



**Listautuminen First North Finland -markkinapaikalle  
Alustavasti enintään 865 079 Antiosakkeen Osakeanti  
Lisäosake-erä enintään 571 429 Antiosaketta  
Merkintähinta 7,00 euroa Antiosakkeelta Yleisö- ja Instituutioannissa sekä 6,30 euroa Henkilöstöannissa**

Tämä listalleottoesite (**Esite**) on laadittu Suomessa perustetun julkisen osakeyhtiön Viafin Service Oy:n (**Yhtiö, Viafin Service** tai **Viafin Service -konserni**) listautumisannin yhteydessä. Yhtiö tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 865 079 Yhtiön uutta osaketta (**Antiosakkeet**) (**Osakeanti**). Osakeanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**Yleisöanti**), (ii) henkilöstöannista Yhtiön, sen emoyhtiön Viafin Oy:n ja niiden tytäryhtiöiden työntekijöille ja johdolle sekä Yhtiön ja Yhtiön emoyhtiön hallituksen jäsenille (**Henkilöstöanti**) ja (iii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täytyessä (**Instituutioanti**). Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Antiosakkeiden määrää enintään 571 429:lla Yhtiön uudella osakkeella (**Lisäosake-erä**). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Osakeannissa voidaan laskea liikkeeseen yhteensä enintään 1 436 508 Antiosaketta.

Ennen Osakeantia ja Listautumista (määritelty jäljempänä) Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle (**Helsingin Pörssi**) Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle (**First North**) kaupankäyntitunnuksella VIAFIN. Antiosakkeet merkitään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**Kaupparekisteri**) arviolta 16.11.2018. Kaupankäynnin Yhtiön osakkeilla First Northissa odotetaan alkavan arviolta 20.11.2018 (**Listautuminen**). First North Nordic Rulebook -sääntöjen (**First Northin Säännöt**) mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy (**Hyväksytty Neuvonantaja**), joka toimii myös Osakeannin pääjärjestäjänä (**Pääjärjestäjä**).

Suomen Teollisuussijoitus Oy, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma, Dividend House Nordic Small Cap -rahasto ja Viafin Oy yhdessä sijoittajaryhmän kanssa (**Ankkurisijoittajat**) ovat kukin erikseen antaneet merkintäsitoumuksia Antiosakkeiden merkitsemisestä Osakeannissa tietyin ehdoin ja edellytyksin. Ankkurisijoittajat ovat antamiensa merkintäsitoumusten mukaisesti sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa yhteensä 633 571 Antiosaketta eli 73,24 prosenttia Antiosakkeista, mikäli Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erää ei käytetä. Sitoumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö allokoii Osakeannissa sitoumuksen antajalle vähintään 50 prosenttia sitoumuksen kattamista Antiosakkeista.

Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 29.10.2018 ja päättyy viimeistään 9.11.2018, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Kukin anti voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Ohjeet merkinnän tekemiseksi ja Osakeannin tarkemmat ehdot ovat Esitteen kohdassa ”Osakeannin ehdot”. Tehdyt merkintäsitoumukset ovat sitovia, eikä niitä voida muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin jäljempänä Esitteessä mainituissa tilanteissa.

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

Esitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa rajoitettua. Esitettä ei saa levittää Yhdysvaltoihin, Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Hongkongiin, Japaniin, Kanadaan, Singaporeen tai Uuteen-Seelantiin tai mihinkään muuhun valtioon, jossa levittäminen tai julkistaminen olisi lainvastaista. Antiosakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä Antiosakkeita ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen (**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**) tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta tai soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Osakeannissa Antiosakkeita tarjotaan ja myydään ainoastaan Yhdysvaltojen ulkopuolella noudattaen Yhdysvaltain Arvopaperilain Regulation S -säännöstä. Katso ”Esitteeseen liittyviä tietoja”.

Antiosakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Katso Esitteen kohta ”Riskitekijät”.

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

**ALEXANDER**  
CORPORATE FINANCE

## ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA

Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen **Arvopaperimarkkinalaki**), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29.4.2004 (**Esiteasetus**, liitteet II, III, XXII ja XXV) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY (**Esitedirektiivi**) täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, valtiovarainministeriön arvopaperimarkkinalain 3–5 luvussa tarkoitettua esitteestä antaman asetuksen (1019/2012) sekä Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelman mukaisesti. Esite on laadittu suomen kielellä. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 52/02.05.04/2018.

Esite on saatavilla sähköisenä versiona Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta [www.viafinservice.fi/IPO](http://www.viafinservice.fi/IPO), Pääjärjestäjän verkkosivustolta osoitteesta [www.alexander.fi/viafinservice](http://www.alexander.fi/viafinservice) ja Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen (**Nordnet**) verkkosivustolta osoitteesta [www.nordnet.fi/viafinservice](http://www.nordnet.fi/viafinservice) 26.10.2018 alkaen. Esite on lisäksi saatavilla painettuna versiona Yhtiön toimipaikasta osoitteesta Tekniikantie 12, 02150 Espoo, Pääjärjestäjän toimipisteestä osoitteesta Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki ja Helsingin Pörssin vastaanotosta osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki arviolta 29.10.2018 alkaen.

Esitteessä Viafin Service, Yhtiö ja Viafin Service -konserni tarkoittavat Viafin Service Oyj:tä ja sen kokonaan omistamia tytäryhtiöitä Viafin Process Piping Oy:tä (**Viafin Process Piping**) ja Viafin Installation Oy:tä (**Viafin Installation**) sekä Viafin Process Pipingin tytäryhtiötä Viafin Uusimaa Piping Oy:tä (**Viafin Uusimaa Piping**), ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Viafin Service Oyj:tä tai jotakin edellä mainituista tytäryhtiöistä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Viafin Service Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Viafin Service Oyj:n Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassaolevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen **Osakeyhtiölaki**).

Yhtiö on laatinut Esitteen Osakeannin yhteydessä mahdollistamaan Yhtiön osakkeiden listaamisen ja ainoastaan siinä tarkoituksessa, että mahdolliset sijoittajat voivat harkita Antiosakkeiden merkitsemistä. Ketään ei ole valtuutettu antamaan Osakeannin yhteydessä muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, niitä ei tule katsoa Yhtiön hyväksymiksi. Esitteen luovuttaminen ja siihen perustuvat myynnit tai toimeksiannot eivät merkitse sitä, että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Mikäli Esitteessä ilmenee sellainen virhe, puute tai olennainen uusi tieto, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, Esitettä täydennetään tai oikaistaan Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n mukaisesti, jolloin merkitsijöillä, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Antiosakkeita ennen Esitettä koskevan täydennyksen julkaisemista, on Arvopaperimarkkinalain mukainen oikeus peruuttaa merkintänsä (katso Esitteen kohta ”*Osakeannin ehdot – Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen*”).

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen levittämiseksi ja Antiosakkeiden tarjoamiselle. Antiosakkeita ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä eikä niitä saa tarjota yleisölle Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitettä tai merkitä Antiosakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön vastuulla. Esitettä ei saa levittää tai julkaista Osakeannin yhteydessä sellaisissa valtioissa tai muutoin sellaisissa olosuhteissa, joissa Antiosakkeiden tarjoaminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä merkitä Antiosakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä ja sen edustajilla ei ole oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Antiosakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

Yhtiö pidättää itsellään oikeuden yksinomaisen harkintansa mukaan hylätä minkä tahansa merkinnän, jonka se tai sen edustajat perustellusti epäilevät aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

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

## SISÄLTÖ

<b>ESITTEESEEN LIITTYVIÄ TIETOJA .....</b>	<b>II</b>
<b>SISÄLTÖ .....</b>	<b>III</b>
<b>TIIVISTELMÄ .....</b>	<b>1</b>
<b>RISKITEKIJÄT .....</b>	<b>19</b>
<b>YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT .....</b>	<b>36</b>
<b>MUITA TIETOJA ESITTEESTÄ .....</b>	<b>37</b>
<b>OSAKEANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ .....</b>	<b>39</b>
<b>OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ .....</b>	<b>40</b>
<b>OSAKEANNIN EHDOT .....</b>	<b>41</b>
<b>OSAKEANNIN JÄRJESTÄMINEN .....</b>	<b>49</b>
<b>PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS .....</b>	<b>51</b>
<b>ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA .....</b>	<b>54</b>
<b>PRO FORMA -MUOTOISET TALOUDELLISET TIEDOT .....</b>	<b>60</b>
<b>YHTIÖN TULEVAISUUDENNÄKYMÄT JA RAHOITUKSELLINEN ASEMA .....</b>	<b>65</b>
Tulevaisuudennäkymät .....	65
Maksuvalmius ja pääomalähteet .....	65
Investoinnit .....	66
Käyttöpääomaa koskeva lausunto .....	66
<b>TOIMIALAKATSAUS .....</b>	<b>67</b>
<b>YHTIÖN LIIKETOIMINTA .....</b>	<b>71</b>
Yleiskatsaus .....	71
Historia .....	73
Strategia .....	75
Arvot .....	75
Taloudelliset tavoitteet .....	76
Keskeiset vahvuudet .....	76
Asiakkaat .....	76
Henkilöstö ja organisaatorakenne .....	77
Immateriaalioikeudet .....	77
Tutkimus ja tuotekehitys .....	77
Ydinliiketoimintaan kuulumattomat sopimukset .....	78
Merkittävät osakeomistukset .....	78
Oikeudenkäynnit .....	78
Vakuutukset .....	79
Ympäristövastuu .....	79
<b>HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT .....</b>	<b>80</b>
Yleistä .....	80
Hallitus ja johto .....	80
Corporate Governance .....	81
Eräitä tietoja hallituksen ja johdon jäsenistä .....	81
Eturistiriidat .....	82
Hallituksen ja johdon palkkiot .....	82
Hallituksen ja johdon omistukset .....	82
Kannustinjärjestelmät / optio-ohjelmat .....	83
Tilintarkastajat .....	83
<b>SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT JA LÄHIPIIRILIIKETOIMET .....</b>	<b>84</b>
<b>YHTIÖ, OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA .....</b>	<b>87</b>
<b>OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET .....</b>	<b>89</b>
<b>FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT .....</b>	<b>92</b>
<b>VEROTUS .....</b>	<b>96</b>
<b>OIKEUDELLISET SEIKAT .....</b>	<b>101</b>
<b>NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT .....</b>	<b>101</b>
<b>ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT .....</b>	<b>101</b>
<b>LIITE A – TILINTARKASTAJAN LAUSUNTO PRO FORMA -MUOTOISISTA TALOUDELLISISTA TIEDOISTA .....</b>	<b>A</b>
<b>LIITE B – VIAFIN SERVICE OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS .....</b>	<b>B</b>

## TIIVISTELMÄ

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

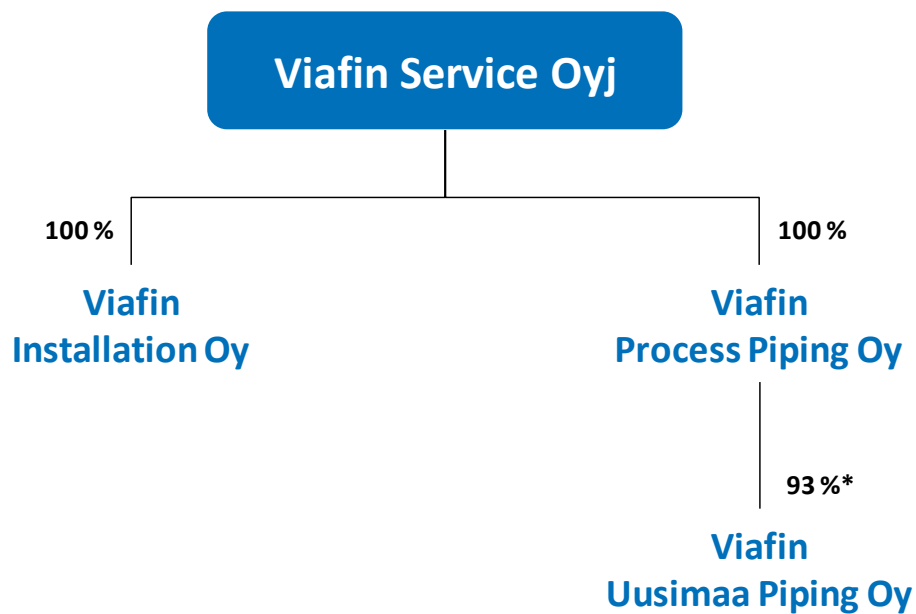
Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

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

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
<b>Jakso A – Johdanto ja varoitukset</b>		
A.1	Johdanto	Tätä tiivistelmää tulee pitää Esitteen johdantona. Sijoittajien tulee perustaa Antiosakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Esitteessä esitettyihin tietoihin kokonaisuutena. Tietyt tässä tiivistelmässä käytetyt termit on määritelty muualla Esitteessä. Mikäli Euroopan talousalueella nostetaan Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännskustannuksista sen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti, jossa kanne nostetaan. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käännos mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Antiosakkeisiin.
A.2	Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen, tarjousaika ja suostumuksen ehdot	Ei sovellu.
<b>Jakso B – Liikkeeseenlaskija</b>		
B.1	Virallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Viafin Service Oyj.
B.2	Kotipaikka, oikeudellinen muoto, sovellettava laki ja perustamismaa	Yhtiön kotipaikka on Kurikka. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, ja Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.
B.3	Tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimialat	Viafin Service Oyj ( <b>Yhtiö, Viafin Service tai Viafin Service -konserni</b> ) on suomalainen teollisuuden kunnossapitopalveluihin erikoistunut yhtiö, joka asentaa, huoltaa, korjaa ja kunnossapitää teollisuuden putkistoja ja laitteistoja. Yhtiö on näkemyksensä mukaan yksi Suomen johtavista teollisuusputkistojen asentajista. Yhtiön päätoiminta-alue on Suomi, mutta strategiansa mukaisesti Yhtiö voi toteuttaa projekteja valikoidusti myös ulkomailla. Yhtiön johdon strategiatyön yhteydessä tekemän analyysin mukaan sen nykyisen palveluvalikoiman arvioitu markkinan koko Suomessa on noin 300 miljoonaa euroa. Suunnitellun tulevan palveluvalikoiman myötä Yhtiön johto arvioi, että sen arvioitu markkinan koko Suomessa voisi kasvaa noin kahteen miljardiin euroon.  Viafin Service on Viafin Service -konsernin emoyhtiö, joka omistaa tytäryhtiöt Viafin Process Pipingin ja Viafin Installationin. Viafin Service -konserniin kuuluu myös Viafin Process Pipingin enemmistöomistama tytäryhtiö Viafin Uusimaa Piping.

		<p>Viafin Process Pipingin ja Viafin Uusimaa Pipingin liiketoiminta muodostuu pääasiassa teollisuuden putkistojen kunnossapidosta, asentamisesta ja huoltamisesta. Viafin Installation keskittyy teollisuudessa käytettävien raskaiden mekaanisten laitteistojen asennuksiin, korjaamiseen, seisakkityyppeihin kunnossapitotöihin ja tavanomaisen teollisuuden mekaaniseen kunnossapitioon.</p> <p>Viafin Service tarjoaa asiakkailleen huolto- ja kunnossapitopalveluita alueellisten palveluyksiköidensä muodostaman toimintaverkoston avulla, minkä ohella Yhtiö toteuttaa räätälöityjä projektitöitä asiakkaiden vaihteleviin tarpeisiin. Yhtiöllä on kymmenen palveluyksikköä kahdeksalla paikkakunnalla eri puolilla Suomea. Yhtiöllä on huolto- ja kunnossapitotoimintaa kaikissa palveluyksiköissään, ja projektitoiminnan osaaminen on keskitetty Tampereelle. Yhtiö esivalmistaa tuotteita kaikissa palveluyksiköissään. Yhtiön tuotteita ovat muun muassa Yhtiön esivalmistamat ja asentamat putket ja putkistot.</p> <p>Yhtiön liikevaihto 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta oli noin 31,2 miljoonaa euroa (pro forma), ja sen palveluksessa työskenteli keskimäärin 179 työntekijää. Viafin Process Piping ja Viafin Installation siirtyivät Viafin Service konsernin tytäryhtiöiksi 16.7.2018 tehdyssä osakevaihdossa. Yhtiön suurimman tytäryhtiön Viafin Process Piping -konsernin tilintarkastettu liikevaihto 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta oli 27,7 miljoonaa euroa ja Viafin Installationin tilintarkastettu liikevaihto 2,6 miljoonaa euroa. Koska nykymuotoinen Viafin Service -konserni muodostui vasta 16.7.2018, Yhtiöllä ei ollut varsinaista liiketoimintaa tilikaudella 14.7.2017–31.7.2018. Yhtiön tilintarkastettu liikevaihto tilikaudelta 14.7.2017–31.7.2018 on 0 euroa ja liikevoitto -15 tuhatta euroa.</p> <p>Yhtiön asiakkaat toimivat erityisesti sellu-, kartonki-, metalli-, energia- ja kemianteollisuuden alalla.</p> <p><b>Keskeiset vahvuudet</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vahvat näytöt kannattavasta kasvusta ja tasaisesta kassavirrasta*</li> <li>• Joustava liiketoimintamalli, joka mahdollistaa laajentumisen uusiin palvelualueisiin</li> <li>• Velaton tase, joka luo hyvät edellytykset yritysostolle</li> <li>• Laaja ja hajautunut asiakaskunta, joka luo kasvumahdollisuuksia ja madaltaa liiketoiminnan riskejä</li> <li>• Sitoutuneet avainhenkilöt ja omistajat – sijoittavat lisää Osakeannissa</li> </ul> <p>*Perustuen Viafin Servicen tytäryhtiön Viafin Process Pipingin toimintahistoriaan.</p>
<p><b>B.4a</b></p>	<p><b>Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttavat merkittävät viimeaikaiset suuntaukset</b></p>	<p>Suomen kansantalouden kysynnän ajureina ovat viime aikoina olleet erityisesti investoinnit, joista varsinkin kone-, laite- ja rakennusinvestoinnit ovat kasvaneet. Myös teollisuuden koneiden ja laitteiden korjaus-, huolto- ja asennuspalvelut ovat kasvaneet liikevaihdoltaan melko tasaisesti viime vuosina.</p> <p>Lisäksi Yhtiön johdon näkemyksen mukaan sen keskeisten asiakastoimialojen markkinatilanne ja kannattavuuskehitys on ollut viime aikoina keskimäärin suotuisaa. Sellu- ja kartonkiteollisuuden alalla markkinoiden kasvun myötä laitosten käytettävyys ja käyttövarmuus sekä laaduntuotto ovat Yhtiön näkemyksen mukaan avainasemassa lisäten huollon ja kunnossapidon tarvetta.</p>

		<p>Energiateollisuuden alalla Suomessa kunnostetaan ja uudistetaan energiantuotantolaitoksia sekä sähkö- ja kaukolämpöverkkoja jatkuvasti toimitusvarmuuden varmistamiseksi. Lisäksi Yhtiön näkemyksen mukaan kivihiilestä luopuminen on aiheuttanut Suomen energiamarkkinoilla tarpeen luoda monipuolisen infrastruktuurin muun muassa nesteytetyn maakaasun ja biokaasun hyödyntämiseksi.</p> <p>Esitteen päivämääränä Suomessa on käynnissä poliittinen työmarkkinakiista, joka luo epävarmuutta Yhtiön kuluvaan tilikauden näkymiin. Työmarkkinakiista on johtanut muun muassa ylityökieltoihin ja estänyt täysipainoisen liiketoiminnan osassa asiakkaista ja hankkeista. Käynnissä oleva poliittinen työmarkkinakiista voi pitkittyessään tai laajentuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan lyhyellä aikavälillä. Edellä mainitulla työmarkkinakiistalla ei kuitenkaan Yhtiön näkemyksen mukaan ole vaikutusta Yhtiön keskipitkän aikavälin taloudellisiin tavoitteisiin, vaan vaikutukset ovat kertaluonteisia ja lyhytkestoisia.</p>
<b>B.5</b>	<b>Konsernirakenne</b>	<p>Konsernin emoyhtiö on Viafin Service Oyj. Yhtiön liiketoimintaa harjoitetaan sen tytäryhtiöissä Viafin Process Pipingissa ja Viafin Installationissa sekä Viafin Process Pipingin tytäryhtiössä Viafin Uusimaa Pipingissa. Yhtiön konsernirakenne on esitetty seuraavassa kaaviossa.</p>



\*Vähemmistöosuus Viafin Uusimaa Pipingista kuuluu Yhtiön avainhenkilölle.

<b>B.6</b>	<b>Ilmoitettavat omistusosuudet, äänioikeudet ja määräysvalta</b>	Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä kaksi osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön osakasluettelon mukaisia tietoja välittömästi ennen Osakeantia ja välittömästi Osakeannin jälkeen.																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="311 324 470 481">Osakkeenomistaja</th> <th data-bbox="470 324 654 481">Osakkeiden lukumäärä ennen Osakeantia</th> <th data-bbox="654 324 821 481">Ääniosuus ennen Osakeantia (%)</th> <th data-bbox="821 324 981 481">Osakkeiden lukumäärä Osakeannin jälkeen<sup>2</sup></th> <th data-bbox="981 324 1436 481">Ääniosuus Osakeannin jälkeen (%)<sup>2</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="311 481 470 515">Viafin Oy<sup>1</sup></td> <td data-bbox="470 481 654 515">2 083 299</td> <td data-bbox="654 481 821 515">95,03</td> <td data-bbox="821 481 981 515">2 083 299</td> <td data-bbox="981 481 1436 515">57,41</td> </tr> <tr> <td data-bbox="311 515 470 548">VPP Management Oy<sup>1</sup></td> <td data-bbox="470 515 654 548">108 988</td> <td data-bbox="654 515 821 548">4,97</td> <td data-bbox="821 515 981 548">108 988</td> <td data-bbox="981 515 1436 548">3,00</td> </tr> <tr> <td data-bbox="311 548 470 604"><b>Suurimmat osakkeenomistajat yhteensä</b></td> <td data-bbox="470 548 654 604"><b>2 192 287</b></td> <td data-bbox="654 548 821 604"><b>100,0</b></td> <td data-bbox="821 548 981 604"><b>2 192 287</b></td> <td data-bbox="981 548 1436 604"><b>60,41</b></td> </tr> </tbody> </table>	Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä ennen Osakeantia	Ääniosuus ennen Osakeantia (%)	Osakkeiden lukumäärä Osakeannin jälkeen <sup>2</sup>	Ääniosuus Osakeannin jälkeen (%) <sup>2</sup>	Viafin Oy <sup>1</sup>	2 083 299	95,03	2 083 299	57,41	VPP Management Oy <sup>1</sup>	108 988	4,97	108 988	3,00	<b>Suurimmat osakkeenomistajat yhteensä</b>	<b>2 192 287</b>	<b>100,0</b>	<b>2 192 287</b>	<b>60,41</b>	
Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä ennen Osakeantia	Ääniosuus ennen Osakeantia (%)	Osakkeiden lukumäärä Osakeannin jälkeen <sup>2</sup>	Ääniosuus Osakeannin jälkeen (%) <sup>2</sup>																		
Viafin Oy <sup>1</sup>	2 083 299	95,03	2 083 299	57,41																		
VPP Management Oy <sup>1</sup>	108 988	4,97	108 988	3,00																		
<b>Suurimmat osakkeenomistajat yhteensä</b>	<b>2 192 287</b>	<b>100,0</b>	<b>2 192 287</b>	<b>60,41</b>																		
	<p><b>Viitteet:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Viafin Oy:n omistamat Yhtiön osakkeet on pantattu Nordea Bank Oyj:lle ja Finnveralle Viafin Oy:n velkojen vakuudeksi, ja VPP Management Oy:n omistamat Yhtiön osakkeet on pantattu Nordea Bank Oyj:lle VPP Management Oy:n velkojen vakuudeksi.</li> <li>2) Välittömästi Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, Viafin Oy ja VPP Management Oy eivät merkitse lisää osakkeita Osakeannissa ja Lisäosake-erä merkitään kokonaisuudessaan. Sijoittajaryhmä on ensisijaisesti ja Viafin Oy viimesijaisesti sitoutunut tietyin ehdoin ja edellytyksin merkitsemään vähintään 142 857 Antiosaketta. Sijoittajaryhmä koostuu Viafin Servicen nykyisten osakkeenomistajien Viafin Oy:n ja VPP Management Oy:n omistajista ja lähipiiristä sekä Yhtiön johdon ja hallituksen jäsenistä. Mikäli sijoittajaryhmä merkitsee alle 142 857 Antiosaketta, Viafin Oy merkitsee edellä mainitusta määrästä jäljelle jäävät Antiosakkeet.</li> </ol>																					
		<p>Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on yksi osakelaji. Jokaisella Yhtiön osakkeella on yksi ääni Yhtiön yhtiökokouksessa.</p> <p>Viafin Oy omisti Esitteen päivämääränä yhteensä 95,03 prosenttia Yhtiön osakekannasta, ja se käyttää Yhtiössä arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen <b>Arvopaperimarkkinalaki</b>) 2 luvun 4 §:n mukaista määräysvaltaa. Yhtiön emoyhtiön Viafin Oy:n omistusosuus Yhtiössä on noin 57 prosenttia Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, Viafin Oy ei merkitse lisää osakkeita Osakeannissa ja Lisäosake-erä merkitään kokonaisuudessaan, joten Viafin Oy:llä säilyy määräysvalta Yhtiössä myös Osakeannin jälkeen.</p> <p>Yllä mainitun lisäksi Yhtiö ei ole tietoinen määräysvaltaa käyttävistä osakkeenomistajista eikä Listautumisen jälkeisistä tapahtumista tai järjestelyistä, jotka voivat tulevaisuudessa vaikuttaa määräysvallan käyttämiseen Yhtiössä.</p>																				
<b>B.7</b>	<b>Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot</b>	Seuraavissa taulukoissa esitetään Viafin Service -konsernin tilintarkastettuja konsernitilinpäätöstietoja 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä Viafin Process Piping -konsernin tilintarkastettuja konsernitilinpäätöstietoja 31.7.2018 ja 31.7.2017 päättyneiltä tilikausilta. Koska Viafin Service -konsernilla ei ole ollut varsinaista liiketoimintaa tilikaudella 14.7.2017–31.7.2018, Viafin Service -konsernin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen sisältyvä rahoituslaskelma ei anna oikeaa kuvaa nykymuotoisen Viafin Service -konsernin rahavirroista.																				

