

YHDESSÄ KOHTI TULEVAISUUDEN TYÖELÄMÄÄ

VMP:n yleisöanti 7.-15.6.

vmp

Markkinointiesite. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä listalleottoesite. Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat VMP Oyj:n julkistamaan listalleottoesitteeseen, joka on saatavilla osoitteessa www.vmpgroup.fi/listautuminen

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

7.6.

YLEISÖANNIN JA HENKILÖSTÖANNIN
MERKINTÄAIKA ALKAA

14.6.

YLEISÖANNIN JA HENKILÖSTÖANNIN MERKINTÄAIKA
VOIDAAN KESKEYTTÄÄ AIKAISINTAAN

Arviolta

15.6.

YLEISÖANNIN JA HENKILÖSTÖANNIN
MERKINTÄAIKA PÄÄTTYY

Arviolta

18.6.

OSAKKEEN LOPULLINEN MERKINTÄHINTA
JA LISTAUTUMISANNIN LOPPUTULOS
JULKISTETAAN YHTIÖTIEDOTTEELLA

Arviolta

19.6.

YLEISÖANNISSA ANNETUT OSAKKEET KIRJATAAN HYVÄKSYTYN
MERKINTÄSITOUKSEN ANTANEIDEN SIOITTAJEN ARVO-
OSUUSTILEILLE

Arviolta

19.6.

OSAKKEIDEN KAUPANKÄYNNIN NASDAQ HELSINGIN YLLÄ-
PITÄMÄLLÄ FIRST NORTH FINLAND -MARKKINAPIKALLA
ODOTETAAN ALKAVAN

MERKINTÄHINTA

Osakkeiden alustava merkintähinta on 4,50 -5,75 euroa uudelta osakkeelta.

MERKINTÄPAIKAT

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille:

- Danske Bankin verkkopankki, pankkitunnuksilla henkilöasiakkaille, osoitteessa www.danskebank.fi;
- Danske Bankin yritysten verkkopankki Markets Online -moduulissa Business Online -sopimusasiakkaille;
- Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskus puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla ma-pe kello 9.00–20.00 ja la kello 10.00–16.00 numerossa +358 200 2000 (pvm/mpm). Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen puhelut nauhoitetaan;
- Danske Bankin konttorit Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina; sekä
- Danske Bankin Private Banking -konttorit Suomessa (vain Danske Bankin Private Banking -asiakkaille).

Merkintäsitoumuksen antaminen puhelimitse Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen tai Danske Bankin verkkopankin kautta edellyttää voimassaolevaa verkkopankkisopimusta Danske Bankin kanssa.

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat muille kuin Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille:

- Danske Bankin verkkomerkintä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi; ja
- Danske Bankin konttorit (pois lukien yrityskonttorit) Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina. Tiedon merkintäpalveluita tarjoavista konttoreista saa Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksesta puhelimitse ma-pe kello 9.00–18.00 ja la 10.00–16.00 numerosta +358 200 20109 (pvm/mpm), sähköpostitse osoitteesta sijoituspalvelut@danskebank.fi tai internetistä osoitteesta www.danskebank.fi. Puhelut Danske Bankiin nauhoitetaan.

VMP TARJOAA KATTAVAN VALIKOIMAN HENKILÖSTÖPALVELUITA

VMP ON SUOMALAINEN HENKILÖSTÖPALVELUYRITYS, JOKA TARJOAA KOKONAISVALTAISEN VALIKOIMAN HENKILÖSTÖVUOKRAUKSEN, REKRYTOINNIN JA ORGANISAATION KEHITTÄMISEN SEKÄ ITSENSÄTYÖLLISTÄMISEN PALVELUITA.

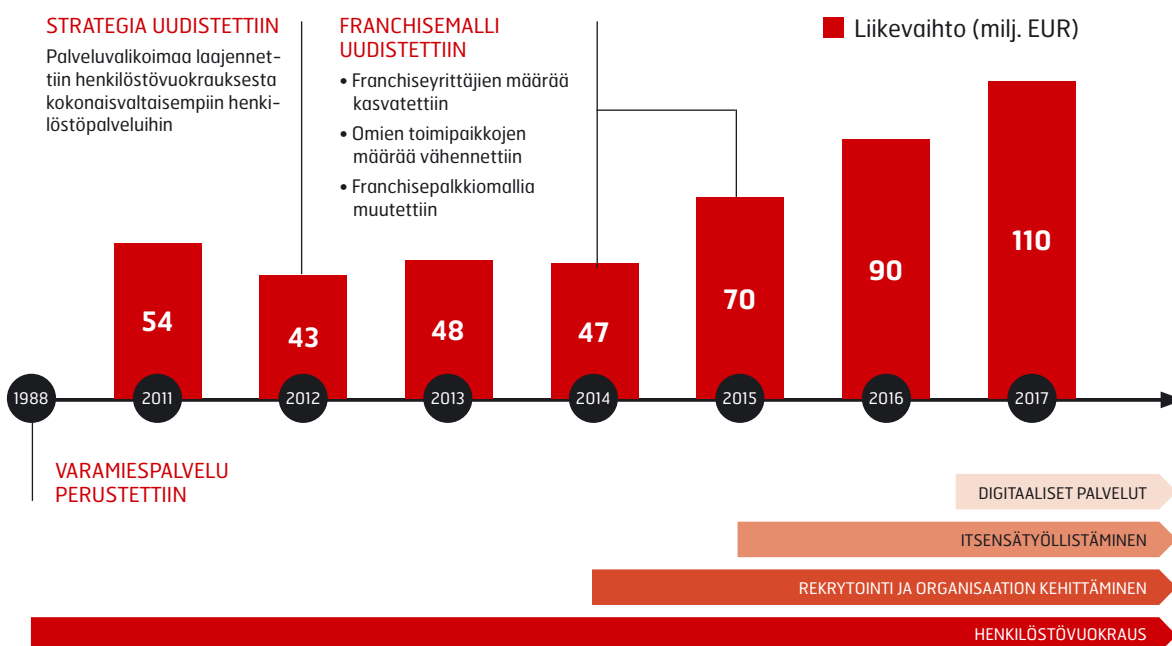
Henkilöstövuokrauksen palvelukokonaisuudessa yhtiö tarjoaa henkilöstövuokrauksen palveluita VMP Varamiespalvelu- ja Staffplus-brändeillä. VMP tarjoaa henkilöstövuokrauspalveluita sekä suoraan konserniyritystensä että franchiseketjun kautta. Henkilöstövuokrauspalveluiden alla tarjotaan myös kasvupalveluita, hoivapalveluita sekä digitaalista ohjelmistorobottityövoimaa.

Rekrytoinnin ja organisaation kehittämisen palvelukokonaisuudessa VMP tarjoaa kattavia rekrytoinnin, sovellusarvioinnin, koulutuksen ja suorahaun palveluita asiakkailleen Personnel- ja Romana-brändien alla.

Itsensätyöllistämisen palvelukokonaisuudessa VMP tarjoaa Eezy-brändin alla asiakkailleen mahdollisuuden työllistää itse itsensä ulkoistamalla laskutuksen ja hallinnolliset työt VMP:lle. VMP tarjoaa myös asiakkailleen mahdollisuuden käyttää verkkopohjaista Jobit-alustaa, joka pyrkii yhdistämään Eezyn alustalla toimivat palveluiden tarjoajat ja potentiaaliset asiakkaat.

Vuonna 2017 VMP:n liikevaihto oli 109,5 miljoonaa euroa. Käyttökate oli 9,3 miljoonaa euroa eli 8,5 prosenttia liikevaihdosta. VMP:n ja franchiseyrittäjien yhteenlaskettu ketjuliikevaihto oli 178 miljoonaa euroa.

Henkilöstövuokraus muodosti 55 prosenttia yhtiön liikevaihdosta vuonna 2017, rekrytoinnin ja organisaation kehittäminen 8 prosenttia liikevaihdosta ja itsensätyöllistämispalvelut 38 prosenttia liikevaihdosta.



HISTORIALLISTEesti KANNATTAVAA KASVUA¹

Vahva kasvu

109,5 milj. EUR

Liikevaihto 2017
(25,5 %)
(CAGR 2015-2017)

Kannattavuuden kasvu²

9,3 milj. EUR

Käyttökate 2017
(68,4 %)
(CAGR 2015-2017)

Vahva käyttökateprosentti

8,5 %³

Käyttökateprosentti 2017
(+ 3,8 prosenttiyksikköä vuosina 2015-2017)

LAAJA VERKOSTO JA VAHVA MARKKINA-ASEMA

59*

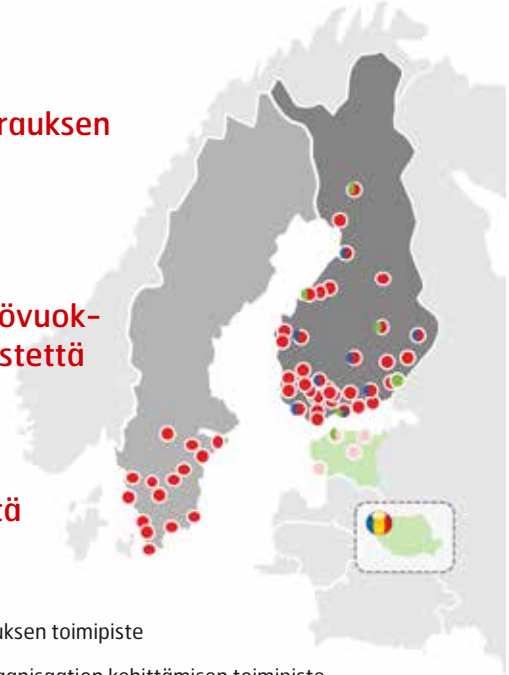
henkilöstövuokrauksen toimipistettä

15

omaa henkilöstövuokrauksen toimipistettä

27

franchiseyritystä

- 
- Henkilöstövuokrauksen toimipiste
 - Rekrytointin ja organisaation kehittämisen toimipiste
 - Itsensätyöllistämisen toimipiste

CAGR=keskimääräinen vuotuinen kasvuprosentti

KOKONAISVALTAINEN VALIKOIMA

VMP:N VISIONA ON AUTTAA TYÖNANTAJIA JA TYÖNTEKIJÖITÄ MENESTYMÄÄN MUUTTUVASSA TYÖELÄMÄSSÄ.

8 %

Rekrytointi ja organisaation kehittäminen

38 %

Itsensätyöllistäminen²

Osuus liikevaihdosta, 2017

55 %

Henkilöstövuokraus

*VMP Suomi (38), VMP Ruotsi (15) ja VMP Viro (4), Staffplus (1), Sijaishaltija (1).

¹ Perustuu kannattavuuteen käyttökatteella mitattuna. VMP:n pro forma tilikauden tulos 2017 ja VMP:n tilikauden tulos Q1 2018 olivat negatiivisia johtuen liikearvon poistojen vaikutuksesta.

² Vuonna 2017 Liikevoitto oli 6,1 milj. euroa. Keskimääräinen vuotuinen kasvuprosentti vuosina 2015 - 2017 oli 96,6 %

³ Liikevoittoprosentti oli vuonna 2017 5,6 %, vuonna 2016 2,9 % ja vuonna 2015 2,6 %

AUTAMME MENESTYMÄÄN MUUTTUVASSA TYÖELÄMÄSSÄ

VMP on suomalainen henkilöstöpalveluyritys, joka tarjoaa laajan valikoiman henkilöstövuokrauksen, rekrytoinnin ja organisaation kehittämisen sekä itsensätyöllistämisen palveluita. Tarjoamme henkilöstövuokrauspalveluita sekä suoraan konserniyritystemme että franchiseketjun kautta. Franchise-toimintamallin ansiosta meillä on hyvä tuntemus paikallisesta liike-elämästä ja asiakkaistamme sekä laaja toimipisteverkosto.

Työelämä käy juuri nyt läpi valtavaa murrosta.

Nuoren ensimmäinen työsuhde on harvoin se viimeinen, ja moni uudelleen koulutuu uransa aikana uuteen ammattiin. Toisaalta pula osaavasta työvoimasta on haaste koko yhteiskunnalle ja voi pahimmillaan heittää kapuloita Suomen lupaavasti alkaneen talouskasvun rattaisiin. Me haluamme auttaa työnantajia ja työntekijöitä menestymään muuttuvassa työelämässä. Ymmärtämällä paremmin asiakkaidemme tarpeita, pystymme tarjoamaan juuri heille räätälöityjä ratkaisuja. Lisäämme näin sekä työnantajien että työntekijöiden tyytyväisyyttä.

VMP toimii rakenteellisesti kasvavilla markkinoilla. Vuosina 2016–2020 Suomen henkilöstövuokrausalan on ennustettu kasvavan vuosittain noin 10 prosenttia, rekrytoinnin ja organisaation kehittämisen palveluiden noin 4–5 prosenttia ja itsensätyöllistämisen palveluiden noin 15–20 prosenttia.¹ Olemme asemoituneet hyvin pystyäksemme hyödyntämään markkinoiden kasvutekijöitä. Viime vuodelt olemme kasvaneet selvästi markkinoita nopeammin.

VMP on yksi Suomen suurimmista henkilöstöpalvelualan yrityksistä. Haluamme jatkaa kasvuamme, ja yksi strategiamme kulmakivistä on fragmentoituneen henkilöstöpalvelualan konsolidointi. Pyrimme yritysostojen avulla myös laajentamaan palveluvalikoimaamme ja nopeuttamaan levittäytymistä uusille toimialoille. Kasvun lisäksi keskeisiä tavoitteitamme ovat palveluvalikoiman kehittäminen edelleen, data-analytiikan hyödyntäminen ja asiakkaiden todellisten tarpeiden tunnistaminen.

