vähennys tehdään ensisijaisesti muun omaisuuden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista ja toissijaisesti käyttöomaisuusosakkeiden tai käyttöomaisuuskiinteistöjen luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista.

15.5.3 Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa ja soveltuvassa Verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi tai luovutuksen kohteena olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostuu yhdestä tai useammasta Suomessa sijaitsevasta kiinteistöstä.

Jos rajoitetusti verovelvollisella on Suomessa osakesäästötili, osakesäästötililtä nostettu tuotto voidaan verottaa Suomessa rajoitetusti verovelvollisen henkilön tulona, jos Verosopimus ei estä tulon verottamista. Osakesäästötililtä nostetusta tuotosta peritään lähdeveroa 30 prosenttia, jos Verosopimus ei estä lähdeveron perimistä.

Osakesäästötilin lopettamisen johdosta syntynyttä osakesäästötilin tappiota ei voida vähentää rajoitetusti verovelvollisen lähdeveron alaisista tuloista. Jos rajoitetusti verovelvollisella on Suomesta saatua verotusmenettelylain nojalla verotettavaa pääomatuloa, osakesäästötilin tappio voidaan kuitenkin vähentää tällaisesta tulosta. Osakesäästötilin tappiota ei kuitenkaan voida vähentää pääomatulosta eikä oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulolajin tappiota, jos Verosopimus estää osakesäästötililtä nostetun tuoton verottamisen Suomessa.

15.6 Varainsiirtoverotus

Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisesta ja merkitsemisestä ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa.

Suomessa ei pääsääntöisesti peritä varainsiirtoveroa suomalaisen yhtiön osakkeiden luovutuksista, joissa osakkeita vaihdetaan kiinteää rahavastiketta vastaan säännöllisesti toimivassa, yleisölle avoinna olevassa kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että välittäjä tai muu kaupan osapuoli on sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) määritelty sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos luovutuksensaajan välittäjänä tai toisena osapuolena on muu kuin suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, verottomuuden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai välittäjä antaa luovutuksesta Verotusmenettelylaissa tarkoitetun vuosi-ilmoituksen Verohallinnolle.

Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomasijoituksena tai varojen jakona tapahtuvat luovutukset tai luovutukset, joissa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajan lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi.

Muista kuin yllä mainitut edellytykset täyttävistä osakkeiden luovutuksista ostaja on velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta (varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutuksiin sovelletaan 2 prosentin verokantaa). Jos ostaja tällaisessa tilanteessa ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen suomalainen sivukonttori eikä ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen, rahastoyhtiön tai Euroopan talousalueella sijaitsevan vaihtoehdorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kaupan välittäjänä on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos taikka ulkomaisen arvopaperinvälittäjän tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai Euroopan talousalueella sijaitsevan vaihtoehdorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, ei osakeluovutuksesta peritä Suomessa varainsiirtoveroa (pois lukien varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutukset). Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin kymmenen euroa.

16 OIKEUDELLISET SEIKAT

Sulautumisen ja Sulautumisvastikeosakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Vincitille vastaa Dottir Asianajotoimisto Oy. Sulautumisen tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Bilotille vastaa Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy.

17 NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Sulautumisesitteen voimassaoloaikana arkisin normaalin työajan puitteissa Vincitin rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Visiokatu 1, 33720 Tampere, Suomi ja Bilotin rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Porkkalankatu 22 A, 00180 Helsinki, Suomi, sekä Vincitin verkkosivustolla osoitteessa www.vincit.fi:

- Tämä Sulautumisesite;
- Sulautumissuunnitelma liitteineen;
- Vincitin yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa Sulautumisesitteen päivämääränä;
- Bilotin yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa Sulautumisesitteen päivämääränä;
- Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Sulautumisesitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta Vincitin hallitukselle; ja
- Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat.

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty Sulautumisesitteeseen viittaamalla Esiteasetuksen 19 artiklan mukaisesti, ja ne muodostavat osan Vincitin ja Bilotin taloudellisista tiedoista. Mikäli Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä asiakirjoissa viitataan tai niihin on sisällytetty viittaamalla lisätietoja, tällaiset tiedot eivät ole sisällytetty Sulautumisesitteeseen viittaamalla eivätkä ole osa Sulautumisesitettä. Mikäli tähän Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat sisältävät osia, joita ei ole sisällytetty tähän Sulautumisesitteeseen, sisällyttämättä jätetyt osat ovat joko sijoittajan kannalta epäolennaisia tai löytyvät muualta tästä Sulautumisesitteestä. Sulautumisesitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat Sulautumisesitteen voimassaoloaikana saatavilla Vincitin verkkosivustolla osoitteessa www.vincit.fi sekä arkisin normaalin työajan puitteissa Vincitin rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Visiokatu 1, 33720 Tampere, Suomi, ja Bilotia koskevat viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Bilotin verkkosivustolla osoitteessa www.bilot.group sekä arkisin normaalin työajan puitteissa Bilotin rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Porkkalankatu 22 A, 00180 Helsinki, Suomi.

Vincit

- Hallituksen toimintakertomus, tilintarkastettu konsernitilinpäätös, tilintarkastettu emoyhtiön tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2021 päätyneeltä vuodelta (sisältyvät Vincitin 31.12.2021 päätyneeltä tilikaudelta laaditun "Toimintakertomus ja tilinpäätös 2021" -dokumentin sivuille 6–38; dokumentti on saatavilla osoitteessa <https://www.vincit.fi/fi/tiedotteet/vincit-oyjn-toimintakertomus-ja-tilinpaatos-vuodelta-2021-julkaistu/>
- Hallituksen toimintakertomus, tilintarkastettu konsernitilinpäätös, tilintarkastettu emoyhtiön tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2020 päätyneeltä vuodelta (sisältyvät Vincitin 31.12.2020 päätyneeltä tilikaudelta laaditun "Toimintakertomus ja tilinpäätös 2020" -dokumentin sivuille 6–38; dokumentti on saatavilla osoitteessa <https://www.vincit.fi/fi/tiedotteet/vincit-oyjn-toimintakertomus-ja-tilinpaatos-vuodelta-2020-julkaistu/>

Bilot

- Hallituksen toimintakertomus, tilintarkastettu konsernitilinpäätös, tilintarkastettu emoyhtiön tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2021 päätyneeltä vuodelta (sisältyvät Bilotin 31.12.2021 päätyneeltä tilikaudelta laaditun "Tilinpäätös ja toimintakertomus Bilot Oyj 1.1.2021-31.12.2021" -dokumentin sivuille 3–36; dokumentti on saatavilla osoitteessa <https://bilot.group/fi/sijoittajat/raportit-ja-esitykset/>
- Hallituksen toimintakertomus, tilintarkastettu konsernitilinpäätös, tilintarkastettu emoyhtiön tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2020 päätyneeltä vuodelta (sisältyvät Bilotin 31.12.2020 päätyneeltä tilikaudelta laaditun "Tilinpäätös ja toimintakertomus 1.1.–31.12.2020" -dokumentin sivuille 3–39; dokumentti on saatavilla osoitteessa <https://bilot.group/fi/sijoittajat/raportit-ja-esitykset/>

LIITE A: VINCIT OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Toiminimi

Yhtiön toiminimi on Vincit Oyj.

Yhtiön rinnakkaistoiminimi on Vincit 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

Yhtiössä on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastusyhteisö päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi 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, ilmoitauduttava 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 aihetta, 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 B: BILOT OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1§ Toiminimi

Yhtiön toiminimi on Bilot Oyj, ruotsiksi Bilot Abp ja englanniksi Bilot Plc.

2§ Kotipaikka

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

3§ Toimiala

Yhtiön toimialana on liikkeenjohdon, liiketoiminnan ja tietojärjestelmien konsultointi. Yhtiö voi lisäksi harjoittaa sijoitustoimintaa.

4§ Yhtiön osakkeiden kuulumisen arvo-osuusjärjestelmään Yhtiön osakkeet kuuluvat ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

5§ Hallitus

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme ja enintään kahdeksan varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenen toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

6§ Toimitusjohtaja

Yhtiöllä voi olla toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

7§ Yhtiön edustaminen

Yhtiötä edustavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin ja hallituksen jäsenet kaksi yhdessä. Hallitus voi antaa nimetylle henkilölle oikeuden edustaa yhtiötä tai prokuran.

8§ Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastuslain mukainen tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

9§ Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen kokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

10§ Ennakoilmoittautuminen

Osakkeenomistajan on saatukseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna hallituksen määräämänä päivänä ja ajankohtana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

11§ Yhtiökokous

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

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on

esitettävä:

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, sekä toimintakertomus ja
2. tilintarkastuskertomus,

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta,
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä,
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle ja
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä palkkioista ja matkakustannusten korvaamisesta,

valittava

7. hallituksen jäsenet ja

8. tilintarkastaja sekä

käsiteltävä

9. mahdolliset muut kokouskutsussa mainitut asiat.