<b>TULOSLASKELMA</b>			
	<b>14.7.2017–31.7.2018</b>	<b>1.8.2017–31.7.2018</b>	<b>1.8.2016–31.7.2017</b>
	<b>Viafin Service -konserni FAS (Tilintarkastettu)</b>	<b>Viafin Process Piping -konserni FAS (Tilintarkastettu)</b>	<b>Viafin Process Piping -konserni FAS (Tilintarkastettu)</b>
(tuhatta euroa)			
<b>Liikevaihto</b>	-	<b>27 673</b>	<b>26 497</b>
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>	-	<b>23</b>	<b>39</b>
<b>Materiaalit ja palvelut</b>			
Ostot tilikauden aikana	-	-6 415	-5 327
Varastojen muutos	-	-525	13
Ulkopuoliset palvelut	-	-5 193	-6 156
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	-	<b>-12 133</b>	<b>-11 471</b>
<b>Henkilöstökulut</b>			
Palkat	-	-7 838	-7 575
Eläkekulut	-	-1 462	-1 317
Muut henkilöstösivukulut	-	-312	-524
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	-	<b>-9 611</b>	<b>-9 415</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>			
Suunnitelman mukaiset poistot	-	-305	-414
Konserniliikearvon poisto	-	-	-
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	-	<b>-305</b>	<b>-414</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>	<b>-15</b>	<b>-4 079</b>	<b>-4 052</b>
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-15</b>	<b>1 567</b>	<b>1 184</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>			
Korko- ja rahoitustuotot	-	3	1
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-	-46	-54
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	-	<b>-43</b>	<b>-54</b>
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>-15</b>	<b>1 524</b>	<b>1 131</b>
Konserniavustus	-	-	-1 298 <sup>1</sup>
Tuloverot	-	-317	-20
Vähemmistöosuudet	-	-6	1
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-15</b>	<b>1 201</b>	<b>-186</b>
<b>Viite:</b>	<p>1) Viafin Oy on nostanut Viafin Process Pipingista 1 298 tuhatta euroa konserniavustusta tilikaudella 1.8.2016–31.7.2017. Vastaavaa erää ei ole Viafin Process Piping -konsernin tuloslaskelmassa tilikaudelta 1.8.2017–31.7.2018. Edellä mainitulla konserniveloituksella on ollut alentava vaikutus Viafin Process Piping -konsernin tuloveroihin tilikaudella 1.8.2016–31.7.2017.</p>		



<b>TASE</b>			
	<b>31.7.2018</b>	<b>31.7.2018</b>	<b>31.7.2017</b>
	<b>Viafin Service -konserni FAS (Tilintarkastettu)</b>	<b>Viafin Process Piping -konserni FAS (Tilintarkastettu)</b>	<b>Viafin Process Piping -konserni FAS (Tilintarkastettu)</b>
(tuhatta euroa)			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
<i>Aineettomat hyödykkeet</i>			
Konserniliikearvo	5 678	-	-
Liikearvo	230	-	-
Muut pitkävaikutteiset menot	144	144	141
<i>Aineelliset hyödykkeet</i>			
Koneet ja kalusto	667	595	555
<i>Sijoitukset</i>			
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä tai saman konsernin yrityksiltä	-	200	-
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>6 719</b>	<b>938</b>	<b>696</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus	615	614	1 150
<i>Lyhytaikaiset saamiset</i>			
Myyntisaamiset	4 545	4 335	1 987
Myyntisaamiset konserniyhtiöiltä	268	254	481
Muut saamiset	57	33	83
Siirtosaamiset	978	754	972
Konsernipankkitili, Viafin Oy	668	668	346
<i>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</i>	<i><b>6 516</b></i>	<i><b>6 044</b></i>	<i><b>3 869</b></i>
Rahat ja pankkisaamiset	597	309	195
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>7 728</b>	<b>6 967</b>	<b>5 214</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>14 447</b>	<b>7 905</b>	<b>5 909</b>
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	3	100	100
Sij. vapaan oman pääoman rahasto	7 289	366	1 118
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-	-76 <sup>1</sup>	-811 <sup>1</sup>
Muuntoero	-	-	-3
Tilikauden voitto/tappio	-15	1 201	-186
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>7 276</b>	<b>1 592</b>	<b>218</b>
<b>Vähemmistöosuus</b>	<b>114</b>	<b>17</b>	<b>-</b>
<b>Vieras pääoma</b>			
<i>Lyhytaikainen</i>			
Saadut ennakot	358	358	184
Ostovelat	1 948	1 828	2 285
Ostovelat, konserni	64	10	61
Muut lyhytaikaiset velat	1 274	1 275	1 250
Muut velat, konserni	224	49	38
Siirtovelat	3 189	2 776	1 873
<i>Lyhytaikainen yhteensä</i>	<i><b>7 057</b></i>	<i><b>6 296</b></i>	<i><b>5 691</b></i>
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>7 057</b>	<b>6 296</b>	<b>5 691</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>14 447</b>	<b>7 905</b>	<b>5 909</b>
<b>Viite:</b>			
1) Viafin Process Piping on myynyt Ruotsin liiketoimintaansa liittyvät tase-erät nimellis- ja tasearvoin tuolloiselle emoyhtiölleen Viafin Oy:lle tilikaudella 1.8.2017–31.7.2018. Viafin Process Piping -konsernissa yrityskaupan myötä muodostunut tuotto on kirjattu 31.7.2018 taseessa ”Edellisten tilikausien voitto/tappio”-erään.			

**RAHOITUSLASKELMA**

Viafin Service -konsernista ei laadita 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta pro forma -rahoituslaskelmaa. Koska Viafin Service -konsernilla ei ole ollut varsinaista liiketoimintaa tilikaudella 14.7.2017–31.7.2018, Viafin Service -konsernin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen sisältyvä rahoituslaskelma ei anna oikeaa kuvaa nykytuotoisen Viafin Service -konsernin rahavirroista.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Viafin Service -konsernin tilintarkastettu konsernirahoituslaskelma tilikaudelta 14.7.2017–31.7.2018 sekä Viafin Process Piping -konsernin tilintarkastetut konsernirahoituslaskelmat tilikausilta 1.8.2017–31.7.2018 ja 1.8.2016–31.7.2017.

	14.7.2017–31.7.2018	1.8.2017–31.7.2018	1.8.2016–31.7.2017
	Viafin Service -konserni FAS (Tilintarkastettu)	Viafin Process Piping -konserni FAS (Tilintarkastettu)	Viafin Process Piping -konserni FAS (Tilintarkastettu)
(tuhatta euroa)			
<b>Liiketoiminnan rahavirta:</b>			
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-15	1 524	-167
Oikaisut:			
Suunnitelman mukaiset poistot	-	305	414
Rahoitustuotot ja kulut	-	43	54
Käyttöpääoman muutos:	14	-1 016	2 005
Maksetut korot ja maksut	-	-32	-54
Saadut korot	-	3	1
Maksetut verot	-	-58	-20
<b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>	<b>-1</b>	<b>770</b>	<b>2 232</b>
<b>Investointien rahavirta:</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin:	-	-348	-304
Luovutustulot muista sijoituksista	-	1 005	-
Tytäryhtiöiden hankinta:	495	-	-
<b>Investointien rahavirta (B)</b>	<b>495</b>	<b>657</b>	<b>-304</b>
<b>Rahoituksen rahavirta:</b>			
Osakepääoma:	3	-	-
SVOP-sijoitus:	-	49	-
SVOP-palautus:	-	-800	-
Konsernisaamiset:	-	-506	-362
Konsernivelka:	100	12	-1 726
Muuntoero	-	-	13
Maksetut osingot	-	-67	-
<b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>	<b>103</b>	<b>-1 313</b>	<b>-2 074</b>
<b>Rahavarojen muutos (A + B + C)</b>	<b>597</b>	<b>114</b>	<b>-146</b>
Rahavarat tilikauden alussa	-	195	341
Rahavarat tilikauden lopussa	597	309	195
<b>Käyttöpääoman muutos</b>			
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys- /vähennys+	-4	-1 869	2 043
Vaihto-omaisuuden lisäys-/vähennys+	-	536	-46
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys- /vähennys+	18	318	8
<b>Käyttöpääoman muutos</b>	<b>14</b>	<b>-1 016</b>	<b>2 005</b>

<b>TUNNUSLUVUT</b>			
	<b>14.7.2017–31.7.2018</b>	<b>1.8.2017–31.7.2018</b>	<b>1.8.2016–31.7.2017</b>
(Tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	<b>Viafin Service -konserni FAS</b>	<b>Viafin Process Piping -konserni FAS</b>	<b>Viafin Process Piping -konserni FAS</b>
<b>Liikevaihto, 1 000 euroa</b>	- <sup>1</sup>	<b>27 673<sup>1</sup></b>	<b>26 497<sup>1</sup></b>
<b>Käyttökate (EBITDA), 1 000 euroa</b>	<b>-15</b>	<b>1 872</b>	<b>1 598</b>
% liikevaihdosta	-	6,8 %	6,0 %
<b>Liikevoitto ilman liikearvon poistoja (EBITA), 1 000 euroa<sup>2</sup></b>	<b>-15</b>	<b>1 567</b>	<b>1 184</b>
% liikevaihdosta	-	5,7 %	4,5 %
<b>Liikevoitto (EBIT), 1 000 euroa</b>	<b>-15<sup>1</sup></b>	<b>1 567<sup>1</sup></b>	<b>1 184<sup>1</sup></b>
% liikevaihdosta	-	5,7 %	4,5 %
<b>Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja, 1 000 euroa<sup>2</sup></b>	<b>-15</b>	<b>1 201</b>	<b>-186</b>
% liikevaihdosta	-	4,3 %	-0,7 %
<b>Tilikauden tulos, 1 000 euroa</b>	<b>-15<sup>1</sup></b>	<b>1 201<sup>1</sup></b>	<b>-186<sup>1</sup></b>
% liikevaihdosta	-	4,3 %	-0,7 %
<b>Omavaraisuusaste, %</b>	<b>52,5 %<sup>1</sup></b>	<b>21,3 %<sup>1</sup></b>	<b>3,8 %<sup>1</sup></b>

**Viitteet:**

- 1) Tilintarkastettu.
- 2) Tunnusluvun laskennassa oikaistaan jatkossa Viafin Service -konsernin muodostuessa syntyneen konserniliikearvon poistot sekä Viafin Installationin taseessa olevan liikearvon poisto. Tilikaudella 14.7.2017–31.7.2018 ei ole tehty konserniliikearvon poistoa, sillä konserniliikearvo on muodostunut tilikauden lopussa. Konserniliikearvon määrä 31.7.2018 oli 5 678 tuhatta euroa, ja sen poistoaika on 10 vuotta. Poistojen kirjaamisella odotetaan olevan vaikutusta Viafin Service -konsernin konsernitilinpäätökseen poistoajan loppuun asti, mutta poistot eivät vaikuta Yhtiön kassavirtaan tai osingonmaksukykyyn.

**Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen**

Seuraavassa taulukossa esitetään käyttökateen täsmäytys liikevoittoon, liikevoiton ilman liikearvon poistoja täsmäytys liikevoittoon sekä tilikauden tuloksen ilman liikearvon poistoja täsmäyttäminen tilikauden tulokseen:

	<b>14.7.2017–31.7.2018</b>	<b>1.8.2017–31.7.2018</b>	<b>1.8.2016–31.7.2017</b>
(Tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	<b>Viafin Service -konserni FAS</b>	<b>Viafin Process Piping -konserni FAS</b>	<b>Viafin Process Piping -konserni FAS</b>
Liikevoitto	-15 <sup>1</sup>	1 567 <sup>1</sup>	1 184 <sup>1</sup>
Suunnitelman mukaiset poistot	-	305 <sup>1</sup>	414 <sup>1</sup>
<b>Käyttökate (EBITDA)</b>	<b>-15</b>	<b>1 872</b>	<b>1 598</b>
Liikevoitto	-15 <sup>1</sup>	1 567 <sup>1</sup>	1 184 <sup>1</sup>
Poistot liikearvosta	-	-	-
Poistot konserniliikearvosta	-	-	-
<b>Liikevoitto ilman liikearvon poistoja (EBITA)</b>	<b>-15</b>	<b>1 567</b>	<b>1 184</b>
Tilikauden tulos	-15 <sup>1</sup>	1 201 <sup>1</sup>	-186 <sup>1</sup>

Poistot liikearvosta	-	-	-
Poistot konserniliikearvosta	-	-	-
<b>Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja</b>	<b>-15</b>	<b>1 201</b>	<b>-186</b>

**Viite:**

1) Tilintarkastettu.

<p><b>B.8</b></p>	<p><b>Valikoidut keskeiset pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot</b></p>	<p>Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot on esitetty havainnollistamistarkoituksessa tuloslaskelman muodossa kuvaamaan tilannetta, jossa nykymuotoinen Viafin Service -konserni olisi muodostunut 1.8.2017. Pro forma -tiedot sisältävät nykymuotoiseen Viafin Service -konserniin kuuluvien yhtiöiden tuloslaskelmat koko 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta, ja keskinäiset erät on eliminoitu konsernitilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Lisäksi konserniliikearvon poisto on tehty koko tilikaudelta.</p> <p>Pro forma -tuloslaskelmaan ei ole tehty normaaleista konsernilaskentaperiaatteista poikkeavia muokkauksia. Pro forma -tuloslaskelmassa noudatettuja laskentaperiaatteita noudatetaan olennaisilta osiltaan myös seuraavilla tilikausilla. Pro forma -muotoista tasetta ei ole laadittu, sillä Viafin Servicen konsernitase 31.7.2018 antaa oikean ja riittävän kuvan Viafin Service -konsernin taloudellisesta asemasta 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta.</p> <p>Viafin Service -konsernilla ei ole ollut varsinaista liiketoimintaa tilikaudella 14.7.2017–31.7.2018. Yhtiön tuloslaskelmaan on 31.7.2018 päättyneeltä pidennetyltä tilikaudelta kirjattu Listautumiseen liittyviä kuluja yhteensä 15 tuhatta euroa.</p> <p>Tässä esitetyt pro forma -tiedot tulisi lukea yhdessä Viafin Service -konsernin ja Viafin Process Piping -konsernin tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten ja Viafin Installationin tilintarkastetun tilinpäätöksen kanssa.</p> <p>Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot kuvaavat nykymuotoisen Viafin Service -konsernin muodostumista ikään kuin se olisi toteutettu aikaisemmin, eivätkä pro forma -tiedot näin ollen kuvaa sitä, mikä Viafin Service -konsernin todellinen tulos on ollut. Pro forma -tietojen tarkoitus ei myöskään ole ennakoita, millainen Viafin Service -konsernin liiketoiminnan tulos on tulevaisuudessa, eikä niissä ole pyritty ennustamaan mahdollisia yhteisiä liiketoimintamahdollisuuksia tai synergiaetuja. Pro forma -muotoisissa Viafin Service -konsernin taloudellisissa tuloslaskelmissa ei ole otettu huomioon Yhtiölle Listautumisesta aiheutuvia kertaluonteisia tai toistuvia lisäkuluja.</p>
-------------------	--	--

**Tilintarkastamaton Viafin Service -konsernin pro forma -tuloslaskelma 1.8.2017–31.7.2018**

(tuhatta euroa)	Viafin Process Piping -konserni (tilintarkastettu)	Viafin Installation -liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelma (tilintarkastamaton)	Viafin Service -konserni (tilintarkastettu)	Pro forma -oikaisu	Viafin Service -konserni Pro forma
<b>Liikevaihto</b>	<b>27 673</b>	<b>3 626</b>	-	<b>-90<sup>1</sup></b>	<b>31 209</b>
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>	<b>23</b>	-	-	-	<b>23</b>
<b>Materiaalit ja palvelut</b>					
Ostot tilikauden aikana	-6 415	-718	-	-	-7 133
Varastojen muutos	-525	-	-	-	-525
Ulkopuoliset palvelut	-5 193	-1 614	-	82 <sup>1</sup>	-6 725
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-12 133</b>	<b>-2 332</b>	-	<b>82</b>	<b>-14 383</b>
<b>Henkilöstökulut</b>					
Palkat	-7 838	-401	-	-	-8 239
Eläkekulut	-1 462	-75	-	-	-1 538
Muut henkilöstösivukulut	-312	-11	-	-	-323
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-9 611</b>	<b>-488</b>	-	-	<b>-10 099</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>	<b>-305</b>	<b>-76</b>	-	<b>-568<sup>2</sup></b>	<b>-949</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>	<b>-4 079</b>	<b>-343</b>	<b>-15</b>	<b>8<sup>1</sup></b>	<b>-4 429</b>
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>1 567</b>	<b>388</b>	<b>-15</b>	<b>-568</b>	<b>1 372</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>					
Korko- ja rahoitustuotot	3	-	-	-	3
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-46	-29	-	-	-76
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-43</b>	<b>-29</b>	-	-	<b>-72</b>
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>1 524</b>	<b>359</b>	<b>-15</b>	<b>-568</b>	<b>1 300</b>
Tuloverot	-317	-72	-	-	-389
Vähemmistöosuudet	-6	-	-	-73 <sup>3</sup>	-79
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>1 201</b>	<b>287</b>	<b>-15</b>	<b>-641</b>	<b>832</b>

**Viitteet:**

- 1) Viafin Process Piping -konsernin ja Viafin Installation -liiketoiminnan välisten keskinäisen liiketapahtumien oikaisu.
- 2) Viafin Service -konsernin muodostuessa muodostui 5 678 tuhannen euron suuruisen konserniliikearvo, jonka poistoaika on 10 vuotta. Pro forma -oikaisuna esitetään 568 tuhannen euron suuruisen konserniliikearvon poisto. Poistojen kirjaamisella odotetaan olevan vaikutusta Viafin Service -konsernin konsernitalinpäätökseen poistoaajan loppuun asti.
- 3) VPP Management Oy:n 6,08 prosenttiosuuden vähemmistöomistus.

<b>B.9</b>	<b>Tulosennuste</b>	Ei sovellu.
<b>B.10</b>	<b>Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonne</b>	Ei sovellu.
<b>B.11</b>	<b>Käyttöpääoma</b>	Ei sovellu. Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiöllä on riittävästi käyttöpääomaa kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavien 12 kuukauden ajaksi.
<b>Jakso C – Arvopaperit</b>		
<b>C.1</b>	<b>Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji</b>	Yhtiön osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään. Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on yksi osakelaji, jonka ISIN-tunnus on FI4000349212.
<b>C.2</b>	<b>Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta</b>	Yhtiön osakkeet ovat euromääräisiä.
<b>C.3</b>	<b>Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä / osakekohtainen nimellisarvo</b>	Esitteen päivämääränä Yhtiön kokonaan maksettu osakepääoma on 82 500 euroa, ja se jakautuu 2 192 287 osakkeeseen. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
<b>C.4</b>	<b>Arvopapereihin liittyvät oikeudet</b>	<p>Osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, <b>Osakeyhtiölaki</b>) ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan.</p> <p><i>Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus</i></p> <p>Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeannissa osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä.</p> <p><i>Yhtiökokoukset</i></p> <p>Osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiön asioissa yhtiökokouksessa. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Kukin osake tuottaa yhtiökokouksessa yhden äänen.</p> <p>Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.</p> <p><i>Osingot ja muu voitonjako</i></p> <p>Kaikki Yhtiön osakkeet, mukaan lukien Osakeannissa tarjottavat Antiosakkeet, tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon ja jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa) sen jälkeen, kun Yhtiön osakkeet on merkitty kaupparekisteriin.</p>

		<p>Osingonjako tai osingonjakoa koskevan valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.</p> <p>Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Lisäksi osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden.</p>
<b>C.5</b>	<b>Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset</b>	Osakkeisiin liittyvät luovutusrajoitukset on kuvattu jäljempänä kohdassa E.5.
<b>C.6</b>	<b>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen</b>	Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden ottamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 20.11.2018. Osakkeiden kaupankäyntitunnus odotetaan olevan VIAFIN, ja ISIN-tunnus on FI4000349212.
<b>C.7</b>	<b>Osingonjakopolitiikka</b>	Yhtiön tavoitteena on jakaa osinkoa vähintään 30–50 prosenttia tilikauden tuloksesta oikaistuna liikearvon poistoilla. Osinkojen maksamiseen vaikuttavat muun muassa Yhtiön tuloskehitys ja näkymät sekä strategian mukaiset investoinnit orgaaniseen kasvuun tai yritysostojen rahoittamiseen. Yhtiö ei jakanut osinkoa 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta

#### *Jakso D – Riskit*

<b>D.1</b>	<b>Tärkeimmät liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaiset riskit</b>	<p><i>Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyviä riskejä</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Yleinen heikko taloudellinen kehitys Suomessa, negatiivinen yhteiskunnallinen ja poliittinen kehitys kansainvälisesti sekä kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden häiriöt voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen välillisesti ja haitallisesti</li> <li>• Yhtiön suurimpien asiakkaiden menettämisellä tai niiden talousvaikeuksilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan</li> <li>• Yhtiön palvelut ja tuotteet kilpailevat muiden palveluntarjoajien ja valmistajien tarjonnan kanssa, ja tällainen kilpailu voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen</li> <li>• Merkittävä osa Yhtiön liikevaihdosta tulee keskisuurista hankkeista, ja niiden mahdollinen menettäminen voisi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan</li> <li>• Mahdolliset sovittujen töiden viivästymiset, siirtymiset ja muunlaiset pitkittymiset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan</li> <li>• Asiakkaiden sopimusrikkomukset ja sopimusten noudattamatta jättäminen voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan</li> <li>• Toimittajien ja aliurakoitsijoiden sopimusrikkomukset, sopimusten noudattamatta jättäminen sekä toimittajien ja aliurakoitsijoiden taloudelliset vaikeudet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan</li> <li>• Aliurakoitsijoiden ja asiakkaiden kanssa tehdyt suulliset ja ei-kirjalliset sopimukset saattavat altistaa Yhtiön taloudellisille vahingoille</li> <li>• Mahdollinen epäonnistuminen projektien ja yksikköhintaisten hankkeiden arvioinnissa ja hinnoittelussa</li> </ul>
------------	--	--

		<p>voi vaikuttaa haitallisesti niiden kannattavuuteen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Yhtiö ei välttämättä pysty toteuttamaan strategiaansa odotetulla tavalla, strategia voi osoittautua epäonnistuneeksi tai Yhtiö voi epäonnistua strategiaansa mukauttamisessa vastaamaan toimintaympäristössä tapahtuvia muutoksia</li> <li>• Yhtiö ei välttämättä saavuta taloudellisia tavoitteitaan, eikä Yhtiön palveluiden kysyntä välttämättä pysy odotetulla tasolla</li> <li>• Yhtiön työntekijöiden mahdolliset inhimilliset erehdykset, väärinkäytökset ja osaamispuutteet saattavat aiheuttaa taloudellisia vahinkoja</li> <li>• Jos Yhtiö ei onnistu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan päteviä avainhenkilöitä tai Yhtiön työvoimakustannukset kasvavat, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan</li> <li>• Yhtiö voi epäonnistua mahdollisten yritysostokohteiden löytämisessä sekä hankittujen kohteiden integroinnissa, ja yritysostoista saattaa aiheutua Yhtiölle ennakoimattomia riskejä ja piileviä vastuita</li> <li>• Yhtiö saattaa epäonnistua uuden teknologian käyttöönotossa ja teknologiseen kehitykseen sopeutumisessa</li> <li>• Yhtiö ei välttämättä menesty kunnossapitotöihin ja erilaisiin hankkeisiin liittyvissä tarjouskilpailuissa, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja vaikeuttaa Yhtiön kehityksen arviointia</li> <li>• Työn keskeytyksillä ja työmarkkinakiistoilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan</li> <li>• Epäonnistunut tai puutteellinen operatiivisten riskien hallinta ja sisäinen valvonta voivat aiheuttaa virheitä laadunvalvonnassa tai vaikuttaa muulla tavoin haitallisesti Yhtiön tulokseen ja maineeseen</li> <li>• Yhtiön maineen vahingoittuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan</li> <li>• Oikeudenkäynnit tai oikeusvaateet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuksia</li> <li>• Työterveyteen ja turvallisuuteen liittyvien riskien toteutuminen saattaa vaikuttaa Yhtiöön olennaisen haitallisesti</li> <li>• Mahdolliset tuotteiden laatuvirheet, takaisinkutsut tai tuotevastuu- tai takuuvaatimukset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä maineeseen</li> <li>• Mahdolliset tuotevastuukanteet ja -vahingot voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja maineeseen</li> <li>• Yhtiö saattaa epäonnistua ulkomailla toteutettaviin hankkeisiinsa liittyvien riskien arvioinnissa</li> <li>• Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä ole riittävä</li> <li>• Vaikeudet Yhtiön tietojärjestelmien käyttöönotossa, ylläpidossa ja päivittämisessä, tietojärjestelmien puutteet sekä näihin liittyvät viat ja mahdolliset tietovuodot sekä ulkopuoliset verkkohyökkäykset saattavat aiheuttaa huomattavia kustannuksia tai haittaa Yhtiön liiketoiminnalle</li> <li>• Yhtiö käsittelee työsuhde- ja muita henkilötietoja tavanomaisessa liiketoiminnassaan, ja mahdollinen epäonnistuminen henkilötietojen salassapidossa voisi johtaa oikeudellisiin seuraamuksiin ja Yhtiön maineen</li> </ul>
--	--	--



		<p>vahingoittumiseen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mikäli Yhtiön tuotteiden esivalmistuksessa tai toimituksissa ilmenee merkittäviä häiriöitä tai esivalmistus tai tuotteiden toimitukset keskeytyvät tai Yhtiön tuotantotilat tai varastot vahingoittuvat, tuhoutuvat tai ne suljetaan mistä tahansa syystä, Yhtiön mahdollisuudet toimittaa tuotteitaan heikentyvät merkittävästi</li> <li>• Kehityshankkeisiin käytetyt avustukset ja tuet saatetaan joutua maksamaan kokonaan tai osittain takaisin</li> </ul> <p><i>Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan rahoitusta tai työ- ja takuuajaisia vakuuksia kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan</li> <li>• Yhtiö ei välttämättä pysty varmistamaan käyttöpääoman riittävyttä keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä</li> <li>• Mahdollisilla luottotappioilla on haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan</li> <li>• Yhtiön maksuvalmius saattaa heikentyä keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä</li> <li>• Korkotason nousu lisäisi Yhtiön rahoituskuluja</li> <li>• Yhtiön toimintaan liittyvien veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin</li> <li>• Valuuttakurssivaihtelut voivat aiheuttaa Yhtiölle ja Yhtiön asiakkaille valuuttakurssitappioita</li> <li>• Yhtiön pro forma -tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksesta</li> <li>• Valmiusasteen mukaiseen tuloutukseen sisältyviin johdon arvioihin liittyy epävarmuutta</li> </ul>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Tärkeimmät arvopapereille ominaiset riskit</b></p>	<p><i>Osakkeisiin, Listautumiseen ja Osakeantiin liittyviä riskejä</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Listautuminen aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia, ja Yhtiö voi epäonnistua listayhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa</li> <li>• First North -yhtiöihin sovellettava arvopaperimarkkinasääntely poikkeaa säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden sääntelystä</li> <li>• Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, minkä vuoksi osakkeen markkinahinta voi vaihdella eikä osakkeille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita</li> <li>• Osakeannista ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti</li> <li>• Listautuminen ei välttämättä toteudu suunnitellussa aikataulussa tai ollenkaan</li> <li>• Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita</li> <li>• Yhtiön osakeomistus on keskittynyttä, ja suurimmalla osakkeenomistajalla säilyy määräysvalta Yhtiössä myös Listautumisen jälkeen</li> <li>• Tulevat osakeannit ja merkittävien osakemäärien myynnit voivat alentaa osakkeiden hintaa, ja tulevat osakeannit voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuuksia</li> <li>• Merkintäsitoumuksia ei voi peruuttaa</li> <li>• Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan</li> <li>• Tiettyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi</li> </ul>

		<p>käyttää merkintäoikeuksiaan</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sijoittajat, joiden pää- tai viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat osakkeisiin sijoittaessaan valuuttariskeille</li> <li>• Henkilöstöantiin liittyvän alennuksen verokohteluun saattaa liittyä riskejä</li> </ul>
<b>Jakso E – Tarjous</b>		
<b>E.1</b>	<b>Nettovarot / arvioidut kokonaiskustannukset</b>	Yhtiö odottaa Osakeannin kokonaistuottojen yltävän enintään 10,0 miljoonaan euroon olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erä merkitään kokonaisuudessaan. Mikäli Osakeanti ja Lisäosake-erä merkitään täysimääräisesti, Yhtiö odottaa saavansa Osakeannista noin 8,8 miljoonan euron nettotuotot sen jälkeen, kun tuotoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät, kokonaisuudessaan noin 1,2 miljoonan euron arvioidut palkkiot ja kulut.
<b>E.2a</b>	<b>Syyt tarjoamiseen / varojen käyttö / arvioidut kokonaisnettovarot</b>	<p>Osakeannilla on tarkoitus luoda edellytykset Yhtiön Listautumiselle ja mahdollistaa pääomien kerääminen yritysostojä varten sekä Yhtiön strategian mukainen kasvun ja toiminnan laajentaminen. Yhtiö odottaa, että mahdollinen Listautuminen First Northiin avaa Yhtiölle uuden kanavan oman pääoman ehtoisen rahoituksen hankintaan, luo osakkeille likviditeetin ja kehittää Yhtiön yleistä tunnettavuutta ja mainetta potentiaalisten asiakkaiden, kumppaneiden ja sijoittajien keskuudessa. Niin ikään Osakeannin tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön pääomarakennetta. Lisäksi Osakeannin tarkoituksena on laajentaa Yhtiön omistajapohjaa sekä suomalaisten yksityissijoittajien että instituutioiden keskuudessa. Yhtiön osakkeita voidaan myös käyttää tehokkaammin maksuvälineenä yrityskaupoissa. Osakeannin tarkoituksena on lisäksi mahdollistaa Yhtiön osakkeiden tehokkaampi käyttö henkilöstön sitouttamisessa kannustinjärjestelmien avulla.</p> <p>Yhtiö suunnittelee käyttävänsä Osakeannilla kerättävät varat nykyisen liiketoiminnan kasvun tukemiseen, mahdollisiin yritysostoihin ja Yhtiön yleisiin rahoitustarpeisiin.</p>
<b>E.3</b>	<b>Tarjouksen ehdot</b>	<p>Viafin Service Oyj (<b>Viafin Service</b> tai <b>Yhtiö</b>) tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 865 079 Yhtiön uutta osaketta (<b>Antiosakkeet</b>) (<b>Osakeanti</b>). Osakeanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (<b>Yleisöanti</b>), (ii) henkilöstöannista Yhtiön, sen emoyhtiön Viafin Oy:n ja niiden tytäryhtiöiden työntekijöille ja johdolle sekä Yhtiön ja Yhtiön emoyhtiön hallituksen jäsenille (<b>Henkilöstöanti</b>) ja (iii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täytyessä (<b>Instituutioanti</b>). Antiosakkeet vastaavat noin 39 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Osakeantia ja enintään noin 28 prosenttia Osakeannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Antiosakkeet merkitään. Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Antiosakkeiden määrää enintään 571 429:lla Yhtiön uudella osakkeella (<b>Lisäosake-erä</b>). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Osakeannissa voidaan laskea liikkeeseen yhteensä enintään 1 436 508 Antiosaketta, jolloin Osakeannin jälkeen Antiosakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä on noin 40 prosenttia.</p> <p>Suomen Teollisuussijoitus Oy, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma, Dividend House Nordic Small Cap -rahasto ja Viafin Oy yhdessä Viafin Servicen nykyisten osakkeenomistajien Viafin Oy:n ja VPP Management Oy:n omistajista ja lähipiiristä sekä Yhtiön johdon ja hallituksen jäsenistä koostuvan sijoittajaryhmän kanssa</p>

(Ankkurisijoittajat) ovat kukin erikseen antaneet merkintäsitoumuksia Antiosakkeiden merkitsemisestä Osakeannissa tietyin ehdoin ja edellytyksin. Sijoittajaryhmä on ensisijaisesti ja Viafin Oy viimesijaisesti sitoutunut tietyin ehdoin ja edellytyksin merkitsemään vähintään 142 857 Antiosaketta. Mikäli sijoittajaryhmä merkitsee alle 142 857 Antiosaketta, Viafin Oy merkitsee edellä mainitusta määrästä jäljelle jäävät Antiosakkeet. Ankkurisijoittajat ovat antamiensa merkintäsitoumusten mukaisesti sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa yhteensä 633 571 Antiosaketta eli 73,24 prosenttia Antiosakkeista, mikäli Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erää ei käytetä. Suomen Teollisuussijoitus Oy:n osuus Antiosakkeista on 33,03 prosenttia, Keskinäinen Työeläevakuutusyhtiö Varman osuus 13,87 prosenttia, Dividend House Nordic Small Cap -rahaston osuus 9,83 prosenttia ja Viafin Oy:n osuus yhdessä sijoittajaryhmän kanssa 16,51 prosenttia, mikäli Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erää ei käytetä. Sitoumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö allokoii Osakeannissa sitoumuksen antajalle vähintään 50 prosenttia sitoumuksen kattamista Antiosakkeista.

Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 29.10.2018 kello 9:30 ja päättyy 9.11.2018 kello 16:30.

Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 5.11.2018 kello 16:30. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Mahdollisesta keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika. Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäaikoja voidaan pidentää tai olla pidentämättä toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäajan yllä esitettynä arvioituna päättymispäivänä.

Kunkin Instituutioannissa ja Yleisöannissa tarjottavan Antiosakkeen merkintähinta (**Merkintähinta**) on 7,00 euroa. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta eli 6,30 euroa Antiosakkeelta.

Osakeannissa annettu merkintäsitoumus (**Merkintäsitoumus**) on sitova, ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Arvopaperimarkkinalain mahdollistamissa tilanteissa.

Yleisöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 15 000 Antiosaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Henkilöstöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 100 ja enintään 15 000 Antiosaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman sijoittajan Henkilöstöannissa antamia Merkintäsitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä muissa anneissa annettuihin Merkintäsitoumuksiin. Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Merkintäsitoumus käsittää vähintään 15 001 Antiosaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua vähimmäismäärää.

<b>E.4</b>	<b>Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskuun liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat</b>	<p>Hyväksytty Neuvonantaja toimii myös Yhtiön taloudellisena neuvonantajana ja Pääjärjestäjänä Osakeannissa, ja sen palkkio on sidottu Osakeannissa hankittavien varojen määrään. Osana tavanomaista liiketoimintaansa Hyväksytty Neuvonantaja saattaa tarjota Yhtiölle neuvonta-, konsultointi- ja muita palveluita, joista se saattaa tulevaisuudessa saada palkkioita ja kulukorvauksia.</p> <p>Yhtiön tiedossa ei ole muita Osakeannin kannalta olennaisia intressejä.</p>
<b>E.5</b>	<b>Luovutusrajoitukset</b>	<p>Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei alla mainituin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta, laske liikkeeseen, tarjoa, myy, lainaa, panttaa tai sitoudu myymään tai muutoin luovuta osakkeita, optio-oikeuksia tai muita Osakeyhtiölaissa tarkoitettuja erityisiä oikeuksia tai muotoin osakkeiksi vaihdettavia tai muunnettavia arvopapereita, tee swap- tai muuta sopimusta, joka siirtää toiselle kokonaan tai osittain osakkeiden taloudellisia vaikutuksia tai tee edellä mainittuja riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet osakkeiden toimituksella tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisselvityksellä vai muulla tavalla. Yhtiön luovutusrajoitussitoumus ei kuitenkaan koske Yhtiön osakkeiden käyttämistä vastikkeena yritysjärjestelyissä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia Yhtiön osakkeita edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan kaupankäyntirajoitukseen, joka päättyy aikaisintaan 180 päivän kuluttua Listautumisesta.</p> <p>Yhtiön osakkeenomistajat ovat sitoutuneet siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warrantia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan tai Osakeannissa merkitsemiään osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Yhtiön osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Yhtiön 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 tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Lisäksi Yhtiön emoyhtiö Viafin Oy on rahoitussopimuksessaan sitoutunut omistamiaan Yhtiön osakkeita koskevaan luovutusrajoitukseen Listautumisesta lähtien.</p> <p>Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Yhtiön ja Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Listautumista seuraavan 180 päivän aikana. Henkilöstöantiin liittyvät luovutusrajoitukset ovat sitovia siitä riippumatta, onko kyseiset luovutusrajoitukset kirjattu osakkeenomistajien arvo-osuustileille.</p>
<b>E.6</b>	<b>Omistuksen laimentuminen</b>	<p>Yhtiö on Esitteen päivämääränä laskenut liikkeeseen 2 192 287 osaketta. Antiosakkeiden liikkeeseen laskemisen seurauksena Osakeannissa osakkeiden määrä voi kasvaa 3 628 795 osakkeeseen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erä</p>

		merkitään kokonaisuudessaan, mikä vastaa nykyisille osakkeenomistajille noin 39,6 prosentin laimentumista.
<b>E.7</b>	<b>Arvioidut kustannukset, jotka veloitetaan sijoittajalta</b>	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta Osakeantiin liittyviä kustannuksia.

## RISKITEKIJÄT

*Mahdollisten sijoittajien tulisi tarkastella seuraavia riskitekijöitä huolellisesti muiden Esitteessä esitettyjen tietojen lisäksi.*

*Mikäli jokin jäljempänä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon. Mikäli yksi tai useampi tässä mainituista riskeistä toteutuu ja johtaa Antiosakkeiden markkinahinnan laskuun, sijoittajat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin, minkä vuoksi kuvaus ei välttämättä ole kattava. Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät eivät ole ainoita Yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Muilla seikoilla ja epävarmuustekijöillä, joista Yhtiö ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joita Yhtiö ei pidä olennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Antiosakkeiden arvoon. Riskitekijöiden esitysjärjestys ei kuvaa riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.*

*Esite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Seuraavassa kuvattavien riskien ja muiden Esitteessä esitettyjen tekijöiden vuoksi Yhtiö ei välttämättä saavuta taloudellisia tavoitteitaan.*

### **Yhtiön toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyviä riskejä**

***Yleinen heikko taloudellinen kehitys Suomessa, negatiivinen yhteiskunnallinen ja poliittinen kehitys kansainvälisesti sekä kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden häiriöt voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen välillisesti ja haitallisesti***

Talouden kehitys ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus Suomessa, Euroopan unionissa ja muualla maailmassa voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin välillisesti ja haitallisesti. Vaikka talouden yleinen ja rahoitusmarkkinoiden tilanne ovat jossain määrin parantuneet viime aikoina, suotuisan kehityksen jatkumisesta ei ole varmuutta. Maailman yleinen poliittinen tilanne on luonut epävarmuutta maailmantalouteen. Erityisesti Yhdysvaltojen ja Kiinan asettamat tuontitullit sekä useiden valtioiden ja EU:n keskustelut mahdollisten kauppajoihtusten asettamisesta ovat omiaan vaikuttamaan haitallisesti kansainväliseen talouteen ja luomaan epävarmuuden ilmapiiriä.

Yhtiön asiakkaat altistuvat yleisen taloudellisen tilanteen kehitykselle, ja talouskasvun hidastuminen tai negatiivinen talouskasvu voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön palveluiden ja tuotteiden kysyntään ja tilausten määrään. Vaikka merkittävä osuus Yhtiön liikevaihdosta tulee teollisuuden putkistojen huollosta ja kunnossapidosta, jossa kausiluonteisuus on vähäisempää, talouden epävarmuus voi johtaa muun muassa huoltotoimenpiteiden lykkääntymiseen. Kysynnän vaihtelu voi olla voimakasta lyhyelläkin ajanjaksolla, ja tilausten määrä saattaa supistua äkillisesti yleisen taloudellisen tilanteen heikentyessä. Myös jo tilattuja projekteja saatetaan peruuttaa tai lykätä tai ne saatetaan keskeyttää. Yhtiö ei myöskään välttämättä kykene hyödyntämään talouden vaihteluiden luomia mahdollisuuksia tai sopeutumaan talouden pitkäaikaiseen taantumaan tai nollakasvuun.

Maailmantalouden kehittymistä on haastavaa ennustaa, koska siihen vaikuttavat monet makrotaloudelliset tekijät, kuten osake-, velkakirja- ja johdannaismarkkinoiden kehitys sekä hallitusten ja keskuspankkien toimenpiteet. Epävarmuus globaaleilla markkinoilla kuitenkin oletettavasti jatkuu, ja maailmantalous saattaa ajautua taantumaan tai lamaan. Edellä kuvatut tekijät voivat yksin tai yhdessä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön asiakkaisiin sekä edelleen Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Yhtiön suurimpien asiakkaiden menettämällä tai niiden talousvaikeuksilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan***

Yhtiön tavoitteena on kasvattaa eri toimialojen avainasiakkailta saatavaa liikevaihtoa. Asiakaskunnan laajenemisesta huolimatta Yhtiön liikevaihdosta merkittävä osa tulee edelleen sellu- ja kartonkiteollisuudesta ja suurilta avainasiakaskonserneilta ja -yhtymiltä. Tilikaudella 2017–2018 Yhtiön kunnossapitoasiakkaiden osuus Yhtiön liikevaihdosta oli yhteensä 75 prosenttia ja projektien osuus 25 prosenttia. Yhtiön suurimman kunnossapitoasiakkaan osuus liikevaihdosta oli noin 10 prosenttia ja toiseksi suurimman asiakkaan noin 9 prosenttia tilikaudella 2017–2018. Samalla tilikaudella Yhtiön kymmenen suurimman kunnossapitoasiakkaan osuus Yhtiön liikevaihdosta oli noin 58 prosenttia ja viiden suurimman noin 43 prosenttia.

Yhtiön riippuvuutta avainasiakkaista kuitenkin vähentää se, että huolto- ja kunnossapitoliikeytoiminnassa asiakkuudet jakautuvat avainasiakaskonsernien ja -yhtymien eri tuotantolaitoksiin, hankintayksiköihin ja muihin erillisiin asiakastoimeksiantoihin, kun taas projektiliikeytoiminnassa asiakaskanta vaihtelee voimakkaasti vuosittain.

Mikäli jokin Yhtiön suurimmista asiakkaista epäonnistuisi sopimuksenmukaisten sitoumustensa täyttämässä, siirtäisi hankintansa Yhtiöltä muualle, ajautuisi konkurssiin, supistaisi toimintaansa tai muuttaisi voimakkaasti toimintamalliaan, Yhtiön saattaisi olla haastavaa löytää korvaavaa asiakaskuntaa lyhyellä aikavälillä. Asiakkaiden menettämiseen voisivat johtaa esimerkiksi kilpailun lisääntyminen, asiakkaiden markkina-aseman heikentyminen tai toiminnan lopettaminen, asiakassopimusten tulkintaerimielisyydet, asiakkaan taloudelliset tai liikeytoiminnalliset vaikeudet, asiakastoimialojen rakennemuutokset tai se, ettei Yhtiö kykenisi vastaamaan toimitusten laatua, oikea-aikaisuutta tai kustannustasoa koskeviin asiakkaiden vaatimuksiin. Uusien asiakassuhteiden kehittäminen vaatii Yhtiöltä aikaa ja resursseja, ja vaikka Yhtiö löytäisi uusia asiakkaita, Yhtiö ei välttämättä saisi niiltä samaa hintaa palveluistaan ja tuotteistaan.

Yhtiö on myös pieni toimija verrattuna sen avainasiakkaisiin, mikä osaltaan voi heijastua negatiivisesti Yhtiön neuvotteluasemaan. Ei ole takeita siitä, etteivät asiakkaat siirrä tulevaisuudessa ostojaan Yhtiöltä osin tai kokonaan sen kilpailijoille.

Yhden tai useamman suuren asiakkaan ostojen vähenemisellä, suurten asiakkaiden menettämällä tai niiden taloudellisilla tai liikeytoiminnallisilla vaikeuksilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liikeytoimintaan, liikeytoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Yhtiön palvelut ja tuotteet kilpailevat muiden palveluntarjoajien ja valmistajien tarjonnan kanssa, ja tällainen kilpailu voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liikeytoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liikeytoiminnan tulokseen***

Yhtiö tarjoaa palveluita ja tuotteita suurille teollisuusalan yrityksille ja toimii pääsääntöisesti vakiintuneilla markkinoilla, joilla kilpailutilanne on varsin vakaa. Yhtiö myy lähtökohtaisesti palveluita, mutta tarjoaa myös tiettyjä tuotteita osana palveluitaan. Yhtiön tuotteita ovat muun muassa Yhtiön esivalmistamat ja asentamat putket ja putkistot, joita Yhtiö tarjoaa huolto- ja kunnossapitopalveluiden yhteydessä.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan teollisuuden putkistojen markkina on hajautunut, vaikka muutama toimija hallitsee suurta osaa markkinasta. Kilpailu markkinoilla perustuu moniin tekijöihin, kuten asiakasuskollisuuteen, palveluiden ja tuotteiden laatuun ja luotettavuuteen, palveluvalikoiman laajuuteen, maantieteelliseen kattavuuteen, toimitusvarmuuteen ja hintaan. Muita kilpailuun vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa kilpailijoiden lukumäärä sekä kysynnän ja kapasiteetin tasot.

Uusien toimijoiden tullessa markkinoille tai vakiintuneiden toimijoiden halutessa kasvaa on kuitenkin mahdollista, että Yhtiön palveluistaan ja tuotteistaan saama markkinahinta tai liikeytoiminnan volyyymi laskevat. Yhtiön strategiaan kuuluu myös laajentuminen uusille maantieteellisille ja liikeytoiminta-alueille tulevaisuudessa Listautumisen jälkeen. Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä ymmärrä uusien liikeytoiminta-alueiden kilpailuasetelmaa, ja se saattaa poiketa olennaisesti arvioidusta ja ennakoidusta ja johtaa siihen, että kyseisten toimintojen liikeyvaihdon ja kannattavuuden kehitys jää odotettua heikommaksi.

Yhtiön kilpailukyvyyn säilyttäminen edellyttää, että Yhtiö kykenee vastaamaan laatua, toimitusten oikea-aikaisuutta ja kustannustasoa koskeviin asiakkaiden vaatimuksiin sekä kykenee ylläpitämään kunnossapitopalveluiden korkeaa tasoa. Mikäli Yhtiö ei kykene vastaamaan asiakkaiden tarpeisiin, se voi menettää tilauksia nykyisiltä tai mahdollisilta uusilta asiakkailtaan. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liikeytoimintaan, liikeytoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Merkittävä osa Yhtiön liikeyvaihdosta tulee keskisuurista hankkeista, ja niiden mahdollinen menettäminen voisi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liikeytoimintaan***

Yhtiö on pyrkinyt kasvattamaan kunnossapitoluonteisten ja pienhankkeiksi luokiteltavien töiden osuutta liikeyvaihdostaan. Kuitenkin merkittävä osa liikeyvaihdosta, eli noin 25 prosenttia, tulee Yhtiön liikeyvaihtoon suhteutettuna keskisuurista eli noin 1–5 miljoonan euron hankkeista, minkä vuoksi yksittäisten keskisuurten hankkeiden osuus Yhtiön liikeyvaihdosta voi olla tietyllä ajanjaksolla merkittävä. Näin ollen yksittäisen keskisuuren hankkeen mahdollisella epäonnistumisella voisi olla merkittäviä taloudellisia vaikutuksia Yhtiöön. Lisäksi Yhtiö ei välttämättä menesty kannattavuus- ja riskitasoltaan sopiviin hankkeisiin liittyvissä tarjouskilpailuissa, mikä saattaa vaikuttaa Yhtiön taloudelliseen kehitykseen haitallisesti.

Lisäksi Yhtiöllä on lyhyellä ajanjaksolla vain rajalliset mahdollisuudet löytää korvaavaa asiakasvolyyymia tilanteessa, jossa merkittävä hanke tai asiakkuus päättyy, keskeytyy tai supistuu ennakoimattomasti. Vaikka henkilöstömäärän sopeuttaminen sekä ylös- että alaspäin kuuluu Yhtiön normaaliin liiketoimintaan, ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö aina onnistuisi sopeuttamistoimissaan tai pystyisi toteuttamaan ne riittävän nopeasti. Vaikka tämä pyritään huomioimaan asiakassopimuksissa, näihin tilanteisiin liittyy aina merkittävä taloudellinen riski niin Yhtiön oman henkilöstön, aliurakoitsijoiden kuin toimittajien suuntaan.

Mahdollisella keskiuurten hankkeiden menettämällä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Mahdolliset sovittujen töiden viivästyminen, siirtymiset ja muunlaiset pitkittymiset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Yhtiön tilauksissa ja asiakassopimuksissa on pääsääntöisesti määritetty aikataulu hankkeen tai töiden toteuttamiselle. Yhtiön toimialalle on kuitenkin tyypillistä, että hankkeiden aikataulut viivästyvät ja että henkilöresurssien suunnittelussa ei onnistuta optimaalisesti. Tällöin saatetaan joutua henkilöstön sopeutustoimiin ja toisaalta ajautua tilanteeseen, jossa kyseisiä henkilöresursseja tarvitaan useassa asiakaskohteessa. Yhtiö pyrkii aina sopimaan töiden viivästyksistä, siirtymisistä ja muunlaisista pitkittymisistä asiakassopimuksissa etukäteismekanismein. Tällaisia mekanismeja ovat esimerkiksi kiinteiksi sovitut viivästymiskorvaukset ja erilaiset kiinteiksi sovitut hankkeiden ja töiden muutoshinnastot. Yhtiö ei kuitenkaan voi olla varma siitä, että tällaisista viivästymisistä, siirtymisistä ja pitkittymisistä ei aiheutuisi taloudellisia vaikutuksia, joilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Asiakkaiden sopimusrikkomukset ja sopimusten noudattamatta jättäminen voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Pääosa Yhtiön toiminnasta pohjautuu hankkeisiin, joiden laajuus ja kokonaisuus on määritetty sopimuksissa. Sopimukset ovat laajoja, ja ne saattavat olla tulkinnanvaraisia. On mahdollista, että asiakas toteaa kesken hankkeen kieltäytyvänsä noudattamasta sopimusta tai irtisanovansa sopimuksen ehtojen vastaisesti. Tämä saattaa johtaa negatiivisiin taloudellisiin vaikutuksiin sopimussuhteessa aliurakoitsijoiden, toimittajien ja muiden hankkeen osalta sopimussuhteessa olevien toimijoiden kanssa.

Hankeluontoisessa toiminnassa on tyypillistä, että sopimuksessa määritetään hankkeen toteutuminen tiettyyn työmäärään. Hankkeiden toteutusvaiheessa tapahtuu kuitenkin usein suunnitelmien muutoksia, ja hankkeet saattavat laajentua yllättävästi. Nämä muutokset pyritään ottamaan huomioon sopimuksissa sopimalla etukäteen mekanismeista, joilla kyseiset lisä- ja muutostyöt korvataan. Toisaalta projektin laajentuminen saattaa edellyttää äkillisiä lisäresursseja, joita asiakkaalta saatava korvaus ei kuitenkaan riitä kattamaan.

Yksikköhinnoitelluissa hankkeissa ja töissä on tavanomaista, että laskutus perustuu sopimuksen laadintavaiheessa määriteltyihin maksuposteihin. Asiakas saattaa tietyissä tapauksissa parantaa omaa neuvotteluasemaansa esimerkiksi loppuvaiheen lisä- ja muutostyöneuvotteluissa kieltäytymällä maksamasta sopimukseen perustuvaa maksua. Tämä saattaa muodostaa olennaisen riskin Yhtiön maksuvalmiudelle ja heikentää projektikatetta, mikäli asiakas maksukäyttäytymisellään painostaa Yhtiötä hyväksymään alun perun sovittua pienemmän suorituksen.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus projektien kannattavuuteen ja sitä kautta Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Toimittajien ja aliurakoitsijoiden sopimusrikkomukset, sopimusten noudattamatta jättäminen sekä toimittajien ja aliurakoitsijoiden taloudelliset vaikeudet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Yhtiö käyttää tarvitsemiensa materiaalien ja palveluiden hankintaan myös alihankkijoita. Yhtiöllä on useita toimittajia, jotka vastaavat muun muassa Yhtiön materiaalitarpeista, sekä aliurakoitsijoita, jotka vastaavat Yhtiön tarvitsemista palveluista, kuten erilaisista kuljetus- ja kolmannen osapuolen tarkastuspalveluista. Näitä tarkastuspalveluita ovat muun muassa NDT-tarkastukset (Non-Destructive Testing, rikkomaton aineenkoetus). Yhtiö täydentää tarvittaessa resurssejaan käyttämällä ulkopuolisia aliurakoitsijoita. Yhtiö pyrkii käyttämään hyvämaineisia ja tuntemiaan aliurakoitsijoita, joiden toiminnan laadusta, taloudellisesta asemasta ja käytännöistä esimerkiksi palkanmaksun suhteen on varmuus. Samoin Yhtiö pyrkii mahdollisuuksien mukaan varmistamaan alihankkijoiden vastuut ja velvollisuudet sopimustekniikalla. Lisäksi työn laajuuden kasvaessa pyritään sopimustekniikalla varmistamaan, että asiakas vastaa myös lisä- ja muutostöiden kasvaneista kustannuksista alihankkijoiden, toimittajien ja aliurakoitsijoiden osalta. On kuitenkin mahdollista, että toimittaja, aliurakoitsija tai muu toimija laskuttaa tai perii työstä tai palvelusta korvausta,



joka ei perustu sopimukseen tai joka poikkeaa sovitusta määrästä. Mikäli vastapuoli kieltäytyy oikaisemasta laskua, saattaa Yhtiölle syntyä negatiivisia taloudellisia vaikutuksia ja oikeudellisia seuraamuksia.

Yhtiö ei myöskään voi olla varma, että tällaiset toimittajat tai aliurakoitsijat toimivat sääntöjen ja sopimuksen mukaan tai että ne eivät kohtaa taloudellisia vaikeuksia aliurakointisopimuksen aikana. Tässä tilanteessa työn tai hankkeen toteutus tai eteneminen saattaa viivästyä sen johdosta, että aliurakoitsija ei kykene suoriutumaan sopimuksen mukaisista velvoitteistaan, jolloin Yhtiölle saatetaan asettaa viivästysmaksuja, Yhtiö saattaa joutua hankkimaan uusia aliurakoitsijoita suunniteltua korkeammalla hinnalla, tai hankkeen suunnitellut ja budjetoidut kustannukset saattavat nousta. Näiden riskien toteutumisella saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus hankkeen tai asiakkuuden kannattavuuteen ja sitä kautta myös Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

### ***Aliurakoitsijoiden ja asiakkaiden kanssa tehdyt suulliset ja ei-kirjalliset sopimukset saattavat altistaa Yhtiön taloudellisille vahingoille***

Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen kuuluu olennaisena osana aliurakointi. Yhtiö on kieltänyt ohjeistuksessaan merkittävien suullisten sopimusten tekemisen ja laatinut erityyppisiä sopimusmalleja, jotta erisuuruksille ja -tyyppisille tilauksille on soveltuva kirjallinen sopimus, jossa määritetään hinnoitteluperusteet ja sovittu laajuus. Suullisia ja ei-kirjallisia sopimuksia saatetaan kuitenkin joutua tekemään työmaolosuhteissa tai muutoin kiireellisten töiden suorittamiseksi. Tällaisille sopimuksille on linjattu merkittävyyden rajaksi alle 20 tuhannen euron kiinteähintaiset ja kuluvan työpäivän kestävät muuttuvahintaiset sopimukset. Yhtiö on lisäksi ohjeistuksessaan linjannut, että kaikki suulliset sopimukset tulee muuntaa kirjalliseksi seuraavan työpäivän aikana. Yhtiö ei kuitenkaan voi olla täysin varma siitä, että kirjallinen sopimus laadittaisiin kaikissa tilanteissa tai että Yhtiön työntekijät eivät toimisi ohjeistuksen vastaisesti. Tällaisissa tilanteissa tilaus on kuitenkin Yhtiötä velvoittava ja saattaa johtaa taloudellisiin vaikutuksiin, mikäli tilauksen toteutunut kustannus nousee suunniteltua ja arvioitua korkeammaksi.

Asiakkaiden kanssa pyritään kaikissa tilanteissa varmistamaan, että työn laajuudesta ja tehdystä työstä saatavasta korvauksesta on olemassa kirjallinen sopimus. Sopimus saattaa olla luonteeltaan kunnossapitotöitä varten määritetty puitesopimus tai erillinen projektisopimus. Tietyissä tilanteissa saatetaan töiden alettua tulkita, että olemassa oleva työ ei sovellukaan kyseiseen työtehtävään tai vaihtoehtoisesti työ tulkitaan sopimuksen ulkopuoliseksi, jolle ei tällaisessa tapauksessa olisi sovittua kirjallista sopimusta ja joka saattaisi altistaa Yhtiön epäselville vastuukysymyksille, hinnoitteluperiaatteille ja taloudellisille vahingoille. Näiden riskien toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

### ***Mahdollinen epäonnistuminen projektien ja yksikköhintaisten hankkeiden arvioinnissa ja hinnoittelussa voi vaikuttaa haitallisesti niiden kannattavuuteen***

Huomattava osa Yhtiön tuottamista palveluista hinnoitellaan yksikköhintaisesti, jolloin kannattavuus edellyttää, että työn tehokkuudessa saavutetaan odotettu taso. Tehokkuutta saattavat heikentää niin laatupoikkeamat, laiterikot, muiden urakoitsijoiden aiheuttamat viivästykset ja häiriöt kuin inhimilliset ja yllättävät tapahtumat. Nämä pyritään kuitenkin ottamaan huomioon hinnoittelussa ja arvioimaan työn tehokkuuteen vaikuttavat tekijät ja riskit kunkin hankkeen kohdalla erikseen.

Asiakkaille annetuissa yksikköhintaistissa tarjouksissa on usein myös hinta materiaaleille sekä muille palveluille, kuten telineille ja eristyksille. Nämä tarjoukset perustuvat useimmiten asiakkaalta saatuun materiaaliin ja toimittajalta saatuun tarjoukseen. Alalle tyypillisellä tavalla asiakas vastaa työn laajuuden ja suunnitelman muutoksista seuraavista ylimääräisistä kustannuksista voimassaolevan vallitsevan sopimuksen mukaan.