Listautumisannin tavoitteena on edistää VMP:n kasvustrategian toteuttamista ja lisätä strategista joustavuutta vahvistamalla yhtiön tasetta. Uskomme, että listautumisanti tekisi meistä myös uskottavamman kumppanin markkinoilla, parantaisi VMP:n brändin tunnettuutta ja vahvistaisi näin VMP:n kilpailukykyä. Lisäksi listautuminen mahdollistaisi yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille ja osakkeiden käyttämisen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa.

Tule mukaan viemään VMP:tä kohti tulevaisuuden työelämää!



Juha Pesola
toimitusjohtaja



YMMÄRTÄMÄLLÄ PAREMMIN
ASIAKKAIDEMME TARPEITA,
PYSTYME TARJOAMAAN JUURI
HEILLE RÄÄTÄLÖITYJÄ RATKAISUJA.

VAHVUUDET

MIKSI SIOITTAAN VMP:HEN

Yhtiö toimii rakenteellisesti kasvavalla markkinalla

Suomen henkilöstövuokrausalan on ennustettu kasvavan vuosittain noin 10 prosenttia 2016–2020 aikana, rekrytoinnin ja organisaation kehittämisen palveluiden noin 4–5 prosenttia ja itsensätyöllistämispalveluiden noin 15–20 prosenttia.¹

VMP:n johto uskoo, että työntekijöiden urapolku tulee koostumaan useammasta työstä, jolloin läpi työelämän kestävätkä työsuhteet tulevat vähentymään. VMP:n johdon näkemyksen mukaan työmarkkinat ovat jatkuvassa muutostilassa useilla toimialoilla. Johto uskoo, että yleinen muutostila sekä tekoälyn ja automatisaation kehittyminen muuttavat tulevaisuudessa työmarkkinoiden rakennetta merkittävästi ja uudistavat työn tekemisen muotoja.

Lisäksi julkinen sektori pyrkii tehostamaan työmarkkinoita sote- ja maakuntauudistukseen liittyvällä kasvupalvelu-uudistuksella, jolla halutaan muun muassa edistää yritysten toimintaa, työllisyyttä, osaavan työvoiman saantavuutta ja vastata työmarkkinoiden muutoksiin. VMP:n johdon käsityksen mukaan uudistus toteutuessaan kasvattaisi ja avaisi markkinaa Suomessa yksityisten henkilöstöpalveluyritysten palveluille.

VMP on asemoitunut hyvin pystyäkseen hyödyntämään markkinoiden kasvutekijöitä erityisesti Suomessa. VMP pystyy hyödyntämään henkilöstöalan kasvutekijöitä uudistamalla jatkuvasti palveluitaan sekä tarjoamalla monipuolisesti moniin erilaisiin asiakastarpeisiin vastaavia palveluita.

Vahva markkina-asema henkilöstöpalvelualalla

VMP on yksi Suomen suurimmista henkilöstöpalvelualan yrityksistä ja lisäksi ainoa alan yritys Suomessa, joka tarjoaa henkilöstövuokraustoiminnan, rekrytoinnin ja organisaation kehittämisen ohella myös itsensätyöllistämispalveluita sekä digitaalisiin ratkaisuihin perustuvia henkilöstöpalveluita. VMP:n markkina-asemaa vahvistaa myös sen laaja toimipisteverkosto Suomessa, joka on maan kahden kattavimman verkoston joukossa.² Lisäksi VMP kilpailee laadukkaalla asiakaspalvelullaan, ja asiakaskyselyiden mukaan VMP:llä onkin kilpailijoitaan osaavampi vuokratyöhenkilöstö, luotettavampi ja nopeampi palvelu sekä parempi hinta.³

Kattava ja moderni henkilöstöpalvelualan tarjoama

VMP:n kokonaisvaltaiseen palveluvalikoimaan kuuluvat henkilöstövuokraus, ylempien toimihenkilöiden rekrytoiminen, muut rekrytointi- ja suorahakupalvelut, henkilöarviointien tekeminen, organisaation kehittäminen ja koulutuspalvelut, ohjelmistorobotiikkaa hyödyntävät palvelut sekä itsensätyöllistämispalvelut.

VMP:n palveluvalikoima mahdollistaa toimimisen kokonaisvaltaisena HR-kumppanina asiakasyrityksille. VMP pystyy palvelemaan laajalla palveluvalikoimallaan kattavasti monen eritoimialan yrityksiä.

¹ Johdon strategiatyön yhteydessä tekemä analyysi, 2017

² VMP toimipisteiden lukumäärään on laskettu mukaan koko ketjun Suomessa sijaitsevat toimipisteet

³ Taloustutkimus, TEP 2017 -tutkimus. Tutkimus toteutettiin syksyllä 2017. Asiakaskyselypisteet koskevat vain VMP Varamiespalvelua. Vertailuryhmänä Barona Group, Staffpoint, Adecco, Manpower ja Smile.

Asiakaslähtöinen lähestymistapa palveluiden räätälöinnissä

VMP räätälöi palveluitaan asiakkaiden ja työntekijöiden tarpeisiin. VMP pyrkii arvioimaan asiakkaidensa mahdollisia työvoimatarpeen kysyntäpiikkejä ja erityistarpeita taikka työntekijöille tyypillisiä käytösmalleja ja motiiveja, mikä osaltaan edistää VMP:n asiakastarvekohtaisen lähestymistavan toteutumista.

Ymmärtämällä paremmin asiakastaan VMP pystyy kohdentamaan ja räätälöimään palveluitaan asiakkaille sopiviksi esimerkiksi sisällön, laajuuden, palvelutasojen, hinnoittelun ja hinnoittelumallien osalta. VMP:n käyttämä asiakassegmenttijaottelu mahdollistaa toisilleen sopivien työntekijöiden ja työnantajien yhteen saattamisen, mikä VMP:n johdon mukaan lisää sen asiakkaiden ja työntekijöiden tyytyväisyyttä.

Fragmentoitunut asiakaskunta ja laaja toimipisteverkosto

VMP palvelee laajasti yritys- ja yksityisasiakkaita Suomessa, Ruotsissa ja Virossa. Yhtiön asiakaskuntaan kuuluu niin yksityisiä henkilöitä työvoimansa tarjoajina kuin yrityksiä ja julkisen sektorin toimijoita, jotka tarvitsevat työvoimaa, rekrytointiapua tai muita henkilöstöpalveluja.

VMP:n asiakaskunta on monipuolinen, eikä yksikään yksittäinen asiakas muodosta merkittävää osuutta Yhtiön myynnistä. VMP:n viisi suurinta asiakasta liikevaihdolla mitattuna muodostivat 10 prosentin osuuden VMP-konsernin liikevaihdosta vuonna 2017.

VMP:n toimipisteverkosto Suomessa on franchiseliiiketoimintamallin ansiosta maanlaajuinen. Yhtiöllä on toimipisteitä kattavasti Helsingistä aina Rovaniemelle saakka.

Skaalautuva franchiseliiiketointamalli, joka mahdollistaa joustavuuden ja vahvan paikallisen läsnäolon

VMP tarjoaa henkilöstövuokrauspalveluita sekä suoraan konserniyritystensä että franchiseketjun kautta. VMP:n franchiseliiiketoimintamalli mahdollistaa laajan toimipisteverkoston ylläpitämisen sekä vahvan paikallisen liike-elämän tuntemuksen ja suhteiden luomisen paikallisiin asiakkaisiin.

Franchisemalli on mahdollistanut yhtiön liiketoiminnan kannattavan kasvun ja liiketoiminnan skaalautumisen. Samalla kun VMP:n toimihenkilöiden lukumäärä on 2015–2017 kasvanut keskimäärin 26 prosenttia ja yhtiön liikevaihto 25 prosenttia vuodessa, VMP:n käyttökate on kasvanut jopa 68 prosenttia vuodessa.

Lisäksi franchiseyrittäjiin pohjautuva liiketoimintamalli sitoo vähemmän VMP:n pääomaa sillä, franchiseyrittäjät ovat vastuussa muun muassa tilojen hankkimisesta sekä paikallisen henkilöstön palkkaamisesta. Franchiseliiiketointamalli tarjoaa joustavuutta talouden syklejä vastaan kiinteiden kustannusten ollessa franchiseyrittäjien vastuulla. Toimintamalli mahdollistaa myös VMP:n uusien liiketoimintamahdollisuuksien etsimisen ja laajentamisen ilman merkittäviä investointeja.

Ammattitaitoinen ja kokenut johtoryhmä ja henkilöstö

VMP:n johto on toiminut pitkään henkilöstöpalvelualalla erilaisissa johtotehtävissä. VMP uskoo, että johdon vahva kokemus toimialasta, yrityksestä, asiakkaista, kilpailijoista, työntekijöistä sekä liikkeenjohdosta yleisemminkin tuovat yhtiölle kilpailuetua suhteessa kilpailijoihin.

STRATEGIA JA TAVOITTEET

VMP:N TAVOITTEENA ON OLLA JOHTAVA TOIMIJA HENKILÖSTÖPALVELUALALLA, KONSOLIDOIDA MARKKINAA SEKÄ KEHITTÄÄ PALVELUVALIKOIMAANSA. TAVOITTEEN SAAVUTTAMISEKSI VMP:N KESKEISET STRATEGISET PAINOPISTEET OVAT:

Digitaalisten palveluiden ja alustojen kehittäminen sekä hyödyntäminen

VMP:n tavoitteena on olla henkilöstöalan digitaalisten ratkaisujen ja alustojen hyödyntämisen edelläkävijä. Digitaaliset ratkaisut vahvistavat sekä VMP:n sisäisiä prosesseja että tarjoavat lisäarvoa VMP:n asiakkaille. VMP on automatisoinut prosessejaan ja hallinnollisia tehtäviään ohjelmistorobotiikkaa hyödyntäen. Lisäksi VMP tarjoaa yhteistyökumppaninsa kanssa kehitettyjä palveluita myös asiakkailleen. Digitaalisen työvoiman käyttäminen muun muassa nostaa liiketoiminnan skaalautuvuutta, vähentää manuaalisen työvoiman tarvetta, tehostaa toimintoja sekä mahdollistaa ydinliiketoimintaan keskittymisen. Digitaalista työvoimaa käytetään esimerkiksi massasiirroissa järjestelmien välillä, asiakasraportoinnissa, matkalaskujen käsittelyssä, palkanlaskennassa ja laskutuksessa. Uusien ohjelmistorobotiikkaan perustuvien ratkaisujen kehittäminen on tärkeä osa VMP:n strategiaa.

Yhtiön tavoitteena on lisäksi hyödyntää digitaalisia ratkaisuja toimintansa eri osa-alueilla. Tällä hetkellä VMP tarjoaa esimerkiksi asiak-

kailleen rekrytointitoimeksiantojen reaaliaikaisen seurannan mahdollistavan palvelun ja hyödyntää moderneja digitaalisia työvälineitä mm. soveltuvuusarviointien teossa.

Uudet ratkaisut

VMP:n tavoitteena on kasvattaa ja kehittää liiketoimintaansa uusien palveluratkaisujen avulla. Yhtiö näkee kasvumahdollisuuksia seuraavilla osa-alueilla:

Kasvupalvelut

Julkisen sektorin sote- ja maakuntauudistukseen liittyvällä kasvupalvelu-uudistuksella halutaan edistää yritysten toimintaa, työllisyyttä, osaavan työvoiman saatavuutta ja vastata työmarkkinoiden muutoksiin. Johdon näkemyksen mukaan toteutuessaan uudistus kasvattaisi henkilöstöpalvelualan markkinaa Suomessa ja avaisi kysyntää yksityisten henkilöstöpalveluyritysten tarjoamille palveluille. VMP kokee aktiivisen osallistumisen uudistuksen kehittämiseen tärkeäksi osaksi strategiaansa ja onkin ollut mukana pilottivaiheessa yhtenä työnhakupalveluiden järjestäjänä.

Itsensätyöllistämispalveluiden kehittäminen

Työn muuttuessa itsenäisemmäksi, projektiluontoisemmaksi ja työpaikan sijainnista riippumattomaksi perinteisen työsuhteen merkitys muuttuu. Yhtiön johto näkeekin itsensätyöllistämispalveluiden tarjoamisen yrityksille yksityrittäjien lisäksi potentiaalisena kasvun kohteena. Itsensätyöllistämispalveluiden tarjoaminen myös toiminimen alla toimiville henkilöille on yksi potentiaalinen kasvualue, jonka VMP on ottanut huomioon kehittäessään palvelujaan.

Jakelukanavien hyödyntäminen palveluiden lisämyynnissä

VMP tavoittelee lisämyyntiä kattavan verkostonsa avulla tarjoamalla jo olemassa oleville asiakkaille myös konsernin muita palveluja. Jo olemassa olevien palveluiden lisämyynnin lisäksi VMP hyödyntää jakeluverkostoaan uusien palveluiden levittämisessä. Pilottivaiheessa VMP kehittää tyypillisesti palveluja omissa toimipisteissään ja toimivimmiksi todetut uudet palvelut implementoidaan kattavaa jakeluverkostoa hyödyntäen maanlaajuisesti potentiaalisille kohderyhmille.