LIITE C: RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI

RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTYVÄN TALOUDELLISEN PRO FORMA -INFORMAATION KOKOAMISESTA

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Vincit Oyj:n taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta, jonka on tehnyt Vincit Oyj:n hallitus. Taloudellinen pro forma -informaatio sisältää pro forma -taseen 31.12.2021, pro forma -tuloslaskelman 31.12.2021 päätyneeltä kaudelta, sekä näihin liittyvät liitetiedot koskien pro forma oikaisujen selvityksiä ja se esitetään yhtiön julkaiseman esitteen sivuilla 67–77. Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Vincit Oyj:n hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation, yksilöidään komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteessä 20, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan 8.4.2022 päivätyn Sulautumisesitteen liitetiedossa ”*Tilintarkastamattomat pro forma-taloudelliset tiedot*”.

Vincit Oyj:n hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksenaan havainnollistaa liitetiedossa ”*Vincitin ja Bilotin yhdistyminen sulautumisen kautta*” kuvatus yhdistymisen vaikutusta yhtiön taloudelliseen asemaan 31.12.2021 ja yhtiön taloudelliseen tulokseen 31.12.2021 päätyneeltä kaudelta, ikään kuin sulautuminen ja ”*Tilintarkastamattomat pro forma-taloudelliset tiedot*” sisällytetyt transaktiot olisivat toteutuneet 1.1.2021 pro forma tuloslaskelman osalta. Osana tätä prosessia Vincit Oyj:n hallitus on ottanut yhtiön taloudellista asemaa koskevan tiedon Vincit Oyj:n tilinpäätöksestä 31.12.2021 päätyneeltä tilikaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus ja Bilot Oyj:n tilinpäätöksestä 31.12.2021 päätyneeltä kaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus.

Vincit Oyj:n hallituksen vastuu taloudellisesta pro forma -informaatiosta

Vincit Oyj:n hallitus vastaa taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC 1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 Liitteen 20 jaksossa 3 tarkoitettu lausunto siitä, onko Vincit Oyj:n hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavanko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportoimiseksi mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko Vincit Oyj:n hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetystä menneestä ajasta koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiamme 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 aikaisempaan 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 noudattavanko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko Vincit 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 sivuilla 67–77 esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaiseen esitteeseen.

Vantaa 8.4.2022

NeonAudit Oy, tilintarkastusyhteisö



Esa Rusanen, KHT

LIITE D: SULAUTUMISSUUNNITELMA

SULAUTUMISUUNNITELMA

Bilot Oyj:n (**Bilot** tai **Sulautuva Yhtiö**) ja Vincit Oyj:n (**Vincit** tai **Vastaanottava Yhtiö**) hallitukset ehdottavat yhtiöiden yhtiökokouksille, että ne päättäisivät Bilotin sulautumisesta Vincitiin absorptiosulautumisella, jossa Bilotin kaikki varat ja velat siirtyvät Vincitille ilman selvitysmenettelyä tämän sulautumissuunnitelman (liitteineen **Sulautumissuunnitelma**) mukaisesti (**Sulautuminen**).

Bilotin osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena Vincitin uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa. Jos Bilotin osakkeenomistajalle sulautumisvastikkeena tuleva Vincitin osakkeiden lukumäärä on murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun ja murto-osaiset oikeudet uusiin osakkeisiin yhdistetään ja myydään Nasdaq Helsinki Oy:n (**Nasdaq Helsinki**) järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla (**First North**) niiden osakkeenomistajien hyväksi, joilla on oikeus saada tällaisia murto-osaisia oikeuksia. Tarkempi kuvaus sulautumisvastikkeesta on Sulautumissuunnitelman kohdassa 5.

Sulautumisen seurauksena Bilot purkautuu automaattisesti.

Sulautuminen toteutetaan osakeyhtiölain (624/2006 muutoksineen, **Osakeyhtiölaki**) 16 luvun mukaisesti sekä elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968 muutoksineen) 52 a pykälän mukaisesti.

1 SULAUTUMISEEN OSALLISTUVAT YHTIÖT

1. Sulautuva Yhtiö

Toiminimi: Bilot Oyj

Y-tunnus: 1981569-9

Osoite: Porkkalankatu 22 A, 00180 Helsinki

Kotipaikka: Helsinki

Bilot on julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena First Northissa.

2. Vastaanottava Yhtiö

Toiminimi: Vincit Oyj

Y-tunnus: 22113034-9

Osoite: Visiokatu 1, 33720 Tampere

Kotipaikka: Tampere

Vincit on julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena First Northissa.

Bilot ja Vincit ovat jäljempänä yhdessä **Osapuolet** tai **Sulautumiseen Osallistuvat Yhtiöt** sekä erikseen **Osapuoli** tai **Sulautumiseen Osallistuva Yhtiö**.

2 SULAUTUMISEN SYYT

Sulautumiseen Osallistuvat Yhtiöt ovat 3.2.2022 allekirjoittaneet liiketoimintojen yhdistämistä koskevan sopimuksen Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden liiketoimintojen yhdistämisestä siten, että Bilot sulautuu Vincitiin (**Yhdistynyt Yhtiö**) absorptiosulautumisella Osakeyhtiölain ja tämän Sulautumissuunnitelman mukaisesti (**Yhdistymissopimus**).

Sulautumisen tarkoituksena on luoda IT-palveluyhtiö, joka yhdistää ihmislähtöisen palvelumuotoilun, datan ja ohjelmistokehittämisen tärkeimpiin kaupallisiin teknologia-alustoihin. Sulautumisen odotetaan luovan arvoa monipuolisesti ja hyödyttävän kaikkia sidosryhmiä. Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan odotetaan hyötyvän molempien Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden osaamisesta.

Yhdistynyt Yhtiö tavoittelee erottautuvaa asemaa asiakkaiden kokonaisvaltaisen asiakaskokemuksen ja kaupallisten kyvykkyyksien kehittämisessä valikoiduissa asiakassegmenteissä Yhdysvalloissa ja Euroopassa.

Sulautumisen odotetaan luovan merkittävää arvoa Yhdistyneen Yhtiön osakkeenomistajille Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden toimintojen yhtenäistämisen ansiosta saavutettavien synergioiden ja kasvavien liiketoimintamahdollisuuksien kautta.

Lisäksi Sulautumisen odotetaan vahvistavan Yhdistyneen Yhtiön asemaa houkuttelevana työpaikkana nykyisille ja tuleville osaajille luomalla monipuolisempia ja kansainvälisempiä kehityspolkuja.

3 VASTAANOTTAVAN YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS

Sulautuminen ei aiheuta muutoksia Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestykseen eikä Sulautuminen rajoita Vastaanottavan Yhtiön mahdollisuuksia muuttaa Yhtiöjärjestystään ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa, edellyttäen että Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestyksen muutoksiin on Sulautuvan Yhtiön suostumus.

4 VASTAANOTTAVAN YHTIÖN HALLINTOELIMET

4.1 Vastaanottavan Yhtiön hallitus ja tilintarkastaja sekä heille maksettavat palkkiot

Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Vastaanottavan Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään yksi (1) ja enintään yhdeksän (9) jäsentä. Sulautumisesta päättävä Vastaanottavan Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous (**Vincitin Ylimääräinen Yhtiökokous**) vahvistaa Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärän ja valitsee hallituksen jäsenet. Molemmat päätökset ovat ehdollisia sille, että Sulautuminen pannaan täytäntöön. Näin valittujen hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivänä (**Täytäntöönpanopäivä**) ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Vastaanottavan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Vastaanottavan Yhtiön hallitus ehdottaa Vincitin Ylimääräiselle Yhtiökokoukselle, että Vastaanottavan Yhtiön hallitukseen kuuluu toimikaudella, joka alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Vastaanottavan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, vähintään viisi (5) ja enintään seitsemän (7) jäsentä. Lisäksi hallitus ehdottaa, että Vastaanottavan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen valitsevat hallituksen jäsenet jatkavat hallituksessa Täytäntöönpanopäivästä lukien, ja että hallituksen uudeksi jäseneksi valittaisiin mahdollisesti yksi (1) Sulautuvan Yhtiön hallituksen viimeistään kymmenen (10) päivää ennen Vincitin Ylimääräistä Yhtiökokousta ehdottama jäsen.

Vastaanottavan Yhtiön hallitus ehdottaa lisäksi Vincitin Ylimääräiselle Yhtiökokoukselle Vastaanottavan Yhtiön hallituksen puheenjohtajan ja muiden jäsenten palkkioista toimikaudelle, joka alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Vastaanottavan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Valittavien uusien jäsenten vuosipalkkio maksetaan heidän toimikausiensa pituuden mukaisessa suhteessa. Muilta osin Vastaanottavan Yhtiön 23.3.2022 pidetyn tai Vastaanottavan Yhtiön myöhemmän, ennen Täytäntöönpanopäivää pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hallituksen palkkioita koskevat päätökset pysyvät sellaisinaan voimassa ja selvytyden vuoksi todetaan, että Vastaanottavan Yhtiön niille hallituksen jäsenille, joita ei mahdollisesti ole valittu jatkamaan Vastaanottavan Yhtiön hallituksessa, maksetaan vuosipalkkio heidän toimikausiensa pituuden mukaisessa suhteessa.

Vastaanottavan Yhtiön hallituksen nykyisten jäsenten, joita ei ole valittu jatkamaan Vastaanottavan Yhtiön hallituksessa, toimikausi päättyy Täytäntöönpanopäivänä.