Näin ollen projektien ja yksikköhintaisten hankkeiden kannattavuus edellyttää sitä, että Yhtiö on ennen projektin aloittamista onnistunut arvioimaan projektin sopimusriskit ja työn tehokkuuden riittävän tarkasti. Lisäksi jos yksikköhintaisten hankkeiden kannattavuuden arvioinnissa ja toteutuksessa tehdään virheitä, niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön. On mahdollista, ettei Yhtiö onnistu projektiansa sopimusriskien ja/tai työn tehokkuuden arvioinnissa. Tällaisilla arviointivirheillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus projektin kannattavuuteen ja sitä kautta myös Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Yhtiö ei välttämättä pysty toteuttamaan strategiaansa odotetulla tavalla, strategia voi osoittautua epäonnistuneeksi tai Yhtiö voi epäonnistua strategiaansa mukauttamisessa vastaamaan toimintaympäristössä tapahtuvia muutoksia***

Yhtiö ohjaa liiketoimintaansa strategiansa mukaisesti. Ei ole takeita siitä, että Yhtiön valitsema liiketoimintastrategia on kilpailukykyinen lyhyellä tai pitkällä aikavälillä tai että Yhtiö pystyy toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi. Monet Yhtiön strategian mukaiseen kasvuun sekä taloudelliseen asemaan ja kilpailukyvyyn parantamiseen liittyvistä tekijöistä ovat sellaisia, ettei Yhtiöllä ole mahdollisuutta hallita niitä kokonaan tai osittain. On mahdollista, että talouden yleisessä kehityksessä, Yhtiön palveluiden tai tuotteiden kysynnässä tai Yhtiön toimintaan vaikuttavassa sääntelyssä tapahtuu muutoksia, jotka vaikuttavat olennaisen haitallisesti Yhtiön strategian toteuttamiseen ja myös Yhtiön taloudelliseen asemaan. Merkittävien hankkeiden peruuntuminen ja lykkääntyminen heikentävät Yhtiön mahdollisuuksia strategiansa mukaiseen orgaaniseen kasvuun. Myös epäonnistuminen potentiaalisten yritysostokohteiden löytämisessä, kauppaneuvotteluissa tai organisaatioiden integrointiprosessissa heikentävät merkittävästi Yhtiön mahdollisuuksia toteuttaa kasvustrategiaansa.

Vaikka Yhtiö onnistuisi toteuttamaan strategiaansa, ei ole varmuutta siitä, että strategia on menestysekäs etenkin, mikäli olosuhteet markkinoilla muuttuvat olennaisesti. Yhtiö voi päättää mukauttaa strategiaansa vastaamaan paremmin Yhtiön ja markkinoiden olosuhteita, mutta muutos ei välttämättä johda menestyksekkäämpään liiketoimintaan. Tämän takia ei ole takeita siitä, että Yhtiön liikevaihto ja tulos kehittyvät tulevaisuudessa Yhtiön johdon asettamien tavoitteiden mukaisesti. Lisätietoja Yhtiön liiketoimintastrategiasta on esitetty kohdassa ”*Yhtiön liiketoiminta – Strategia*”.

Mahdollinen epäonnistuminen strategian kannalta olennaisten riskien tunnistamisessa ja strategian toteuttamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Yhtiö ei välttämättä saavuta taloudellisia tavoitteitaan, eikä Yhtiön palveluiden kysyntä välttämättä pysy odotetulla tasolla***

Esitteessä esitetyt taloudelliset tavoitteet ja tulevaisuudennäkymät ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, minkä johdosta Yhtiön liikevaihto, kannattavuus ja Yhtiön palveluiden kysyntä saattavat poiketa olennaisesti näistä tulevaisuutta koskevista lausumista. Yhtiön kasvutavoitteena on saavuttaa 100 miljoonan euron liikevaihto vuoteen 2022 mennessä orgaanisesti ja yritysostojen kautta. Yhtiö odottaa palveluidensa kysynnän pysyvän tyydyttävällä tasolla 1.8.2018 alkaneella tilikaudella. Yhtiön taloudelliset tavoitteet ja tulevaisuudennäkymät perustuvat moniin oletuksiin, jotka ovat luonnostaan alttiita merkittävälle liiketoiminnallisiin, toiminnallisiin, taloudellisiin ja muihin tekijöihin kohdistuville riskeille, eikä Yhtiö pysty vaikuttamaan useisiin näistä riskeistä. Yhtiön hallituksen asettamat Yhtiön tavoitteet ja arviot Yhtiön tulevaisuudennäkymistä perustuvat keskeisiltä osin siihen, että markkinaolosuhteissa ei tapahdu suurta muutosta. Nämä oletukset voivat kuitenkin muuttua tai jäädä toteutumatta, eivätkä ne siksi välttämättä jatkossa heijasta kaupallista, sääntely- ja taloudellista ympäristöä, jossa Yhtiö toimii. Odottamattomat tapahtumat voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön todelliseen tulokseen ja taloudelliseen asemaan tulevina ajanjaksoina riippumatta siitä, osoittautuvatko Yhtiön oletukset oikeiksi. Näiden seikkojen vuoksi Yhtiön liikevaihto, kannattavuus ja Yhtiön palveluiden kysyntä saattavat poiketa merkittävästi Yhtiön taloudellisista tavoitteista ja tulevaisuudennäkymistä, eikä sijoittajien tulisi luottaa Esitteessä ilmaistuihin taloudellisiin tavoitteisiin ja tulevaisuudennäkymiin perusteettomasti. Katso lisätietoja taloudellisista tavoitteista kohdasta ”*Yhtiön liiketoiminta – Taloudelliset tavoitteet*”, tulevaisuudennäkymistä kohdasta ”*Yhtiön tulevaisuudennäkymät ja rahoituksellinen asema*” sekä yleisesti tulevaisuutta koskevista lausumista kohdasta ”*Muita tietoja esitteestä – Tulevaisuutta koskevat lausumat*”.

***Yhtiön työntekijöiden mahdolliset inhimilliset erehdykset, väärinkäytökset ja osaamispuutteet saattavat aiheuttaa taloudellisia vahinkoja***

Yhtiön työntekijöiden mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä aiheutuvat äkilliset ja ennalta-arvaamattomat vahingot voivat aiheuttaa Yhtiölle yllättäviä kustannuksia. Yhtiön työntekijät saattavat myös jättää noudattamatta heitä koskevia määräyksiä, ohjeita ja suosituksia, syyllistyä luottamuksellisten tietojen tai asemansa väärinkäyttöön tai muutoin toimia epärehellisesti tai rikollisesti. Myös työntekijöiden erehdykset tai väärinkäytökset tuotannossa tai huoltotoimissa voivat aiheuttaa merkittäviä henkilö- tai taloudellisia vahinkoja. Lisäksi mikäli Yhtiön suurien hankkeiden kannattavuutta arvioivilla työntekijöillä ei ole riittävää osaamista, Yhtiölle voi aiheutua merkittävää taloudellista ja mainehaittaa.

Työntekijöihin liittyviä riskejä pyritään rajaamaan myös sopimusteitse toimialan yleisen käytännön mukaisesti. Vaikka Yhtiö pyrkii ehkäisemään virherakenteita, ohjeistamaan ja valvomaan työntekijöidensä toimintaa ja tekemään korjaavia toimenpiteitä tarvittaessa, inhimillisten erehdysten tai väärinkäytösten mahdollisuutta Yhtiön liiketoiminnassa

ei voida täysin sulkea pois. Näiden riskien toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Jos Yhtiö ei onnistu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan päteviä avainhenkilöitä tai Yhtiön työvoimakustannukset kasvavat, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan***

Yhtiön menestyminen riippuu osaltaan Yhtiön kyvystä pitää palveluksessaan tarvittava henkilöstö ja nykyinen johto sekä kyvystä rekrytoida uutta henkilöstöä. Yhtiön asiakastoimialoilla tietyistä toimihenkilöistä ja työntekijöiden edustajista on markkinatilanteesta riippumatta pulaa. Muun muassa hitsauksen osaajista, asiantuntevista työnjohtajista ja työmaapäälliköistä on tällä hetkellä enemmän kysyntää kuin tarjontaa. Vaikka Yhtiö on pyrkinyt sitouttamaan avainhenkilöitään esimerkiksi VPP Management Oy:n osakeomistuksen kautta (katso Esitteen kohta ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen ja johdon omistukset”), ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy pitämään nykyisen henkilöstön palveluksessaan ja palkkaamaan kasvun ylläpitämiseksi tarvittavaa erikoiskoulutettua henkilöstöä. Nykyisten työntekijöiden menettäminen saattaisi johtaa asiakkuuksien menettämiseen, vaikeuksiin saattaa nykyisiä hankkeita päätökseen, vaikeuksiin hankkia uusia asiakkuuksia sekä kehitys- ja kasvukyvyyn heikentymiseen.

Samanaikaisesti työvoimakustannusten muodostaessa Yhtiön merkittävimmän kustannuserän myös mahdolliset palkkatason muutokset ja työehtosopimusratkaisut voisivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kokonaiskustannuksiin ja siten kannattavuuteen.

Edellä kuvattujen riskien toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Yhtiö voi epäonnistua mahdollisten yritysostokohteiden löytämisessä sekä hankittujen kohteiden integroinnissa, ja yritysostoista saattaa aiheutua Yhtiölle ennakoinnattomia riskejä ja piileviä vastuita***

Yhtiön tavoitteena on hankkia tuote- ja palveluosaamista muun muassa yritysostoin sekä laajentaa hankittua osaamista muihin palveluyksiköihinsä. Strategian onnistuminen edellyttää kuitenkin sitä, että Yhtiö löytää sopivia yritysostokohteita sekä onnistuu kauppaneuvotteluissa ja yritysostokohteiden integroinnissa osaksi Viafin Service -konsernia.

Toisaalta yritysjärjestelyjen toteuttaminen ja integrointi Yhtiön muuhun liiketoimintaan voi vaatia Yhtiön johdolta runsaasti resursseja, mikä saattaa ainakin tilapäisesti vähentää johdon mahdollisuuksia muun liiketoiminnan kehittämiseen. Integroinnin mahdollinen epäonnistuminen tai yritysjärjestelyn toteutuminen Yhtiön odotuksista poikkeavalla tavalla voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Vaikka Yhtiöllä on aikaisempaa kokemusta yritysostoista ja se pyrkii soveltamaan niissä asianmukaisia ja vakiintuneita menettelytapoja, ei voi olla varmuutta siitä, että sen arviot ja oletamat osoittautuvat oikeiksi. Yritystoston yhteydessä ostettavan yhtiön liiketoimintaa arvioidaan muun muassa sen arvon, vahvuuksien, heikkouksien, kannattavuuden, varojen ja velkojen kannalta, eikä näistä seikoista aina pystytä varmistumaan edes yksityiskohtaisten selvitysten perusteella. Siten on olemassa riski siitä, että Yhtiö epäonnistuu yritysostokohteen arvioinnissa tai että Yhtiöön tai yritysostokohteeseen kohdistetaan oikeudellisia vaatimuksia, jotka voivat johtaa merkittäviin piileviin lisäkustannuksiin ja -vastuisiin.

Mikäli Yhtiö ei onnistu löytämään sopivia yritysostokohteita tai toteuttamaan yritysostoja sopivilla ehdoilla, Yhtiö ei välttämättä kykene toteuttamaan kasvustrategiaansa. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Yhtiö saattaa epäonnistua uuden teknologian käyttöönotossa ja teknologiseen kehitykseen sopeutumisessa***

Vaikka Yhtiö toimii aloilla, joilla toimintatavat ja menetelmät ovat vakiintuneet, on mahdollista, ettei Yhtiö kykene kaikessa toiminnassaan sopeutumaan teknologiseen kehitykseen esimerkiksi suurten investointien tai pitkien toimitusaikojen takia. Esimerkiksi hitsausteknologian äkillinen kehitys vaatisi Yhtiöltä merkittäviä investointeja ja henkilöstön kouluttamista.

Teknologiassa ja menetelmissä saattaa tapahtua nopeita muutoksia, jotka voivat vaikuttaa muun muassa asiakkaiden vaatimuksiin, kilpailijoiden tarjoamaan ja toimialan standardeihin. Jos Yhtiö ei kykene vastaamaan näihin muutoksiin, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Yhtiö ei välttämättä menesty kunnossapitotöihin ja erilaisiin hankkeisiin liittyvissä tarjouskilpailuissa, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja vaikeuttaa Yhtiön kehityksen arviointia***

Yhtiön toimialalle on tyypillistä, että kunnossapitotyöt ja erilaiset hankkeet kilpailutetaan. Näissä kilpailutuksissa ja tarjouskilpailussa menestymiseen sisältyy epävarmuutta, joka vaikeuttaa luotettavien arvioiden tekemistä Yhtiön liiketoiminnan, liiketoiminnan tuloksen ja taloudellisen aseman kehityksestä tilauskantaa pitemmällä aikavälillä. Mikäli Yhtiön tarjoukset eivät menesty kilpailutuksissa, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Työn keskeytyksillä ja työmarkkinakiistoilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan***

Yhtiöön tai sen asiakkaisiin, palveluntarjoajiin, alihankkijoihin ja yhteistyökumppaneihin voidaan kohdistaa lakkoja ja muita työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat keskeyttää Yhtiön liiketoiminnan ja joilla voi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan.

Yhtiö harjoittaa huolto- ja kunnossapitoliketoimintaa tyypillisesti teollisuuden seisakeissa. Mahdolliset työmarkkinakiistat, joiden vaikutukset kohdistuvat erityisesti ylityökieltoihin tai muihin vastaaviin toimenpiteisiin teollisuuden seisakeissa, voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan erityisesti, mikäli edellä mainitut toimenpiteet pitkittyvät tai laajentuvat. Esitteen päivämääränä Suomessa on käynnissä poliittinen työmarkkinakiista, joka on johtanut muun muassa ylityökieltoihin tietyissä Yhtiön asiakkaissa ja hankkeissa. Käynnissä oleva poliittinen työmarkkinakiista voi pitkittyessään tai laajentuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan lyhyellä aikavälillä. Työmarkkinakiista on johtanut muun muassa ylityökieltoihin ja estänyt täysipainoisen liiketoiminnan osassa asiakkaista ja hankkeista. Käynnissä oleva poliittinen työmarkkinakiista voi pitkittyessään tai laajentuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan lyhyellä aikavälillä.

Suurin osa Yhtiön työntekijöistä kuuluu voimassa olevien teknologiateollisuuden työehtosopimusten piiriin. Työnantajaosapuolta edustavat järjestöt eivät välttämättä pysty neuvottelemaan uusia tyydyttäviä työehtosopimuksia aiempien työehtosopimusten voimassaolon päättyessä. Yhtiötä koskevat nykyiset työehtosopimukset eivät myöskään välttämättä estä lakkoja tai työnsisäyksiä.

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

***Epäonnistunut tai puutteellinen operatiivisten riskien hallinta ja sisäinen valvonta voivat aiheuttaa virheitä laadunvalvonnassa tai vaikuttaa muulla tavoin haitallisesti Yhtiön tulokseen ja maineeseen***

Yhtiöllä on käytössään riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan menettelyt ja järjestelmät, joita se kehittää säännöllisesti. Lisäksi Yhtiö on erityisesti viime vuosina panostanut toteuttamiensa hankkeiden ja projektien riskienhallintaan. Yhtiön laatujärjestelmä sisältää säännölliset sisäiset ja ulkoiset tarkastukset. Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tavoitteena on varmistaa, että Yhtiön asiakaspalvelua koskevat laatuvaatimukset täyttyvät, työturvallisuus ja työterveys varmistetaan, tarjotut palvelut ja tuotteet ovat korkealaatuisia, liiketoiminta on kannattavaa ja jatkuvaa ja Yhtiön yrityskuva säilyy hyvänä. Riskienhallintaa toteutetaan kaikilla organisaatiosasoilla Yhtiön sisäisen hallintajärjestelmän mukaisesti. Yhtiön riskienhallinnalla ja sisäisellä valvonnalla ei kuitenkaan välttämättä saavuteta haluttuja tuloksia. Yhtiö ei välttämättä kykene tunnistamaan kaikkia olennaisia riskejä, valvomaan Yhtiöön kohdistuvia merkittäviä riskejä tai määrittämään tehokkaita riskienhallintamenettelyitä ja vastuuhenkilöitä. Tällaisten riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Yhtiön maineen vahingoittuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan***

Yhtiön maine ja tunnettuus ovat keskeisiä sen kannalta, miten Yhtiö kykenee säilyttämään nykyiset asiakkaansa ja luomaan uusia asiakassuhteita. Vaikka Yhtiö pyrkii varmistamaan, että sen tarjoamat palvelut ja tuotteet täyttävät niille asetetut vaatimukset, Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulottumattomissa olevat seikat, kuten Yhtiöön mahdollisesti kohdistuva kielteinen julkisuus, voivat vaikuttaa asiakkaiden ja yleisön käsityksiin Yhtiöstä. Yhtiön maine voi vahingoittua esimerkiksi epäonnistuneiden asiakashankkeiden, tyytymättömien asiakkaiden, oikeudenkäyntien, viranomaisseuraamusten, työntekijöiden virheiden, epäeettisen käyttäytymisen, tietoturvarikkomusten tai kyberturvallisuushkien seuraamuksena. Kielteiset käsitykset Yhtiöstä tai kielteinen julkisuus saattavat heikentää

Yhtiön kykyä houkuttaa asiakkaita ja pitää asiakkaat uskollisina sekä rekrytoida ammattitaitoisia työntekijöitä ja saada heidät sitoutumaan Yhtiöön. Mikäli Yhtiön brändin maine heikkenee, menetetyt mainearvon takaisin saaminen saattaa osoittautua mahdottomaksi tai erittäin haastavaksi ja vaatia merkittäviä kustannuksia. Mistä tahansa syystä johtuvalla Yhtiön maineen tai brändin vahingoittumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Oikeudenkäynnit tai oikeusvaateet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuksia***

Yhtiön tytäryhtiöllä Viafin Process Pipingilla on vireillä oikeusprosessi, jossa alihankkija vaatii Viafin Process Pipingia suorittamaan perusteiltaan epäselviä laskuja yhteensä 272 824,34 euroa ilman arvonlisäveroa (24 prosenttia). Viafin Process Piping on kiistänyt vaateet ja tehnyt kyseistä oikeudenkäyntiä varten asianmukaisia taloudellisia varauksia, ja Yhtiön arvion mukaan kiistasta ei ole odotettavissa tulosvaikutteista tappiota. Etelä-Pohjanmaan käräjäoikeus on antanut asiassa 26.10.2018 ratkaisun, jonka mukaisesti Viafin Process Piping määrätään maksamaan alihankkijalleen 81 617,26 euroa ilman arvonlisäveroa (24 prosenttia) sekä korkoina Esitteen päivämäärään saakka 13 840,48 euroa. Ratkaisu ei ole lainvoimainen. Katso lisätietoja Esitteen kohdasta ”Yhtiön liiketoiminta – Oikeudenkäynnit”.

Yhtiö saattaa tulevaisuudessa epäonnistua velvoitteidensa täyttämisessä siten, että Yhtiön asiakkaat tai työntekijät esittävät vaatimuksia Yhtiötä kohtaan. Yhtiö voi joutua joko Suomessa tai ulkomailla osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynteihin ja välimies-, hallinto-, viranomais- tai muihin vastaaviin menettelyihin esimerkiksi toimitussopimuksiinsa, alihankintasuhteisiin, aliurakointisuhteisiin, ostotoimintaan tai toteuttamiinsa sopeutustoimenpiteisiin liittyen. Yhtiö saattaa tulevaisuudessa olla osallisena myös julkisiin hankintoihin liittyvissä riidoissa. Yhtiön toimintaan liittyy lisäksi työturvallisuusriskejä, kuten työntekijöiden korvausvaatimuksia, sillä Yhtiön toimialalla esiintyy tavanomaista enemmän työtapaturmia. Yhtiö altistuu myös toimialan luonteesta johtuville työoikeussidonnaisille vaatimuksille. Yhtiö on toteuttanut ja saattaa myös tulevaisuudessa toteuttaa erilaisia henkilöstöjärjestelyjä, kuten irtisanomisista, ja tällaisiin järjestelyihin saattaa liittyä riski Yhtiölle esitettävistä korvausvaatimuksista tai Yhtiötä vastaan nostettavista kanteista.

Yhtiöön voidaan myös kohdistaa immateriaalioikeuksien loukkauksia, eikä Yhtiö voi olla varma siitä, että mahdolliset kanteet eivät menestyisi. Loukkauksenteeseen vastaaminen voi aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä kustannuksia, vaikka kanne todettaisiinkin myöhemmin mitättömäksi, ja se voi viedä resursseja muulta Yhtiön liiketoiminnalta. Yhtiö voi myös joutua muuttamaan tuotteitaan tai hankkimaan lisenssejä välttyäkseen loukkauksivaatimuksilta. Loukkauksia koskevassa oikeudenkäynnissä mahdollisesti Yhtiölle annettava epäedullinen tuomio voisi aiheuttaa mittavia vahingonkorvauksia ja sisältää kieltotuomion tai muun tuomioistuimen määräämän rajoituksen, joka voisi estää Yhtiötä tarjoamasta tiettyjä tuotteita.

Edellä mainitut prosessit ja menettelyt tai niiden uhka voivat aiheuttaa myös muita kustannuksia ja vastuita, vaatia Yhtiön johdon aikaa, aiheuttaa Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavaa epävarmuutta, vahingoittaa Yhtiön mainetta sekä myös muulla tavalla vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon. Lisätietoja on kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Oikeudenkäynnit”.

***Työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyvien riskien toteutuminen saattaa vaikuttaa Yhtiöön olennaisen haitallisesti***

Yhtiö asentaa, huoltaa, korjaa ja kunnossapitää teollisuuden putkistoja ja laitteistoja. Yhtiön toimialan luonteen johdosta sen työntekijöiden työympäristössä saattaa ilmetä vaaratekijöitä, eikä vakaviakaan tapaturmia tai onnettomuuksia voida sulkea pois. Työt sisältävät lisäksi kehoa kuormittavia työvaiheita. Onnettomuudet ja tapaturmat voivat aiheuttaa Yhtiölle korvausvelvollisuuden, viivästyttää projekteja tai velvoittaa Yhtiön ryhtymään ennaltaehkäiseviin tai korjaaviin toimenpiteisiin.

Yhtiö on keskittynyt työturvallisuustoimenpiteissään ennakointiin, suunnitteluun ja turvallisuuteen liittyvien epäkohtien havainnointiin. Yhtiö myös kouluttaa työntekijöitään turvallisuuteen liittyvissä kysymyksissä ja huolehtii asianmukaisesta turvallisuusviestinnästä. Yhtiö käyttää myös asianmukaisia ohjeistuksia ja harjoittaa työturvallisuuden seurantaan. Tästä huolimatta työturvallisuudessa saattaa ilmetä laiminlyöntejä, jotka saattavat johtaa vakaviin ja pysyviin vammoja aiheuttaviin työtapaturmiin ja onnettomuuksiin. Tämä voi aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia esimerkiksi mahdollisista työsuojelurikkomuksista annettavien yhteisösakkojen sekä työntekijöiden esittämien korvausvaatimusten, sairauslomien ja ennen aikaisen eläkkeelle siirtymisen muodossa. Edellä mainittujen riskien toteutumisella saattaisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Mahdolliset tuotteiden laatuvirheet, takaisinkutsut tai tuotevastuu- tai takuuvaatimukset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä maineeseen***

Vaikka Yhtiöllä on käytössään useita laadunvalvontatoimenpiteitä ja se on pyrkinyt kehittämään niitä viime vuosina, ei ole varmuutta siitä, että kyseiset toimenpiteet olisivat riittäviä tulevaisuudessa. Epäonnistuminen laadunvalvonnassa voi johtaa viallisten tuotteiden toimittamiseen Yhtiön asiakkaille. Yhtiö on havainnut ja voi tulevaisuudessa havaita tuotteissa vikoja, joita on korjattu tai tulevaisuudessa korjataan käyttöönoton jälkeen. Tällaiset sisäisesti havaitut laatuongelmat voivat vaatia huomattavan määrän johdon resursseja. Havaittuihin tai epäiltyihin laatuongelmiin reagoiminen esimerkiksi muokkaamalla ennakoivasti valmistusmenetelmiä tai vaihtamalla käytettyjä materiaaleja tai komponentteja aiheuttaa tavallisesti kustannuksia, jotka voivat olla merkittäviä. Tällaiset tapahtumat voivat myös johtaa tuotteiden takaisinkutsuun, tuotevastuu- tai takuuvaatimuksiin sekä sopimusvastuisiin Yhtiön asiakkaita kohtaan tai kolmansien osapuolten esittämiin vaateisiin. Takaisinkutsut voivat liittyä esimerkiksi Yhtiön toimittamiin esivalmistettuihin putkiin. Vaikka Yhtiö tekee tarvittaessa tilanteisiin varautumiseksi takuuvarauksia, ne eivät välttämättä ole riittäviä. Tuotteiden laatuongelmat tai tuotteiden takaisinkutsut voivat myös aiheuttaa Yhtiölle mainehaittaa ja johtaa asiakkaiden menettämiseen.

Vaikka Yhtiö pyrkii toiminnassaan välttämään suunnittelu- ja prosessiriskejä, Yhtiö ei voi olla varma, ettei tällainen riski voisi joissain tilanteissa epäsuorasti kohdistua Yhtiöön. Lisäksi Yhtiön toimittamiin alihankintapalveluihin, kuten teräsrakenteiden valmistukseen, putkistoasennuksiin ja sarjavalmisteesiin moottoriputkiin liittyy takuuriskejä, joiden realisoituminen voi johtaa korvausvastuuseen. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Mahdolliset tuotevastuukanteet ja -vahingot voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja maineeseen***

Yhtiö altistuu myös tuotevastuukanteiden riskille, jos Yhtiön tuotteiden käyttö aiheuttaa henkilö- tai omaisuusvahinkoja. Jos Yhtiön tuote on viallinen tai osoittautuu vialliseksi, Yhtiö saattaa olla vastuussa vialliseen tuotteeseen liittyvistä välittömistä tai välillisistä vahingoista. Yhtiö voi myös joutua poistamaan myynnistä yhden tai useamman tuotteensa joko omasta aloitteestaan tai oikeudellisten vaatimusten vuoksi.

Yhtiö ohjeistaa ja odottaa, että sen asiakkaat ja muut kolmannet osapuolet käyttävät sen asentamia ja esivalmistamia tuotteita niiden ohjeiden ja käyttötarkoituksen mukaisesti ja että tuotteiden asennuksessa noudatetaan asennusohjeita. Vaikka Yhtiön johdon mukaan on epätodennäköistä, että Yhtiön katsottaisiin olevan vastuussa vahingoista, jotka kolmas osapuoli aiheuttaisi käyttämällä väärin sellaisia tuotteita, jotka muutoin täyttävät turvallisuusvaatimukset, sen tuotenimi ja maine voisivat vahingoittua tällaisen väärinkäytöstä aiheutuvan vahinkotapahtuman johdosta.

Vaikka Yhtiö uskoo, että sen tuotteiden mahdollisiin tuotevastuuvaateisiin liittyvä vakuutusturva on riittävä, ei voi olla varmuutta siitä, että vakuutusmäärä kattaa Yhtiötä kohtaan mahdollisesti esitettävät vaateet. Tuotevastuuvaatimukset voisivat johtaa merkittäviin oikeudenkäyntikuluihin ja vahingonkorvauksiin ja kasvattaa Yhtiön vakuutuskuluja. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Yhtiö saattaa epäonnistua ulkomailla toteutettaviin hankkeisiinsa liittyvien riskien arvioinnissa***

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön ulkomailla toteutettavat hankkeet ja projektit voivat olla haasteellisia ja poiketa Yhtiön kotimaassa toteutettavista hankkeista olennaisesti. Yhtiön strategia keskittyy pääsääntöisesti kotimaiseen liiketoimintaan, ja ulkomailla toteutettavien hankkeiden kohdalla päätös tarjoamisesta ja hankkeisiin osallistumisesta tehdään tapauskohtaisesti. Yhtiö aikoo toteuttaa jatkossakin valikoituja hankkeita ulkomailla. Valitessaan ulkomaisia projekteja Yhtiö tekee kokonaisarvioinnin perustuen projektin kokoon, kohdemaahan, asiakkaaseen, vapaana oleviin omiin resursseihin, työn kohteeseen, riskeihin ja katetasoon. Vaikka kukin hanke pyritään arvioimaan erikseen riskitason, koon sekä asiakkaan osalta siten, että hanke ei muodosta kohtuutonta riskiä Yhtiölle ja sen tuloskehitykselle, mahdollinen epäonnistuminen ulkomailla toteutettaviin hankkeisiin liittyvien riskien arvioinnissa saattaisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä ole riittävä***

Yhtiön vahinkoriskit liittyvät pääsääntöisesti henkilöihin ja omaisuuteen. Yhtiöllä on mahdollisten ennalta-arvaamattomien vahinkoriskien varalta jatkuva vakuutusturva, jonka piiriin kuuluvat muun muassa henkilöstö-, omaisuus- ja keskeytysvahingot sekä vastuu- ja rikosvahingot. Yhtiö torjuu ja minimoii vahinkoriskejä muun muassa

turvallisuusohjeistuksella sekä henkilöstön kouluttamisella. Vakuutusturvan avulla Yhtiö osaltaan tavoittelee riskinhallintaa ja vakuutusturvan riittävyys tarkistetaan jatkuvasti, ja sitä ylläpidetään Yhtiön muuttuvien tarpeiden mukaisesti.