Ohjelmistorobotiikka

VMP:n johto näkee tietotyön automatisaation kehittämisen yhtenä yhtiön potentiaalisena kasvualueena. VMP tarjoaa asiakkailleen esimerkiksi tietotyötä tekevää ohjelmistorobottityövoimaa, joka toteutetaan pilvipohjaisena palvelutoimituksena. Automatisaation perustuvan työvoiman käyttäminen muun muassa nostaa liiketoiminnan skaalautuvuutta, vähentää manuaalisen työvoiman tarvetta,

tehostaa toimintoja sekä mahdollistaa ydinliiketoimintaan keskittymisen. Automatisaatio ja ohjelmistorobotiikan edelleen kehittäminen on tärkeä osa VMP:n strategiaa.

Koulutus- ja oppimispalvelut

Yhtiön johto kokee, että koulutus- ja oppimispalveluiden merkitys kasvaa samalla, kun työelämä muuttuu yhä pirstaloituneemmaksi. VMP:n tavoitteena on kehittää uusien työntekijöiden perehdyttämistä helpottavia sähköisiä koulutuspalveluitaan, jotka eivät ole aikaan ja paikkaan sidoksissa. Yhtiön johto näkee potentiaalia sähköisissä koulutus- ja oppimispalveluissa myös sen vuoksi, että ne ovat kustannustehokkaita, helposti skaalattavissa ja asiakkaiden tarpeiden mukaan räätälöitävissä.

Yritysostot

VMP:n strategian toteuttamisen kannalta yksi tärkeä tavoite on fragmentoituneen henkilöstöpalvelualan konsolidointi. VMP pyrkii yritysostoin laajentamaan palveluvalikoimaansa ja levittäytymään uusille toimialoille nopeammin. Yhtiö kokee myös kannattavuuden parantamisen, osaavan henkilöstön ja toiminnan skaalautuvuuden yhtenä yritysostojen kautta potentiaalisesti saatavana hyötynä. Yhtiön johto näkee mahdollisina ostokohteina henkilöstövuokrausalan, rekrytoinnin-, koulutus- ja oppimisan toimijat sekä ohjelmistorobotiikkaan keskittyneet yritykset.

VMP:llä on takanaan useita yritysostoja, joiden avulla yhtiö on laajentanut palveluvalikoimaansa. VMP on muun muassa vahvistanut

rekrytoinnin ja organisaation kehittämisen palveluita sekä laajentanut toimintaansa itsensäyöllistämispalveluihin.

Toimintojen tehostaminen

Operaatioiden tehokkuuden parantaminen on myös strategian toteuttamisen kannalta tärkeä osa-alue. Tehokkuutta parantaakseen VMP:lle on tärkeää tarjota keskitettyjä konsernipalveluita maanlaajuisesti levittyneessä organisaatiossaan. Tavoitteena on hyödyntää paremmin konsernin tukitoimintoja, kuten

palkkahallintoa, laskentaosastoa, HR-osastoa, IT-tukea sekä markkinointia yksittäisissä palvelupisteissä.

Operaatioiden tehokkuuden parantamisen kannalta VMP:n johto kokee tärkeäksi toimintojen yhdenmukaistamisen. Yhtiön tavoitteena on karsia samalla paikkakunnalla sijaitsevien toimipisteiden määrää. Parhaiden toimintatapojen jalkauttaminen yhtiön yksittäisiin toimintoihin on myös yksi keino parantaa tehokkuutta.

PITKÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLISET TAVOITTEET

KASVU

Markkinakasvua nopeampi liikevaihdon kasvu.

KANNATTAVUUS

10 %

10 prosentin oikaistu käyttökateprosentti.

VELKAANTUMISASTE

1,5 x

Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen 1,5-kertainen.

OSINKOPOLITIikka

30–50 %

Tavoitteena jakaa osinkona osakkeenomistajille 30–50 prosenttia vuosittaisesta nettotuloksesta oikaistuna liikearvon poistoilla.*

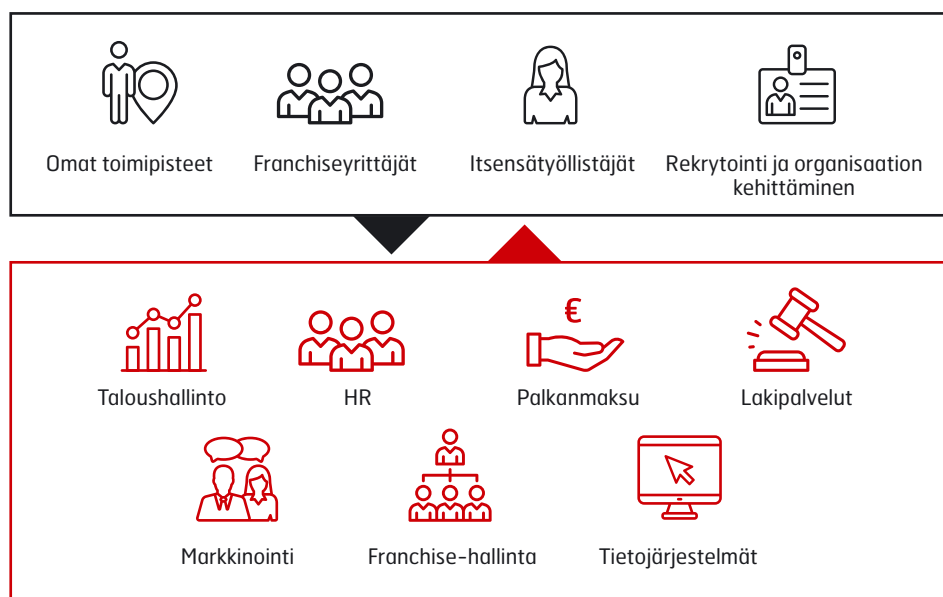


TULEVAISUUDENNÄKYMÄT:
VMP ODOTTAA OIKAISTUN
KÄYTTÖKATTEENSA KASVAVAN
SELVÄSTI 31.12.2018 PÄÄTTY-
VÄLLÄ TILIKAUDELLA VERRAT-
TUNA 31.12.2017 PÄÄTTY-
NEESEEN TILIKAUTEEN.

VMP:N LIIKETOIMINTA

VMP:N LIIKETOIMINTA ON JAETTU KOLMEEN PALVELUKOKONAISUUTEEN: HENKILÖSTÖVUOKRAUSPALVELUT, REKRYTOINNIN JA ORGANISAATION KEHITTÄMISEN PALVELUT SEKÄ ITSENSÄ-TYÖLLISTÄMISPALVELUT.

Keskittetty organisaatio mahdollistaa tehokkuuden parantamisen



Henkilöstövuokraus

Henkilöstövuokrauspalvelussa tarjotaan tilapäisen työvoiman välitystä yritysasiakkaille, jolloin työntekijä on työsuhteessa henkilöstövuokrausyritykseen, mutta suorittaa sovitun ajanjakson ajan työtehtäviä asiakasyrityksessä. Henkilöstövuokrausta tarjotaan monipuolisesti eri toimialoille ja toimeksiantojen pituudet vaihtelevat.

VMP:n henkilöstövuokrauspalvelukokonaisuus välittää työvoimaa yritysasiakkaille Suomessa VMP Varamiespalvelu- ja Staffplus-brändeillä sekä Ruotsissa ja Virossa VMP-brändillä. VMP:n henkilöstövuokrauksen liikevaihto muodostuu sekä omien toimipisteiden kautta

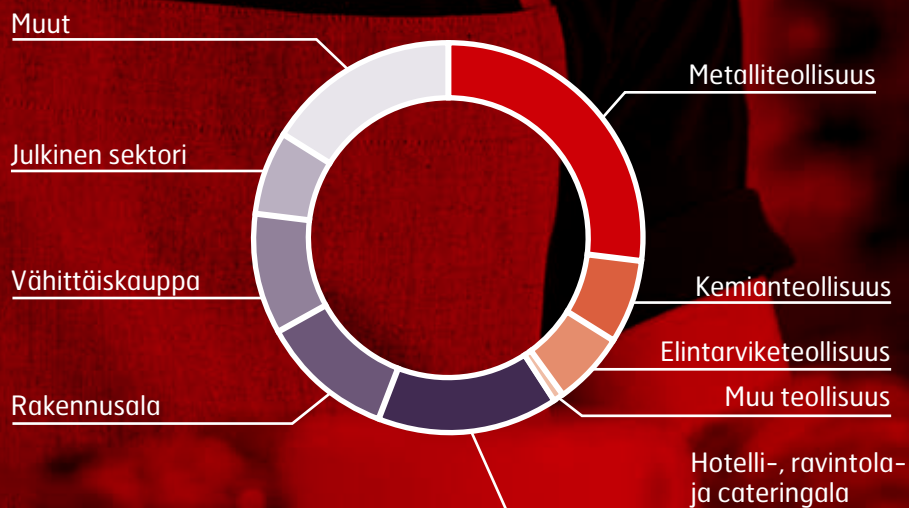
laskutettavasta liikevaihdosta että ketjuyrityksiltä perittävistä franchisemaksuista. VMP toimii henkilöstövuokrauksessa omien konserniyhtiöidensä kautta Helsingissä, Turussa ja Tampereella, minkä lisäksi VMP toimii franchise-antajana ketjussa, jossa toimii yhteensä 21 franchiseyritystä Suomessa ja kuusi franchiseyritystä Ruotsissa.

VMP:N HENKILÖSTÖVUOKRAUSPALVELUKOKONAISUUDELLA OLI VUONNA 2017 NOIN 3 300 YRITYSASIAKASTA¹, NOIN 14 000 SUORAAN TAI KETJUJRITYSTEN KAUTTA TYÖLLISTETTYÄ VUOKRATYÖNTEKIJÄÄ², YLI 40 KANSALLISUUDEN EDUSTAJIA VUOKRATYÖNTEKIJÖISSÄ, NOIN 30 200 TYÖHAKEMUSTA³ JA NOIN 4,7 MILJOONAA MYYTYÄ TYÖTUNTIA.⁴

VMP:N ASIAKASKUNTA ON MONI-
PUOLINEN - KONSERNIN VIISI SUU-
RINTA ASIAKASTA MUODOSTIVAT
10 PROSENTTIA KONSERNIN LIIKE-
VAIHDOSTA VUONNA 2017.

VMP:N HENKILÖSTÖVUOKRAUSPALVELUJA TARJOTAAN MONIPUOLISESTI ERI TOIMIALOILLE

Eri asiakastoimialojen osuus henkilöstövuokrauksen ketjuliikevaihdosta (2017) *



* Sisältää VMP Varamiespalvelun ja Staff Plus Oy:n (oikaistuna koko vuodelle). Ei sisällä Sijaishaltijaa.

¹ Luku sisältää franchiseyritysten asiakkaat ja perustuu kunkin konserni- ja franchiseyrityksen asiakasmäärään eliminoimatta mahdollisia päällekkäisyyksiä.

² Ei sisällä Sijaishaltijan työllistämiä henkilöitä. Staffpluss Oy:n työllistämät henkilöt oikaistuna koko vuodelle.

³ XRM-järjestelmän kautta tullutta hakemusta. Ei sisällä Ruotsin, Viron, Staff Plussan, Sijaishaltijan eikä Varamiespalvelun rekrytointitoimeksiantoihin suoraan sähköposteihin lähetettyjä hakemuksia

⁴ Myytyjen tuntien määrä sisältää Staff Pluss Oy:n tunnit (oikaistuna koko vuodelle). Ei sisällä Sijaishaltijan tunteja.



Rekrytointi ja organisaation kehittäminen

Rekrytoinnin ja organisaation kehittämisen palvelukokonaisuudessa VMP tarjoaa rekrytointia, suorahakua, henkilöarviointia, organisaation kehittämisen palveluita ja koulutuspalveluita Personnel- ja Romana-brändeillä.

VMP TOTEUTTI VUONNA 2017 NOIN 400 REKRYTOINTIPROJEKTIA, NOIN 4 700 HENKILÖARVIOTA, NOIN 140 SUORAHAKU-TOIMEKSIANTOA¹, NOIN 70 HENKILÖSTÖN KEHITTÄMISPROJEKTIA JA NOIN 70 KOULUTUSPROJEKTIA.

Rekrytoinnissa VMP etsii toimeksiannon mukaisen henkilön tai henkilöt asiakasyritykselle vakituiseen työsuhteeseen. Tavoitteena on motivoituneiden ja osaavien henkilöiden löytyminen hakijoiden joukosta ja virherekrytointien välttäminen. Asiakas tekee työsopimuksen valitun henkilön kanssa ja VMP veloittaa rekrytointipalkkion.

Suorahakutoimeksiannossa VMP etsii toimeksiantajalle määriteltyjen kriteerien mukaisen henkilön eri hakustrategioita hyödyntämällä ja kontaktoimalla suoraan potentiaalisia henkilöitä. Suorahaku soveltuu erityisesti asiantuntija-, päällikkö- tai johtotehtäviin haettaessa.

Henkilöarvioinneilla VMP auttaa toimeksiannon tekijää kartoittamaan määrättyssä tehtävässä menestymisen kannalta keskeisiä ominaisuuksia. Tavoitteena on motivoituneiden ja osaavien henkilöiden löytyminen hakijoiden joukosta ja virherekrytointien välttäminen.