Sulautuvan Yhtiön hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan toimikausi päättyy Täytäntöönpanopäivänä Sulautuvan Yhtiön purkautuessa. Sulautuvan Yhtiön hallituksen jäsenille maksetaan korvaus Sulautuvan Yhtiön lopputilityksen valmistelusta Sulautuvan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen määrittämän kuukausikorvauksen mukaisesti siihen saakka, kunnes lopputilitys on rekisteröity kaupparekisteriin.

Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastaja jatkaa tehtävässään.

Vastaanottavan Yhtiön hallitus voi, neuvoteltuaan Sulautuvan Yhtiön hallituksen kanssa, muuttaa yllä esitettyä Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten valintaa koskevaa ehdotusta, mikäli yksi tai useampi edellä mainituista henkilöistä ei ole käytettävissä valintaa varten Vincitin Ylimääräisessä Yhtiökokouksessa. Mikäli kyseessä on Sulautuvan Yhtiön hallituksen ehdottama jäsen, Sulautuvan Yhtiön hallituksella on oikeus ehdottaa uutta jäsentä estyneen tilalle.

Vastaanottavan Yhtiön hallituksella on, neuvoteltuaan Sulautuvan Yhtiön hallituksen kanssa, oikeus Vincitin Ylimääräisen Yhtiökokouksen jälkeen kutsua koolle yhtiökokous päättämään (i) Vastaanottavan Yhtiön hallituksen kokoonpanoa tai hallituksen palkkioita koskevan päätöksen täydentämisestä tai muuttamisesta siinä tapauksessa, että Vincitin Ylimääräisen Yhtiökokouksen ehdollisesti hallitukseen valitsema hallituksen jäsen tulisi korvata toisella henkilöllä mikäli tämä eroaa, ei ole kykeneväinen toimimaan hallituksen jäsenenä tai minkä tahansa muun syyn vuoksi, jonka perusteella ehdollisesti valittu henkilö ei voisi toimia Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenenä tai jos Vastaanottavan Yhtiön hallituksen palkkioita olisi muutettava jostain muusta syystä ja/tai (ii) Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastajan vaihtamisesta ennen Täytäntöönpanopäivää mikäli Vastaanottavan Yhtiön nykyinen tilintarkastaja olisi vaihdettava.

4.2 Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Osapuolet ovat sopineet Vastaanottavan Yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustamisesta Täytäntöönpanopäivän jälkeen. Osakkeenomistajien nimitystoimikunta muodostuu vähintään kolmesta (3) ja enintään viidestä (5) Yhdistyneen Yhtiön suurimmasta osakkeenomistajasta Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen. Nimitystoimikunnan nimittämismenettely, tarkka kokoonpano ja työjärjestys sovitaan Osapuolten kesken Yhdistymissopimuksen allekirjoituksen jälkeen.

4.3 Vastaanottavan Yhtiön toimitusjohtaja

Julius Manni toimii Vastaanottavan Yhtiön toimitusjohtajana Täytäntöönpanopäivästä lukien. Mikäli Julius Manni eroaa tehtävästään tai hänet on muusta syystä korvattava toisella henkilöllä ennen Täytäntöönpanopäivää, Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön hallitukset sopivat yhdessä uuden toimitusjohtajan nimittämisestä.

5 SULAUTUMISVASTIKE JA SEN MÄÄRÄYTYMISPERUSTEET

5.1 Sulautumisvastike

Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena alustavasti noin 0,747 uutta Vastaanottavan Yhtiön osaketta kutakin omistamaansa Sulautuvan Yhtiön osaketta kohti (**Osakekohtainen sulautumisvastike**). Mahdolliset Sulautuvan Yhtiön osakkeiden merkinnät Sulautuvan Yhtiön kohdan 7 mukaisten voimassa olevien optio-ohjelmien perusteella ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa voivat pienentää Osakekohtaista sulautumisvastiketta siten, että Osakekohtainen sulautumisvastike on vähintään noin 0,700 mikäli kaikki Sulautuvan Yhtiön voimassa olevat optio-oikeudet käytetään osakkeiden merkintään. Täytäntöönpanon yhteydessä Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena yhteensä enintään 4 208 629 uutta Vastaanottavan Yhtiön osaketta (**Sulautumisvastike**). Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajat omistaisivat tällöin yhteensä enintään noin 25 % ja Vastaanottavan Yhtiön osakkeenomistajat vähintään noin 72,4 % Yhdistyneen Yhtiön osakkeista ja äänistä. Vastaanottavan Yhtiön hallussa on tällä hetkellä yhteensä 431 195 omaa osaketta, mikä vastaa noin 2,6 % Yhdistyneen Yhtiön osakkeista (edellyttäen, ettei niitä luovuteta eteenpäin tai mitätöidä). Mikäli Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajat vaativat omistamiensa Sulautuvan Yhtiön osakkeiden lunastamista Osakeyhtiölain 16 luvun 13 pykälän nojalla, tarkistetaan Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön osakkeiden kokonaismäärää alaspäin näiden lunastusten suhteessa.

Vastaanottavassa Yhtiössä on vain yksi osakesarja ja Vastaanottavan Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakeyhtiölain 16 luvun 16 pykälän 3 momentin mukaisesti Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön omistamat Sulautuvan Yhtiön osakkeet eivät tuota oikeutta Sulautumisvastikkeeseen.

Jos Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajan Sulautumisvastikkeena saamien osakkeiden lukumääräksi (kutakin arvo-osuustiliä kohden) tulee murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Vastaanottavan Yhtiön osakkeisiin yhdistetään ja myydään julkisessa kaupankäynnissä First Northissa, ja myyntitulot jaetaan murto-osaisen oikeuksien omistuksen suhteessa niille Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille, joilla on oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Vastaanottava Yhtiö vastaa murto-osaisen oikeuksien myyntiin ja jakamiseen liittyvistä kuluista.

Sulautumisvastikkeen jakautuminen perustuu Sulautuvan Yhtiön osakkeiden omistukseen viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa. Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy sen perusteella, miten monta Sulautuvan Yhtiön osaketta osakkeenomistajilla (Sulautuvaa Yhtiötä itseään lukuun ottamatta) on hallussaan Täytäntöönpanopäivää edeltävän päivän päättyessä. Annettavien osakkeiden kokonaismäärä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaiseen osakkeeseen. Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuvan Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 5 675 855 osaketta. Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Vastaanottavan Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 12 625 889 osaketta ja Vastaanottavan Yhtiön hallussa on 431 195 omaa osaketta. Sulautuvalla Yhtiöllä on hallussaan 38 500 omaa osaketta eikä Vastaanottava Yhtiö omista Sulautuvan Yhtiön osakkeita. Tämän Sulautumissuunnitelman päivämäärän tilanteen perusteella Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön uusien osakkeiden kokonaismääräksi tulisi siten enintään 4 208 629 osaketta.

Vastaanottavan Yhtiön uusina osakkeina annettavan Sulautumisvastikkeen sekä murto-osaisen oikeuksien myynnistä saatavien tulojen lisäksi Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajat eivät saa muuta vastiketta.

5.2 Sulautumisvastikkeen määräytymisperusteet

Sulautumisvastikkeen määräytymisperusteena on Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön arvostusten keskinäinen suhde. Arvonmääritys on tehty soveltaen yleisesti käytettyjä arvostusmenetelmiä. Arvonmääritys on perustunut Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden itsenäisiin arvostuksiin, jossa on huomioitu useita yhtiökohtaisia tekijöitä, sekä Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden välisten neuvotteluiden lopputulokseen.

Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön suhteellisten arvonmääritysten perusteella, joita tukevat Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön hallitusten kunkin omilta taloudellisilta neuvonantajiltaan saamat fairness opinion -lausunnot, Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön hallitukset ovat todenneet, että Sulautumisvastike on taloudellisesta näkökulmasta Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön osakkeenomistajille kohtuullinen.

6 SULAUTUMISVASTIKKEEN ANTAMINEN

Sulautumisvastike annetaan Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille, lukuun ottamatta Sulautuvaa Yhtiötä itseään, Täytäntöönpanopäivänä tai niin pian kuin on kohtuullisesti mahdollista sen jälkeen. Sulautumisvastike annetaan Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille maksettava Sulautumisvastike lasketaan soveltamalla kohdan 5.1 mukaisesti sen perusteella, miten monta Sulautuvan Yhtiön osaketta on rekisteröitynä kunkin osakkeenomistajan (pois lukien Sulautuvan Yhtiön omistamat osakkeet) kullekin erilliselle arvo-osuustilille viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä.

Sulautumisvastike annetaan automaattisesti, eikä se edellytä toimenpiteitä Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajilta. Sulautumisvastikkeena annetut Vastaanottavan Yhtiön uudet osakkeet tuottavat täydet osakkeenomistajan oikeudet niiden kaupparekisteriin rekisteröintipäivästä alkaen.