Vaikka Yhtiö uskoo, että sillä on liiketoimintansa laajuuteen nähden riittävä vakuutusturva, se ei välttämättä riitä kattamaan kaikkia riskejä tai tapaturmia tai sen kattavuus ei muutoin välttämättä ole kaikissa tilanteissa riittävä. Vakuutusyhtiöt voivat lisäksi evätä Yhtiön korvausvaatimukset kokonaan tai osittain. Lisäksi on mahdollista, että vakuutusyhtiöt eivät viime kädessä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutussopimusten edellyttämällä tavalla. Vahinkoriskien sekä Yhtiön vakuutusturvan kattavuuteen liittyvien riskien toteutuminen voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Vaikeudet Yhtiön tietojärjestelmien käyttöönotossa, ylläpidossa ja päivittämisessä, tietojärjestelmien puutteet sekä näihin liittyvät viat ja mahdolliset tietovuodot sekä ulkopuoliset verkkohyökkäykset saattavat aiheuttaa huomattavia kustannuksia tai haittaa Yhtiön liiketoiminnalle***

Yhtiön kyky tarjota palveluitaan ja tuotteitaan riippuu sen kyvystä säilyttää, prosessoida ja hallinnoida tietojärjestelmiä. Tietojärjestelmiä tarvitaan materiaalien tilaamiseen, hallintaan sekä esivalmistukseen liittyviin prosesseihin, suunnittelu- ja kehitystoimintaan, palveluiden ja tuotteiden toimittamiseen asiakkaille, yhteydenpitoon työntekijöiden ja asiakkaiden kanssa, osto- ja myyntitapahtumien käsittelyyn ja liiketoiminnan tuloksen raportointiin, hallinnollisten, oikeudellisten ja verotukseen liittyvien vaatimusten noudattamiseen ja muihin Yhtiön liiketoiminnan hallintaan liittyviin tarpeellisiin prosesseihin. Yhtiön tietojärjestelmät voivat vahingoittua tai ne voivat lakata toimimasta lukuisista syistä, kuten käynnissä olevien tietojärjestelmien ja palveluntarjoajan kehittämisprojektien, kolmansien palveluntuottajien häiriöiden, katastrofien, sähkökatkosten, tietoturvaloukkausten tai suuronnettomuuksien, kuten tulipalojen ja luonnonmullistusten, sekä Yhtiön omien työntekijöiden virheiden vuoksi. Yhtiön tietojärjestelmät on hajautettu, joten niihin voi syntyä virheitä myös järjestelmien eroavaisuuksien vuoksi.

Yhtiön toimintaan liittyy lisäksi tavanomaisia tietoturvariskejä, joita ovat esimerkiksi verkkohuijaukset ja Yhtiön liikesalaisuuksien ja asiakaskohtaisten hanke- ja muiden tietojen sekä hinnoittelutietojen vuotaminen ulkopuolisille. Riskejä ehkäistään ohjeistamalla ja valvomalla henkilöstön toimintaa luottamuksellisten asiakastietojen käsittelyssä, salassapitosopimuksilla sekä Yhtiön tieto- ja viestintätekniikan tietoturvajärjestelyillä ja -ohjeilla. Yhtiö ei kuitenkaan voi aukottomasti varmistaa, etteivät liikesalaisuudet vuotaisi.

Yhtiön tietojärjestelmien toiminnan olennaisilla keskeytyksillä, vakavilla virheillä tai tietovuodoilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Yhtiö käsittelee työsuhde- ja muita henkilötietoja tavanomaisessa liiketoiminnassaan, ja mahdollinen epäonnistuminen henkilötietojen salassapidossa voisi johtaa oikeudellisiin seuraamuksiin ja Yhtiön maineen vahingoittumiseen***

Yhtiö käsittelee työsuhde- ja muita henkilötietoja osana liiketoimintaansa. Yhtiö pyrkii varmistamaan, että sen työntekijät keräävät, käsittelevät ja tallentavat tietoa asianmukaisella tavalla. Tietosuojaan sovelletaan lainsäädäntöä, jossa asetetaan henkilötietojen käsittelyä ja tietoturvaan koskevat vaatimukset sekä määritetään rekisterinpitäjän ja henkilötietojen käsittelijän vastuut. Suoraan sovellettava EU:n yleinen tietosuoja-asetus (**Tietosuoja-asetus**) tuli sovellettavaksi 25.5.2018 alkaen, ja sitä sovelletaan yleisesti henkilötietojen käsittelyyn ja siihen, miten Yhtiö voi kerätä, käsitellä, säilyttää tai tuhota henkilötietoja.

Yhtiö pyrkii jatkuvasti kehittämään organisatorista ja teknistä tietoturvaansa sen varmistamiseksi, että Yhtiön toimintaan liittyvät henkilötiedot on suojattu tietosuojalainsäädännön edellyttämällä tavalla. Tietosuojan tehokas toteuttaminen edellyttää, että Yhtiön käyttämät tietojärjestelmät ovat sekä rakenteellisesti että toiminnallisesti luotettavia ja että tiedot on suojattu esimerkiksi tuhoutumiselta varmuuskopioilla. Tietoturvaloukkauksen riskiä ei kuitenkaan voida kokonaan poistaa. Mahdollisia henkilötietojen tietoturvaloukkausten syitä voivat olla esimerkiksi tietojärjestelmien sisältämät koodausvirheet, fyysisessä tai sähköisessä muodossa olevien henkilötietojen käsittelyssä tapahtuvat inhimilliset erehdykset, suurten tietomäärien siirrossa tietojärjestelmästä toiseen tapahtuneet virheet tai se, että työntekijät tai kolmannet osapuolet tarkastelevat, ilmaisevat tai käyttävät henkilötietoja luvatta.

Millä tahansa tietoturvaloukkauksella voisi olla haitallinen vaikutus Yhtiön maineeseen sen nykyisten ja potentiaalisten asiakkaiden ja työntekijöiden näkökulmasta sekä muiden sidosryhmien keskuudessa, ja se voisi myös heikentää Yhtiön palveluiden kysyntää. Lisäksi Tietosuoja-asetuksen mukaan kansallinen tietosuojaviranomainen voi määrätä asetuksen rikkomisesta hallinnollisia sanktioita, joiden määrä voi olla enintään joko 20 miljoonaa euroa tai neljä prosenttia Yhtiön

vuotuisesta maailmanlaajuisesta kokonaisliikevaihdosta sen mukaan, kumpi näistä on suurempi. Edellä mainituilla riskeillä voisi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Mikäli Yhtiön tuotteiden esivalmistuksessa tai toimituksissa ilmenee merkittäviä häiriöitä tai esivalmistus tai tuotteiden toimitukset keskeytyvät tai Yhtiön tuotantotilat tai varastot vahingoittuvat, tuhoutuvat tai ne suljetaan mistä tahansa syystä, Yhtiön mahdollisuudet toimittaa tuotteitaan heikentyvät merkittävästi***

Yhtiön tuotantotilat tai varastot voivat tuhoutua tai ne voidaan sulkea tai tilojen laitteisto voi vaurioitua esimerkiksi tulipalojen, tapaturmien, luonnonmullistusten, aseellisten selkkausten, terrorismin, pandemioiden tai muiden vastaavien Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulottumattomissa olevien tapahtumien johdosta. Tämä voisi johtaa Yhtiön tuotannon ja toimitusten merkittäviin häiriöihin ja siihen, että Yhtiö ei välttämättä kykenisi täyttämään velvoitteitaan asiakkaitaan kohtaan. Etenkin, jos Yhtiön tuotantotiloissa tapahtuisi vakava tulipalo, onnettomuus tai muu häiriötilanne, joka aiheuttaisi katkoksen Yhtiön tuotannossa, ei tämän katkoksen aiheuttamia häiriöitä ja keskeytymisiä esivalmistustoimintaan tai toimituksiin pystyttäisi korvaamaan lyhyellä aikavälillä. Mikäli Yhtiön ei olisi mahdollista löytää vaihtoehtoisia tuotantotiloja tai siirtää esivalmistusta toisiin Yhtiön tiloihin tai korjata vaurioituneita tiloja tai laitteistoja ajoissa ja kustannustehokkaasti, tällaisilla olosuhteilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan.

Yhtiön tuotantotilat on vuokrattu kolmansilta osapuolilta. Jos vuokranantaja irtisanoo tuotantotilan käyttämän maa-alueen tai tilojen vuokrasopimuksen taikka kieltäytyy uusimasta sitä, tämä voi johtaa vähintään lyhyellä aikavälillä merkittäviin häiriöihin Yhtiön tuotantotoiminnassa, merkittävästi pienentää Yhtiön tuotantokapasiteettia väliaikaisesti tai pysyvästi, vaikuttaa merkittävästi sen kykyyn palvella asiakkaita ja/tai aiheuttaa merkittäviä kustannuksia kyseisten tuotantotilojen toiminnan lakkauttamisen tai siirtämisen johdosta. Tämä voi puolestaan heikentää merkittävästi Yhtiön koko liiketoiminnan tuottavuutta ja kannattavuutta sekä tuotannon lakkauttamisen tai siirtämisen aikana että sen jälkeen.

Yhtiön esivalmistustoiminnan tai toimitusten mahdollisilla häiriöillä tai keskeytyksillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

***Kehityshankkeisiin käytetyt avustukset ja tuet saatetaan joutua maksamaan kokonaan tai osittain takaisin***

Viafin Process Piping on saanut osana Yhtiön emoyhtiön Viafin Oy:n Tekes-hanketta tukia liiketoiminnan kehittämiseen. Viafin Oy on tilittänyt nämä tuet Viafin Process Pipingille kehityshankkeiden toteutuneita kuluja vastaan. Avustuksia ja tukia saatetaan hakea myös tulevaisuudessa. Yhtiö katsoo noudattavansa kaikkia saamiinsa avustuksiin liittyviä sääntöjä ja lakimääräisiä velvoitteita ja on jatkuvassa yhteydessä niitä tarjoaviin tahoihin. Myönnettyihin avustuksiin ja tukiin liittyy kuitenkin aina riski saadun avustuksen tai tuen palauttamisesta, joko kokonaan tai osittain. Viafin Process Piping ja Viafin Oy ovat sopineet, että tällöin yhtiö, jolle tuki on tilitetty, on velvollinen maksamaan saadun tuen takaisin. Tämä tarkoittaisi, että Viafin Oy:n hakemat, saamat ja Viafin Process Pipingille tilitettyt kehitystoimintaan ja -hankkeisiin liittyvät tuet perittäisiin edelleen takaisin Viafin Process Pipingilta. Tällaisen riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

**Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä**

***Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan rahoitusta tai työ- ja takuuajaisia vakuuksia kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan***

Yhtiön on tarkoitus toimia ilman korollista vierasta pääomaa listautumishetkellä ja pian sen jälkeen. Yhtiö pyrkii avaamaan rahoituslimiitin Yhtiön käyttöpääomatarpeita varten. Tietyissä tapauksissa Yhtiölle saattaa kuitenkin muodostua lisärahoituksen tarve, joka altistaa Yhtiön rahoituksen saatavuuteen liittyvälle riskille. Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Yhtiön kasvustrategian toteutuminen edellyttää myös rahoituksen hankinnassa onnistumista. Epäonnistuminen riittävän rahoituksen saamisessa toimintaa varten tai rahoituksen korkeampi hinta tai epäsuotuisat ehdot voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen, estää Yhtiötä toteuttamasta sen tulevia mahdollisia investointeja liiketoimintansa kehittämiseksi sekä johtaa siihen, että Yhtiö menettää tulevaisuudessa esiin tulevia liiketoimintamahdollisuuksia.

Olennainen osa Yhtiön liiketoimintaa on asiakkaille tarjottavien ennakkotakauksien sekä työ- ja takuuajakaisten vakuuksien tarjoaminen osana hankkeiden toteuttamista. Takauksia ja vakuuksia tarjoavat ulkopuoliset



rahoituslaitokset, joille Yhtiö antaa vastatakauksen. Mikäli tällaisten vakuuksien saatavuus Yhtiölle vaikeutuu tai niitä ei jostain syystä ole mahdollista enää saada, Yhtiön käyttöpääomatilanne vaikeutuu ja sen kyky toteuttaa hankkeita ja mahdollisuus menestyä tarjouskilpailuissa heikkenevät olennaisesti.

Osa Yhtiön liiketoimintaa on myös niin sanottujen On Demand -vakuuksien tarjoaminen asiakkaille takuuvastuiden ja ennakkomaksujen takausten kattamiseksi. Asiakkaan vaatiessa tällaisen vakuuden maksamista luottolaitos on velvollinen maksamaan sen, mikäli se ei havaitse asiassa rikollista tai olennaisen vilpillistä toimintaa. Tällaisen On Demand -vaatimuksen kohdistaminen Yhtiön antamaan vakuuteen saattaa heikentää mahdollisuutta saada vakuuksia ja takauksia kyseiseltä luottolaitokselta. Tämä saattaa myös muodostaa riskin suoriutua tällaisesta velvoitteesta, mikäli Yhtiö on antanut vastatakauksen tällaisesta vakuudesta ja luottolaitos vaatii Yhtiöltä vakuutta tai suoritusta vastatakauksen perusteella.

Mahdollinen epäonnistuminen rahoituksen tai työ- tai takuuajakaisten vakuutuksien hankkimisessa kilpailukykyisin ehdoin saattaisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

#### ***Yhtiö ei välttämättä pysty varmistamaan käyttöpääoman riittävyyttä keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä***

Vaikka Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiöllä on riittävästi käyttöpääomaa kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet seuraavien 12 kuukauden ajaksi, ei kuitenkaan ole varmuutta, että Yhtiö sen jälkeen kaikissa olosuhteissa pystyy varmistamaan käyttöpääoman riittävyyden keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä. Yhtiön liiketoiminnan luonteen johdosta käyttöpääoma saattaa vaihdella tavanomaisesti merkittävästi. Yhtiö pyrkii varmistamaan riittävän maksuvalmiuden ja käyttöpääoman asiakassopimuksin ja likviditeettivalmiuksin. Yhtiö ei kuitenkaan voi olla varma käyttöpääoman riittävyydestä esimerkiksi tilanteessa, jossa asiakas kieltäytyy merkittävän suorituksen maksamisesta tai tällaisen suorituksen maksaminen viivästyy Yhtiöstä riippumattomasta syystä.

Toisaalta Yhtiön kasvustrategia perustuu osittain vieraan pääoman ehtoisella velkarahoituksella tehtäviin yritysostoihin ja orgaaniseen kasvuun. Mikäli Yhtiö tekee tulevaisuudessa rahoitussopimuksia ja jokin tällaisten sopimusten kovenanteista rikkoutuu, Yhtiön rahoittaja saattaa irtisanoa sopimuksen, mikä voisi johtaa käyttöpääoman vähenemiseen ja vaikeuttaa Yhtiön liiketoiminnan jatkamista. Yhtiö saattaisi tällöin menettää maksuvalmiutensa ilman jatkotoimenpiteitä eikä näissä olosuhteissa kykenisi rahoittamaan suunniteltua toimintaansa tai maksamaan takaisin velkojaan alkuperäisten maksuehtojen mukaisesti. Edellä mainittu maksuvalmiuden menettäminen voisi pahimmillaan johtaa Yhtiön asettamiseen selvitystilaan, yrityssaneeraukseen tai konkurssiin. Käyttöpääoman riittämättömyydellä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

#### ***Mahdollisilla luottotappioilla on haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan***

Yleinen taloudellinen tilanne tai yksittäisiin asiakkaisiin vaikuttavat markkinatekijät voivat heikentää Yhtiön asiakkaiden maksukykyä, mistä voi aiheutua kohonnut luottoriski. Yhtiön luottoriskit toteutuvat silloin, kun Yhtiön sopimuskumppanit ovat maksukyvyttömiä tai haluttomia täyttämään velvoitteitaan Yhtiötä kohtaan. Yhtiön rahavirrasta kuitenkin suuri osa tulee sellaisten erilaisten vakiintuneiden yritysten maksuista, joilla on asianmukainen luottohistoria. Vaikka Yhtiö pyrkii vähentämään operatiiviseen toimintaan liittyvää luottoriskiä myymällä palveluita ja tuotteita vain sellaisille asiakkaille, joilla on hyvät luottotiedot, eivät Yhtiön asiakkaat välttämättä kykene tulevaisuudessa suorittamaan velkojaan, mikä saattaa vaikuttaa merkittävästi Yhtiön kassavirtaan ja likviditeettiin. Luottotappiot voisivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

#### ***Yhtiön maksuvalmius saattaa heikentyä keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä***

Yhtiö pyrkii jatkuvasti ennakoimaan ja seuraamaan liiketoimintansa rahoituksen tarvetta, jotta Yhtiöllä olisi riittävästi likvidejä varoja toimintansa rahoittamiseksi. Mahdolliset häiriöt Yhtiön kassavirrassa tai muun rahoituksen saatavuudessa voisivat vaikuttaa Yhtiön kykyyn ylläpitää maksuvalmiutta, millä voisi edelleen olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

#### ***Korkotason nousu lisäisi Yhtiön rahoituskuluja***

Yhtiön tulot ovat pääosin riippumattomia markkinakorkojen vaihtelusta, mutta korkokehitys saattaa johtaa uusien asiakashankkeiden viivästymiseen, siirtymiseen tai peruuntumiseen. Yhtiön tavoitteena on toimia Listautumisen

yhteydessä ilman korollista vierasta pääomaa. Tulevaisuudessa Yhtiön on kuitenkin tarkoitus hyödyntää korollista vierasta pääomaa yritysostoissa ja kasvustrategiassa, joten muutokset koroissa saattavat heikentää todennäköisyyttä strategian onnistumiselle. Toisaalta Yhtiön rahoituksesta maksama summa saattaa olla korkeampi, mikäli korkotaso olennaisesti nousee, heikentäen Yhtiön taloudellista kannattavuutta ja vakavaraisuutta. Korkotaso voi nousta useista eri syistä, joihin Yhtiö ei kykene välttämättä vaikuttamaan, kuten valtion ja keskuspankin harjoittaman politiikan johdosta. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee täysin hallitsemaan korkojen vaihteluun liittyvää riskiä tai hallitsemaan sitä kohtuullisin kustannuksin. Korkotason nousulla saattaisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

### ***Yhtiön toimintaan liittyvien veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin***

Yhtiön historiassa on tehty useita konsernin sisäisiä liiketoimintasiirtoja, osakevaihtoja, kauppoja ja pääomarakenteen kehitystoimenpiteitä. Näistä toimenpiteistä on kuultu Yhtiön tilintarkastajaa, ja niiden yhteydessä on käyty harkintaa ja konservatiivista arvostusta. Veroriskejä ei ole kuitenkaan ole mahdollista kokonaan eliminoida toiminnasta, koska verottajan tulkinta saattaa poiketa Yhtiön tulkinnasta. Näin ollen on olemassa riski siitä, että verottaja tulkitsee esimerkiksi verotarkastuksen yhteydessä jonkin toimenpiteen synnyttävän velvollisuuden jäännösverojen maksuun tai muuhun seuraamukseen. Jäännösverotuksella tai muilla seuraamuksilla saattaisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

### ***Valuuttakurssivaihtelut voivat aiheuttaa Yhtiölle ja Yhtiön asiakkaille valuuttakurssitappioita***

Yhtiö toimii pääsääntöisesti kotimaan markkinoilla, ja Yhtiön kaupankäyntivaluutta on pääsääntöisesti euro. Yhtiö saattaa toteuttaa ajoittain valikoidusti hankkeita myös ulkomailla ja voi altistua valuuttakurssiriskeille joiltain osin. Yhtiö on toteuttanut tällaisia hankkeita esimerkiksi Ruotsissa ja Norjassa, mutta tulevaisuudessa sopivia hankkeita voidaan toteuttaa myös muissa maissa. Oma toimintaa merkittävämpi riski kohdistuu kuitenkin valuuttakurssimuutosten vaikutuksesta asiakkaiden toimintaan ja niiden kilpailukykyyn. Valuuttakurssimuutokset saattavat pienentää asiakkaiden saamaa korvausta Suomessa valmistetuista mutta esimerkiksi dollarimääräisesti hinnoitelluista tuotteista. Tällaisia tuotteita ovat esimerkiksi kaivannaiset, sellu, paperi, kartonki ja kemiantuotteet. Toisaalta valuuttakurssilla saattaa olla vaikutusta Yhtiön toimintaan ja menestykseen myös muilla tavoin, joka saattaisi vaikuttaa asiakkaiden kyvykkyyteen ja halukkuuteen ostaa Yhtiön tarjoamia palveluita ja tuotteita. Valuuttakurssimuutokset saattavat aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä tuloksen, kassavirran ja taseen muutoksia, eikä Yhtiö välttämättä kykene suojautumaan näiltä muutoksilta riittävästi. Mahdollisiin suojausinstrumenttien käyttöön saattaa myös liittyä merkittäviä riskejä, ja näiden instrumenttien käytön perustana olevat oletukset saattavat osoittautua virheellisiksi. Valuuttakurssimuutokset saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

### ***Yhtiön pro forma -tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksesta***

Esitteeseen sisältyvät Yhtiön tilintarkastamattomat pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja luonteensa johdosta ne koskevat oletettua tilannetta. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen ei ole tarkoitus kuvata Yhtiön liiketoiminnan tulosta millään tulevalle kaudella.

Tilintarkastamattomat pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot on esitetty havainnollistamistarkoituksessa tuloslaskelman muodossa kuvaamaan tilannetta, jossa nykymuotoinen Viafin Service -konserni olisi muodostunut 1.8.2017. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot kuvaavat nykymuotoisen Viafin Service -konsernin muodostumista ikään kuin se olisi toteutettu aikaisemmin, eivätkä pro forma -tiedot näin ollen kuvaa sitä, mikä Viafin Service -konsernin todellinen tulos on ollut. Pro forma -tietojen tarkoitus ei myöskään ole ennakoita, millainen Viafin Service -konsernin liiketoiminnan tulos on tulevaisuudessa, eikä niissä ole pyritty ennustamaan mahdollisia yhteisiä liiketoimintamahdollisuuksia tai synergiaetuja. Lisätietoja on kohdassa ”Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot”.

### ***Valmiusasteen mukaiseen tuloutukseen sisältyviin johdon arvioihin liittyy epävarmuutta***

Viafin Process Piping käyttää valmiusasteen mukaista tuloutusta ja tilinpäätöksessään 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta sen liikevaihdosta yli 48 prosenttia oli valmiusasteen mukaisesti tuloutettua. Valmiusasteen mukainen tuloutus sisältää merkittävässä määrin johdon arvioita valmiusasteesta. Valmiusasteen mukaiseen tuloutukseen liittyy myös riski siitä, etteivät tilikausittain tuloutettu liikevaihto ja tulos vastaa lopullisen kokonaistuloksen tasaista jakautumista hankkeiden tai projektien kestoajalle. Mahdollisilla tuloutuksessa tehdyillä virhearvioinneilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön tilinpäätöksessä raportoituun liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

## **Osakkeisiin, Listautumiseen ja Osakeantiin liittyviä riskejä**

### ***Listautuminen aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia, ja Yhtiö voi epäonnistua listayhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa***

Listautumisesta aiheutuu Yhtiölle kertaluonteisten kustannusten lisäksi hallinnollisia lisäkustannuksia. Yhtiö on luonut Osakeannin valmisteluvaiheessa tarpeellisia toimenpiteitä ja prosesseja, jotka mahdollistavat hallinnollisten ja taloudellisten tehtävien sekä riskien hallinnan ja sisäisen tarkastuksen suorittamisen ja mahdollistavat Yhtiön toimimisen itsenäisenä First Northiin listattuna yhtiönä. On kuitenkin mahdollista, että kyseisten toimintojen ja prosessien toteuttaminen ja henkilökunnan sopeuttaminen vievät suunniteltua enemmän resursseja, eikä kyseisiä tehtäviä kyetä toteuttamaan samanlaatuisina kuin aiemmin tai kyseiset toiminnot keskeytyvät. On myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ja järjestämisessä sekä näiden toimintojen ylläpitämisessä kokonaan tai osittain, tai että näiden toteuttamiseen ja järjestämiseen liittyy lisäkustannuksia, joita ei kyetä ottamaan huomioon Esitteen päivämääränä.

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

Kohonneilla kustannuksilla tai muiden edellä mainittujen riskien toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

### ***First North -yhtiöihin sovellettava arvopaperimarkkinasääntely poikkeaa säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden sääntelystä***

First North on vaihtoehtoinen markkinapaikka, jota ylläpitää Helsingin Pörssi. First North -yhtiöt noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä, eivätkä kaikki säänneltyä markkinaa koskevat vaatimukset sovellu First North -yhtiöihin, kuten säännökset liputusvelvollisuudesta ja ostotarjousvelvollisuudesta. Näiden tai muiden sääntelyssä olevien erojen vuoksi First North -yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeudet ja velvollisuudet poikkeavat säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden ja osakkeenomistajien velvollisuuksista. Muun muassa tämän vuoksi First North -yhtiöihin sijoittamiseen saattaa liittyä päämarkkinoiden yhtiöihin sijoittamista suurempia riskejä.

### ***Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, minkä vuoksi osakkeen markkinahinta voi vaihdella eikä osakkeille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita***

Osakkeet eivät ole ennen Osakeantia olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, eikä voi olla varmuutta siitä, että Listautumisen jälkeen osakkeille kehittyvät aktiivisia ja likvidejä markkinoita. Ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla tarjottujen osakkeiden hinnassa on ollut usein huomattavia vaihteluja, jotka eivät välttämättä ole heijastaneet osakkeet liikkeeseen laskeneen yhtiön menestystä.

Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, ja tällaiset vaihtelut voivat johtua muun muassa markkinoiden suhtautumisesta, Yhtiön toimialaa koskevasta julkisesta keskustelusta ja uutisista, Yhtiön toimintaa koskevan lainsäädännön suunnitelluista ja toteutuneista muutoksista taikka muutoksista Yhtiön toiminnan tuloksessa tai liiketoiminnan kehityksessä. Osakemarkkinoilla osakkeiden hinnoissa ja vaihdettujen osakkeiden määrissä saattaa ilmetä ajoittain vaihteluja, jotka voivat vaikuttaa arvopapereiden hintoihin ja jotka eivät välttämättä liity Yhtiön liiketoiminnan menestykseen tai tulevaisuudennäkymiin. Osakemarkkinoiden yleinen taantuma tai osakkeisiin verrattavien arvopapereiden hintojen lasku saattaa vaikuttaa olennaisesti osakkeiden kysyntään ja likviditeettiin, eikä voi olla varmuutta siitä, että osakkeiden markkinahinta ei vaihtelee huomattavasti tai laske Merkintähinnan alapuolelle.

### ***Osakeannista ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti***

Mikäli Antiosakkeita ei merkitä täysimääräisesti ja Osakeanti päätetään siitä huolimatta toteuttaa, Yhtiön kyky kehittää liiketoimintaansa suunnitelmansa mukaisesti saattaa heikentyä, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön

tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Tässä tilanteessa myös Antiosakkeiden markkinahinta saattaa laskea Merkintähinnan alapuolelle.

#### ***Listautuminen ei välttämättä toteudu suunnitellussa aikataulussa tai ollenkaan***

Osakeanti toteutetaan, jotta Yhtiö voi listautua First Northiin. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiö täyttää listautumista hakeville yhtiöille asetetut vaatimukset, mutta silti on mahdollista, että Listautuminen viivästyy. On myös mahdollista, ettei kaikkia Antiosakkeita merkitä Osakeannin yhteydessä tai että Osakeanti ei toteudu lainkaan Listautumiseen ja Osakeannin täytäntöönpanoon liittyvistä syistä taikka First Northin asettamien vaatimusten tai muiden syiden vuoksi.

Listautumisen viivästyksellä tai epäonnistumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Antiosakkeiden arvoon.