Organisaation kehittämisen palveluissa VMP tarjoaa asiakkailleen palveluita, joilla voidaan parantaa asiakkaan organisaation toimivuutta, valmistaa organisaatiota muutokseen, kehittää johtajuutta ja saada organisaatiosta tehokkaampi. VMP tarjoaa muun muassa esimiesvalmennusta, muutostukea, johtoryhmätyön kehittämistä, yksilö- ja ryhmäcoachingia, työyhteisötaitojen koulutusta, uudelleensijoittumisohjausta ja sovittelua.

Itsensätyöllistämispalvelut

Itsensätyöllistämispalveluiden alla VMP tarjoaa Eezy-brändillä palvelun, jonka avulla yksityishenkilö voi toimia itsenäisesti yrittäjänä perustamatta omaa yritystä. Eezy on alansa pioneereja ja yksi Suomen johtavista itsensätyöllistämispalvelujen tarjoajista. Yksityishenkilö, joka toimii osaamisensa myyjänä, laskuttaa Eezyn palvelun kautta asiakkailtaan työnsä kulut ja saa siitä sovitun korvauksen.

VUONNA 2017 EEZYLLÄ OLI KESKIMÄÄRIN NOIN 20 000 REKISTERÖITYNYTTÄ KÄYTTÄJÄÄ SEKÄ 3 863 AKTIIVISTA KÄYTTÄJÄÄ.

Palvelussa keskimääräinen laskutus aktiivista käyttäjää kohden vuonna 2017 oli 10 709 euroa. Palvelun käyttäjien laskutus kasvoi vuosina 2015-2017 keskimäärin noin 10 prosenttia vuodessa. VMP:n nettoliikevaihto muodostuu laskutuspalvelun käyttäjiltä laskutettavasta palvelumaksusta, joka on prosentiosuus palvelun käyttäjän laskutuksesta.

¹ Poislukien VMP-brändin alla toteutetut rekrytoinnit

MARKKINAKATSAUS

VMP:LLE RELEVANTTI HENKILÖSTÖPALVELUIDEN MARKKINA KÄSITTÄÄ HENKILÖSTÖVUOKRAUSPALVELUT, REKRYTOINNIN JA ORGANISAATION KEHITTÄMISEN PALVELUT SEKÄ ITSENSÄTYÖLLISTÄMISPALVELUT. VMP:LLE RELEVANTIN HENKILÖSTÖPALVELUIDEN MARKKINAN KOKO SUOMESSA OLI VUONNA 2016 RUNSAAT 1,8 MILJARDIA EUROA, MISTÄ HENKILÖSTÖVUOKRAUSPALVELUMARKKINA OLI SELVÄSTI SUURIN.

- VMP:lle relevantin Suomen henkilöstövuokrauspalveluiden markkinan ennustetaan kasvavan vuosina 2016–2020 keskimäärin noin 10 prosenttia vuodessa noin 1,6 miljardista noin 2,2 miljardiin euroon.¹ Henkilöstövuokraustoiminnan volyymin kasvumahdollisuuksia ajaa yleisen työllisyyden ja talouden kasvun lisäksi henkilöstövuokraustoiminnan penetraation kasvupotentiaali. Suomen 1,3 prosentin henkilöstövuokrauksen penetraatio on matalalla tasolla verrattuna eurooppalaiseen 1,7 prosentin keskitasoon.²
- Suomen rekrytoinnin ja organisaation kehittämisen palveluiden markkinoiden ennustetaan kasvavan vuosina 2016–2020 keskimäärin 4–5 prosenttia vuodessa noin 110–130 miljoonasta eurosta 135–160 miljoonaan euroon.³ VMP:n johdon mukaan markkinakasvua ajavat työelämän muutoksesta johtuva työelämän sirpaloituminen, haasteet työvoiman saatavuudessa sekä yleinen talouden kasvu.
- Suomen itsensätyöllistämispalveluiden markkinan ennustetaan kasvavan vuosina 2016–2020 keskimäärin noin 15–20 prosenttia vuodessa noin 120 miljoonasta eurosta noin 224 miljoonaan euroon.⁴ VMP:n johdon näkemyksen mukaan työ muuttuu digitalisaation myötä itsenäisemmäksi, yksilöllisemmäksi ja projektiluontoisemmaksi, mihin itsensätyöllistämisen joustavana työnteon muotona odotetaan pystyvän vastaamaan.

¹ Johdon strategiatyön yhteydessä tekemä analyysi, 2017. Tilastokeskus, Palveluerien liikevaihto toimialoittain. 2016 markkinakoko perustuu Tilastokeskuksen henkilöstövuokrausalan yhteenlasketusta liikevaihdosta, vähennettynä kuljetus-, varasto- ja logistiikka-alan henkilöstön vuokrauspalvelut.

² World Employment Confederation, WEC Economic Report 2018, 2018. Euroopan keskiarvo koostuu 20 eurooppalaisen maan keskiarvosta. Tanskan (0,7%), Itävallan (1,8%), Tsekin (0,9%), Unkarin(2,6%), Portugalin(2,0%) ja Ruotsin (1,5%) luvut vuodelta 2015. Belgia (2,4%), Suomi (1,3%), Ranska (2,2%), Saksa (2,4%), Kreikka (0,1%), Italia(1,3%), Liettua(0,2%), Luxemburg(3,0%), Alankomaat(3,3%), Norja (1,1%), Puola (1,2%), Romania (0,3%), Sveitsi (2,0%) ja Iso-Britannia (4,1%) luvut vuodelta 2016.

³ Johdon strategiatyön yhteydessä tekemä analyysi, 2017. Rekrytoinnin ja organisaation kehittämisen palveluiden arvioitu markkinakoko koostuu 30 yksilöidyn toimialan asiantuntijayrityksen liikevaihdosta, HPL:n listaaman 19 merkittävän rekrytointipalveluita ja 20 merkittävän henkilöstön kouluttamis- ja konsultointipalveluita tarjoavan yrityksen liikevaihdosta sekä pienempien yritysten liikevaihtoarvioista.

⁴ Johdon strategiatyön yhteydessä tekemä analyysi, 2017. Itsensätyöllistämispalveluiden arvioitu markkinakoko koostuu kymmenen liikevaihdoltaan suurimman alan yrityksen liikevaihdosta.

VMP:lle relevantin markkinan koko Suomessa, milj. EUR (2016)



Henkilöstövuokraus

Kasvuennuste (CAGR 2016–2020)

~10 %

Rekrytointi ja organisaation kehitys

Kasvuennuste (CAGR 2016–2020)

~4–5 %

Itsensä-työllistäminen

Kasvuennuste (CAGR 2016–2020)

~15–20 %

Kasvupalvelut

Tavoitteena on koota yhteen yritys- ja työllisyyspalvelut vuoden 2020 alusta alkaen (liittyä SOTE-uudistukseen)

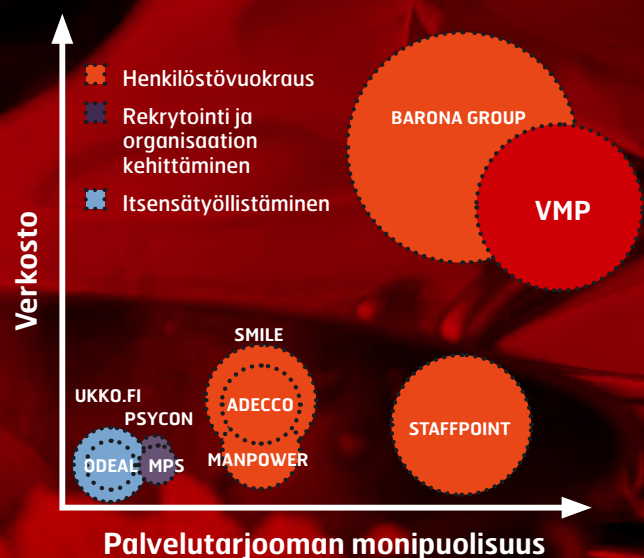
Kasvun mahdollisuus

Henkilöstövuokrauksen penetraatio on matala Suomessa

Henkilöstövuokrauksen penetraatio maittain (2016)²

Maa	Penetraatio (%)	Markkinatilaus
Iso-Britannia	4,1 %	Suhteellisen kypsä markkina
Alankomaat	3,3 %	
Ruotsi	1,5 %	
Suomi	1,3 %	Matala penetraatio
Tanska	0,7 %	Nuori markkina

VMP:llä on laaja verkosto ja kattavin palvelutarjoama Suomessa



Markkinatrendit ja kasvuun vaikuttavat tekijät

Työnteon rakenteellinen muutos vaikuttaa sekä työnantajien että työntekijöiden tarpeisiin. VMP:n johdon näkemyksen mukaan ihmisten urapolku tulee tulevaisuudessa koostumaan useammasta työstä, jolloin koko työuran mittaiset työsuhteet vähenevät tai katoavat kokonaan. VMP:n johto uskoo, että monipuolisia palveluja tarjoavat henkilöstöpalvelualan yritykset pystyvät vastaamaan työnteon rakenteellisesta muutoksesta johtuviin työnantajien ja työntekijöiden muuttuviin tarpeisiin.

Globalisaatio ja kysynnän ennustamisen vaikeudet

VMP:n johdon näkemyksen mukaan globalisaatio kiristää yritysten välistä kilpailua ja vaikuttaa samalla työllisyyteen ja työn tekemisen muotoihin. Yritysten on vaikea ennustaa muuttuvassa liike-elämässä tulevaa kysyntää, mikä lisää VMP:n johdon näkemyksen mukaan tarvetta työmarkkinoiden joustavuudelle.

Digitalisaatio, robotiikka ja teknologia

Digitalisaatio, robotiikka ja muu teknologia hävittävät vanhoja työtehtäviä ja ammatteja luoden kuitenkin samalla uusia. VMP:n johto uskoo, että digitalisaation myötä työ tulee muuttumaan itsenäisemmäksi, yksilöllisemmäksi ja projektimaisemmaksi, mihin itsensä-työllistäminen työntekomuotona pystyy vastaamaan. Automatisaation ja robotiikan hyödyntäminen digitaalisen työvoiman kehittämisessä on myös mahdollisesti yksi potentiaalinen kasvun lähde henkilöstöpalvelualan yrityksille.

Demografiset muutokset Suomessa

Suomen väestön vanheneminen asettaa uusia rakenteellisia haasteita työmarkkinoille. Seuraavan neljän vuoden aikana (2018–2021) työelämästä poistuu yli 12 000 henkilöä vuodessa.¹ Vierasperäisen työvoiman lisääminen on nähty yhtenä ratkaisuna kasvavaan työvoimapulaan, mikä VMP:n johdon näkemyksen mukaan kasvattaa myös työvoiman koulutus- ja kotouttamispalveluiden kysyntää.

Kasvupalvelu-hanke osana SOTE- ja maakuntauudistusta

SOTE- ja maakuntauudistukseen liittyvän kasvupalvelu-uudistuksen tavoitteena on koota yhteen yritys- ja työllisyyspalvelut vuoden 2020 alusta alkaen. Kasvupalvelu-uudistuksen tarkoituksena on edistää yritysten toimintaa, työllisyyttä, osaavan työvoiman saatavuutta ja vastata työmarkkinoiden muutoksiin. Uudistus kasvattaisi VMP:n johdon näkemyksen mukaan toteutuessaan henkilöstöpalvelualan markkinaa Suomessa ja avaisi kysyntää yksityisten henkilöstöpalveluyritysten tarjoamille palveluille.

Talouden kehitys

Yleinen talouden kehitys on yksi henkilöstöpalvelualan kasvuun vaikuttavista tekijöistä. Suomen bruttokansantuote (BKT) kasvoi 0,1 prosenttia vuonna 2015, 2,1 prosenttia vuonna 2016 ja 2,6 prosenttia vuonna 2017. Samalla työllisyysaste parani vuosina 2015–2017 noin 68,1 prosentista 69,6 prosenttiin. Suomen BKT:n on ennustettu kasvavan 2,6 prosenttia vuonna 2018 hidastuen 1,8 prosentin kasvuun vuonna 2020. Vastaavasti työllisyysasteen on ennustettu kasvavan 69,6 prosentista 72,5 prosenttiin vuosina 2017–2020.²

¹ Tilastokeskus, Väestöennuste. Työelämän aloittavat henkilöt (18-vuotiaat) ja työelämästä poistuvat henkilöt (65-vuotiaat).