7 OPTIOT JA MUUT OSAKKEISIIN OIKEUTTAVAT ERITYISET OIKEUDET

Sulautuva Yhtiö on päättänyt seuraavista optioiden tai muiden Osakeyhtiölain 10 luvun 1 pykälässä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta: optio-oikeudet tunnuksilla 2018, 2020A ja 2021–2025 (**Optio-ohjelmat**). Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Optio-ohjelmien puitteissa on annettu Sulautuvan Yhtiön työntekijöille yhteensä 377 385 optio-oikeutta (**Optio-oikeudet**), joiden nojalla Optio-oikeuksien haltijoilla on ehtojen (**Optioehdot**) mukaisesti oikeus merkitä Sulautuvan Yhtiön osakkeita seuraavasti:

- 1) Optio-oikeudet tunnuksella 2018: enintään 164 500 Sulautuvan Yhtiön Osaketta
- 2) Optio-oikeudet tunnuksella 2020A: enintään 87 885 Sulautuvan Yhtiön Osaketta
- 3) Optio-oikeudet tunnuksella 2021–2025: enintään 125 000 Sulautuvan Yhtiön Osaketta

Optioehtojen 2018 merkintäaika on kesken. Optioehtojen 2020A ja 2021–2025 mukaan Sulautuvan Yhtiön sulautuessa sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön, Optio-oikeuksien haltijalle annetaan oikeus merkitä Optio-oikeuksien mukaiset Sulautuvan Yhtiön osakkeet Sulautuvan Yhtiön hallituksen asettamana määräaikana ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Optioehtojen mukaan Sulautuvan Yhtiön hallitus voi vaihtoehtoisesti antaa Optio-oikeuksien haltijalle oikeuden vaihtaa Optio-oikeudet Vastaanottavan Yhtiön liikkeeseen laskemiin optio-oikeuksiin Sulautuvan Yhtiön hallituksen määräämällä tavalla taikka oikeuden myydä Optio-oikeudet ennen Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Optioehtojen mukaan Optio-oikeuden haltijoilla ei tämän jälkeen ole osakemerkintäoikeutta.

Optioehtojen mukaan Optio-oikeuksien haltijoilla ei ole Osakeyhtiölain 16 luvun 13 pykälän 2 momentissa tarkoitettua oikeutta vaatia, että Sulautuva Yhtiö lunastaa heiltä Optio-oikeudet käyvästä hinnasta. Sulautuva Yhtiö voi hankkia Optio-oikeudet kohdan 11(ii)(b) mukaisesti.

8 OSAKEPOHJAISET KANNUSTINJÄRJESTELMÄT

Sulautuvalla Yhtiöllä ei ole kohdassa 7 mainittujen Optio-oikeuksien lisäksi muita osakeperusteisia kannustinjärjestelmiä.

Vastaanottavalla Yhtiöllä on 22.9.2020 julkistettu avainhenkilöiden pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä, jonka mukaisia osakepalkkioita ei ole tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä vielä maksettu. Lisäksi Vastaanottavan Yhtiön 4.11.2021 tekemään henkilöstöantiin liittyy lisäosakejärjestelmä, jonka puitteissa merkitsijällä on mahdollisuus saada vastikkeetta lisäosakkeita.

Vastaanottavalla Yhtiöllä on oikeus käyttää hallussaan olevia yhteensä 431 195 omaa osakettaan edellä olevien kannustinjärjestelmien toteuttamiseen, sillä edellytyksellä ettei kyseessä olevien ohjelmien piiriin oteta uusia avainhenkilöitä eikä päätöksiä allokaatiosta tai tavoitteista vuodelle 2023 tehdä. Ohjelmien puitteissa voidaan antaa enintään 23 273 Vastaanottavan Yhtiön omaa osaketta.

9 VASTAANOTTAVAN YHTIÖN OSAKEPÄÄOMA JA MUU OMA PÄÄOMA

Vastaanottavan Yhtiön osakepääoma on 295 000 euroa. Vastaanottavan Yhtiön osakepääomaa korotetaan 250 000 eurolla Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä, minkä jälkeen Vastaanottavan Yhtiön osakepääoma on 545 000 euroa. Vastaanottavan Yhtiön oman pääoman korotus kirjataan kohdan 10 mukaisesti sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon siltä osin kuin se ylittää osakepääomaan merkittävän määrän.

10 SELVITYS SULAUTUVAN YHTIÖN VAROISTA, VELOISTA JA OMASTA PÄÄOMASTA JA NIIDEN ARVOSTAMISEEN VAIKUTTAVISTA SEIKOISTA, SULAUTUMISEN SUUNNITELLUSTA VAIKUTUKSESTA VASTAANOTTAVAN YHTIÖN TASEESEEN SEKÄ SULAUTUMISEEN SOVELLETTAVISTA KIRJANPIDOLLISISTA MENETELMISTÄ

Sulautumisessa Sulautuvan Yhtiön kaikki (mukaan lukien tunnetut, tuntemattomat ja ehdolliset) varat, velat ja vastuut, sopimukset ja sitoumukset ja niihin liittyvät oikeudet ja velvollisuudet sekä niiden sijaan tulleet erät siirtyvät Vastaanottavalle Yhtiölle.

Sulautuminen on tarkoitus toteuttaa kirjanpidossa hankintamenomenetelmällä käyttämällä kirjanpitoarvoja. Sulautuvan Yhtiön tase-erät kirjataan Vastaanottavan Yhtiön taseeseen kirjanpitoarvoonsa asianmukaisesti vastaavien ja vastattavien erien kohtiin kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) ja kirjanpitoasetuksen (1339/1997, muutoksineen) mukaisesti lukuun ottamatta eriä, jotka koskevat mahdollisia Vastaanottavan Yhtiön ja Sulautuvan Yhtiön välisiä saamisista ja velkoja, jotka kuittaantuvat Sulautumisessa.

Vastaanottavan Yhtiön oma pääoma muodostetaan Sulautumisessa hankintamenomenetelmällä siten, että Sulautuvan Yhtiön nettovarojen kirjanpitoarvoa vastaava määrä kirjataan Vastaanottavan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon lukuun ottamatta kohdassa 9 mainittua osakepääoman korotusta.

Kuvaus Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta sekä havainnollistava esitys Vastaanottavan Yhtiön taseesta Sulautumisen jälkeen on Sulautumissuunnitelman Liitteenä 1.

Sulautumisen lopulliset vaikutukset Vastaanottavan Yhtiön taseeseen määräytyvät Täytäntöönpanopäivän mukaisen tilanteen ja Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien lakien ja säännösten (**Suomalaiset Kirjanpitoperiaatteet**) mukaisesti.

11

MUUT KUIN TAVANOMAISEEN LIKETOIMINTAAN KUULUVAT ASIAT

Sulautumissuunnitelman päivämäärästä alkaen kumpikin Osapuoli jatkaa liiketoimintaansa aikaisemman käytäntönsä mukaisesti, elleivät Osapuolet nimenomaisesti toisin sovi.

Ellei Sulautumissuunnitelmassa tai Yhdistymissopimuksessa toisin määrätä, ja elleivät Osapuolet nimenomaisesti toisin sovi, Sulautuva Yhtiö ja Vastaanottava Yhtiö eivät saa ennen Täytäntöönpanopäivää päättää mistään asiasta (riippumatta siitä, ovatko kyseiset asiat tavanomaisia vai epätavanomaisia), joka vaikuttaisi kyseisen yhtiön omaan pääomaan tai ulkona olevien osakkeiden lukumäärään, mukaan luettuina, muun muassa yritysostot ja -myynnit, osakeannit, osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen, omien osakkeiden hankkiminen tai luovuttaminen, osingon jakaminen, osakepääoman muutokset sekä muut vastaavat toimet, eivätkä ryhtyä tai sitoutua tällaisiin toimiin lukuun ottamatta seuraavia poikkeuksia:

(i) Vastaanottavan Yhtiön tapauksessa:

- (a) enintään 0,20 euron osakekohtainen ja näin ollen kokonaisuudessaan enintään 2 439 000 euron osingonjako 31.12.2021 päättyvältä tilikaudelta (mukaan lukien mahdollinen vähemmistöosinko) ennen Täytäntöönpanopäivää siten, että Vastaanottava Yhtiö ei voi missään olosuhteissa jakaa enempää varoja kuin edellä on kuvattu; ja
- (b) enintään 23 273 Vastaanottavan Yhtiön omien osakkeiden käyttäminen Vastaanottavan Yhtiön 22.9.2020 ja 4.1.2021 julkistettujen kannustinjärjestelmien toteuttamiseen, sillä edellytyksellä ettei ko. ohjelman piiriin oteta uusia avainhenkilöitä eikä päätöksiä allokaatiosta tai tavoitteista vuodelle 2023 tehdä.

(ii) Sulautuvan Yhtiön tapauksessa:

- (a) yhteensä enintään 4,4 miljoonan euron suuruinen varojenjakso (joko osinkona tai pääomanpalautuksena) ennen Täytäntöönpanopäivää siten, että (i) Sulautuva Yhtiö ei voi missään olosuhteissa jakaa enempää varoja kuin edellä tässä lauseessa kuvattu ja (ii) tämä alakohta (ii)(a) ei kuitenkaan rajoita vähemmistöosingon jakamista Osakeyhtiölain mukaan; ja
- (b) voimassa olevien Optio-oikeuksiensa hankkiminen enintään 250 000 eurolla.

Kussakin edellä alakohdissa (i)(a)(i)(b) ja (ii)(a)-(b) luetelluissa tapauksissa Yhdistymissopimuksessa tarkemmin sovitulla tavalla ja Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti.