#### ***Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita***

Yhtiö ei voi taata, että se jakaa tulevaisuudessa osinkoa tai suorittaa pääomanpalautusta liikkeeseen laskemilleen osakkeille. Osingonmaksu tai pääomanpalautus ja niiden määrät kuuluvat Yhtiön hallituksen harkintavallan piiriin ja riippuvat viime kädessä Yhtiön yhtiökokouksen päätöksestä sekä kassavaroista, edellisten tilikausien tuloksesta, arvioituista rahoitustarpeista, Yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta, Yhtiön mahdollisten lainasopimusten ehdoista, Osakeyhtiölain määräyksistä ja muista vastaavista tekijöistä. Katso kohdat ”Yhtiö, osakkeet ja osakepääoma – Osingot ja osingonjakopolitiikka” ja ”Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muu varojen jakaminen”.

#### ***Yhtiön osakeomistus on keskittynyttä, ja suurimmalla osakkeenomistajalla säilyy määräysvalta Yhtiössä myös Listautumisen jälkeen***

Viafin Oy omistaa Yhtiöstä Esitteen päivämääränä noin 95 prosenttia, ja olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, Viafin Oy ei merkitse lisää osakkeita Osakeannissa ja Lisäosake-erä merkitään kokonaisuudessaan, noin 57 prosenttia Osakeannin jälkeen. Tämä osuus vastaa yli puolta Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä. Näin ollen Viafin Oy:llä säilyy määräysvalta Yhtiössä myös Listautumisen jälkeen. Omistuksen keskittyminen voi joissain tilanteissa vähentää muiden osakkeenomistajien vaikutusvaltaa Yhtiössä, heikentää luottamusta Yhtiöön ja pienentää osakkeen likviditeettiä. Edellä mainitut tekijät saattavat vaikuttaa haitallisesti myös osakkeen arvostukseen ja kurssikehitykseen.

Toisaalta Yhtiö on käytännön syistä hyödyntänyt Viafin-konsernin muiden konserniyhtiöiden palveluita (katso myös Esitteen kohta ”Suurimmat osakkeenomistajat ja lähipiiriliiketoimet”). Palveluista on maksettu markkinahinta, ja niiden hyödyntäminen on pohjautunut molemminpuoliseen lisäarvoon, toisaalta käytännölliseen ja pitkäaikaiseen yhteistyöhön, toisaalta luotettavaan toimituskykyyn ja laatuun. Yhtiöllä ja Viafin-konsernilla sekä Viafin-konsernin muilla konserniyhtiöillä saattaa olla keskinäisiä liiketoimia myös Listautumisen jälkeen. Näissä keskinäisissä liiketoimissa korostetaan tulevaisuudessa voimakkaasti markkinaehtoisuutta ja varmistetaan, etteivät keskinäiset liiketoimet millään tavoin loukkaa muiden Yhtiön osakkeenomistajien etua. Yhtiö ei kuitenkaan täysin voi varmistua siitä, ettei jokin taho tällaisissa tilanteissa voisi todeta tai tulkita, että Viafin-konserni olisi käyttänyt määräysvaltaansa väärin ja loukannut muiden Yhtiön osakkeenomistajien etua ohjaamalla liiketoimia omille yhtiöilleen tai maksanut näistä palveluista markkinahintaa korkeamman hinnan. Tällaisen tulkinnan riskiä saattaa lisätä myös se, että kolme johtavassa ja päättävässä asemassa Viafin Service -konsernissa olevaa henkilöä ovat myös Viafin Oy:n merkittäviä omistajia. Kyseiset henkilöt toimivat Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden hallituksissa, joten Viafin Oy:hyn tai muihin Viafin-konsernin yhtiöihin liittyvät päätökset edellyttävät erityistä huolellisuutta päätöksenteon ja menettelyn riippumattomuuden, lainmukaisuuden ja läpinäkyvyyden varmistamiseksi, minkä lisäksi edellytetään näiden toimenpiteiden ja menettelytapojen tarkkaa dokumentointia.

#### ***Tulevat osakeannit ja merkittävien osakemäärien myynnit voivat alentaa osakkeiden hintaa, ja tulevat osakeannit voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuuksia***

Mikäli Osakeanti toteutetaan suunnitellusti, Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla Viafin Oy:lla ja VPP Management Oy:lla olisi noin 60 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä heti Osakeannin toteuttamisen jälkeen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, Viafin Oy ja VPP Management Oy eivät merkitse lisää osakkeita Osakeannissa ja Lisäosake-erä merkitään kokonaisuudessaan. Katso kohta ”Suurimmat osakkeenomistajat ja lähipiiriliiketoimet”. Viafin Oy ja VPP Management Oy ovat sitoutuneet osakkeiden luovutusta koskeviin rajoituksiin (katso kohta ”Osakeannin ehdot – Luovutusrajoitukset (Lock-up)”). Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti esimerkiksi

mainittujen luovutusrajoitusten päättyessä taikka käsitys siitä, että tämän kaltainen liikkeeseenlasku tai myynti saattaa tulevaisuudessa tapahtua, voi vaikuttaa haitallisesti osakkeiden markkinahintaan ja Yhtiön kykyyn hankkia vastaisuudessa varoja osakeanneilla.

Koska suurimmat osakkeenomistajat omistavat suuren osuuden osakkeista, ei voi olla varmuutta siitä, että suurimmilla osakkeenomistajilla ei olisi vaikutusta kaupankäynnin määriin, mikä voi vaikuttaa haitallisesti osakkeiden markkinahintaan. Lisäksi käsitys siitä, että suurimmat osakkeenomistajat voivat tulevaisuudessa myydä merkittävän määrän omistamistaan Yhtiön osakkeista, voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeiden hintakehitykseen. Niin ikään mahdolliset tulevat suunnatut osakeannit ja merkintäoikeusannit, joissa nykyiset osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäoikeuksiaan, voivat laimentaa osakkeenomistajien osakkeita ja ääniä.

### ***Merkintäsitoumuksia ei voi peruuttaa***

Osakeannissa annettavat merkintäsitoumukset ovat sitovia, eikä niitä voida peruuttaa tai muuttaa merkinnän tekemisen jälkeen, lukuun ottamatta kohdassa ”Osakeannin ehdot – Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen” esitettyä. Tämän vuoksi sijoittajat joutuvat tekemään sijoituspäätöksensä ennen kuin Osakeannin lopullinen tulos on selvillä. On myös otettava huomioon, että Antiosakkeet siirretään sijoittajille vasta merkintäajan päätyttyä. Antiosakkeista ei välttämättä voi luopua ennen kuin ne on kirjattu merkitsijän arvo-osuustilille.

### ***Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan***

Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei näiden haltijoiden omistusta ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finlandissa ennen Yhtiön yhtiökokousta. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa ohjeistaakseen tilinhoitajiaan joko väliaikaisesti rekisteröimään osakkeensa tai muutoin käyttämään äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Katso kohta ”First North ja arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä”.

### ***Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan***

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on heidän omistuksensa suhteessa tiettyjä merkintäetuoikeuksia laskettaessa liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan kotimaassaan voimassa olevien lakien ja määräysten vuoksi. Tämä voi laimentaa näiden osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä. Lisäksi jos tällaisia osakkeenomistajia on paljon, niiden merkintäoikeuksien myynti markkinoilla voi vaikuttaa merkintäoikeuksien hintaan haitallisesti. Ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada osakeanteja ja muita tärkeitä liiketoimia koskevia tietoja saatetaan myös rajoittaa kyseisen maan lainsäädännön perusteella. Katso lisätietoja kohdasta ”Osakkeenomistajien oikeudet”.

### ***Sijoittajat, joiden pää- tai viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat osakkeisiin sijoittaessaan valuuttariskeille***

Osakkeiden hinnoittelu ja kaupankäynti First Northissa tapahtuu euroissa, ja osakkeille mahdollisesti maksettavat osingot ovat euromääräisiä. Tämän johdosta osakkeiden muussa valuutassa kuin eurossa esitetty markkinahinta voi vaihdella valuuttakurssien vaihtelun takia. Lisäksi euron kurssivaihtelut vaikuttavat mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon ja muun jaettavaan vapaan oman pääoman, kuten pääoman palautuksen arvoon, mikäli sijoittajan pää- tai viitevaluutta ei ole euro. Lisäksi tällaisille sijoittajille voi aiheutua ylimääräisiä transaktiokuluja euron muuntamisesta muuksi valuutaksi.

### ***Henkilöstöäntiin liittyvän alennuksen verokohteluun saattaa liittyä riskejä***

Etä työsuhteeseen perustuvasta oikeudesta merkitä uusia osakkeita käypää hintaa alempaan hintaan ei ole veronalaista ansiotuloa, jos alennus on enintään 10 prosenttia osakkeen käyvästä hinnasta ja jos etä on henkilöstön enemmistön käytettävissä. Muissa tapauksissa henkilöstöannista voi aiheutua tilanteesta riippuen tarkemmin määräytyviä ansiotulovero- ja sairausvakuutusmaksu- tai muita työnantajan sosiaaliturvamaksuseuraamuksia.

Verotus- ja oikeuskäytännössä on katsottu, että verovapaus voi samoin edellytyksin koskea myös hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä konserniyhtiön työntekijöille annettavaa etua. Yhtiön selvitysten mukaan Henkilöstöäntiin soveltuisi tuloverolain 66 § ja 10 prosentin alennus ei olisi veronalaista tuloa Henkilöstöäntiin osallistuville. Verolainsäädännön verovapaussäännösten soveltamiseen liittyy aina tulkinnallinen riski, koska verottajan tulkinta saattaa poiketa tästä tulkinnasta. Näin ollen Henkilöstöäntiin osallistumiseen liittyy riski siitä, että tuloverolain mukainen henkilöstöannin verovapaus ei sovellu, jolloin veronalainen etä tulee ottaa huomioon ja ilmoittaa

verohallinnolle siten kuin verolainsäädäntö edellyttää. Jokaisen Henkilöstöantiin osallistuvan tulee arvioida itsenäisesti mahdollinen veronalaisen edun muodostuminen omassa verotuksessaan. Henkilöstöantiin osallistuvat kantavat itse henkilökohtaisesti 10 prosentin alennukseen liittyvän veroriskin verotuksessaan.

## YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT

### Yhtiö

Viafin Service Oyj  
Osoite: Värkkitie 13  
Postinumero ja -toimipaikka: 61300 Kurikka

### Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Marko Sipola	Hallituksen puheenjohtaja
Sixten Hjort	Hallituksen jäsen
Jouko Ketola	Hallituksen jäsen
Heikki Pesu	Hallituksen jäsen
Tapani Potka	Hallituksen jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Tekniikantie 12, 02150 Espoo.

### Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

**Alexander Corporate Finance Oy**  
Osoite: Pohjoisesplanadi 37 A  
Postinumero ja -toimipaikka: 00100 Helsinki

### Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

**Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy**  
Osoite: Eteläesplanadi 14  
Postinumero ja -toimipaikka: 00131 Helsinki

### Tilintarkastaja

**Tilintarkastaja:**  
Timo Helle, KHT  
Osoite: c/o Grant Thornton Veistämönaukio 1–3  
Postinumero ja -toimipaikka: 20100 Turku

**Varatilintarkastaja:**  
Revico Grant Thornton Oy  
Päävastuullinen tilintarkastaja: Joakim Rehn  
Osoite: Paciuksenkatu 27  
Postinumero ja -toimipaikka: 00270 Helsinki

## MUITA TIETOJA ESITTEESTÄ

### Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

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

### Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät Esitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien muun muassa Esitteen kohdissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”Osingot ja osingonjakopolitiikka”, ”Toimialakatsaus” ja ”Yhtiön liiketoiminta” esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen talous- ja markkinatilanne, Yhtiön kilpailuympäristö ja muut kohdassa ”Riskitekijät” kuvatut riskit. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole tae Yhtiön tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta suorituskyvystä. Lisätietoja seikoista, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön tulokseen, toimintaan tai tavoitteiden saavuttamiseen, on esitetty kohdassa ”Riskitekijät”.

### Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiö vahvistaa, että kyseiset ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisissä ulkopuolisissa lähteissä esitettyjen tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

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

### Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja

Viafin Service -konsernin tilintarkastettu konsernitiilinpäätös 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta, Viafin Process Pipingin tilintarkastetut konsernitiilinpäätökset 31.7.2017 ja 31.7.2018 päättyneiltä tilikausilta ja Viafin Installationin tilintarkastettu tilinpäätös 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu suomalaisen kirjanpitoikäytännön mukaisesti (FAS, *Finnish Accounting Standards*). Kuten tilintarkastuskertomuksista ilmenee, kyseiset tilintarkastetut tilinpäätökset 31.7.2017 ja 31.7.2018 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut KHT Timo Helle.

Esitteen taulukoissa esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt Esitteen taulukoissa esitetyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

### Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiö esittää tässä Esitteessä tiettyjä historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle ajanjaksolle kohdistuvia taloudellista tulosta, taloudellista asemaa ja rahavirtoja kuvaavia tunnuslukuja, jotka ovat Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, **ESMA**) antaman ohjeen ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” mukaan vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Näitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat:

- Käyttökate, joka on liikevoitto ennen poistoja.
- Käyttökateprosentti, joka on käyttökate prosentteina liikevaihdosta.
- Liikevoitto ilman liikearvon poistoja (EBITA), joka on liikevoitto lisättynä liikearvon ja konserniliikearvon poistoilla.
- Liikevoittoprosentti ilman liikearvon poistoja, joka on liikevoitto ilman liikearvon poistoja prosentteina liikevaihdosta.



- Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja, joka on tilikauden tulos lisättyinä liikearvon ja konserniliikearvon poistoilla.
- Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja prosentteina liikevaihdosta.
- Omavaraisuusaste, joka lasketaan jakamalla oma pääoma yhteensä sekä vähemmistöosuus taseen loppusummalla, josta on vähennetty saadut ennakot.

Yhtiö esittää historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle ajanjaksolle kohdistuvia vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaisesti laadituissa Yhtiön ja sen nykyisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmissa, taseissa ja rahoituslaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Yhtiön liiketoiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Lisäksi ne ovat usein analyttikojen, sijoittajien ja muiden tahojen käyttämiä.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisenä FAS:n mukaisista tunnusluvuista tai FAS:n mukaisesti määritellyjä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi Esitteessä olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa.

### **Esitteen saatavilla olo**

Esite on saatavilla sähköisenä versiona Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta [www.viafinservice.fi/IPO](http://www.viafinservice.fi/IPO), Pääjärjestäjän verkkosivustolta osoitteesta [www.alexander.fi/viafinservice](http://www.alexander.fi/viafinservice) ja Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen (**Nordnet**) verkkosivustolta osoitteesta [www.nordnet.fi/viafinservice](http://www.nordnet.fi/viafinservice) 26.10.2018 alkaen. Esite on lisäksi saatavilla painettuna versiona Yhtiön toimipaikasta osoitteesta Tekniikantie 12, 02150 Espoo, Pääjärjestäjän toimipisteestä osoitteesta Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki ja Helsingin Pörssin vastaanotosta osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki arviolta 29.10.2018 alkaen.

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

Esite on saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteessa [www.viafinservice.fi/IPO](http://www.viafinservice.fi/IPO). Edellä mainitulla verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä (lukuun ottamatta mahdollisia Esitteen täydennyksiä), eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa päätöstään Antiosakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin. Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat kuitenkin osa Esitettä, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla.

### **Saatavilla olevia tietoja**

Yhtiö julkistaa tilinpäätöksensä ja puolivuositarkastuksensa ja muut tiedot Arvopaperimarkkina-alueella, Euroopan parlamentin ja neuvoston markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) N:o 596/2014, muutoksineen, **Markkinoiden väärinkäyttöasetus**) antamassa asetuksessa ja First Northin Säännöissä määrättyllä tavalla ja Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa [www.viafinservice.fi/sijoittajille](http://www.viafinservice.fi/sijoittajille). Näiden asiakirjojen jäljennöksiä voi pyytää osoitteesta Tekniikantie 12, 02150 Espoo, puhelin 050 347 0396 tai sähköpostitse osoitteesta [sijoittajat@viafinservice.fi](mailto:sijoittajat@viafinservice.fi).

### **Markkina- ja toimialatietoja**

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

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

## OSAKEANTIIN LIITTYVIÄ TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Esite saatavilla	26.10.2018
Merkintäaika alkaa	29.10.2018 klo 9:30
Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan	5.11.2018 klo 16:30
Merkintäaika päättyy (arviolta)	9.11.2018 klo 16:30
Osakeannin tulos tiedotetaan (arviolta)	12.11.2018
Antiosakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin (arviolta)	16.11.2018
Antiosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille alkaa (arviolta)	16.11.2018
Kaupankäynti Antiosakkeilla First Northissa alkaa (arviolta)	20.11.2018

## **OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ**

Osakeannilla on tarkoitus luoda edellytykset Yhtiön Listautumiselle First Northiin ja mahdollistaa pääomien kerääminen yritysostojen varten sekä Yhtiön strategian mukainen kasvun ja toiminnan laajentaminen. Yhtiö odottaa, että mahdollinen Listautuminen First Northiin avaa Yhtiölle uuden kanavan oman pääoman ehtoisen rahoituksen hankintaan, luo osakkeille likviditeetin ja kehittää Yhtiön yleistä tunnettavuutta ja mainetta potentiaalisten asiakkaiden, kumppaneiden ja sijoittajien keskuudessa. Niin ikään Osakeannin tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön pääomarakennetta. Lisäksi Osakeannin tarkoituksena on laajentaa Yhtiön omistajapohjaa sekä suomalaisten yksityissijoittajien että instituutioiden keskuudessa. Yhtiön osakkeita voidaan myös käyttää tehokkaammin maksuvälineenä yrityskaupoissa. Osakeannin tarkoituksena on lisäksi mahdollistaa Yhtiön osakkeiden tehokkaampi käyttö henkilöstön sitouttamisessa kannustinjärjestelmien avulla.

Yhtiö odottaa Osakeannin kokonaistuottojen yltävän enintään 10,0 miljoonaan euroon olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erä merkitään kokonaisuudessaan. Mikäli Osakeanti ja Lisäosake-erä merkitään täysimääräisesti, Yhtiö odottaa saavansa Osakeannista noin 8,8 miljoonan euron nettotuotot sen jälkeen, kun tuotoista on vähennetty Yhtiön maksettavaksi jäävät, kokonaisuudessaan noin 1,2 miljoonan euron arvioidut palkkiot ja kulut.

Yhtiö suunnittelee käyttävänsä Osakeannilla kerättävät varat nykyisen liiketoiminnan kasvun tukemiseen, mahdollisiin yritysostoihin ja Yhtiön yleisiin rahoitustarpeisiin.

## OSAKEANNIN EHDOT

### Osakeannin yleiset ehdot

#### *Yleiskuvaus*

Viafin Service Oyj (**Viafin Service** tai **Yhtiö**) tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 865 079 Yhtiön uutta osaketta (**Antiosakkeet**) (**Osakeanti**). Osakeanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**Yleisöanti**), (ii) henkilöstöannista Yhtiön, sen emoyhtiön Viafin Oy:n ja niiden tytäryhtiöiden työntekijöille ja johdolle sekä Yhtiön ja Yhtiön emoyhtiön hallituksen jäsenille (**Henkilöstöanti**) ja (iii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täytyessä (**Instituutioanti**).

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 607 143 ja Yleisöannissa alustavasti enintään 178 571 Antiosaketta. Instituutioannissa ja Yleisöannissa Antiosakkeiden määrät voivat olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetyt määrät. Henkilöstöannissa Antiosakkeiden enimmäismäärä on 79 365 osaketta. Yleisöannin ehdot soveltuvat myös Henkilöstöantiin, ellei toisin nimenomaisesti todeta.

Antiosakkeet vastaavat noin 39 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Osakeantia ja enintään noin 28 prosenttia Osakeannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Antiosakkeet merkitään.

Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Antiosakkeiden määrää enintään 571 429:lla Yhtiön uudella osakkeella (**Lisäosake-erä**). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Osakeannissa voidaan laskea liikkeeseen yhteensä enintään 1 436 508 Antiosaketta, jolloin Osakeannin jälkeen Antiosakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä on noin 40 prosenttia.

Osakeannin pääjärjestäjänä toimii Alexander Corporate Finance Oy (**Pääjärjestäjä**). Alexander Corporate Finance Oy:n osoite on Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki. Osakeannin merkintäpaikkoina toimivat Alexander Corporate Finance Oy sekä Yleisö- ja Instituutioannissa Nordnet Bank AB Suomen sivuliike (**Nordnet**).

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

#### *Osakeanti*

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 13.9.2018 valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään enintään 1 500 000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus sisältää oikeuden päättää osakeannista myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutusta voidaan käyttää Yhtiön listautumisannin yhteydessä toteutettavaan osakeantiin, kannustinjärjestelmien toteuttamiseen ja hallituksen jäsenten mahdollisten osakepalkkioiden maksamiseen.

Yhtiön hallitus päätti 26.10.2018 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen nojalla alustavasti laskea liikkeeseen enintään 865 079 Antiosaketta siten, että Antiosakkeita tarjotaan merkittäväksi Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa. Mahdollisessa ylikysyntätilanteessa hallituksella on oikeus lisätä Antiosakkeiden määrä Lisäosake-erän kattamaan määrään saakka.

Antiosakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (**Helsingin Pörssi**) ylläpitämälle Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle (**First North, Listautuminen**). Osakeannilla on tarkoitus muun muassa luoda edellytykset Yhtiön Listautumiselle ja mahdollistaa pääomien kerääminen yritysosastoja varten sekä Yhtiön strategian mukainen kasvun ja toiminnan laajentaminen. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten Osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukainen Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Hyväksytyistä Antiosakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritetut maksut merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä. Osakeannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 3 057 366 osakkeeseen, edellyttäen, että kaikki Osakeannissa tarjottavat Antiosakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen ja 3 628 795 osakkeeseen olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti.

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

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei alla mainituin poikkeuksin ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta laske liikkeeseen, tarjoa, myy, lainaa, panttaa tai sitoudu myymään tai muutoin luovuta osakkeita, optio-oikeuksia tai muita Osakeyhtiölaissa tarkoitettuja erityisiä oikeuksia tai muutoin osakkeiksi vaihdettavia tai muunnettavia arvopapereita, tee swap- tai muuta sopimusta, joka siirtää toiselle kokonaan tai osittain osakkeiden taloudellisia vaikutuksia tai tee edellä mainittuja riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet osakkeiden toimituksella tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisselvityksellä vai muulla tavalla. Yhtiön luovutusrajoitussitoumus ei kuitenkaan koske Yhtiön osakkeiden käyttämistä vastikkeena yritysjärjestelyissä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia Yhtiön osakkeita edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan kaupankäyntirajoitukseen, joka päättyy aikaisintaan 180 päivän kuluttua Listautumisesta.

Yhtiön osakkeenomistajat ovat sitoutuneet siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warrantia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan tai Osakeannissa merkitsemiään osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Yhtiön osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Yhtiön 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 tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Lisäksi Yhtiön emoyhtiö Viafin Oy on rahoitussopimuksessaan sitoutunut omistamiaan Yhtiön osakkeita koskevaan luovutusrajoitukseen Listautumisesta lähtien.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Yhtiön ja Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemiään Yhtiön osakkeita Listautumista seuraavan 180 päivän aikana. Henkilöstöantiin liittyvät luovutusrajoitukset ovat sitovia siitä riippumatta, onko kyseiset luovutusrajoitukset kirjattu osakkeenomistajien arvo-osuustileille.

### ***Yhtiön ennen Osakeantia vastaanottamat sitoumukset merkitä Antiosakkeita***

Suomen Teollisuussijoitus Oy, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma, Dividend House Nordic Small Cap -rahasto ja Viafin Oy yhdessä Viafin Servicen nykyisten osakkeenomistajien Viafin Oy:n ja VPP Management Oy:n omistajista ja lähipiiristä sekä Yhtiön johdon ja hallituksen jäsenistä koostuvan sijoittajaryhmän kanssa (**Ankkurisijoittajat**) ovat kukin erikseen antaneet merkintäsitoumuksia Antiosakkeiden merkitsemisestä Osakeannissa tietyin ehdoin ja edellytyksin. Sijoittajaryhmä on ensisijaisesti ja Viafin Oy viimesijaisesti sitoutunut tietyin ehdoin ja edellytyksin merkitsemään vähintään 142 857 Antiosaketta. Mikäli sijoittajaryhmä merkitsee alle 142 857 Antiosaketta, Viafin Oy merkitsee edellä mainitusta määrästä jäljelle jäävät Antiosakkeet. Ankkurisijoittajat ovat antamiensa merkintäsitoumusten mukaisesti sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa yhteensä 633 571 Antiosaketta eli 73,24 prosenttia Antiosakkeista, mikäli Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erää ei käytetä. Suomen Teollisuussijoitus Oy:n osuus Antiosakkeista on 33,03 prosenttia, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varman osuus 13,87 prosenttia, Dividend House Nordic Small Cap -rahaston osuus 9,83 prosenttia ja Viafin Oy:n osuus yhdessä sijoittajaryhmän kanssa 16,51 prosenttia, mikäli Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erää ei käytetä. Sitoumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö allokoii Osakeannissa sitoumuksen antajalle vähintään 50 prosenttia sitoumuksen kattamista Antiosakkeista.

### ***Merkintäaika***

Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 29.10.2018 kello 9:30 ja päättyy 9.11.2018 kello 16:30.

Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 5.11.2018 kello 16:30. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Mahdollisesta keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika. Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäaikoja voidaan pidentää tai olla pidentämättä toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäajan yllä esitetynä arvioituna päättymispäivänä.

### ***Merkintähinta***

Kunkin Instituutioannissa ja Yleisöannissa tarjottavan Antiosakkeen merkintähinta (**Merkintähinta**) on 7,00 euroa. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta eli 6,30 euroa Antiosakkeelta.

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

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

Osakeannissa annettu merkintäsitoumus (**Merkintäsitoumus**) on sitova, ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Arvopaperimarkkinalain mahdollistamissa tilanteissa.

Yhtiön Osakeannin yhteydessä julkaisemaa listalleottoesitettä (**Esite**) tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Esitteen virheiden tai puutteiden tai olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Esitettä täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään Antiosakkeita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kaksi (2) pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Antiosakkeiden toimittamista sijoittajille. Tarjouksen voimassaoloajan katsotaan päättyvän, kun Osakeannin toteuttamisesta ja allokatiosta on päätetty, eli arviolta 12.11.2018.

Mikäli Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa [www.viafinservice.fi/IPO](http://www.viafinservice.fi/IPO). Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien Merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta ja tarkemmista ohjeista peruuttamiseen liittyen. Merkintäsitoumuksen mahdollisen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antamien Merkintäsitoumusten kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Peruutus tulee tehdä Pääjärjestäjän toimipisteessä tai toimittamalla tieto kirjallisesti sähköpostilla. Esitteen täydentämistilanteessa Nordnetin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen [operations.fi@nordnet.fi](mailto:operations.fi@nordnet.fi) tai toimittaa peruutuspyyntö toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin internetpalvelun kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin internetpalvelun kautta hyväksymällä erillisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Merkintäsitoumus peruutetaan, palautetaan Merkintäsitoumuksen mukainen maksettu määrä Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille, arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Niille Nordnetin arvo-osuustiliasiakkaille, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksensa Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

### ***Oikeus peruuttaa Osakeanti***

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Osakeanti koska tahansa ennen Osakeannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen, Helsingin Pörssin kielteisen Listautumista koskevan päätöksen tai muun syyn johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Osakeannin, maksettu Merkintähinta palautetaan sijoittajalle arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Niille Nordnetin arvo-osuustiliasiakkaille, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksensa Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

### ***Osakeantia koskevat päätökset ja allokatioperiaatteet***

Yhtiön hallitus päättää arviolta 12.11.2018 Osakeannin toteuttamisesta, Antiosakkeiden lopullisen määrän, Antiosakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä sekä Osakeannissa annettujen Merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa, ja se voi myös päättää olla toteuttamatta Osakeantia. Yhtiö tiedottaa Osakeannin tuloksesta yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa [www.viafinservice.fi/IPO](http://www.viafinservice.fi/IPO) arviolta 12.11.2018.

Yhtiön hallitus päättää Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa Antiosakkeiden allokaatiosta sijoittajille.