² Valtiovarainministeriö, Taloudellinen katsaus, huhtikuu 2018



AVAINLUVUT

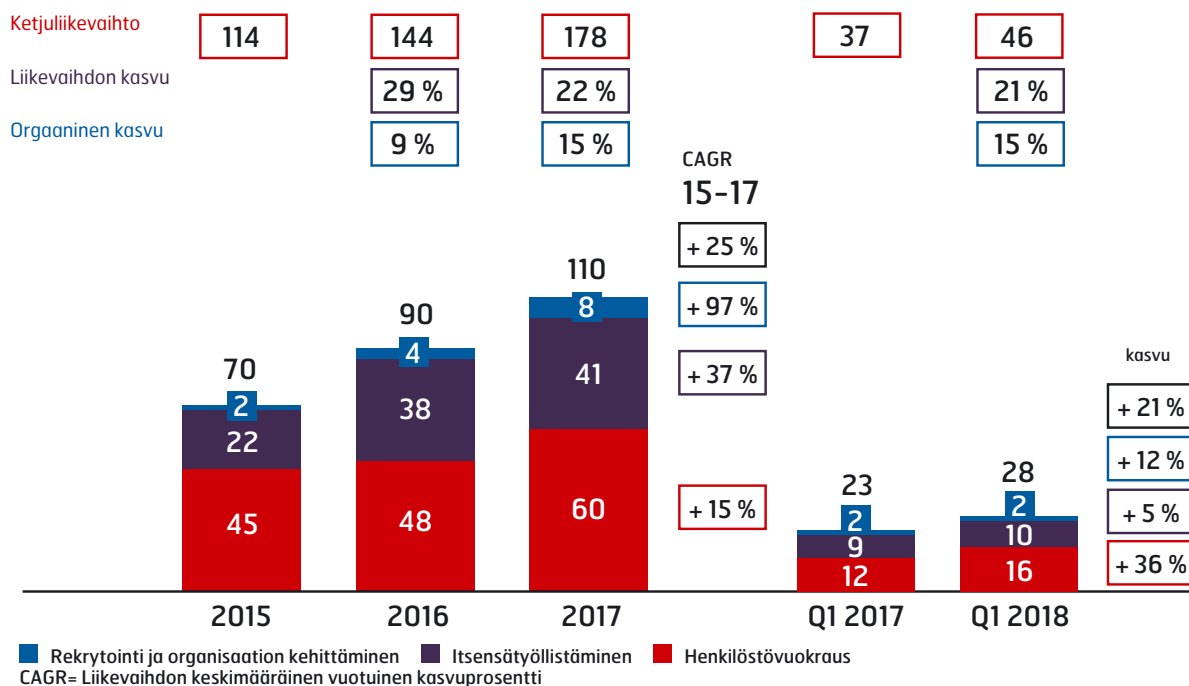
	osavuosi 1.1.–31.3.		tilikausi 1.1.–31.12.		
	2018	2017	2017	2016	2015
	(tilintarkastamaton) (FAS)		(tilintarkastamaton ellei toisin ilmoiteta) (FAS)		
(tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)	VMP-konserni	VPG-konserni	VPG-konserni		
Tuloslaskelman tunnusluvut					
Liikevaihto	28 025	23 134	109 519 ¹	90 057 ¹	69 589 ¹
Orgaaninen kasvu, prosenttia	14,6 %	-	15,2 %	8,6 %	
Myyntikate	7 532	6 074	28 765	21 053	17 003
Myyntikateprosentti	26,9 %	26,3 %	26,3 %	23,4 %	24,4 %
Liikevoitto	204	771	6 084 ¹	2 623 ¹	1 574 ¹
Liikevoittoprosentti	0,7 %	3,3 %	5,6 %	2,9 %	2,3 %
Käyttökate	2 010	1 531	9 286	5 143	3 275
Käyttökateprosentti	7,2 %	6,6 %	8,5 %	5,7 %	4,7 %
EBITA	1 785	1 295	8 327	4 288	2 807
EBITA-prosentti	6,4 %	5,6 %	7,6 %	4,8 %	4,0 %
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ²	349	0	0	0	0
Oikaistu liikevoitto	553	771	6 084	2 623	1 574
Oikaistu liikevoittoprosentti	2,0 %	3,3 %	5,6 %	2,9 %	2,3 %
Oikaistu käyttökate	2 359	1 531	9 286	5 143	3 275
Oikaistu käyttökateprosentti	8,4 %	6,6 %	8,5 %	5,7 %	4,7 %
Oikaistu EBITA	2 134	1 295	8 327	4 288	2 807
Oikaistu EBITA-prosentti	7,6 %	5,6 %	7,6 %	4,8 %	4,0 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (euroa)	-0,06	-	-	-	-
Osakekohtainen tulos, laimennettu (euroa)	-0,06	-	-	-	-
Taseen tunnusluvut					
Nettovelka	49 972	10 258	10 471	10 646	7 136
Nettovelka / Oikaistu käyttökate (Velkaantumisaste)	5,0x ³	-	1,1x	2,1x	2,2x
Gearing	-5 766,1 %	201,3 %	139,3 %	231,0 %	202,7 %
Nettokäyttöpääoma	-2 912	-1 345	-1 861	-2 188	-1 464
VMP-konsernin sijoitettu pääoma	-5 361		-	-	-
VPG-konsernin sijoitettu pääoma		15 355	17 987	15 256	10 656
VMP-konsernin oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	neg.	-	-	-	-
VPG-konsernin oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)		20,1 %	36,6 %	20,2 %	17,2 %
Kassavirran tunnusluvut					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-88	-107	-637 ¹	-508 ¹	-1 127 ¹
Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin	-752	-500	-4 324	-5 192	-2 020
Operatiivinen vapaa kassavirta	2 173	1 225	7 808	4 285	476
Kassavirtasuhde	108,1 %	80,0 %	84,1 %	83,3 %	14,5 %
Omavaraisuusaste	-1,1 %	15,8 %	18,9 %	14,0 %	13,7 %
Operatiiviset tunnusluvut					
Ketjuliikevaihto (miljoonaa euroa)	46	37	178	144	114
Franchisemaksut (miljoonaa euroa)	2,0	1,6	7,7	6,2	5,4
Eezyn nettoliikevaihto (miljoonaa euroa)	0,7	0,6	2,9	2,5	1,6*

¹ Tilintarkastettu

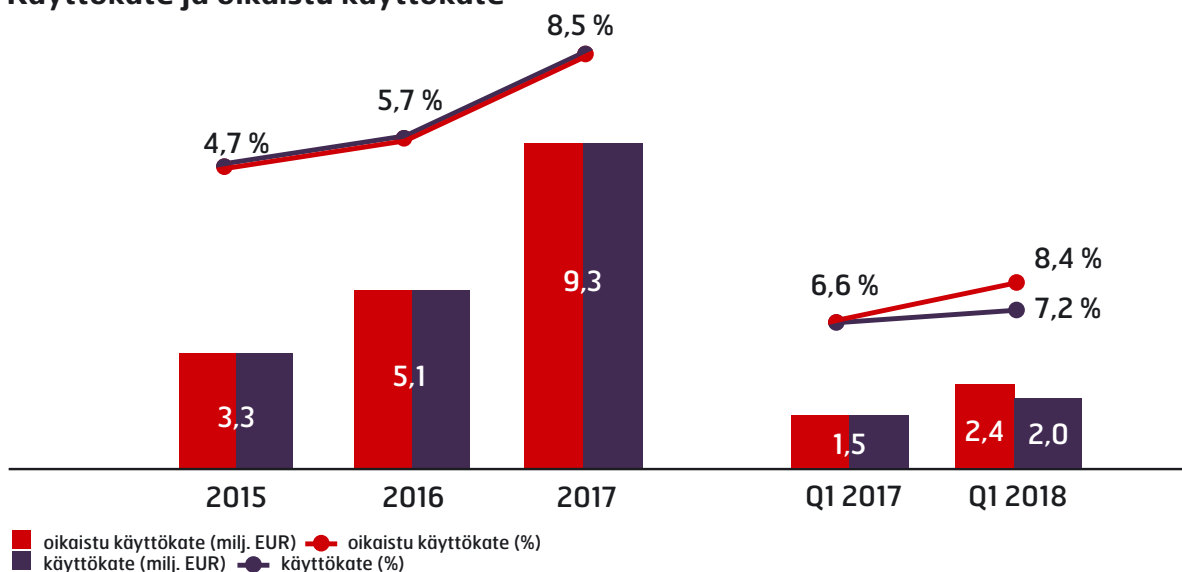
² Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat henkilöstökuluja liittyen Staff Plus Oy:n irtisanomiskorvauksiin ja tulospalkkioihin.

³ Oikaistuna käyttökatteena käytetty viimeisen 12 kuukauden oikaistua käyttökate 10,0 miljoonaa euroa. Viimeisen 12 kuukauden oikaistu käyttökate on laskettu yhdistämällä Varamiespalvelu-Groupin 1.1.-31.10.2017 oikaistu käyttökate VMP Oyj:n 28.8.-31.12.2017 oikaistuun käyttökatteeseen, josta on vähennetty Varamiespalvelu-Groupin oikaistu käyttökate 1.1.-31.3.2017 ja lisätty VMP Oyj:n oikaistu käyttökate 1.1.-31.3.2018.

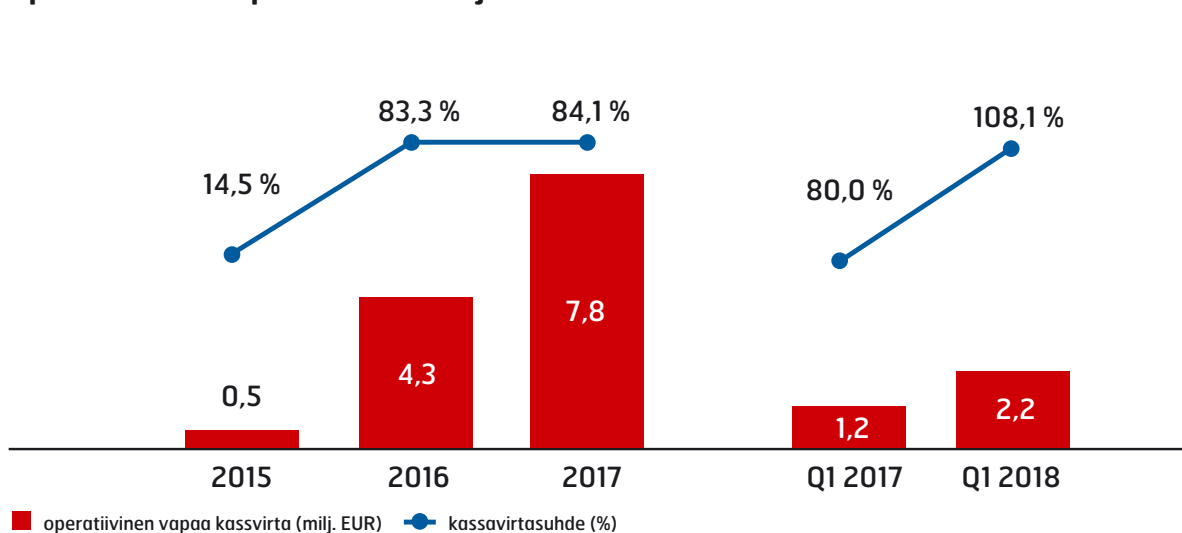
Liikevaihdon kehitys (milj. EUR)



Käyttökate ja oikaistu käyttökate



Operatiivinen vapaa kassavirta ja kassavirtasuhde



Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Orgaaninen kasvu, prosenttia	=	Yli 12 kk konserniin kuuluneiden yhtiöiden ja liiketoimintojen liikevaihdon kasvu, josta eliminoidu Suomen henkilöstövuokrauspalveluiden osalta palvelualueiden liiketoimintasiirtojen vaikutus orgaaniseen kasvuun konserniyhtiöiden ja franchise-yrittäjien välillä	
Myyntikate	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – muuttuvat henkilöstökulut – muut muuttuvat kulut	
Myyntikateprosentti	=	$\frac{\text{Myyntikate}}{\text{Liikevaihto}}$	
Liikevoitto	=	Voitto ennen vähemmistön osuutta, tilinpäätössiirtoja, tuloveroja, rahoitustuottoja ja rahoituskuluja	
Liikevoittoprosentti	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}}$	
Käyttökate	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	
Käyttökateprosentti	=	$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}}$	
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	=	Liikevoitto + liikearvon poistot	
EBITA-prosentti	=	$\frac{\text{EBITA}}{\text{Liikevaihto}}$	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=	Olennot, tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavat erät, jotka liittyvät mm. yrityshankintoihin, liiketoimintojen lopettamiseen, rakenteellisiin uudelleenjärjestelyihin ja merkittäviin irtisanomiskustannuksiin.	
Oikaistu liikevoitto	=	Liikevoitto + vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Oikaistu liikevoittoprosentti	=	$\frac{\text{Oikaistu liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}}$	
Oikaistu käyttökate	=	Käyttökate + vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Oikaistu käyttökateprosentti	=	$\frac{\text{Oikaistu käyttökate}}{\text{Liikevaihto}}$	
Oikaistu EBITA	=	EBITA + vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Oikaistu EBITA-prosentti	=	$\frac{\text{Oikaistu EBITA}}{\text{Liikevaihto}}$	
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden nettotulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$	
Osakekohtainen tulos, laimennettu	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden nettotulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo huomioiden vaikutukset, joita aiheutuisi emoyhtiön mahdollisista tulevaisuudessa tapahtuvista osakkeiden liikkeeseenlaskua koskevista velvoitteista}}$	
Nettovelka	=	Pitkä- ja lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta + pääomalainat + pitkä- ja lyhytaikaiset velat saman konsernin yrityksille + pitkäaikaiset muut velat - rahavarat	
Nettovelka / Oikaistu käyttökate (Velkaantumisaste)	=	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oikaistu käyttökate}}$	
Gearing	=	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oma pääoma}}$	
Nettokäyttöpääoma	=	Vaihto-omaisuus + myyntisaamiset + lyhytaikaiset muut saamiset + siirtosaamiset - saadut ennako - lyhytaikaiset ostovelat - lyhytaikaiset muut velat - siirtovelat	
VMP-konsernin sijoitettu pääoma	=	Oma pääoma + nettovelka - liikearvo	
VPG-konsernin sijoitettu pääoma	=	Oma pääoma + nettovelka	
VMP-konsernin oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	=	$\frac{\text{Annualisoitu oikaistu liikevoitto}}{\text{Keskimääräinen sijoitettu pääoma ilman liikearvoa}}$	
VPG-konsernin oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	=	$\frac{\text{Annualisoitu oikaistu liikevoitto}}{\text{Keskimääräinen sijoitettu pääoma}}$	
Omavaraisuusaste	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennako}} \times 100$	
Operatiivinen vapaa kassavirta	=	Rahavirtalaskelmassa esitetty liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja - investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	
Kassavirtasuhde	=	$\frac{\text{Operatiivinen vapaa kassavirta}}{\text{Käyttökate}} \times 100$	
Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin	=	Rahavirtalaskelmassa esitetyt ostetut tytäryhtiöosakkeet	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	=	Rahavirtalaskelmassa esitetyt investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	
Ketjuliikevaihto	=	Konserniliikevaihto + Ketjuyrittäjien liikevaihto - franchisemaksut (ja muu olennainen ketjun sisäinen liikevaihto)	
Franchise-maksut	=	Franchiseyrittäjien maksamat liikevaihdon ja/tai myyntikatteen perusteella asetetut maksut + liittymismaksut	
Eezyn nettoliikevaihto	=	Eezyn tarjoamasta palvelusta saamansa yhteenlasketut palkkiot	



Q&A

KYSYMYKSIÄ JA VASTAUKSIA

Miksi VMP suunnittelee listautumista?