Selvyyden vuoksi, mikään tässä kohdassa tai Sulautumissuunnitelmassa ei estä palkkioiden maksamista Sulautuvan Yhtiön hallituksen jäsenille Sulautuvan Yhtiön 14.4.2021 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti eikä palkkioiden (mukaan lukien Vincitin osakkeina maksettavat palkkiot) maksamista Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenille Vastaanottavan Yhtiön 23.3.2021 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti eikä kohtuullisten palkkioiden maksamista Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitusten jäsenille (mukaan lukien mahdolliset osakepalkkiot) vuoden 2022 varsinaisten yhtiökokousten päätösten mukaisesti.

12 PÄÄOMALAINAT

Sulautuva Yhtiö tai Vastaanottava Yhtiö ei ole laskenut liikkeeseen Osakeyhtiölain 12 luvun 1 pykälässä tarkoitettuja pääomalainoja.

13 SULAUTUVAN YHTIÖN JA VASTAANOTTAVAN YHTIÖN VÄLISET OSAKEOMISTUKSET

Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuva Yhtiö tai sen tytäryhtiöt eivät omista Vastaanottavan Yhtiön osakkeita, ja Sulautuva Yhtiö sitoutuu olemaan hankkimatta niitä ja huolehtimaan siitä, etteivät sen tytäryhtiöt hanki niitä, eikä Vastaanottava Yhtiö omista Sulautuvan Yhtiön osakkeita, ja Vastaanottava Yhtiö sitoutuu olemaan hankkimatta niitä, elleivät Osapuolet nimenomaisesti ja kirjallisesti toisin sovi.

Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuvalla Yhtiöllä on hallussaan 38 500 omaa osaketta ja Vastaanottavalla Yhtiöllä 431 195 omaa osaketta. Kummallakaan Sulautumiseen Osallistuvista Yhtiöistä ei ole emoyhtiötä.

14 YRITYSKIINNITYKSET

Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Sulautuvan Yhtiön omaisuuteen kohdistuu Liitteessä 2 luetellut yrityskiinnityslain (634/1984, muutoksineen) mukaiset yrityskiinnitykset. Sulautumisen Täytäntöönpanopäivänä mahdollisesti voimassa olevat yrityskiinnitykset siirtyvät Vastaanottavalle Yhtiölle.

Tämän Sulautumissuunnitelman päivämääränä Vastaanottavan Yhtiön omaisuuteen kohdistuu Liitteessä 2 luetellut yrityskiinnityslain (634/1984, muutoksineen) mukaiset yrityskiinnitykset.

15 ERITYISET EDUT JA OIKEUDET SULAUTUMISEN YHTEYDESSÄ

Sulautuvan Yhtiön toimitusjohtajan kolmen kuukauden palkkaa vastaavaa sulautumispalkkiota lukuun ottamatta Sulautumisen yhteydessä ei anneta Osakeyhtiölaissa tarkoitettuja erityisiä etuja tai oikeuksia Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenille, toimitusjohtajille tai Sulautuvan Yhtiön tai Vastaanottavan Yhtiön tilintarkastajille eikä tästä Sulautumissuunnitelmasta lausuntoja antaville tilintarkastajille.

Tästä Sulautumissuunnitelmasta lausunnon antavan tilintarkastajan palkkio ehdotetaan maksettavaksi Vastaanottavan Yhtiön lausunnon osalta Vastaanottavan Yhtiön hallituksen hyväksymän laskun mukaisesti ja Sulautuvan Yhtiön lausunnon osalta Sulautuvan Yhtiön hallituksen hyväksymän laskun mukaisesti. Sulautuvan Yhtiön tilintarkastaja antaa Osakeyhtiölain 16 luvun 4 pykälän 1 momentissa mainitun lausunnon Sulautuvalle Yhtiölle ja Vastaanottavalle Yhtiölle. Sulautuvan Yhtiön lopputilitystä koskevan tilintarkastuskertomuksen antavan Sulautuvan Yhtiön tilintarkastajan palkkio ehdotetaan maksettavan Vastaanottavan Yhtiön hallituksen hyväksymän laskun mukaisesti.

16 SULAUTUMISEN TÄYTÄNTÖÖNPANON SUUNNITELTU REKISTERÖINTI

Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä eli Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintipäivä on 1.7.2022 (rekisteröintihetki arviolta kello 00.01) edellyttäen, että Osakeyhtiölain vaatimukset ja kohdassa 18 luetellut Sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät.

Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, jos esimerkiksi Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen toimenpiteiden toteuttaminen kestää tämänhetkistä arviota vähemmän tai pidemmän aikaa, jos muut Sulautumiseen liittyvät seikat vaativat aikataulumuutoksia tai jos Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitukset päättävät yhdessä hakea Sulautumisen rekisteröintiä ennen suunniteltua rekisteröintipäivää tai sen jälkeen.

Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitusten tulee toimittaa Sulautumisen täytäntöönpanoa koskeva ilmoitus kaupparekisteriin viivytyksettä, kun kaikki Sulautumiselle asetetut ehdot on täytetty tai niiden täyttämisen vaatimisesta on asianmukaisesti luovuttu, sekä esittää pyyntö kaupparekisterille Sulautumisen rekisteröimiseksi. Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitukset voivat yhdessä päättää olla toteuttamatta Sulautumista, sekä ennen että jälkeen kun Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden yhtiökokoukset ovat päättäneet Sulautumisesta.

17 VASTAANOTTAVAN YHTIÖN UUSIEN OSAKKEIDEN OTTAMINEN JULKISEN KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI JA SULAUTUVAN YHTIÖN OSAKKEIDEN POISTAMINEN FIRST NORTH -LISTALTA

Vastaanottava Yhtiö hakee Sulautumisvastikkeena annettavien uusien osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi First Northissa. Vastaanottava Yhtiö julkaisee Sulautumista ja Sulautumisvastikkeena annettavien Vastaanottavan Yhtiön uusien osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista varten sulautumis- ja listalleottoesitteen ennen Vincitin Ylimääräistä Yhtiökokousta ja ennen Bilotin varsinaista yhtiökokousta. Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkaa Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen.

Kaupankäynnin Sulautuvan Yhtiön osakkeilla First Northissa odotetaan päättyvän viimeistään viimeisen Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän päättyessä, ja Sulautuvan Yhtiön osakkeet poistetaan First North -listalta arviolta Täytäntöönpanopäivään mennessä.

18

SULAUTUMISEN TÄYTÄNTÖÖNPANON EDELLYTYKSET

Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen seuraavien edellytysten täyttymiselle tai, ellei lainsäädännöstä muuta johdu, niistä luopumiselle:

- (i) Bilotin Varsinainen Yhtiökokous on hyväksynyt Sulautumisen asianmukaisesti;
- (ii) Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajista korkeintaan osuus, joka vastaa enintään kymmentä (10) prosenttia Sulautuvan Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on vaatinut omistamiensa Sulautuvan Yhtiön osakkeiden lunastamista Osakeyhtiölain 16 luvun 13 pykälän nojalla;
- (iii) Vincitin Ylimääräinen Yhtiökokous on asianmukaisesti hyväksynyt Sulautumisen, Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärän ja valinnat (mukaanluettuna hallituksen puheenjohtajan valinnan) sekä Vastaanottavan Yhtiön hallituksen jäsenten palkkiot kohtien 3 ja 4 mukaisesti sekä hyväksynyt Vastaanottavan Yhtiön uusien osakkeiden antamisen Sulautuvan Yhtiön osakkeenomistajille Sulautumisvastikkeena;
- (iv) Osakeyhtiölain 16 luvun 15 pykälän mukaisesti Sulautumista mahdollisesti vastustavien velkojien vaatimat saatavat on maksettu takaisin kokonaisuudessaan tai velkojat ovat saaneet turvaavan vakuuden saatavistaan (tai tuomioistuin on vahvistanut, ettei velkojalla ole saatavaa), ja takaisinmaksu tai vakuuden antaminen ei johda siihen, että Sulautuva Yhtiö laiminlöisi jonkin olennaisen Sulautuvan Yhtiön rahoitusjärjestelyn ehtoja, tai vaihtoehtoisesti tarpeelliset suostumukset ja oikeuksista luopumiset kyseisissä rahoitusjärjestelyissä on annettu;
- (v) Sulautumista koskevan tiedotteen julkaisemisen jälkeen ei ole ilmennyt tapahtumia, olosuhteita tai muutoksia, joilla olisi Yhdistymissopimuksessa määritelty olennaisen haitallinen vaikutus Sulautuvan Yhtiön konsernin tai Vastaanottavan Yhtiön konsernin tai Sulautumisen jälkeisen Vastaanottavan Yhtiön konsernin osalta;
- (vi) Sulautuva Yhtiö on saanut Verohallinnolta sitovan vahvistuksen siitä, että Sulautuminen on veroneutraali ja Sulautumisvastikkeen saaminen ei ole veronalainen luovutus.
- (vii) Vastaanottava Yhtiö on saanut Nasdaq Helsingiltä kirjallisen vahvistuksen, että Sulautumisvastike otetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northissa Täytäntöönpanopäivänä tai viipymättä sen jälkeen;
- (viii) Sulautumisen yhteydessä tarvittava rahoitus on olennaisilta osin saatavilla Sulautumisen jälkeisen rahoitusjärjestelyn mukaisesti;

- (ix) Yhdistymissopimuksessa määriteltyjä Vincitin antamia vakuutuksia tai Bilotin antamia vakuutuksia ei ole olennaisesti rikottu siten, että rikkomisella olisi eirikkovan Osapuolen vilpittömässä mielessä toimivan hallituksen mielestä, kuultuaan toisen Osapuolen hallitusta ja hyvämaineisia taloudellisia ja oikeudellisia neuvonantajia, Yhdistymissopimuksessa määritelty olennaisen haitallinen vaikutus Sulautuvan Yhtiön konsernin tai Vastaanottavan Yhtiön konsernin tai Sulautumisen jälkeisen Vastaanottavan Yhtiön konsernin osalta;
- (x) mikään toimivaltainen tuomioistuin tai viranomainen ei ole antanut määräystä tai aloittanut toimenpiteitä, joka/jotka voisivat estää Sulautumisen tai lykätä tai olennaisesti hankaloittaa sitä; ja
- (xi) Yhdistymissopimus on voimassa eikä sitä ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti.