Yleisöannin osalta Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään annetut Merkintäsitoumukset kokonaan 150 Antiosakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta Antiosakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Antiosakkeita voidaan siirtää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Antiosakkeiden kysynnän jakautumisesta Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä. Henkilöstöannissa Antiosakkeiden enimmäismäärä on kuitenkin 79 365 Antiosaketta. Yleisöannissa Antiosakkeiden vähimmäismäärä on vähintään 20 prosenttia Antiosakkeista tai, jos Merkintäsitoumuksia annetaan Yleisöannissa tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kokonaismäärä.

Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallitus päättää Lisäosake-erän käyttämisestä sekä Lisäosake-erään kuuluvien Antiosakkeiden jakamisesta Yleisö- ja Instituutioannin kesken.

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

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa Antiosakkeiden allokaatiosta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Niille Nordnetin arvo-osuustiliasiakkaille, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksensa Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

### ***Antiosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille***

Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Osakeannissa merkityt ja liikkeeseen lasketut Antiosakkeet kirjataan hyväksytyin Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 16.11.2018.

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

Antiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin arviolta 16.11.2018. Antiosakkeisiin liittyviä oikeuksia ei voi käyttää, ennen kuin Antiosakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.

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

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden ottamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 20.11.2018. Osakkeiden kaupankäyntitunnuksen odotetaan olevan VIAFIN, ja ISIN-tunnus on FI4000349212. Yhtiön Nasdaq First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy.

First North -kaupankäynnin alkaessa arviolta 20.11.2018 Osakeannissa liikkeeseen laskettuja ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Sijoittajan harkitessa Yhtiön osakkeiden myymistä tai välittäjän vastaanottaessa sijoittajalta toimeksiannon myydä Yhtiön osakkeita tulee varmistua siitä, että sijoittajalle on allokoitu kulloinkin kysymyksessä oleva määrä Yhtiön osakkeita.

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

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

### ***Antiosakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa***

Tiettyjen maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Osakeantiin osallistumiselle. Antiosakkeiden tai Osakeannin rekisteröimiseksi tai Antiosakkeiden tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Antiosakkeita ei tarjota sijoittajille, joiden osallistuminen Osakeantiin edellyttäisi erillistä esitettä tai muita kuin Suomen lain mukaisia toimenpiteitä. Esite on laadittu ainoastaan suomeksi.

Lisätietoja Antiosakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty Esitteen kohdassa ”*Esitteeseen liittyviä tietoja*”.

### ***Ehtojen tai säännösten vastainen Merkintäsitoumus***

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

Holhustoimilain (442/1999) mukaan edunvalvoja ei voi tehdä merkintää alaikäisen lapsen puolesta ilman maistraatin lupaa.

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

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Tekniikantie 12, 02150 Espoo ja Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Värkkitie 13, 61300 Kurikka.

### ***Muut seikat***

Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

### ***Sovellettava laki***

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

### ***Verotus***

Sijoittajiin kohdistuvista mahdollisista veroseuraamuksista on esitetty tarkempia tietoja Esitteen kohdassa ”*Verotus*”.

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

#### ***Yleistä***

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 178 571 Antiosaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöannissa Antiosakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yleisöannissa Antiosakkeiden vähimmäismäärä on vähintään 20 prosenttia Antiosakkeista tai, jos Merkintäsitoumuksia annetaan Yleisöannissa tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kokonaismäärä.

#### ***Osallistumisoikeus***

Yleisöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 15 000 Antiosaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää.

Yleisöannissa Antiosakkeet tarjotaan yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Merkintäsitoumuksensa Suomessa. Merkintäsitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

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

### ***Merkintäpaikat ja Antiosakkeiden maksaminen***

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Alexander Corporate Finance Oy:n internetpalvelu osoitteessa [www.alexander.fi/viafinservice](http://www.alexander.fi/viafinservice).
  - Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja sijoittajan tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä. Merkintä vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset.



- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30.
  - Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus. Merkintä tulee maksaa välittömästi merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti.
- Nordnetin internetpalvelu osoitteessa [www.nordnet.fi/viafinservice](http://www.nordnet.fi/viafinservice).
- Erikseen sovittaessa Merkintäsitoumus voidaan antaa myös Nordnetin toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 9.30–16.30.

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty internetpalvelussa, Pääjärjestäjän tai Nordnetin toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Antiosakkeita merkittäessä merkinnän tekevän sijoittajan omissa nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä tai Nordnetissa Nordnetin rahatililtä.

### ***Ilmoitus Merkintäsitoumusten hyväksymisestä***

Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista lähetetään sähköinen vahvistusilmoitus Merkintäsitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 12.11.2018 Merkintäsitoumuksessa annettuun sähköpostiosoitteeseen. Ne Nordnetin arvo-osuustiliasiakkaat, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksensa Nordnetin kautta, näkevät Merkintäsitoumuksensa sekä Antiosakkeiden jakamisen Nordnetin internetpalvelun tapahtumasivulla. Muille Nordnetin kautta merkinnän tehneille sijoittajille lähetetään vahvistusilmoitus postitse arviolta 16.11.2018. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

### **Instituutioantia koskevat erityisehdot**

#### ***Yleistä***

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 607 143 Antiosaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täyttyessä. Instituutioannissa Antiosakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yleisöannissa Antiosakkeiden vähimmäismäärä on vähintään 20 prosenttia Antiosakkeista tai, jos Merkintäsitoumuksia annetaan Yleisöannissa tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kokonaismäärä.

#### ***Osallistumisoikeus***

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Merkintäsitoumus käsittää vähintään 15 001 Antiosaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua vähimmäismäärää.

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat Suomessa ja muualla ETA-alueella, jos tarjoamiseen soveltuu Suomessa jokin Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 3 §:n 1 momentin poikkeuksista tai muualla ETA-alueella jokin Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY (muutoksineen) 3 artiklan 2 kohdan poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä ETA-jäsenvaltiossa. Merkintäsitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

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

#### ***Merkintäpaikka***

Instituutioannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30.
  - Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus.
- Nordnetin arvo-osuustiliasiakkaille Nordnetin internetpalvelu osoitteessa [www.nordnet.fi/viafinservice](http://www.nordnet.fi/viafinservice). Merkintä vaatii Nordnetin henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset.
- Nordnetin toimipiste osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, puh. 09 6817 8444.
  - Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus.

## ***Antiosakkeiden maksaminen ja merkintöjen hyväksyminen***

Instituutioantiin osallistuvien sijoittajien tulee maksaa hyväksytyyn Merkintäsitoumuksen mukaiset heille jaetut Antiosakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Yhtiön tilillä viimeistään 14.11.2018 kello 16:00, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Pääjärjestäjällä ja Nordnetilla on oikeus tarvittaessa vaatia Merkintäsitoumuksen saadessaan tai ennen Merkintäsitoumuksen hyväksymistä Merkintäsitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa Merkintäsitoumusta vastaavat Antiosakkeet tai vaatia Merkintäsitoumusta vastaava määrä suoritettavaksi ennen edellä olevaa ajankohtaa. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna Merkintäsitoumuksen mukaisella Antiosakkeiden määrällä.

Yhtiön hallitus päättää Instituutioannissa Antiosakkeiden allokaatiosta sijoittajille. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista toimitetaan sähköinen vahvistusilmoitus sekä maksuohjeet Merkintäsitoumuksessa annettuun sähköpostiosoitteeseen niin pian kuin käytännössä on mahdollista Antiosakkeiden allokoimisen jälkeen eli arviolta 12.11.2018.

### **Henkilöstöantia koskevat erityisehdot**

#### ***Yleistä***

Henkilöstöannissa tarjotaan enintään 79 365 Antiosaketta Yhtiön, sen emoyhtiön Viafin Oy:n ja niiden tytäryhtiöiden työntekijöille ja johdolle sekä Yhtiön ja Yhtiön emoyhtiön hallituksen jäsenille.

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

Henkilöstöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 100 ja enintään 15 000 Antiosaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman sijoittajan Henkilöstöannissa antamia Merkintäsitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä muissa anneissa annettuihin Merkintäsitoumuksiin.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että merkintäajan alkaessa työntekijä, johdon tai hallituksen jäsen on vakituudessa tai määräaikaisessa työ- tai toimitushteessä. Lisäksi Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Yhtiön tai Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkittämää Yhtiön osakkeita Listautumista seuraavan 180 päivän aikana. Henkilöstöantiin liittyvät luovutusrajoitukset ovat sitovia siitä riippumatta, onko kyseiset luovutusrajoitukset kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille.

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

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

#### ***Merkintäpaikat ja Antiosakkeiden maksaminen***

Henkilöstöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Alexander Corporate Finance Oy:n internetpalvelu osoitteessa [www.alexander.fi/viafinservice](http://www.alexander.fi/viafinservice).
  - Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja sijoittajan tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä. Merkintä vaatii henkilökohtaiset verkkopankkitunnukset.
- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30.
  - Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Merkintä tulee maksaa välittömästi merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti.

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty internetpalvelussa tai Pääjärjestäjän toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Antiosakkeita merkittäessä merkinnän tekävän sijoittajan omissa nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä.

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä Merkintäsitoumus, mikäli merkinnän maksu ei ole Yhtiön pankkitilillä merkintäajan päättyessä.

### ***Merkintöjen hyväksyminen***

Yhtiön hallitus päättää Henkilöstöannissa Antiosakkeiden allokaatiosta sijoittajille. Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista lähetetään sähköinen vahvistusilmoitus Merkintäsitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 12.11.2018 Merkintäsitoumuksessa annettuun sähköpostiosoitteeseen. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

## OSAKEANNIN JÄRJESTÄMINEN

### Sopimus Hyväksytyt Neuvonantajan kanssa

Yhtiö on tehnyt 2.10.2018 sopimuksen Pääjärjestäjän kanssa First Northin Sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimimisesta Yhtiön Listautumisessa. Sopimus on voimassa toistaiseksi. Sopimuksessa määritellään Hyväksytyt Neuvonantajan palvelut sekä osapuolten oikeudet, velvollisuudet ja vastuunjako. Yhtiö on sitoutunut maksamaan Hyväksytylle Neuvonantajalle kuukausipalkkion Hyväksyttynä Neuvonantajana toimimisesta. Hyväksytty Neuvonantaja toimii Listautumisessa myös Osakeannin Pääjärjestäjänä. Katso Pääjärjestäjän palkkiosta alla kohta ” – Osakeannin palkkiot ja kulut sekä Osakeantiin osallistuvien tahojen intressit”.

### Osakkeiden listaaminen

Yhtiö aikoo jättää hakemuksen Helsingin Pörssille hakeakseen Yhtiön osakkeet kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Kaupankäyntitunnuksen First Northissa odotetaan olevan VIAFIN. Osakkeiden ensimmäisen kaupankäyntipäivän First Northissa odotetaan olevan arviolta 20.11.2018.

### Ankkurisijoittajat ja merkintäsitoumukset

Katso Yhtiön ennen Osakeantia vastaanottamista sitoumuksista merkitä Antiosakkeita Esitteen kohta ”Osakeannin ehdot – Yhtiön ennen Osakeantia vastaanottamat sitoumukset merkitä Antiosakkeita”.

### Osakeannin palkkiot ja kulut sekä Osakeantiin osallistuvien tahojen intressit

Yhtiö odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä noin 1,2 miljoonaa euroa kertaluonteisina palkkioina ja kuluina.

Hyväksytty Neuvonantaja toimii myös Yhtiön taloudellisena neuvonantajana ja Pääjärjestäjänä Osakeannissa, ja sen palkkio on sidottu Osakeannissa hankittavien varojen määrään. Osana tavanomaista liiketoimintaansa Hyväksytty Neuvonantaja saattaa tarjota Yhtiölle neuvonta-, konsultointi- ja muita palveluita, joista se saattaa tulevaisuudessa saada palkkioita ja kulukorvauksia.

Yhtiön tiedossa ei ole muita Osakeannin kannalta olennaisia intressejä.

### Jakelu- ja allokaatiosuunnitelma

Antiosakkeita tarjotaan kolmessa eri kiintiössä: (i) Yleisöanti, (ii) Instituutioanti ja (iii) Henkilöstöanti (katso kohta ”Osakeannin ehdot”).

### Tietoa jakelijoille

Yksinomaan niiden tuotevalvontavaatimusten johdosta, jotka sisältyvät (a) direktiiviin 2014/65/EU rahoitusvälineiden markkinoista, muutoksineen (**MiFID II**); (b) MiFID II:ta täydentävän komission delegoidun direktiivin (EU) 2017/593 9 ja 10 artiklaan sekä (c) paikallisiin täytäntöönpanotoimenpiteisiin (yhdessä **MiFID II Tuotevalvontavaatimukset**), sekä kiistäen osittain tai kokonaan vastuun, joka ”valmistajalla” (MiFID II Tuotevalvontavaatimusten johdosta) voi muutoin asiassa olla, osakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan kukin niistä: (i) täyttää loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä vaatimukset sijoittajille, jotka määrittävät ammattimaisiksi asiakkaiksi ja hyväksyttäviksi vastapuoliksi, kuten on erikseen määritelty MiFID II:ssa (**Positiivinen Kohdemarkkina**), ja (ii) soveltuu tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten on sallittu MiFID II:ssa (**Asianmukaiset Jakelukanavat**). Jakelijoiden tulisi ottaa huomioon, että osakkeiden hinta voi laskea ja sijoittajat saattavat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan, osakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuottoa tai pääomasuojaa ja sijoittaminen osakkeisiin sopii vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuottoa tai pääomasuojaa (jotka joko yksin tai yhdessä asianmukaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajan kanssa) kykenevät arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaa mahdollisesti koituvat tappiot. Sijoittaminen osakkeisiin ei sovi sijoittajille, jotka tavoittelevat täyttä pääomasuojaa tai sijoittamansa summan täyttä takaisinmaksua tai joilla ei ole lainkaan riskinsietokykyä, tai sijoittajille, jotka edellyttävät täysin taattua tuottoa tai täysin ennakoivaa tuottoa (**Negatiivinen Kohdemarkkina** ja yhdessä Positiivisen Kohdemarkkinan kanssa **Kohdemarkkina-arviointi**).

Kohdemarkkina-arviointi ei vaikuta sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin Osakeannin myyntirajoituksiin tai rajoita niitä.

Selvytyksen vuoksi todetaan, että Kohdemarkkina-arviointi ei ole: (a) sopivuuden tai asianmukaisuuden arviointi MiFID II:ta sovellettaessa tai (b) kenellekään sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle kohdistettu suositus sijoittaa osakkeisiin, ostaa osakkeita tai toteuttaa muita osakkeisiin liittyviä toimenpiteitä.

Jokainen jakelija on velvollinen ottamaan vastuulleen oman Kohdemarkkina-arviointinsa osakkeista ja päättämään Asianmukaisista Jakelukanavista.

## PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.7.2018 koottuna suomalaisen kirjanpitoikäytännön mukaisesti laaditusta Viafin Service -konsernin tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta. Tilikauden 31.7.2018 päättymisen jälkeen Yhtiön osakepääoma on kasvanut 82 500 euroon ja sijoitetun vapaan pääoman rahasto 7 590 460 euroon VPP Management Oy:n kanssa tehdyssä osakevaihdossa, jossa Yhtiö sai haltuunsa Viafin Process Pipingin osakkeita. Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole edellä mainitun lisäksi tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.7.2018 ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana. Katso Yhtiön osakepääoman kehityksestä ja osakkeiden lukumäärien muutoksista Esitteen kohta ”Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakepääoman kehitys”.

Seuraava taulukko tulee lukea yhdessä Esitteen kohdan ”Eräitä taloudellisia tietoja” sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Viafin Service -konsernin konsernitilinpäätöksen, Viafin Process Pipingin konsernitilinpäätösten ja Viafin Installationin tilinpäätöksen kanssa.

	<b>31.7.2018</b> <b>toteutunut</b> <b>(tilintarkastettu)</b> <b>(tuhatta euroa)</b> <b>FAS</b>
<b>Pääomarakenne</b>	
<b>Lyhytaikaiset korolliset velat</b>	
Vakuudettomat	-
Vakuudelliset	-
<b>Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä</b>	
<b>Pitkäaikaiset korolliset velat</b>	
Vakuudettomat	-
Vakuudelliset	-
<b>Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä</b>	
<b>Oma pääoma</b>	
Osakepääoma	3
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	-
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 289
Edellisten tilikausien voitto	-
Tilikauden tulos	-15
<b>Yhteensä</b>	<b>7 276</b>
<b>Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä</b>	<b>7 276</b>
<b>Nettovelkaantuneisuus</b>	
Käteisvarat ja muut rahavarat	597
Konsernipankkitili, Viafin Oy*	668
Lyhytaikaiset korolliset velat	-
<b>Lyhytaikainen korollinen nettokassa</b>	<b>1 264</b>
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	-
Pitkäaikaiset lainat muilta	-
<b>Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä</b>	<b>-</b>
<b>Nettokassavarallisuus</b>	<b>1 264</b>

\* Konsernipankkitilin saldo on luonteeltaan saaminen emoyhtiö Viafin Oy:ltä. Kyseinen tilisopimus on päätetty 1.10.2018, jolloin kyseisellä tilillä sillä hetkellä olevat varat on maksettu Viafin Process Pipingin omalle pankkitilille.

### *Annetut vakuudet, sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut*

Viafin Service Oyj ei ole antanut vakuuksia. Yhtiö on sopinut ehdollisesti Listautumisen toteutuessa Viafin Service -konserniin kuuluvien tytäryhtiöiden muiden kuin Viafin Service -konserniyhtiöiden puolesta antamien

yrityskiinnitysten, vakuuksien ja vastatakausten vapauttamisesta (katso Esitteen kohta ”Yhtiön tulevaisuudennäkymät ja rahoituksellinen asema – Maksuvalmius ja pääomalähteet”).

Tytäryhtiöt ovat antaneet omasta ja Viafin-konserniin kuuluvien yritysten puolesta:

**31.7.2018**

(euroa)

Yrityskiinnitykset

2 886 832<sup>1</sup>

Viafin Servicen emoyhtiö Viafin Oy on antanut omasta ja Viafin-konserniin kuuluvien yritysten puolesta:

**31.7.2018**

(euroa)

Tytäryhtiöosakkeet, Viafin Process Piping ja Viafin Installation

7 405 673<sup>1</sup>

Velat, joiden yleisvakuudeksi edellä olevat vakuudet on annettu:

**31.7.2018**

(euroa)

Tililuotto (max 3 000 000,00)

0

Rahalaitoslainat

1 403 046

Muut sitoumukset, joiden yleisvakuudeksi edellä olevat vakuudet on annettu:

**31.7.2018**

(euroa)

Takauslimiitti (max 506 483,00)

184 506

#### *Takausvastuut*

Urakasopimuksiin liittyvät työ- ja takuuajaiset vastuut on katettu vakuutuksilla. Tytäryhtiöt ovat antaneet omista takauksistaan vastatakaukset.

**31.7.2018**

(euroa)

Työ- ja takuuajaiset vastuut ja vastasitoumukset yhteisvastuullisesti Viafin-konsernin yhtiöiden kanssa (max 2 000 000,00)

1 844 694<sup>2</sup>

Työ- ja takuuajaiset vastuut omasta puolesta yhteensä: Viafin Process Piping Oy

1 369 167

Työ- ja takuuajaiset vastuut omasta puolesta yhteensä: Viafin Uusimaa Piping Oy

32 222

Tilikauden 31.7.2018 päättymisen jälkeen Yhtiö on tehnyt sopimuksia ennakkomaksun takausten sekä työ- ja takuuajakaisten vakuuksien tarjoamiseksi. Kyseiset vastuut, joista Yhtiö on antanut omasta puolestaan vastatakauksen, olivat 16.10.2018 yhteensä 1 275 538 euroa.

#### *Eläkevastuut*

Yhtiön eläkevastuut on vakuutettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä.

#### *Leasingvastuut*

**31.7.2018**

(euroa)

Seuraavalla tilikaudella maksettavat

9 578

Myöhemmin maksettavat

24 387

#### *Vuokravastuut*

**31.7.2018**

(euroa)

Irtisanomisajan vastuut

88 654

Rahalaitokselle on annettu ns. negative pledge -sitoumus, joka rajoittaa merkittävästi kiinnitysten hakemista Viafin Service -konserniyhtiöiden kiinnityskelpoiseen omaisuuteen, omaisuuden panttaamista ja nykyisiin panttauksiin tehtäviä muutoksia sekä kieltää Yhtiön purkamisen. Yhtiö on sopinut ehdollisesti rahoittajien kanssa, että Yhtiö ja sen tytäryhtiöt vapautetaan yrityskiinnityksistä, panttauksista ja negative pledge -sitoumuksista, mikäli Listautuminen toteutuu.

**Viite:**

- 1) Listautumisen toteutuessa vapautettavaksi sovitut vakuudet.
- 2) Tilikauden päättymisen jälkeen vapautetut vastatakaukset.



## ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Tässä osiossa on esitetty eräitä Viafin Service -konsernin ja Viafin Process Piping -konsernin taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja, jotka on johdettu Esitteeseen viittaamalla sisällytetyistä tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.7.2018 ja 31.7.2017 päättyneiltä tilikausilta.

Seuraavissa taulukoissa esitetään Viafin Service -konsernin tilintarkastettuja konsernitilinpäätöstietoja 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä Viafin Process Piping -konsernin tilintarkastettuja konsernitilinpäätöstietoja 31.7.2018 ja 31.7.2017 päättyneiltä tilikausilta. Viafin Service -konsernin ja Viafin Process Piping -konsernin tuloslaskelmat, taseet ja rahoituslaskelmat eivät ole vertailukelpoisia, sillä 31.7.2018 päättyneellä tilikaudella tehtyjen järjestelyjen johdosta ne kuvaavat eri liiketoimintakokonaisuuksia. Nykymuotoinen Viafin Service -konserni muodostui 16.7.2018, eikä sillä ollut varsinaista liiketoimintaa tilikaudella 14.7.2017–31.7.2018. Viafin Service -konserni syntyi, kun Viafin Process Piping ja Viafin Installation siirtyivät Viafin Service Oy:n (nykyisen Viafin Service Oyj:n) omistukseen kaikkien edellä mainittujen emoyhtiönä toimineen Viafin Oy:n kanssa tehdyssä osakevaihdossa (katso tarkemmin ”*Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot – Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet*”). Ennen nykymuotoisen Viafin Service -konsernin syntymistä 16.7.2018 sen liiketoimintaa on harjoitettu Viafin Process Piping -konsernissa ja Viafin Installationissa, joka on perustettu 6.9.2017.

Jäljempänä osiossa ”*Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot*” on esitetty pro forma -muotoisia tuloslaskelmatietoja Viafin Service -konsernista. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot pyrkivät havainnollistamaan Yhtiön taloudellista tulosta ja asemaa tilanteessa, jossa nykymuotoinen Viafin Service -konserni olisi syntynyt jo tilikauden alussa 1.8.2017, koska edellä esitetysti Viafin Service -konsernilla ei ole ollut varsinaista liiketoimintaa tilikaudella 14.7.2017–31.7.2018. Pro forma -muotoisissa Viafin Service -konsernia koskevissa taloudellisissa tuloslaskelmatiedoissa ei ole otettu huomioon Yhtiölle Listautumisesta aiheutuvia kertaluonteisia tai toistuvia lisäkuluja.

Alla esitetyjä taulukoita on luettava yhdessä kohdassa ”*Yhtiön tulevaisuudennäkymät ja rahoituksellinen asema*” esitettävien tietojen kanssa sekä Viafin Service -konsernin ja Viafin Process Piping -konsernin tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa. Viafin Service -konsernin ja Viafin Process Piping -konsernin tilintarkastetut konsernitilinpäätökset on laadittu suomalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti. Alla esitetyt eräät taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia Viafin Service -konsernin ja Viafin Process Piping -konsernin konsernitilinpäätösten tietoja.

**TULOSLASKELMA**

	14.7.2017–31.7.2018	1.8.2017–31.7.2018	1.8.2016–31.7.2017
(tuhatta euroa)	Viafin Service -konserni FAS (Tilintarkastettu)	Viafin Process Piping -konserni FAS (Tilintarkastettu)	Viafin Process Piping -konserni FAS (Tilintarkastettu)
<b>Liikevaihto</b>	-	27 673	26 497
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>	-	23	39
<b>Materiaalit ja palvelut</b>			
Ostot tilikauden aikana	-	-6 415	-5 327
Varastojen muutos	-	-525	13
Ulkopuoliset palvelut	-	-5 193	-6 156
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	-	<b>-12 133</b>	<b>-11 471</b>
<b>Henkilöstökulut</b>			
Palkat	-	-7 838	-7 575
Eläkekulut	-	-1 462	-1 317
Muut henkilöstösivukulut	-	-312	-524
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	-	<b>-9 611</b>	<b>-9 415</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>			
Suunnitelman mukaiset poistot	-	-305	-414
Konserniliikearvon poisto	-	-	-
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	-	<b>-305</b>	<b>-414</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>	<b>-15</b>	<b>-4 079</b>	<b>-4 052</b>
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-15</b>	<b>1 567</b>	<b>1 184</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>			
Korko- ja rahoitustuotot	-	3	1
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-	-46	-54
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	-	<b>-43</b>	<b>-54</b>
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>-15</b>	<b>1 524</b>	<b>1 131</b>
Konserniavustus	-	-	-1 298 <sup>1</sup>
Tuloverot	-	-317	-20
Vähemmistöosuudet	-	-6	1
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-15</b>	<b>1 201</b>	<b>-186</b>

**Viite:**

- 1) Viafin Oy on nostanut Viafin Process Pipingista 1 298 tuhatta euroa konserniavustusta tilikaudella 1.8.2016–31.7.2017. Vastaavaa erää ei ole Viafin Process Piping -konsernin tuloslaskelmassa tilikaudelta 1.8.2017–31.7.2018. Edellä mainitulla konserniveoituksella on ollut alentava vaikutus Viafin Process Piping -konsernin tuloveroihin tilikaudella 1.8.2016–31.7.2017.

<b>TASE</b>	<b>31.7.2018</b>	<b>31.7.2018</b>	<b>31.7.2017</b>
(tuhatta euroa)	<b>Viafin Service -konserni FAS (Tilintarkastettu)</b>	<b>Viafin Process Piping -konserni FAS (Tilintarkastettu)</b>	<b>Viafin Process Piping -konserni FAS (Tilintarkastettu)</b>
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
<i>Aineettomat hyödykkeet</i>			
Konserniliikearvo	5 678	-	-
Liikearvo	230	-	-
Muut pitkävaikutteiset menot	144	144	141
<i>Aineelliset hyödykkeet</i>			
Koneet ja kalusto	667	595	555
<i>Sijoitukset</i>			
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä tai saman konsernin yrityksiltä	-	200	-
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>6 719</b>	<b>938</b>	<b>696</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus	615	614	1 150
<i>Lyhytaikaiset saamiset</i>			
Myyntisaamiset	4 545	4 335	1 987
Myyntisaamiset konserniyhtiöiltä	268	254	481
Muut saamiset	57	33	83
Siirtosaamiset	978	754	972
Konsernipankkitili, Viafin Oy	668	668	346
<i>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</i>	<i><b>6 516</b></i>	<i><b>6 044</b></i>	<i><b>3 869</b></i>
Rahat ja pankkisaamiset	597	309	195
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>7 728</b>	<b>6 967</b>	<b>5 214</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>14 447</b>	<b>7 905</b>	<b>5 909</b>
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	3	100	100
Sij. vapaan oman pääoman rahasto	7 289	366	1 118
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-	-76 <sup>1</sup>	-811 <sup>1</sup>
Muuntoero	-	-	-3
Tilikauden voitto/tappio	-15	1 201	-186
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>7 276</b>	<b>1 592</b>	<b>218</b>
<b>Vähemmistöosuus</b>	<b>114</b>	<b>17</b>	<b>-</b>
<b>Vieras pääoma</b>			
<i>Lyhytaikainen</i>			
Saadut ennakot	358	358	184
Ostovelat	1 948	1 828	2 285
Ostovelat, konserni	64	10	61
Muut lyhytaikaiset velat	1 274	1 275	1 250
Muut velat, konserni	224	49	38
Siirtovelat	3 189	2 776	1 873
<i>Lyhytaikainen yhteensä</i>	<i><b>7 057</b></i>	<i><b>6 296</b></i>	<i><b>5 691</b></i>
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>7 057</b>	<b>6 296</b>	<b>5 691</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>14 447</b>	<b>7 905</b>	<b>5 909</b>

**Viite:**

- 1) Viafin Process Piping on myynyt Ruotsin liiketoimintaansa liittyvät tase-erät nimellis- ja tasearvoin tuolloiselle emoyhtiölleen Viafin Oy:lle tilikaudella 1.8.2017–31.7.2018. Viafin Process Piping -konsernissa yrityskaupan myötä muodostunut tuotto on kirjattu 31.7.2018 taseessa ”Edellisten tilikausien voitto/tappio” -erään (katso myös Esitteen kohta ”Suurimmat osakkeenomistajat ja lähipiiriliikeytoimet – Lähipiiriliikeytoimet”).