Listautumisannin tavoitteena on edistää kasvustrategian toteuttamista ja lisätä strategista joustavuutta vahvistamalla VMP:n tasetta. Listautuminen mahdollistaisi yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille ja sen omistuspohjan laajenemisen, mikä lisäisi osakkeiden likviditeettiä. Lisäksi listautumisanti hyödyttäisi VMP:tä myös toiminnallisesti, parantaisi VMP:n brändin tunnettuutta ja bränditietoisuutta sen asiakkaiden, mahdollisten tulevien työntekijöiden ja sijoittajien keskuudessa sekä henkilöstöpalvelualueella yleensä, ja siten vahvistaisi VMP:n kilpailukykyä. Listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti mahdollistaisivat myös osakkeiden tehokkaamman käytön vastikkeena mahdollisissa yritysostoissa sekä henkilöstön palkitsemisessa.

VMP kerää listautumisen yhteydessä uutta pääomaa. Mihin listautumisannissa kerättävät varat käytetään?

VMP pyrkii keräämään listautumisannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat. Listautumisannista saatavilla varoilla on tarkoitus tukea VMP:n kasvustrategiaa vahvistamalla Yhtiön tasetta, sisältäen yhtiön lainojen osittaisen takaisinmaksun, mikä mahdollistaa konsolidointihankkeiden ja yrityskauppojen joustavan rahoittamisen sekä oman että vieraan pääoman ehtoisesti.

Miten voin merkitä osakkeita?

Yleisöannin merkintäpaikat on kuvattu tarkemmin markkinointiesitteen sivulla 3.

Mikä on osakkeen merkintähinta?

Listautumisannissa merkintähinta on alustavasti 4,50-5,75 euroa osakkeelta.

Kuinka paljon osakkeita voin merkitä yleisöannissa?

Yleisöannissa voi merkitä 100-30 000 osaketta.

Saanko varmasti merkitsemäni määrän osakkeita?

Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Yhtiö pyrkii hyväksymään merkintäpaikkojen merkintäsitoumukset 100 uuteen osakkeeseen saakka kokonaan, ja tämän määrän ylittävältä osalta yhtiö pyrkii allokoimaan uusia osakkeita merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Kuinka pitkä merkintäaika on?

Yleisöannin merkintäaika alkaa 7.6.2018 kello 10.00 ja päättyy arviolta 15.6.2018 kello 16.00. Listautumisannin merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan 14.6.2018 kello 16.00. Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää merkintäaika. Mahdollisesta merkintäajan keskeyttämisestä tai pidentämisestä tiedotetaan yhtiötiedotteella.

Mitä maksan osakkeista antaessani merkintäsitoumuksen?

Osakkeista maksetaan merkintäsitoumusta annettaessa alustavan hintavälin enimmäishinta, 5,75 euroa osakkeelta kerrottuna sitoumuksen mukaisella osakemäärällä. Yleisöannin merkintähinta ei voi ylittää alustavan hintavälin enimmäishintaa.

Milloin kaupankäynti VMP:n osakkeilla alkaa?

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen osakkeiden listaamiseksi First Northissa. Kaupankäynnin yhtiön osakkeille odotetaan alkavan Helsingin Pörssin First North-listalla arviolta 19.6.2018. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on VMP ja ISIN-tunnus FI4000322326.

Mistä saan lisätietoa VMP:n listautumisesta?

Tutustu ennen sijoituspäätöksen tekemistä listalleottoesitteeseen, joka on saatavilla osoitteessa www.vmpgroup.fi/listautuminen.

RISKITEKIJÄT

VMP:n toimintaympäristöön liittyviä riskejä

- Yleinen heikko taloudellinen kehitys Suomessa tai Ruotsissa voi vaikuttaa välillisesti haitallisesti VMP:n liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Talouden laskusuhdanteissa on mahdollista, että yhtiöt käyttävät vähemmän vuokratyövoimaa ja muita VMP:n tarjoamia henkilöstöpalveluja, mikä voisi olennaisesti vaikuttaa VMP:n liiketoimintaan.
- Työmarkkinoiden tulevaisuuden kehitys saattaa vaikuttaa olennaisesti haitallisesti VMP:n liiketoimintaan, tulevaisuudennäkymiin, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- Koventuva kilpailu ja matalat alalle tulon esteet maailmanlaajuisella henkilöstöpalvelu- ja rekrytointi markkinalla voivat vaikuttaa VMP:n kykyyn ylläpitää tai kasvattaa asiakaspohjaansa, markkinaosuuttaan tai taloudellista asemaansa.
- VMP toimii vahvasti säännellyllä toimialalla ja VMP:n liiketoimintaa koskeva lainsäädäntö, työehtosopimukset taikka muutokset kyseisessä lainsäädännössä tai työehtosopimuksissa saattavat vaikuttaa olennaisesti VMP:n liiketoimintaan.
- Verolainsäädännön muutoksilla, mahdollisilla veronkorotuksilla ja verotarkastuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus VMP:n liiketoimintaan.

Yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä

- VMP ei välttämättä pysty toteuttamaan strategiaansa odotetulla tavalla.
- VMP on riippuvainen kyvystään löytää, rekrytoida ja hallinnoida riittävää määrää vuokratyöntekijöitä ja näiden työntekijöiden menettäminen voi vaikuttaa olennaisesti haitallisesti VMP:n liiketoimintaan, tulevaisuudennäkymiin, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- VMP saattaa epäonnistua tulevien yritysostokohteiden löytämisessä, yrityskauppojen toteuttamisessa tai integroinnissa.
- VMP:n liiketoiminnan keskeisenä menestystekijänä on korkeatasoinen palvelu, jonka heikkenemisellä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja sen kehittymiseen.
- VMP voi epäonnistua uusien tuotteiden ja palveluiden kehittämisessä.
- VMP on riippuvainen käyttämiensä tietojärjestelmien keskeytyksettömästä toimivuudesta ja saatavuudesta ja näissä ilmenevillä häiriöillä voi olla haitallinen vaikutus sen liiketoimintoihin, vahingonkorvaus vaatimuksiin, tai maineeseen.
- VMP on riippuvainen ammattitaitoisesta ja pätevistä johdosta ja avainhenkilöstöstä sekä franchise-yrittäjistä.
- VMP:n liiketoiminta altistuu kausiluontoisuudelle.
- Rekrytointi-, suorahaku-, tai arviointitoimeksiannoissa epäonnistuminen voi vaikuttaa olennaisesti haitallisesti VMP:n liiketoimintaan, tulevaisuudennäkymiin, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- Mahdolliset työtaistelutoimenpiteet, työehtoriidat ja työsuhteita tai muita asioita koskevat oikeudenkäynnit voivat vaikuttaa olennaisesti haitallisesti VMP:n liiketoimintaan, tulevaisuudennäkymiin, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.
- VMP voi epäonnistua maineensa hallinnassa ja VMP:n kohtaama kielteinen julkisuus voi vaikuttaa epäedullisesti VMP:n asiakaskuntaan ja kykyyn rekrytoida ja pitää palveluksessaan avainhenkilöstöä.
- Franchiseperiaatteen perustuvaan VMP:n liiketoimintamalliin liittyy tiettyjä riskejä.
- Yhtiön riskienhallinnalla ja sisäisellä valvonnalla ei välttämättä kyetä estämään tai havaitsemaan riittävällä tavalla Yhtiön ohjeistuksen tai sääntelyn vastaisia toimia, laiminlyöntejä tai virheitä tai Yhtiön riskienhallinta tai sisäinen valvonta ei välttämättä ole riittävää.
- VMP:n välittämien vuokratyöntekijöiden mahdollisista virheistä tai epärehellisyydestä saattaa aiheutua vahinkoja.
- Tietosuojaan ja tietoturvaan liittyvät riskit saattavat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti VMP:n liiketoimintaan, tulevaisuudennäkymiin, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.
- VMP saattaa epäonnistua liiketoiminnan kustannustason hallinnassa Yhtiön kasvaessa, jolloin kasvusta saatavat skaalaeudut saattavat jäädä toteutumatta.

- Epäonnistumisella ulkoistushankkeiden kustannusten arvioinnissa tai hallinnassa voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulevaisuudennäkymiin, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- Yhtiö saattaa epäonnistua investointien suuruuden tai budjetin arvioinnissa, jolloin suunniteltua suuremmilla investoinneilla saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus VMP:n liiketoimintaan.
- Uudet teknologiat tai liiketoimintamallit voivat aiheuttaa haasteita VMP:n toiminnalle.
- VMP:n vakuutusurvan riittämättömyys tai korvausvaatimusten evääminen voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan.
- VMP:n epäonnistuminen työturvallisuusriskien hallinnassa voi johtaa olennaisen haitalliseen vaikutukseen VMP:n liiketoiminnassa.
- Valuuttakurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa epäedullisesti VMP:n liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

VMP:n taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

- VMP:n todellinen liiketoiminnan tulos voi olennaisesti poiketa tässä Listalleottoesitteessä esitetystä taloudellisista tavoitteista ja tulevaisuudennäkymistä.
- VMP on riippuvainen tytäryhtiöidensä sekä franchiseyritysten kautta saaduista liiketoiminnan tuotoista ja rahavirroista.
- VMP ei välttämättä saa tulevaisuudessa hankittua rahoitusta suotuisin ehdoin tai kykene noudattamaan lainajärjestelyjensä kovenantteja, ja lisäksi VMP:n velkaantuneisuus voi kerkotason nousun johdosta tai muuten vaikuttaa epäedullisesti VMP:n liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan.
- Vastapuoli- ja luottoriskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus VMP:n liiketoimintaan, tulevaisuudennäkymiin, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- Kirjanpitosääntelyn muutokset tai VMP:n mahdollinen päätös alkaa soveltaa kansainvälisiä IFRS-tilinpäätösstandardeja tulevaisuudessa voivat vaikuttaa VMP:n raportoimaan kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan.

Yhtiön Osakkeisiin, First North -listautumiseen ja Listautumisantiin liittyviä riskejä

- Yhtiön First North -listautumisen toteutumisesta suunnitellusti ei ole varmuutta.
- Listautumisantia ei välttämättä toteuteta.
- Yhtiön Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ennen niiden listalle ottamista First Northiin, ja tämän seurauksena Osakkeiden hinta saattaa vaihdella eikä niille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita.
- First North -yhtiöihin ei sovelleta samaa arvopaperimarkkinoiden sääntelyä kuin niihin yhtiöihin, jotka ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla
- VMP:n kyvystä maksaa osinkoja tulevaisuudessa tai tulevien mahdollisten osinkojen määrästä ei ole varmuutta.
- Mahdolliset tulevat osakeannit tai -myynnit voivat vaikuttaa negatiivisesti Osakkeiden markkinahintaan ja laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuutta.
- Osakkeiden omistus on keskittynyt, ja Listautumisannin jälkeenkin suurimmat osakkeenomistajat säilyttävät merkittävän omistuksen ja äänivallan ja heillä on huomattava vaikutus Yhtiön hallintoon.
- Listautumisannissa tehtyjä merkintöjä ei voi peruuttaa tai muuttaa muutoin kuin rajoitetuissa tilanteissa.
- Listautumiseen liittyy lisäkustannuksia, joiden suuruutta VMP ei välttämättä pysty arvioimaan, ja Listautuminen asettaa VMP:lle uusia velvoitteita, joita VMP ei välttämättä pysty täyttämään.
- Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä pysty käyttämään äänioikeuttaan.
- Sijoittajat, joiden pää- tai viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat Osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille.
- Henkilöstöantiin osallistuvien Ketjuyrittäjien saamaan alennukseen Tarjottavien Osakkeiden käyvästä hinnasta kohdistuu verovaikutuksia.

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Jäljempänä termillä ”merkintä” tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta merkitä Tarjottavia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Listautumisannissa (kuten määritelty jäljempänä).