Kummallakin Sulautumiseen Osallistuvan Yhtiön hallituksella on oikeus oman harkintavaltansa nojalla ja ilman yhtiökokouksen hyväksyntää, luopua mistä tahansa yllä määritellyistä täytäntöönpanon ehdoista Sulautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön, kunkin erikseen, puolesta.

19 APUTOIMINIMET

Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä Vastaanottavalle Yhtiölle rekisteröidään Liitteen 3 mukaiset aputoiminimet.

20 TYÖNTEKIJÖIDEN SIIRTYMINEN

Kaikki Sulautuvan Yhtiön työntekijät siirtyvät Vastaanottavaan Yhtiöön lain nojalla Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä niin sanottuina vanhoina työntekijöinä.

21 ERIMIELISYYKSIEN RATKAISEMINEN

Tästä Sulautumissuunnitelmasta aiheutuvat tai sen rikkomista, päättämistä tai voimassaoloa ja Sulautumissuunnitelmassa tarkoitettujen järjestelyjen toteuttamista koskevat riidat, erimielisyydet tai vaateet Osapuolten välillä ratkaistaan lopullisesti välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välimieslautakunnan sääntöjen mukaisesti. Välimiesoikeus muodostuu kolmesta (3) välimiehestä. Vincit nimittää yhden (1) välimiehen ja Bilot nimittää yhden (1) välimiehen. Jos jompikumpi Osapuoli ei kykene nimittämään välimiestä, Keskuskauppakamarin välimieslautakunta nimittää välimiehen toisen Osapuolen pyynnöstä. Kolmannen välimiehen, joka toimii myös välimiesoikeuden puheenjohtajana, nimittää Keskuskauppakamarin välimieslautakunta, elleivät Osapuolten nimittämät kaksi välimiestä pääse yksimielisyyteen kolmannen välimiehen nimittämisestä puheenjohtajaksi neljäntoista (14) päivän kuluessa siitä, kun jälkimmäinen Osapuolten nimittämistä välimiehistä on nimitetty. Välimiesmenettelyn paikka on Helsinki. Välimiesmenettelyn kieli on englanti, ellei Osapuolten välillä päätetä toisin.

Osapuolet sopivat, että välimiesoikeus voi antaa kumman tahansa Osapuolen pyynnöstä erillisen riidan kohteena olevaa asiaa koskevan välituomion, jos muiden riidan kohteena olevien asioiden ratkaiseminen edellyttää tällaisen välituomion antamista.

22

MUUT ASIAT

Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitukset valtuutetaan yhdessä tekemään teknisiä muutoksia Sulautumissuunnitelmaan ja sen liitteisiin viranomaisten vaatimusten täyttämiseksi tai muuten hallitusten asianmukaiseksi katsomalla tavalla.

[allekirjoitukset seuraavalla sivulla]

Sulautumissuunnitelma on laadittu kahtena (2) samasanaisena kappaleena, yksi (1) Sulautuvalle Yhtiölle ja yksi (1) Vastaanottavalle Yhtiölle.

Helsinki, 3.2.2022

VINCIT OYJ

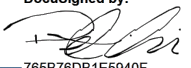
DocuSigned by:

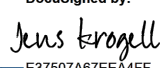
6379AE11D627417...
Mikko Kuitunen
Hallituksen puheenjohtaja

DocuSigned by:

F77B4152606642D...
Julius Manni
Toimitusjohtaja

BILOT OYJ

DocuSigned by:

765B76DB1E5940F...
Petri Niemi
Hallituksen puheenjohtaja

DocuSigned by:

E37507A67EEA4FF...
Jens Krogell
Toimitusjohtaja

SULAUTUMISSUUNNITELMAN LIITTEET

- Liite 1** Selvitys Sulautuvan Yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta sekä Sulautuvan Yhtiön arvostamisesta ja alustava esitys Vastaanottavan Yhtiön taseesta
- Liite 2** Yrityskiinnitykset
- Liite 3** Aputoiminimet

LIITE 1 SELVITYS SULAUTUVAN YHTIÖN VAROISTA, VELOISTA JA OMASTA PÄÄOMASTA SEKÄ SULAUTUVAN YHTIÖN ARVOSTAMISESTA JA ALUSTAVA ESITYS VASTAANOTTAVAN YHTIÖN TASEESTA

1000eur	Vntit Oyj 31.12.2020	Bilot Oyj 31.12.2020	Bonsky Digital Oyj:n hankinnan vaikutus Vntit Oyj:öön 1.5.2021	CastorIT Oyj:n fuusion suurimmat vaikutukset Bilot Oyj:n taseeseen 30.4.2021 mallinnus	Motley Agency Oyj:n hankinnan vaikutus Bilot Oyj:öön 29.10.2021 mallinnus	Sulautumisen vaikutus*	Vntit Oyj:n sulautumisen jakeen 1.7.2022
Vastaavaa	34 059	22 308	0	0	4 500	-6 840	54 027
Aineettomat hyödykkeet	232	473					705
Aktiivointava fuusiotappio	12 083			8 000			20 083
Aineelliset hyödykkeet	254	230					484
Sijoitukset	1 003	9 630	3 000	-8 000	4 500		10 133
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1 494	585					2 079
Lainasaamiset	885	59					944
Myyntisaamiset	8 900	2 932					11 832
Muut saamiset	164	518					682
Siirtosaamiset	340	171					511
Muut osakkeet ja osuudet			-3 000			-6 840	0
Rahat ja pankkisaamiset	8 704	7 710					6 574
Vastattavaa	34 059	22 308	0	0	4 500	-6 840	54 027
Osakepääoma	295	80				-80	295
Muut rahastot	13 301	18 360			4 500	-3 929	32 232
Edellisten tilikausien voitto	5 789	752				-3 192	3 349
Tilikauden voitto	4 352	-361				361	4 352
Lainat rahoituslaitoksilta	5	108					113
Saadut ennakot		215					215
Ostovelat	609	361					970
Velat saman konsernin yrityksille	3 678	104					3 782
Muut velat	1 870	765					2 635
Siirtovelat	4 160	1 924					6 084

*Sisältää sulautumissuunnitelmassa sovitut maksimisingot ennen sulautumista

SULAUTUMISSUUNNITELMAN
LIITE 2

LIITE 2 YRITYSKIINNITYKSET

RASITUSTODISTUKSEN TIEDOT
YRITYSKIINNITYKSISTÄ

Yritys- ja yhteisötunnus: 1981569-9

Toiminimi: Bilot Oyj

Elinkeinonharjoittajan elinkeinotoimintaan kuuluvaa yrityskiinnityskelpoista omaisuutta rasittavat seuraavat voimassa olevat yrityskiinnitysasiat:

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
07.09.2010	2010/003746K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Bilot Consulting Oy

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma	Korko %	Perimiskulut	Laji
1	1	03.09.2010	260.000,00 €	18,00%	1.000,00 €	Haltija

Haltija: Helsingin OP Pankki Oyj

Osoite: PL 670, 00101 Helsinki

Etuoikeus hakemispäivästä 07.09.2010

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 22.09.2010

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
19.12.2017	2017/005503K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Bilot Consulting Oy

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma	Korko %	Perimiskulut	Laji
1	2	14.12.2017	240.000,00 €	18,00%	1.800,00 €	Haltija

Haltija: OP Yrityspankki Oyj

Osoite: PL 308, 00013 OP

Etuoikeus hakemispäivästä 19.12.2017

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 04.01.2018

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
11.09.2018	2018/003977K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Bilot Consulting Oy

Kiinnitetyt panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma	Korko %	Perimiskulut	Laji
1	3	07.09.2018	500.000,00 €	18,00%	1.800,00 €	Haltija

Haltija: OP Yrityspankki Oyj

Osoite: PL 308, 00013 OP

Etuoikeus hakemispäivästä 11.09.2018

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 25.09.2018

Yrityskiinnitysasioita ei ole vireillä.

TOIMINIMIHISTORIA

Bilot Oyj 20.02.2020 -

Bilot Oy 24.01.2020 - 20.02.2020

Bilot Consulting Oy 01.09.2005 - 24.01.2020

Rasitustodistus on tulostettu 02.02.2022 ja siitä käyvät ilmi ainakin kaikki 31.01.2022 tai aikaisemmin vireille tulleet ja edelleen vireillä olevat ja vahvistetut voimassa olevat yrityskiinnitysasiat sekä elinkeinoharjoittajaa koskevat yrityskiinnitysrekisterissä näkyvät kaupparekisteritiedot.

Tietolähde: Patentti- ja rekisterihallitus

RASITUSTODISTUKSEN TIEDOT YRITYSKIINNITYKSISTÄ

Yritys- ja yhteisötunnus: 2113034-9

Toiminimi: Vincit Oyj

Elinkeinonharjoittajan elinkeinotoimintaan kuuluvaa yrityskiinnityskelpoista omaisuutta rasittavat seuraavat voimassa olevat yrityskiinnitysasiat:

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
24.06.2008	2008/003505K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Helsingin OP Pankki Oyj

Kiinnitetty panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
3	1-3	19.06.2008	100.000,00 €	18,00%	500,00 €	Haltija

Haltija: -

Osoite: - Suomi

Etuoikeus hakemispäivästä 24.06.2008

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 24.06.2008

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
27.06.2011	2011/003001K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Javerdel Oy

Kiinnitetty panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma	Korko %	Perimiskulut	Laji
1	4	22.06.2011	100.000,00 €	18,00%	700,00 €	Haltija

Haltija: Finnvera Oyj

Osoite: PL 1010 Suomi, 00101 Helsinki

1	5	22.06.2011	100.000,00 €	18,00%	700,00 €	Haltija
---	---	------------	--------------	--------	----------	---------

Haltija: Helsingin Op Pankki Oyj
Osoite: PL 670 Suomi, 00101 Helsinki

1	6	22.06.2011	100.000,00 €	18,00%	700,00 €	Haltija
---	---	------------	--------------	--------	----------	---------

Haltija: Finnvera Oyj
Osoite: PL 1010 Suomi, 00101 Helsinki

Etuoikeus hakemispäivästä 27.06.2011

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 27.06.2011

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
15.08.2013	2013/003175K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Nordea Pankki Suomi Oyj

Kiinnitettyt panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
5	7-11	09.08.2013	200.000,00 €	18,00%	500,00 €	Haltija

Haltija: Nordea Pankki Suomi Oyj 1237 Itä-Helsingin yrityskonttori
Osoite: Paasivuorenkatu 3 Suomi, 00020 Nordea

Etuoikeus hakemispäivästä 15.08.2013

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 15.08.2013

Hakemuksen

Saapumispäivä	Asianumero	Asian laatu
27.11.2014	2014/005521K	Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Nordea Pankki Suomi Oyj

Kiinnitettyt panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
2	12-13	21.11.2014	500.000,00 €	16,00%	500,00 €	Haltija

Haltija: Nordea Pankki Suomi Oyj
Osoite: 1237 Itä-Helsingin yrityskonttori, Paasivuorenkatu 3, 00020 Nordea

Etuoikeus hakemispäivästä 27.11.2014

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 01.12.2014

Hakemuksen

Saapumispäivä Asianumero Asian laatu
 30.05.2017 2017/002410K Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Nordea Bank AB (publ), Suomen sivuliike

Kiinnitetty panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma à	Korko %	Perimiskulut à	Laji
6	1-6	10.05.2017	500.000,00 €	16,00%	500,00 €	Haltija
		Haltija:	Nordea Bank AB (publ), Suomen sivuliike			
		Osoite:	1216 Uudenmaan Yrityspankki, Äyritie 20, 00020 Nordea			

Etuoikeus hakemispäivästä 30.05.2017

Panttivelkakirjojen keskinäinen etuoikeus on numerojärjestyksessä.

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 31.07.2017

Hakemuksen

Saapumispäivä Asianumero Asian laatu
 27.10.2017 2017/004634K Yrityskiinnityksen vahvistaminen

Hakija: Nordea Bank AB (publ), Suomen sivuliike

Kiinnitetty panttivelkakirjat

Haettu euroina

Lkm	Nro	Antamispäivä	Pääoma	Korko %	Perimiskulut	Laji
1	14	19.10.2017	700.000,00 €	16,00%	500,00 €	Haltija
		Haltija:	Nordea Bank AB (publ), Suomen sivuliike			
		Osoite:	Satamaradankatu 5, 00020 Nordea			

Etuoikeus hakemispäivästä 27.10.2017

Ratkaisu: Vahvistettu Ratkaisupäivämäärä: 09.11.2017

Hakemuksen

Saapumispäivä Asianumero Asian laatu
 16.01.2019 2019/000262K Kiinnitysten etuoikeuden muuttaminen

Hakija: Vincit Oyj

Osakeyhtiölain 16 luvun 15 §:n 4 momentissa mainitun kiinnitysten etuoikeuden järjestämistä koskevan kiinnityksenhaltijoiden 18.12.2018 allekirjoittaman sopimuksen mukaan yrityskiinnitysten etuoikeus on 31.12.2018 alkaen seuraava:

ensimmäisenä 24.6.2008 asianumerolla 2008/003505K vahvistettu kiinnitys,
 toisena 27.6.2011 asianumerolla 2011/003001K vahvistettu kiinnitys,
 kolmantena 15.8.2013 asianumerolla 2013/003175K vahvistettu kiinnitys,
 neljäntenä 1.12.2014 asianumerolla 2014/005521K vahvistettu kiinnitys,
 viidentenä 9.11.2017 asianumerolla 2017/004634K vahvistettu kiinnitys ja

kuudentena 31.7.2017 asianumerolla 2017/002410K vahvistettu kiinnitys.

Ratkaisu: Vahvistettu

Ratkaisupäivämäärä: 16.01.2019

Yrityskiinnitysasioita ei ole vireillä.

Yrityskiinnitysrekisterin kaupparekisteritiedot:

Ilmoitus

Merkitty: 31.12.2015

MUISTUTUSTIETO

Sulautuvan yrityksen yrityskiinnitykset ovat siirtyneet vastaanottavalle yritykselle.

Ilmoitus

Merkitty: 31.12.2018

MUISTUTUSTIETO

Sulautuvan yrityksen yrityskiinnitykset ovat siirtyneet vastaanottavalle yritykselle.

TOIMINIMIHISTORIA

Vincit Oyj 04.05.2018 -

Vincit Group Oyj 08.02.2016 - 04.05.2018

Vincit Group Oy 01.01.2016 - 08.02.2016

Vincit Oy 07.05.2007 - 01.01.2016

Rasitustodistus on tulostettu 02.02.2022 ja siitä käyvät ilmi ainakin kaikki 31.01.2022 tai aikaisemmin vireille tulleet ja edelleen vireillä olevat ja vahvistetut voimassa olevat yrityskiinnitysasiat sekä elinkeinoharjoittajaa koskevat yrityskiinnitysrekisterissä näkyvät kaupparekisteritiedot.

Tietolähde: Patentti- ja rekisterihallitus

SULAUTUMISSUUNNITELMAN
LIITE 3

LIITE 3 APUTOIMINIMET

Sulautumisen rekisteröinnin yhteydessä Sulautumisen täytäntöönpanolle ehdollisena Vastaanottavalle Yhtiölle rekisteröidään seuraavat aputoiminimet:

1. Bilot Oy

Aputoiminimen toimiala

Liikkeenjohdon, liiketoiminnan ja tietojärjestelmien konsultointi ja myynti.

2. CastorIT

Aputoiminimen toimiala

Liikkeenjohdon, liiketoiminnan ja tietojärjestelmien konsultointi ja myynti.

3. Bilot Core

Aputoiminimen toimiala

Liikkeenjohdon, liiketoiminnan ja tietojärjestelmien konsultointi ja myynti.

4. Bilot Consulting

Aputoiminimen toimiala

Liikkeenjohdon, liiketoiminnan ja tietojärjestelmien konsultointi ja myynti.

5. Bilot Concept

Aputoiminimen toimiala

Liikkeenjohdon, liiketoiminnan ja tietojärjestelmien konsultointi ja myynti.

6. Bilot International

Aputoiminimen toimiala

Liikkeenjohdon, liiketoiminnan, ja tietojärjestelmien konsultointi ja myynti.

LIITE E: FAIRNESS OPINION -LAUSUNNOT

February 3, 2022

The Board of Directors
Bilot Oyj
Porkkalankatu 22 A
00180 Helsinki

Alexander Corporate Finance Oy ("ACF") understands that Bilot Oyj ("Bilot" or the "Company") has agreed upon a merger with Vincit Oyj ("Vincit", and together with Bilot the "Companies"), in which Bilot's owners would receive new shares of Vincit in exchange for all of the shares in Bilot (the "Transaction").

The Companies have agreed that after the Transaction, Bilot's owners would own approximately 25 % and Vincit's owners approximately 75 % of the combined entity. Accordingly, Bilot's shareholders would preliminarily receive 4 208 629 new shares of Vincit in exchange for all the shares in Bilot (the "Proposed Compensation").

You have requested the opinion of ACF in connection with the Transaction as to whether the Proposed Compensation is fair from a financial point of view.

In determining its opinion, ACF has used customary valuation methods, including:

- Discounted cash flow analysis;
- Trading multiple analysis of listed peer companies; and
- Review of the current and historic share prices and trading volumes of Bilot's and Vincit's shares.