Listautumisannin yleiset ehdot

Listautumisasianti

VMP Oyj, Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö (”Yhtiö”), pyrkii keräämään osakeannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Yhtiön uusia osakkeita (”**Tarjottavat Osakkeet**”) merkittäväksi (”**Listautumisasianti**”). Liikkeeseen laskettavien Tarjottavien Osakkeiden määrä määräytyy Tarjottavien Osakkeiden (kuten määritelty jäljempänä) lopullisen osakekohtaisen hinnan (”**Lopullinen Merkintähinta**”) perusteella. Yhtiö laskee liikkeeseen 5.863.659 Tarjottavaa Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskiarvossa ja että Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) merkitään yhteensä 100.000 Tarjottavaa Osaketta näihin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Henkilöstöanttiin osallistuvien Ketjuyritysten saama alennus Tarjottavien Osakkeiden käyvistä hinnoista ei kuitenkaan ole mitään osin verovapaa etu tuloverolain henkilöstöanttia koskevan säännöksen nojalla (tuloverolaki 66 §). Henkilöstöannissa Tarjottavia Osakkeita merkitsevien henkilöiden veruskohtelu riippuu siitä, onko merkitsevä taho luonnollinen henkilö vai oikeushenkilö, ja muista merkitsevän tahon verotukselliseen asemaan liittyvistä seikoista. Yhtiön käsityksen mukaan Henkilöstöanttiin soveltuva tuloverolain 66 § ja alennus ei ole veronalaista tuloa. Jos vastoin Yhtiön käsitystä katsottaisiin, että tuloverolain mukainen henkilöstöanttiin verovapaus ei sovellu Henkilöstöanttiin, veronalainen etu tullaan ottamaan huomioon ennakonpidätyksissä ja ilmoittamaan verohallinnolle siten kuin verolainsäädäntö edellyttää.

Listautumisasianti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”**Yleisöanti**”) ja (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti, (”**Instituutioanti**”) sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön Henkilöstölle (kuten määritelty jäljempänä (”**Henkilöstöanti**”). Tarjottavat Osakkeet vastaavat enintään noin 42,7 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista (”**Osakkeet**”) ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä ja olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 5.863.659 Tarjottavaa Osaketta (Tarjottavien Osakkeiden lukumäärä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskiarvossa ja olettaen, että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 100.000 Tarjottavaa Osaketta Henkilöstöannissa sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Mikäli Lisäosakeoptiota käytetään kokonaan, Tarjottavat Osakkeet ja Lisäosakkeet yhdessä vastaisivat enintään noin 46,2 prosenttia Osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen. Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat, ja se voi tämän tavoitteen saavuttamiseksi lisätä tai vähentää Listautumisannissa annettavien Tarjottavien Osakkeiden määrää näiden Listautumisannin ehtojen puitteissa.

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

Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöanti-, Instituutioanti ja Henkilöstöanttia koskevista erityisistä ehdoista.

Osakeanti

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisellä päätöksellä 18.5.2018 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 11.000.000 Uuden Osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallitus päätti 5.6.2018 tämän valtuutuksen perusteella alustavasti laskea liikkeeseen Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa. Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi Tarjottavia Osakkeita. Liikkeeseen laskettavien Tarjottavien Osakkeiden lukumäärä määräytyy Lopullisen Merkintähinnan perusteella. Yhtiö laskee liikkeeseen 5.863.659 Tarjottavaa Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskiarvossa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 100.000 Tarjottavaa Osaketta Henkilöstöannissa sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Näin liikkeeseen laskettujen Tarjottavien Osakkeiden lukumäärä vastasi noin 42,7 prosenttia Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä ja olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 5.863.659 Tarjottavaa Osaketta (Tarjottavien Osakkeiden lukumäärä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (kuten määritelty jäljempänä) keskiarvossa ja olettaen, että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 100.000 Tarjottavaa Osaketta Henkilöstöannissa sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Yhtiö tarjoaa Henkilöstöannissa merkittäväksi alustavasti enintään 100.000 Tarjottavaa Osaketta ja mahdollisissa Henkilöstöannin ylläpidäntilanteissa enintään 900.000 ylimääräistä Tarjottavaa Osaketta. Henkilöstöannissa tarjottavien Tarjottavien Osakkeiden lopullinen merkintähinta voi olla enintään 5,175 euroa.

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin First North Finland -markkinapaikalla (”**First North**”) (”**Listautuminen**”). Hyväksytyistä Tarjottavien Osakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritettavat maksut merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Listautumisannin yhteydessä. Listautumisannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 15.532.724 Osakkeeseen (olettaen, että Lisäosakeoptiota käytetään kokonaan, Lopullinen Merkintähinta olisi Alustavan Hintavälin alin hinta ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 100.000 Tarjottavaa Osaketta Henkilöstöannissa sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Pääjärjestäjä

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike (”**Danske Bank**”) toimii Listautumisannin pääjärjestäjänä (”**Pääjärjestäjä**”).

Lisäosakeoptio

Listautumisannin yhteydessä Yhtiö voi myöntää vakauttamisjärjestäjänä toimivalle Danske Bankille (”**Vakauttamisjärjestäjä**”) oikeuden merkitä suunnatussa annissa Lopullisella Merkintähinnalla enintään 1.001.500 Osaketta (”**Lisäosakkeet**”) yksinomaan mahdollisten ylläsyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä (”**Lisäosakeoptio**”). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa (eli arviolta 19.6.2018 ja 18.7.2018 välinen ajanjakso) (”**Vakauttamisaika**”). Lisäosakkeet vastaavat noin 15,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä olettaen, että Yhtiö las-

kee liikkeeseen 6.676.667 Tarjottavaa Osaketta (Tarjottavien Osakkeiden lukumäärä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin alin hinta ja olettaen, että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 100.000 Tarjottavaa Osaketta Henkilöstöannissa sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden yhteismäärästä.

Vakuttaminen

Vakauttamisjärjestäjällä on oikeus, muttei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi aloittaa Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli se ei ylitä Lisäosakkeiden määrää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen positio käyttämällä Lisäosakeoptiota ja/tai ostamalla Osakkeita markkinoilta. Määritettäessä Osakkeiden hankintatapaa lyhyen positio kattamiseksi, Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Lopulliseen Merkintähintaan. Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostarajouksia Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määrättyihin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttaa Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Lopullista Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisjakson päätyttyä Vakauttamisjärjestäjä tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (”**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**”) ja komission delegoitu asetus (EU) 2016/1052 Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto-ohjelmien ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardilla.

Vakauttamisjärjestäjän, Sentic Buyout V Ky ja Sentic Buyout V Co-Investment Ky:n odotetaan solmivan vakauttamiseen liittyvää Lisäosakeoptiota koskevan osakelausussopimuksen Listautumisannin yhteydessä. Osakelausussopimuksen mukaan Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa Lisäosakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän Osakkeita lainaksi kattaakseen en mahdolliset ylläsyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä lainaa Osakkeita osakelausussopimuksen mukaisesti, sen palautettava yhtiä suuri määrä Osakkeita Sentic Buyout V Ky:lle ja Sentic Buyout V Co-Investment Ky:lle. Katso lisätietoja kohdasta ”*Listautumisannin järjestäminen*”.

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan arviolta 18.6.2018 järjestämissopimuksen (”**Järjestämissopimus**”). Järjestämissopimuksen mukaan Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen Tarjottavat Osakkeet Pääjärjestäjän hankkimille sijoittajille. Mikäli Listautumisannissa ei merkitä riittävää määrää Tarjottavia Osakkeita, Listautumisannin ei toteuteta eikä Järjestämissopimusta allekirjoiteta. Katso lisätietoja kohdasta ”*Listautumisannin järjestäminen*”.

Merkintäaika

Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 7.6.2018 kello 10.00 ja päättyy 15.6.2018 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 7.6.2018 kello 10.00 ja päättyy 18.6.2018 kello 12.00.

Yhtiön hallituksella on ylläsyntätilanteessa oikeus Instituutio- ja Yleisöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 14.6.2018 kello 16.00. Lisäksi Yhtiön hallitus voi harkintansa mukaan päättää Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 14.6.2018 klo 16.00. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanttiin voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaikoja. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, jos ilmenee merkintäajan uusi päättymisaikankohta. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanttiin merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään 13.7.2018 kello 16.00. Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäaikoja voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäaikojen yllä esitettävien arviointia päätty-mispäivinä.

Merkintähinta

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutio- ja Yleisöannissa alustavasti vähintään 4,50 euroa ja enintään 5,75 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta (”**Alustava Hintaväli**”). Alustavaa Hintaväliä voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan yhtiötiedotteella. Mikäli Alustavan Hintavälin yläraja nousee tai alaraja laskee muutoksen seurauksena, Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisema suomenkielistä Listalleottoasetusta täydennetään ja täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella. Lopullinen Merkintähinta voi olla Alustavan Hintavälin ylä- tai alapuolella.

Lopullinen Merkintähinta päätetään institutionaalisten sijoittajien Instituutioannissa antamien merkintätarjousten (”**Merkintätarjoukset**”) perusteella Yhtiön ja Pääjärjestäjän välisissä neuvotteluissa Instituutioannin tarjouksien päätyttyä arviolta 18.6.2018 (”**Hinnoittelu**”). Lopullinen Merkintähinta ei kuitenkaan Yleisöannissa voi olla korkeampi kuin Alustavan Hintavälin enimmäishinta eli 5,75 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Lopullinen Merkintähinta eli Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta on enintään 5,175 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Lopullinen Merkintähinta voi olla määrällään erisuuruinen Yleisö- ja Instituutioannissa vain siinä tapauksessa, että Instituutioannin Lopullinen Merkintähinta on suurempi kuin Alustavan Hintavälin enimmäishinta. Lopullinen Merkintähinta ja Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta julkistetaan yhtiötiedotteella, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.vmpgroup.fi/listautuminen välittömästi Hinnoittelun jälkeen, ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä, eli arviolta 19.6.2018. Ketjuyritysten verokohtelusta Henkilöstöannista katso kohta ”*Verotus – Henkilöstöanti*”.

Listautumisannin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkistaminen

Yhtiön hallitus päättää Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisista määristä, Lopullisesta Merkintähinnasta ja Tarjottavien Osakkeiden allokatiosta Hinnoittelun yhteydessä arviolta 18.6.2018. Edellä mainitut tiedot julkistetaan yhtiötiedotteella ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa

www.vmpgroup.fi/listautuminen välittömästi Hinnottelun jälkeen, ja Yleisö- ja Henkilöstöön merkintäpaikoissa viimeistään Hinnottelua seuraavana pankkipäivänä, eli arviolta 19.6.2018. Mikäli Listautumisnissa ei saada riittävä määrä Tarjottavien Osakkeiden merkintäjä, ja Listautumisnissa kerättyä vähintään 30,0 miljoonan euron bruttovaroja, Listautumisia ei toteuteta. Listautumisn toteuttaminen on myös ehdollinen Järjestämissopimuksen allekirjoittamiselle.

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen

Yleisönnissa tai Henkilöstönnissa annettua sitoumusta merkitä Tarjottavia Osakkeita ("Merkintäsitoumus") ei voi muuttaa. Merkintäsitoumus voidaan peruuttaa ainoastaan arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "Arvopaperimarkkinalaki") edellyttämässä tilanteissa.

Arvopaperimarkkinalain edellyttämä peruuttamisoikeus

Mikäli Listalleottoesitetä täydennetään tai oikaistaan olennaisen virheen tai puutteen taikka olennaisen uuden tiedon johdosta, joka on käynyt ilmi sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Listalleottoesitteen, mutta ennen tarjouksen voimaansaoloajan päättymistä. Merkintäsitoumuksen ennen Listalleottoesitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus Arvopaperimarkkinalain mukaisesti peruuttaa Merkintäsitoumuksensa vähintään kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun Listalleottoesitteen täydennys tai oikaisu on julkaistu. Peruuttamisoikeuden käyttämisen edellytyksenä on, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Tarjottavien Osakkeiden toimittamista sijoittajille. Mahdollisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antaman Merkintäsitoumuksen kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Mikäli Listalleottoesitetä täydennetään, täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella, jolla julkistetaan myös tiedot sijoittajien Merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta.

Menettely Merkintäsitoumusta peruutettaessa

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa alkuperäinen Merkintäsitoumus on annettu, seuraavin poikkeuksin:

- Puhelimitse Danske Bankin Sijoitusasiointijakeskuksessa annettu Merkintäsitoumus voidaan peruuttaa puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla.
- Danske Bankin verkkopankin, yritysten verkkopankin tai verkkomerkinnän kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä käymällä Danske Bankin konttoreissa (pois lukien yrityskonttorit) tai soittamalla Danske Bankin Sijoitusasiointijakeskuksen ja käyttämällä Danske Bankin pankkitunnuksia.
- Muut kuin Danske Bankin asiakkaat voivat peruttaa antamansa Merkintäsitoumuksen henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä ainoastaan käymällä Danske Bankin konttoreissa (pois lukien yrityskonttorit).
- Henkilöstönnissa Merkintäsitoumuksen peruuttaminen tehdään Danske Bankille merkintään oikeutetuille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti.

Mahdollisen Merkintäsitoumuksen peruuttamisen tulee koskea Merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Merkintäsitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulla pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamislomakkeesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Merkintäsitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä, ja sijoittajan on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Yleisönnissa allokoituiden Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Hinnottelun jälkeen, arviolta 19.6.2018. Instituutioinnissa sijoittajien tulee olla yhteydessä Listautumisn Pääjärjestäjään arvo-osuustilien osalta. Instituutioinnissa allokoituiden Tarjottavien Osakkeiden ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 21.6.2018 Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") kautta. Henkilöstönnissa merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 6.7.2018.