In addition, ACF has:

- Reviewed the principal terms and the draft merger agreement related to the Transaction;
- Reviewed certain publicly available historical financial information of the Companies;
- Reviewed audited financial statements of the Companies;
- Reviewed publicly available market information regarding the Company, such as research analyses of the Companies and comparable companies;
- Discussed with, and relied on statements and presentations made by the Companies' management teams regarding the Companies and their future prospects;
- Considered other information as ACF has deemed necessary or appropriate.

In giving its opinion, ACF has:

- Relied upon the accuracy and completeness of all the information that was publicly available or was furnished to ACF by or on behalf of the Companies, or otherwise reviewed by ACF for the purposes of this opinion. ACF has not assumed and does not assume any responsibility or liability for any such information;
- Assumed that all governmental, regulatory or other consents necessary for the Transaction will be obtained without any adverse effect on the Companies;
- Assumed that the principal terms and the terms specified in the draft merger agreement provided to ACF are true, complete and accurate in all material respects and that the Transaction will be consummated on the received terms and conditions; and
- Not included any legal or tax effects or other transaction costs that may arise as a result of the Transaction and has not performed any independent analysis of the situation of individual shareholders of Bilot.

ACF has not conducted any independent due diligence regarding the information received from the Companies. ACF accepts no responsibility for the accounting or other data and the commercial assumptions on which this opinion is based. Furthermore, ACF's opinion does not address any legal, regulatory, taxation or accounting matters.

ACF is expressing no opinion herein as to the price at which any securities of the Company trade at any time. Furthermore, ACF is expressing no opinion herein as to the attractiveness of the Transaction compared to other potential transactions that may be available to the Company. It should be understood that ACF's opinion is based on economic, regulatory, monetary, market and other conditions as in effect on the date hereof. Subsequent developments may affect this opinion, which ACF is under no obligation to update, revise or reaffirm. ACF's opinion does not constitute an offer by ACF or represent a price at which ACF would be willing to purchase, sell, enter into, assign, terminate or settle any transaction.

ACF has acted as Bilot's financial adviser in connection with the Transaction and will receive a fee for its services. ACF is the Certified Adviser of the Company. ACF is also the Certified Adviser of Vincit. The Company has agreed to indemnify us for certain liabilities arising out of our engagement.

Based on and subject to the foregoing, it is ACF's opinion, on the date hereof, that the Proposed Compensation is fair from a financial point of view.

This letter and the opinion are provided solely for the benefit of the Board of Directors of Bilot in connection with and for the purposes of their consideration of the Transaction. This letter is not on behalf of, and shall not confer rights or remedies upon, may not be relied upon, and does not constitute a recommendation by ACF to, any holder of securities of the Company or any other person to tender their shares in exchange for the Proposed Compensation or take any other action in relation to the Transaction.

This letter may not be used for any other purpose, or reproduced, disseminated, published or quoted at any time without our prior written consent. This letter and the opinion are made without legal liability or responsibility on ACF's part. ACF accepts no responsibility to any person other than the Board of Directors of Bilot in relation to the consents of this letter, even if it has been disclosed with our consent.

Helsinki, February 3, 2022

Alexander Corporate Finance Oy



February 2, 2022

The Board of Directors
Vincit Plc
Visiokatu 1
33720, Tampere
Finland

**FAIRNESS OPINION REGARDING THE EXCHANGE RATIO FOR THE
PROPOSED MERGER BETWEEN BILOT PLC AND VINCIT PLC**

The Board of Directors of Vincit Plc ("Vincit" or "the Receiving Company") has engaged Evli Bank Plc., Corporate Finance ("Evli") for a fairness opinion, from a financial viewpoint, to the holders of the shares (the "Company Shares") in the share capital of the Receiving Company of the Exchange Ratio (as defined below) in the proposed merger (the "Transaction") of the Receiving Company with Bilot Plc ("Bilot" or the "Merging Company").

Pursuant to the Combination Agreement (the "Agreement"), to be entered into between the Receiving Company and the Merging Company:

- the Transaction shall be structured as an absorption merger between the Receiving Company and the Merging Company in accordance with Chapter 16 of the Finnish Companies Act so that all assets and liabilities of the Merging Company shall be transferred without liquidation procedure to the Receiving Company, which will be the surviving entity and the shareholders in the Merging Company, shall receive 0.747 new shares in the Receiving Company (the "Exchange Ratio") for each share they hold in the Merging Company. Potential exercise, prior to the settlement of the Transaction, of stock options granted by the Merging Company may lower the Exchange Ratio to 0.700 should all outstanding stock options be exercised. In case the number of shares received by a shareholder in the Merging Company is a fractional number, the fractions shall be rounded down to the nearest whole number. Fractional entitlements to new shares of the Receiving Company shall be aggregated and sold in public trading on Nasdaq First North Growth Market Finland and the proceeds shall be distributed to the Merging Company's shareholders entitled to receive such fractional entitlements in proportion to holding such fractional entitlements;
- the Receiving Company may distribute a maximum dividend of €0.20 per outstanding Company share prior to the settlement of the Transaction; and
- the Merging Company may not distribute in the form of payment of dividend or repayment of capital an aggregate amount exceeding €4.4 million prior to the settlement of the Transaction.



Please be advised that while certain provisions of the Transaction are summarized above, the terms of the Transaction are more fully described in the Agreement. As a result, the description of the Transaction and certain other information contained herein is qualified in its entirety by reference to more detailed information appearing or incorporated by reference in the Agreement.

Evli has not acted as financial advisor to the Receiving Company or provided any financial or other advice to the Receiving Company with respect of the contemplated Transaction and has not participated in any negotiations with respect to the terms of the Transaction. Consequently, we have assumed that such terms are the most beneficial terms from the Receiving Company's perspective that could under the circumstances be negotiated among the parties. Evli will receive a fixed fee upon delivery of this opinion whether the Transaction is completed or not.

In connection with the presentation of this fairness opinion, Evli has inter alia:

- i) reviewed the draft Agreement dated February 1, 2022;
- ii) reviewed the draft press release concerning the Transaction;
- iii) reviewed publicly available information such as annual reports, interim reports and press releases issued by the Receiving Company and the Merging Company;
- iv) a limited review of certain internal information, including a financial DD report of the Merging Company containing preliminary FY2021 financials, preliminary FY2021 financials of the Receiving Company and a presentation presented to the Board of Directors of the Receiving Company outlining the contemplated Transaction;
- v) performed standalone discounted cash flow analysis in the valuation process for the purposes of preparing the fairness opinion, however, excluding any potential synergies and tax implications of the Transaction;
- vi) applied supporting valuation methodologies, such as comparison of the valuation to publicly listed peer companies, trading analysis of the Receiving Company and the Merging Company, and contribution analysis of the Receiving Company and the Merging Company to the extent possible considering the limitations in the financial data available;
- vii) compared the proposed financial terms of the Transaction with the publicly available financial terms of certain transaction involving companies we deemed relevant and the consideration paid for such companies; and
- viii) performed such other financial analyses and considered such other information as we deemed appropriate for forming an opinion of the fairness of the contemplated Exchange Ratio from a financial perspective of the Receiving Company shareholders.

In addition, we have held discussions with certain members of the management of the Receiving Company with respect to certain aspects of the Transaction, and the past and current business operations of the Receiving Company, the financial condition and future prospects of the Receiving Company and the Merging Company, the effects of the Transaction on the financial condition and future prospects of the Receiving Company and



the Merging Company, and certain other matters we believed necessary or appropriate to our inquiry.

The information that forms the basis for this fairness opinion has been obtained from publicly available sources or made available to Evli by the Receiving Party as a consequence of this engagement.

Evli has not performed any due diligence or verification of the material and information received from the Receiving Company or elsewhere. Evli has assumed that all information received from the Receiving Company is accurate and complete, and that no material information has been withheld, and Evli assumes no responsibility for the completeness and accuracy of the information received.

Our fairness opinion is based on the information available to us before and including February 2, 2022 and has been issued as a consequence of our engagement, and may not be cited or used for any other purpose. Events or circumstances occurring or becoming known after the date hereof may render this fairness opinion obsolete. Evli assumes no obligation to update or revise this fairness opinion to reflect such events or circumstances.

The fairness opinion does not reflect the Transaction's advantages or disadvantages compared to other potential business opportunities available to the Receiving Company, or other investment opportunities available to the Receiving Company's shareholders. Furthermore, this fairness opinion does not constitute a recommendation whether the shareholders in the Receiving Company should vote in favor of the Transaction or not.

With regards to the above and other circumstances which Evli considers relevant, it is Evli's opinion, as of the date of this fairness opinion, that the Exchange Ratio in the proposed Transaction is fair from a financial point of view to the shareholders in the Receiving Company.

This fairness opinion may only be published in its entirety, and it is understood that this letter is for the information of the Board of Directors of the Receiving Company only in connection with their evaluation of the Transaction. No other party is entitled to rely on this fairness opinion or otherwise claim any rights tied to this opinion.

This fairness opinion has been issued in English only. Any dispute arising out of, or relating, this statement shall be governed by Finnish law.

Helsinki February 2, 2022
Evli Bank Plc., Corporate Finance