Omistus- ja osakasoikeudet

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

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

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

Kaupankäynti Osakkeilla

Ennen Listautumisn toteutusta Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Osakkeiden listaamiseksi First Northissa. Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 19.6.2018. Henkilöstönnissa merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 6.7.2018. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on VMP ja ISIN-tunnus FI4000322326. Yhtiön First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena hyväksytyyn neuvonantajana toimii Danske Bank.

Kaupankäynnin alkaessa First Northissa arviolta 19.6.2018, Listautumisnissa liikkeeseen laskettuja tai myytyjä Osakkeita ei välttämättä ole kaikilla osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisnissa ostamiaan tai merkitsemiään Osakkeita First Northissa, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteuttamisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti milloin tahansa ennen sen toteuttamisesta päättämistä muun muassa markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Yhtiön hallitus päättää peruuttaa Listautumisn, maksetut merkintähinnat palautetaan sijoittajille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruuttamispäätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat makse-

taan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Yhtiön, Sentican Buyout V Kyn, Sentican Buyout Co-investment V Kyn ja Meissa-Capital Oy:n odotetaan sopivan, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluessa Listautumisesta, laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan tai Listautumisnissa merkitsemiään Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisn toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä. Yhtiön luovutusrajoitukset eivät sovellu Listalleottoesitteessä kuvattuihin tai myöhemmin toteutettaviin tavanomaisien suomalaisen käytännön mukaisiin palkitsemis- tai kannustinjärjestelmiin.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten odotetaan solmivan Yhtiön, Sentican Buyout V Kyn, Sentican Buyout Co-investment V Kyn ja Meissa-Capital Oy:n luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluessa Listautumisesta.

Henkilöstönnin osallistumisen edellytyksenä on, että hyväksytyyn merkinnän antaneet solmivat vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluessa Listautumisesta. Henkilöstönnin osallistuvat henkilöt hyväksyvät merkinnän tehdessään sen, että heitä sitoo ilman erillisiä toimenpiteitä edellä mainittu luovutusrajoitus, ja että se kirjataan Yhtiön toimeksiannosta merkitsjän arvo-osuustilille.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 68,6 prosenttia Osakkeista Listautumisn jälkeen ilman Lisäosakeoptiota (Lisäosakeoptio huomioon ottaen noin 64,5 prosenttia) olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 5,863.659 (Tarjottava Osaketta määrä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustava Hintavälin keskikohdassa, olettaen että Henkilöstönnissa merkittään yhteensä 100.000 Tarjottavaa Osaketta Henkilöstönnissa sovellettavalla alhaisemalla merkintähinnalla, ja ottaen huomioon että Ankurisijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Lopulliseen Merkintähintaan yhteensä 7.479.339 eurolla).

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Maarinkatu 6 B, 20100 Turku.

Sovellettava laki

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

YLEISÖANTIA KOSKEVAT ERITYISET EHDOT

Yleistä

Yleisönnissa tarjotaan alustavasti enintään 400.000 Tarjottavaa Osaketta, yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstönnin välillä. Yleisönnin Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 400.000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisönnissa annettujen Merkintäsitoumuksen kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisönnissa annettujen Merkintäsitoumuksen kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

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

Osallistumisoikeus sekä Merkintäsitoumuksen vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisönnin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Merkintäsitoumuksensa Suomessa. Sitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus. Yleisönnin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 100 ja enintään 30.000 Tarjottavaa Osaketta. Kukin sijoittaja voi antaa vain yhden Merkintäsitoumuksen Yleisönnissa. Mikäli sijoittaja antaa Yleisönnissa Merkintäsitoumuksen useammassa merkintäpaikassa, vain ensimmäinen Merkintäsitoumus otetaan huomioon Tarjottavia Osakkeita allokoitaessa.

Merkintäpaikat ja Merkintäsitoumuksen antaminen

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

Merkintäsitoumuksen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa " – Listautumisn yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen" yksilöidyllä tavalla ja mainituissa tilanteissa.

Yleisönnin merkintäpaikkoina toimivat Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaalle:

- Danske Bankin verkkopankki, pankkitunnuksilla henkilöasiakkaalle, osoitteessa www.danskebank.fi;
- Danske Bankin yritysten verkkopankki Markets Online -moduulissa Business Online - sopimusasiakkaalle;
- Danske Bankin Sijoitusasiointijakeskus puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla ma-pe kello 9.00–20.00 ja la kello 10.00–16.00 numerossa +358 200 2000 (pvm/mpm). Danske Bankin Sijoitusasiointijakeskuksen puhelut nauhoitetaan;
- Danske Bankin konttorit Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina; sekä
- Danske Bankin Private Banking -konttorit Suomessa (vain Danske Bankin Private Banking -asiakkaalle).

Merkintäsitoumuksen antaminen puhelimitse Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen tai Danske Bankin verkkopankin kautta edellyttää voimassaolevaa verkkopankkisopimusta Danske Bankin kanssa.

Yleisönnin merkintäpaikkoina toimivat muille kuin Danske Bankin arvo-osuustiliasioitille:

- Danske Bankin verkkomerkintä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi; ja
- Danske Bankin konttorit (pois lukien yritysconttorit) Suomessa niiden tavoin omainsa aukiolajoina. Tiedon merkintäpalveluista tarjoavista konttoreista saa Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksesta puhelimitse ma-pe kello 9.00–18.00 ja la 10.00–16.00 numerossa + 358 200 20109 (pvm/mpm), sähköpostitse osoitteesta sijoituspalvelut@dankebank.fi tai internetistä osoitteesta www.danskebank.fi. Puhelut Danske Bankiin nauhoitetaan.

Euroclear Finlandin tilinhoitajayhteisön, Asiakastilipalveluiden, kautta ei ole 21.6.2017 alkaen mahdollista säilyttää ja käsitellä uusia arvo-osuuslajeja. Näin ollen Euroclear Finlandin arvo-osuustiliasioitoiden tulee avata arvo-osuustili toisessa suomalaisessa tilinhoitajayhteisössä voidakseen merkitä osaketta Yleisönnin.

Danske Bankin verkkomerkinnän kautta yksittäinen sijoittaja voi tehdä Yleisönnin enintään 10 000 euron määrällisen Merkintäsitoumuksen. Jos Merkintäsitoumus ylittää 10 000 euroa, Merkintäsitoumuksen voi antaa Danske Bankin konttoreissa.

Merkintäsitoumuksen kattamat Tarjottavat Osakkeet on maksettava tililtä, joka on Merkintäsitoumuksen antamisen nimissä. Yhteiset eivät voi antaa Merkintäsitoumuksia Danske Bankin verkkopankissa tai verkkomerkintään.

Alle 18-vuotiaiden tai muuten edunvalvonnan alaisten henkilöiden tekemät tai heidän puolestaan tehdyt Merkintäsitoumukset on tehtävä heidän laillisten edunvalvojiensa toimesta ja ne voivat edellyttää Suomen paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää. Edunvalvoja ei voi merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää, koska Osakkeet eivät Merkintäsitoumusta annettaessa ole pörssiinoterattuja osakkeita.

Tarjottavien Osakkeiden maksu

Tarjottavista Osakkeista maksetaan Merkintäsitoumusta annettaessa Alustavan Hintavälin ensimmäishinta eli 5,75 euroa Tarjottavilta Osakkeelta kerrontuna Merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Lopullinen Merkintähinta ei voi ylittää Alustavan Hintavälin ensimmäishintaa.

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

Merkintäsitoumuksen hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö päättää Yleisönnin Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Hinnoittelun jälkeen. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Yhtiö pyrkii hyväksymään merkintäjoiden Merkintäsitoumukset 100 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka kokonaan, ja tämän määrän ylittävältä osalta Yhtiö pyrkii allokoimaan Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Kaikille Yleisönnin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistuskirje Merkintäsitoumuksen hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 2.7.2018.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Lopullinen Merkintähinta on alempi kuin Merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, ylimääräinen maksettu määrä palautetaan Merkintäsitoumuksen antajalle hänen Merkintäsitoumuksessaan ilmoittamalle pankkitilille arviolta viidentenä (5) pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen eli arviolta 26.6.2018. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso edellä myös " – Listautumisannin yleiset ehdot – Merkintäsitoumuksen peruuttaminen".

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Yleisönnin Merkintäsitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Yleisönnin allokoidut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen eli arviolta 19.6.2018.

HENKILÖSTÖANTIA KOSKEVAT ERITYISET EHDOT

Yleistä

Henkilöstönnin tarjotaan alustavasti enintään 100.000 Tarjottavaa Osaketta ja mahdollisissa ylikysyntätilanteissa enintään 900.000 ylimääräistä Tarjottavaa Osaketta merkittäväksi Yhtiön tai sen konserniyhtiöiden merkintäaikaan työsuhteessa oleville toimihenkilöille Suomessa, Yhtiön ketjuyrityksille Suomessa, Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenille ja Yhtiön toimitusjohtajalle ("Henkilöstö").

Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksesta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, ja Yleisö- ja Henkilöstönnin välillä. Edellä esitetystä huolimatta Yleisönnin Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 400.000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisönnin annettujen Merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisönnin annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus Henkilöstönnin

Henkilöstönnin oikeus Tarjottavien Osakkeiden merkintään on vain Henkilöstöllä. Henkilöstönnin osallistumisen edellytyksenä on sitoutuminen luovutusrajoituksen noudattamiseen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstönnin osallistuvat eivät ilman Pääjärjestäjän kirjallista suostumusta (jota ei saa kohtuuttomasti evätä) ajankaksolla, joka päättyy 360 päivää Listautumisen jälkeen eli arviolta 1.7.2019, laskea liikkeeseen, tarjota, kiinnittää, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirtää tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan tai Listautumisannissa merkittämiään Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Henkilöstönnin osallistuvat henkilöt hyväksyvät merkinnän tehdessään sen, että heitä sitoo ilman erillisiä toimenpiteitä edellä mainittu luovutusrajoitus, ja että se kirjataan Yhtiön toimeksiannosta merkittävien arvo-osuustileille.

Oikeus osallistua Henkilöstönnin henkilökohtainen eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä. Henkilöstönnin osallistuva voi halutessaan osallistua myös Yleisönnin siihen soveltuvien ehtojen mukaisesti.

Henkilöstönnin annettavan Merkintäsitoumuksen tulee käsittää vähintään 100 Tarjottavaa Osaketta.

Henkilöstönnin Lopullinen Merkintähinta sekä Tarjottavien Osakkeiden allokaatio Henkilöstönnin

Lopullinen merkintähinta Henkilöstönnin on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisönnin Lopullinen Merkintähinta, alustavasti enintään 5,175 euroa. Henkilöstönnin Lopullinen Merkintähinta voi olla alhaisempi kuin Alustavan Hintavälin vähimmäishinta. Lopullinen Merkintähinta sekä Henkilöstönnin Lopullinen Merkintähinta julkistetaan yhtiötiedotteella välittömästi Hinnoittelun jälkeen, ja ne ovat saatavilla Henkilöstönnin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä eli arviolta 19.6.2018. Henkilöstönnin osallistuvien Ketjuyrityksien saama alennus Tarjottavien Osakkeiden käyvästä hinnasta ei kuitenkaan ole milään osin verovapaa etu tuloverolain henkilönnin merkintäpaikasta koskevan sääntöjen nojalla (tuloverolaki 56 §). Henkilöstönnin merkintäpaikoissa Osakkeita merkitsevien henkilöiden verotuskohtelu riippuu siitä, onko merkitsevä taho luonnollinen henkilö vai oikeushenkilö, ja mistä merkitsevän tahon verotuskohteluun liittyy kysymyksiä sekoista. Yhtiön käsityksen mukaan Henkilöstönnin soveltuu tuloverolain 56 § ja alennus ei ole veronalainen tulo. Jos vastoin Yhtiön käsitystä katsottaisiin, että tuloverolain mukainen henkilönnin verovapaus ei sovellu Henkilöstönnin, veronalainen etu tuluaan ottamaan huomioon ennakonpidätyksissä ja ilmoittamaan verohallinnolle siten kuin verolainsäädäntö edellyttää.

Hallitus päättää allokaatiosta Henkilöstönnin Hinnoittelun jälkeen. Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa ja käyttää tarvittaessa oikeuttaan laskea liikkeeseen enintään 900.000 ylimääräistä Tarjottavaa Osaketta Henkilöstönnin. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Hallitus pyrkii hyväksymään Henkilöstönnin Merkintäsitoumukset kokonaan 100 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja allokoimaan tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Merkintäpaikat, Merkintäsitoumuksen antaminen ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen ja rekisteröinti Henkilöstönnin

Henkilöstönnin merkintäpaikka on Danske Bank. Henkilöstönnin Merkintäsitoumukset annetaan ja maksut suoritetaan merkintään oikeutetuille annettujen erillisen ohjeistuksen mukaisesti.

Yhtiöllä tai Danske Bankilla on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Henkilöstönnin merkityt Tarjottavat Osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin arviolta 6.7.2018.

Henkilöstönnin merkittävien Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Henkilöstönnin Merkintäsitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Euroclear Finlandin tilinhoitajayhteisön, Asiakastilipalveluiden, kautta ei ole 21.6.2017 alkaen mahdollista säilyttää ja käsitellä uusia arvo-osuuslajeja. Näin ollen Euroclear Finlandin arvo-osuustiliasioitoiden tulee avata arvo-osuustili toisessa suomalaisessa tilinhoitajayhteisössä voidakseen merkitä osakkeita Henkilöstönnin. Henkilöstönnin allokoidut ja maksetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 6.7.2018.

vmp

Maariankatu 6b, 20100 Turku