## RAHOITUSLASKELMA

Viafin Service -konsernista ei laadita 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta pro forma -rahoituslaskelmaa. Koska Viafin Service -konsernilla ei ole ollut varsinaista liiketoimintaa tilikaudella 14.7.2017–31.7.2018, Viafin Service -konsernin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen sisältyvä rahoituslaskelma ei anna oikeaa kuvaa nykymuotoisen Viafin Service -konsernin rahavirroista.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Viafin Service -konsernin tilintarkastettu konsernirahoituslaskelma tilikaudelta 14.7.2017–31.7.2018 sekä Viafin Process Piping -konsernin tilintarkastetut konsernirahoituslaskelmat tilikausilta 1.8.2017–31.7.2018 ja 1.8.2016–31.7.2017.

	14.7.2017–31.7.2018	1.8.2017–31.7.2018	1.8.2016–31.7.2017
(tuhatta euroa)	Viafin Service -konserni FAS (Tilintarkastettu)	Viafin Process Piping -konserni FAS (Tilintarkastettu)	Viafin Process Piping -konserni FAS (Tilintarkastettu)
<b>Liiketoiminnan rahavirta:</b>			
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-15	1 524	-167
Oikaisut:			
Suunnitelman mukaiset poistot	-	305	414
Rahoitustuotot ja kulut	-	43	54
Käyttöpääoman muutos:	14	-1 016	2 005
Maksetut korot ja maksut	-	-32	-54
Saadut korot	-	3	1
Maksetut verot	-	-58	-20
<b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>	<b>-1</b>	<b>770</b>	<b>2 232</b>
<b>Investointien rahavirta:</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin:	-	-348	-304
Luovutustulot muista sijoituksista	-	1 005	-
Tytäryhtiöiden hankinta:	495	-	-
<b>Investointien rahavirta (B)</b>	<b>495</b>	<b>657</b>	<b>-304</b>
<b>Rahoituksen rahavirta:</b>			
Osakepääoma:	3	-	-
SVOP-sijoitus:	-	49	-
SVOP-palautus:	-	-800	-
Konsernisaamiset:	-	-506	-362
Konsernivelka:	100	12	-1 726
Muuntoero	-	-	13
Maksetut osingot	-	-67	-
<b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>	<b>103</b>	<b>-1 313</b>	<b>-2 074</b>
<b>Rahavarojen muutos (A + B + C)</b>	<b>597</b>	<b>114</b>	<b>-146</b>
Rahavarat tilikauden alussa	-	195	341
Rahavarat tilikauden lopussa	597	309	195
<b>Käyttöpääoman muutos</b>			
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys-/vähennys+	-4	-1 869	2 043
Vaihto-omaisuuden lisäys-/vähennys+	-	536	-46
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys-/vähennys+	18	318	8
<b>Käyttöpääoman muutos</b>	<b>14</b>	<b>-1 016</b>	<b>2 005</b>

## TUNNUSLUVUT

(Tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	14.7.2017–31.7.2018	1.8.2017–31.7.2018	1.8.2016–31.7.2017
	Viafin Service -konserni FAS	Viafin Process Piping -konserni FAS	Viafin Process Piping -konserni FAS
<b>Liikevaihto, 1 000 euroa</b>	- <sup>1</sup>	27 673 <sup>1</sup>	26 497 <sup>1</sup>
<b>Käyttökate (EBITDA), 1 000 euroa</b>	<b>-15</b>	<b>1 872</b>	<b>1 598</b>
% liikevaihdosta	-	6,8 %	6,0 %
<b>Liikevoitto ilman liikearvon poistoja (EBITA), 1 000 euroa<sup>2</sup></b>	<b>-15</b>	<b>1 567</b>	<b>1 184</b>
% liikevaihdosta	-	5,7 %	4,5 %
<b>Liikevoitto (EBIT), 1 000 euroa</b>	<b>-15<sup>1</sup></b>	<b>1 567<sup>1</sup></b>	<b>1 184<sup>1</sup></b>
% liikevaihdosta	-	5,7 %	4,5 %
<b>Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja, 1 000 euroa<sup>2</sup></b>	<b>-15</b>	<b>1 201</b>	<b>-186</b>
% liikevaihdosta	-	4,3 %	-0,7 %
<b>Tilikauden tulos, 1 000 euroa</b>	<b>-15<sup>1</sup></b>	<b>1 201<sup>1</sup></b>	<b>-186<sup>1</sup></b>
% liikevaihdosta	-	4,3 %	-0,7 %
<b>Omavaraisuusaste, %</b>	<b>52,5 %<sup>1</sup></b>	<b>21,3 %<sup>1</sup></b>	<b>3,8 %<sup>1</sup></b>

### Viitteet:

- 1) Tilintarkastettu.
- 2) Tunnusluvun laskennassa oikaistaan jatkossa Viafin Service -konsernin muodostuessa syntyneen konserniliikearvon poistot sekä Viafin Installationin taseessa olevan liikearvon poisto. Tilikaudella 14.7.2017–31.7.2018 ei ole tehty konserniliikearvon poistoa, sillä konserniliikearvo on muodostunut tilikauden lopussa. Konserniliikearvon määrä 31.7.2018 oli 5 678 tuhatta euroa, ja sen poisto aika on 10 vuotta. Poistojen kirjaamisella odotetaan olevan vaikutusta Viafin Service -konsernin konserniliiketoimintaan poistoajan loppuun asti, mutta poistot eivät vaikuta Yhtiön kassavirtaan tai osingonmaksukykyyn.

### Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut
Käyttökate liikevaihdosta, %	=	Käyttökate / liikevaihto
Liikevoitto (EBIT)	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut – poistot ja arvonalentumiset
Liikevoitto liikevaihdosta, %	=	Liikevoitto / liikevaihto
Liikevoitto ilman liikearvon poistoja (EBITA)	=	Liikevoitto + poistot liikearvosta ja konserniliikearvosta
Liikevoitto ilman liikearvon poistoja liikevaihdosta, %	=	Liikevoitto ilman liikearvon poistoja / liikevaihto
Tilikauden tulos liikevaihdosta, %	=	Tilikauden tulos / liikevaihto
Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja	=	Tilikauden tulos + poistot liikearvosta ja konserniliikearvosta

Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja liikevaihdosta, % = Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja / liikevaihto

Omavaraisuusaste, % = (Oma pääoma yhteensä + vähemmistöosuus) / (Taseen loppusumma – saadut ennakot)

### Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Yhtiö esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaisesti laadituissa Viafin Service -konsernin ja Viafin Process Piping -konsernin tuloslaskelmissa, taseissa ja rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta ja ovat usein analyytikkojen, sijoittajien ja muiden tahojen käyttämiä.

Seuraavassa taulukossa esitetään käyttökateen täsmäytys liikevoittoon, liikevoiton ilman liikearvon poistoja täsmäytys liikevoittoon sekä tilikauden tuloksen ilman liikearvon poistoja täsmäyttäminen tilikauden tulokseen:

	14.7.2017–31.7.2018	1.8.2017–31.7.2018	1.8.2016–31.7.2017
(Tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	Viafin Service -konserni FAS	Viafin Process Piping -konserni FAS	Viafin Process Piping -konserni FAS
Liikevoitto	-15 <sup>1</sup>	1 567 <sup>1</sup>	1 184 <sup>1</sup>
Suunnitelman mukaiset poistot	-	305 <sup>1</sup>	414 <sup>1</sup>
<b>Käyttökate (EBITDA)</b>	<b>-15</b>	<b>1 872</b>	<b>1 598</b>
Liikevoitto	-15 <sup>1</sup>	1 567 <sup>1</sup>	1 184 <sup>1</sup>
Poistot liikearvosta	-	-	-
Poistot konserniliikearvosta	-	-	-
<b>Liikevoitto ilman liikearvon poistoja (EBITA)</b>	<b>-15</b>	<b>1 567</b>	<b>1 184</b>
Tilikauden tulos	-15 <sup>1</sup>	1 201 <sup>1</sup>	-186 <sup>1</sup>
Poistot liikearvosta	-	-	-
Poistot konserniliikearvosta	-	-	-
<b>Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja</b>	<b>-15</b>	<b>1 201</b>	<b>-186</b>

#### Viite:

1) Tilintarkastettu.

## PRO FORMA -MUOTOISET TALOUDELLISET TIEDOT

### Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

Nykymuotoinen Viafin Service -konserni muodostui 16.7.2018, kun Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 16.7.2018 Viafin Oy:n kanssa osakevaihdosta, jossa Viafin Service Oy (nykyinen Viafin Service Oyj) hankki Viafin Oy:n omistamat Viafin Process Pipingin ja Viafin Installationin osakkeet ja antoi vaihdossa Viafin Oy:lle suunnatussa osakeannissa liikkeeseen laskemansa Viafin Servicen osakkeet. Osakevaihdossa Viafin Service sai haltuunsa 100,00 prosenttia Viafin Installationin ja 93,92 prosenttia Viafin Process Pipingin osakkeista. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 23.8.2018 VPP Management Oy:n kanssa osakevaihdosta, jossa Viafin Service Oy (nykyinen Viafin Service Oyj) hankki VPP Management Oy:n omistamat Viafin Process Pipingin osakkeet ja antoi vaihdossa VPP Management Oy:lle suunnatussa osakeannissa liikkeeseen laskemansa Viafin Servicen osakkeet. Elokuussa 2018 toteutetun osakevaihdon jälkeen Viafin Service omisti Viafin Process Pipingin 100-prosenttisesti. Viafin Installation on perustettu 6.9.2017. Installation-liiketoiminta oli osa Viafin West Welding Oy:tä 1.8.2017–26.11.2017 ennen liiketoimintakauppaa, jolla Viafin Installation hankki kyseisen liiketoiminnan. Liiketoimintakauppa on tapahtunut 26.11.2017, mutta kirjanpidollisesti Installation-liiketoiminta esitetään väliltä 1.8.2017–30.11.2017. Pro forma -lukuina on esitetty tuloslaskelma, jossa tehty liiketoimintakauppa on oletettu kirjanpidollisesti tapahtuneen tilikauden alusta.

Viafin Service -konsernilla ei ole ollut varsinaista liiketoimintaa tilikaudella 14.7.2017–31.7.2018. Yhtiön tuloslaskelmaan on 31.7.2018 päättyneeltä pidennetyltä tilikaudelta kirjattu Listautumiseen liittyviä kuluja yhteensä 15 tuhatta euroa.

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot on esitetty havainnollistamistarkoituksessa tuloslaskelman muodossa kuvaamaan tilannetta, jossa nykymuotoinen Viafin Service -konserni olisi muodostunut 1.8.2017. Pro forma -tiedot sisältävät nykymuotoiseen Viafin Service -konserniin kuuluvien yhtiöiden tuloslaskelmat koko 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta, ja keskinäiset erät on eliminoitu konsernitilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Lisäksi konserniliikkeen poisto on tehty koko tilikaudelta.

Pro forma -tuloslaskelmaan ei ole tehty normaaleista konsernilaskentaperiaatteista poikkeavia muokkauksia. Pro forma -tuloslaskelmassa noudatettuja laskentaperiaatteita noudatetaan olennaisilta osiltaan myös seuraavilla tilikausilla. Pro forma -muotoista tasetta ei ole laadittu, sillä Viafin Servicen konsernitase 31.7.2018 antaa oikean ja riittävän kuvan Viafin Service -konsernin taloudellisesta asemasta 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta.

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot kuvaavat nykymuotoisen Viafin Service -konsernin muodostumista ikään kuin se olisi toteutettu aikaisemmin, eivätkä pro forma -tiedot näin ollen kuvaa sitä, mikä Viafin Service -konsernin todellinen tulos on ollut. Pro forma -tietojen tarkoitus ei myöskään ole ennakoita, millainen Viafin Service -konsernin liiketoiminnan tulos on tulevaisuudessa, eikä niissä ole pyritty ennustamaan mahdollisia yhteisiä liiketoimintamahdollisuuksia tai synergiaetuja. Pro forma -muotoisissa Viafin Service -konsernin taloudellisissa tuloslaskelmatiedoissa ei ole otettu huomioon Yhtiölle Listautumisesta aiheutuvia kertaluonteisia tai toistuvia lisäkuluja.

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

Tässä esitetyt pro forma -tiedot tulisi lukea yhdessä Viafin Service -konsernin ja Viafin Process Piping -konsernin tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten sekä Viafin Installationin tilintarkastetun tilinpäätöksen kanssa, Esitteen kohdan ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” kanssa ja muiden Esitteessä esitettyjen tietojen kanssa.

Alla taulukoissa esitetyt pro forma- ja tunnuslukutiedot eivät sisälly Viafin Servicen konsernitilinpäätökseen 31.7.2018. Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja koskeva tilintarkastajan lausunto on Esitteen liitteenä A.

Tilintarkastamaton Viafin Service -konsernin pro forma -tuloslaskelma 1.8.2017–31.7.2018

(tuhatta euroa)	Viafin Installation				Viafin Service -konserni Pro forma
	Viafin Process Piping -konserni (tilintarkastettu)	-liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelma* (tilintarkastamaton)	Viafin Service -konserni (tilintarkastettu)	Pro forma -oikaisu	
<b>Liikevaihto</b>	<b>27 673</b>	<b>3 626</b>	-	<b>-90<sup>1</sup></b>	<b>31 209</b>
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>	<b>23</b>	-	-	-	<b>23</b>
<b>Materiaalit ja palvelut</b>					
Ostot tilikauden aikana	-6 415	-718	-	-	-7 133
Varastojen muutos	-525	-	-	-	-525
Ulkopuoliset palvelut	-5 193	-1 614	-	82 <sup>1</sup>	-6 725
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-12 133</b>	<b>-2 332</b>	-	<b>82</b>	<b>-14 383</b>
<b>Henkilöstökulut</b>					
Palkat	-7 838	-401	-	-	-8 239
Eläkekulut	-1 462	-75	-	-	-1 538
Muut henkilöstösivukulut	-312	-11	-	-	-323
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-9 611</b>	<b>-488</b>	-	-	<b>-10 099</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>	<b>-305</b>	<b>-76</b>	-	<b>-568<sup>2</sup></b>	<b>-949</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>	<b>-4 079</b>	<b>-343</b>	<b>-15</b>	<b>8<sup>1</sup></b>	<b>-4 429</b>
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>1 567</b>	<b>388</b>	<b>-15</b>	<b>-568</b>	<b>1 372</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>					
Korko- ja rahoitustuotot	3	-	-	-	3
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-46	-29	-	-	-76
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-43</b>	<b>-29</b>	-	-	<b>-72</b>
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>1 524</b>	<b>359</b>	<b>-15</b>	<b>-568</b>	<b>1 300</b>
Tuloverot	-317	-72	-	-	-389
Vähemmistöosuudet	-6	-	-	-73 <sup>3</sup>	-79
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>1 201</b>	<b>287</b>	<b>-15</b>	<b>-641</b>	<b>832</b>

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

**Viitteet:**

- 1) Viafin Process Piping -konsernin ja Viafin Installation -liiketoiminnan välisten keskinäisen liiketapahtumien oikaisu.
- 2) Viafin Service -konsernin muodostuessa muodostui 5 678 tuhannen euron suuruinen konserniliikearvo, jonka poistoaika on 10 vuotta. Pro forma -oikaisuna esitetään 568 tuhannen euron suuruinen konserniliikearvon poisto. Poistojen kirjaamisella odotetaan olevan vaikutusta Viafin Service -konsernin konsernitilinpäätökseen poistoaajan loppuun asti.
- 3) VPP Management Oy:n 6,08 prosenttiyksikön vähemmistöomistus.



## Viafin Installation -liiketoiminnan pro forma -tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

Alla esitetyt tiedot muodostavat edellä kuvatussa Viafin Service -konsernin pro forma -tuloslaskelmassa esitetyn Viafin Installation -liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelman. Tiedot perustuvat Viafin Installationin tilintarkastettuun tilinpäätökseen ajalta 6.9.2017–31.7.2018 sekä liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelmaan ajalta 1.8.2017–26.11.2017. Installation-liiketoiminta oli osa Viafin West Welding Oy:tä 1.8.2017–26.11.2017 ennen liiketoimintakauppaa, jolla Viafin Installation hankki kyseisen liiketoiminnan. Liiketoimintakauppa on tapahtunut 26.11.2017, mutta kirjanpidollisesti Installation-liiketoiminta esitetään väliltä 1.8.2017–30.11.2017. Tällä ei ole kuitenkaan olennaista vaikutusta pro forma -lukuihin. Installation-liiketoiminnan liikevaihtona ajalla 1.8.2017–30.11.2017 esitetään liiketoimintaan kuuluneiden työnumeroiden myyntilaskutus. Liiketoiminnan kuluina ajalla 1.8.2017–30.11.2017 esitetään puolestaan kyseisille työnumeroille kirjatut suorat kustannukset. Välilliset kustannukset on puolitettu liiketoimintayksiköiden välillä. Kiinteät kustannukset Viafin West Welding Oy:n kustannuksista on jaettu tulosityksiköiden välillä budjetoitujen liikevaihtojen suhteessa. Rahoituskulut on jaettu tulosityksiköille liikevaihdon suhteessa.

### Tilintarkastamaton Viafin Installation -liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelma 1.8.2017–31.7.2018

(tuhatta euroa)	Viafin Installation Oy 6.9.2017–31.7.2018 (Tilintarkastettu)	Installation -liiketoiminta ajalta 1.8.2017–30.11.2017 (Tilintarkastamaton)	Pro forma -oikaisu	Viafin Installation -liiketoiminta (Pro forma)
<b>Liikevaihto</b>	<b>2 594</b>	<b>1 129</b>	<b>-96<sup>3</sup></b>	<b>3 626</b>
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>	-	-	-	-
<b>Materiaalit ja palvelut</b>				
Ostot tilikauden aikana ja varastojen muutos	-639	-84	5 <sup>4</sup>	-718
Ulkopuoliset palvelut	-1 313	-399	99 <sup>3,4</sup>	-1 614
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-1 952</b>	<b>-484</b>	<b>104</b>	<b>-2 332</b>
<b>Henkilöstökulut</b>				
Palkat	-132	-288	19 <sup>4</sup>	-401
Eläkekulut	-24	-55	4 <sup>4</sup>	-75
Muut henkilöstösivukulut	-3	-9	1 <sup>4</sup>	-11
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-158</b>	<b>-353</b>	<b>23</b>	<b>-488</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>	<b>-76<sup>1</sup></b>	-	-	<b>-76</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>	<b>-231</b>	<b>-149</b>	<b>37<sup>4</sup></b>	<b>-343</b>
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>178</b>	<b>143</b>	<b>67</b>	<b>388</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>				
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-15	-7	-7 <sup>5</sup>	-29
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-15</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-29</b>
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>162</b>	<b>136</b>	<b>60</b>	<b>359</b>
Tuloverot	-32	-27 <sup>2</sup>	-12 <sup>5</sup>	-72
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>130</b>	<b>109</b>	<b>48</b>	<b>287</b>

#### Viihteet:

- 1) Liiketoiminnan vaatiman käyttöomaisuuden osalta on tehty kirjanpidossa 12 kuukauden poisto. Tämä kattaa koko pro forma -tarkastelujakson poiston.

- 2) Liiketoiminnan tuloksen laskennallinen verovaikutus.
- 3) Liiketoimintakaupan hetkellä kesken olleiden toimitussopimusten katteiden siirron oikaisu.
- 4) Kiinteiden ja välillisten kustannusten oikaisu ajalta 1.8.2017–30.11.2017. Liiketoiminnan kiinteät kustannukset on oikaistu vastaamaan kulurakennetta, jolla Viafin Installation on toiminut ajalla 1.12.2017–31.7.2018. Välilliset kustannukset on oikaistu vastaamaan välillisten kulujen suhteellista osuutta liikevaihdosta Viafin Process Pipingissa.
- 5) Liiketoimintakauppaa varten nostetun pääomallainan laskennallinen korko ajalta 1.8.2017–23.11.2017.
- 6) Edellä mainittujen oikaisuerien (viitteet 3, 4 ja 5) laskennallinen verovaikutus.

## PRO FORMA -MUOTOISET TUNNUSLUVUT

(Tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	1.8.2017–31.7.2018
	Viafin Service -konserni Pro forma, FAS
<b>Liikevaihto, 1 000 euroa</b>	<b>31 209</b>
<b>Käyttökate (EBITDA), 1 000 euroa</b>	<b>2 321</b>
% liikevaihdosta	7,4 %
<b>Liikevoitto ilman liikearvon poistoja (EBITA), 1 000 euroa<sup>1</sup></b>	<b>1 997</b>
% liikevaihdosta	6,4 %
<b>Liikevoitto (EBIT), 1 000 euroa</b>	<b>1 372</b>
% liikevaihdosta	4,4 %
<b>Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja, 1 000 euroa<sup>1</sup></b>	<b>1 457</b>
% liikevaihdosta	4,7 %
<b>Tilikauden tulos, 1 000 euroa</b>	<b>832</b>
% liikevaihdosta	2,7 %

### Viite:

- 1) Tunnusluvun laskennassa on oikaistu Viafin Service -konsernin muodostuessa syntyneen konserniliikearvon poistot sekä Viafin Installationin liiketoimintakaupassa syntyneen liikearvon poistot. Konserniliikearvon määrä oli 5 678 tuhatta euroa 31.7.2018 ja sen poistoaika on 10 vuotta. Poistojen kirjaamisella odotetaan olevan vaikutusta Viafin Service -konsernin konsernitilinpäätökseen poistojen loppuun asti, mutta ne eivät vaikuta Yhtiön kassavirtaan tai osingonmaksukykyyn.

### Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut
Käyttökate liikevaihdosta, %	=	Käyttökate / liikevaihto
Liikevoitto (EBIT)	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut – poistot ja arvonalentumiset
Liikevoitto liikevaihdosta, %	=	Liikevoitto / liikevaihto
Liikevoitto ilman liikearvon poistoja (EBITA)	=	Liikevoitto + poistot liikearvosta ja konserniliikearvosta
Liikevoitto ilman liikearvon poistoja liikevaihdosta, %	=	Liikevoitto ilman liikearvon poistoa / liikevaihto
Tilikauden tulos liikevaihdosta, %	=	Tilikauden tulos / liikevaihto
Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja	=	Tilikauden tulos + poistot liikearvosta ja konserniliikearvosta

Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja liikevaihdosta, % = Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja / liikevaihto

### Vaihtoehtoisten pro forma -tunnuslukujen täsmäyttäminen

Yhtiö esittää vaihtoehtoisia pro forma -tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaisesti laaditussa Viafin Service -konsernin pro forma -muotoisessa tuloslaskelmassa esitetyille tunnusluvuille. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset pro forma -tunnusluvut antavat merkittävää Viafin Service -konsernia koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Viafin Service -konsernin tuloksesta ja taloudellisesta asemasta ja ovat usein analyytikkojen, sijoittajien ja muiden tahojen käyttämiä.

Seuraavassa taulukossa esitetään käyttökateen täsmäytys liikevoittoon, liikevoiton ilman liikearvon poistoja täsmäytys liikevoittoon sekä tilikauden tuloksen ilman liikearvon poistoja täsmäyttäminen tilikauden tulokseen:

	<b>1.8.2017–31.7.2018</b>
	<b>Viafin Service -konserni Pro forma, FAS</b>
(Tilintarkastamaton)	
Liikevoitto	1 372
Suunnitelman mukaiset poistot	381
Poistot konserniliikearvosta	568
<b>Käyttökate (EBITDA)</b>	<b>2 321</b>
Liikevoitto	1 372
Poistot liikearvosta	58
Poistot konserniliikearvosta	568
<b>Liikevoitto ilman liikearvon poistoja (EBITA)</b>	<b>1 997</b>
Tilikauden tulos	832
Poistot liikearvosta	58
Poistot konserniliikearvosta	568
<b>Tilikauden tulos ilman liikearvon poistoja</b>	<b>1 457</b>

## YHTIÖN TULEVAISUUDENNÄKYMÄT JA RAHOITUKSELLINEN ASEMA

*Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä muualla Esitteessä esitettyjen taloudellisten tietojen kanssa. Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy väistämättä riskejä ja epävarmuutta. Katso ”Riskitekijät” ja ”Muita tietoja Esitteestä – Tulevaisuutta koskevat lausumat”.*

### **Tulevaisuudennäkymät**

Yhtiö odottaa palveluidensa kysynnän pysyvän tyydyttävällä tasolla 1.8.2018 alkaneella tilikaudella. Yhtiö ei anna tulosenustetta 1.8.2018 alkaneelta tilikaudelta.

Muualla Esitteessä, mukaan lukien Esitteen kohdassa ”Riskitekijät”, on kuvattu tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa heikentävästi Yhtiön tuloksen kehitykseen sekä Yhtiön mahdollisuuksiin harjoittaa voitollista liiketoimintaa. On kuitenkin syytä ottaa huomioon, ettei tämä kuvaus ole tyhjentävä ja että myös muut tekijät voivat vaikuttaa Yhtiön tuloskehitykseen.

Esitteen päivämääränä Suomessa on käynnissä poliittinen työmarkkinakiista, joka luo epävarmuutta Yhtiön kuluvan tilikauden näkymiin. Työmarkkinakiista on johtanut muun muassa ylityökieltoihin ja estänyt täysipainoisen liiketoiminnan osassa asiakkaista ja hankkeista. Käynnissä oleva poliittinen työmarkkinakiista voi pitkittyessään tai laajentuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan lyhyellä aikavälillä. Edellä mainitulla työmarkkinakiistalla ei kuitenkaan Yhtiön näkemyksen mukaan ole vaikutusta Yhtiön keskipitkän aikavälin taloudellisiin tavoitteisiin, vaan vaikutukset ovat kertaluonteisia ja lyhytkestoisia. Katso myös kohta ”Liiketoiminta – Taloudelliset tavoitteet”.

Tässä Esitteen kohdassa esitetyt arviot perustuvat Yhtiön tämänhetkiseen näkemykseen Yhtiön ja sen olemassa olevien hankkeiden kehityksestä. Yhtiön liiketoiminnalle ovat myös tyypillisiä kalenterivuoden sisäiset kausivaihtelut (katso myös Esitteen kohta ”Yhtiön liiketoiminta – Yleiskatsaus”). Edellä esitetyt tiedot sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole tae Yhtiön liiketoiminnan, tuloksen ja/tai taloudellisen aseman kehityksestä tulevaisuudessa, ja Yhtiön tulevaisuudessa toteutuvat liiketoiminta, tulos ja taloudellinen asema voivat olennaisesti poiketa näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai epäsuorasti esitetyistä tiedoista monien tekijöiden vuoksi, muun muassa Esitteen kohdassa ”Muita tietoja Esitteestä – Tulevaisuutta koskevat lausumat” ja kohdassa ”Riskitekijät” kuvattujen syiden vuoksi. Sijoittajia kehoitetaan suhtautumaan lausumiin varauksin ja ottamaan huomioon myös markkinatilanteeseen liittyvät epävarmuustekijät.

### **Maksuvalmius ja pääomalähteet**

#### ***Maksuvalmius***

Yhtiön tärkein rahoituslähde on liiketoiminnan kassavirta. Yhtiöllä ei ole korollista vierasta pääomaa Esitteen päivämääränä, mutta Yhtiö tulee neuvottelemaan korollisen vieraan pääoman ehtoisesta rahoituksesta, mikäli tämä nähdään tarpeelliseksi esimerkiksi Yhtiön investointien ja mahdollisten yrityskauppojen rahoittamiseksi. Yhtiö seuraa rahoitustarvetta tekemällä sekä lyhyen että pitkän aikavälin kassavirtalaskentaa rahoituksen riittävyyden varmistamiseksi.

Hankkeissa ja projekteissa Yhtiö sopii asiakkaan kanssa niin sanotuista maksuposteista, joilla asiakas tekee maksusuorituksia sovittujen tapahtumien ja suoritusten mukaisesti. On tyypillistä, että asiakas suorittaa ennakkomaksun Yhtiön antamaa ennakkomaksutakausta vastaan, joita ulkopuolinen rahoituslaitos tarjoaa. Vastaanotettu ennakkomaksu pienentää ja keventää hankkeen tai projektin edellyttämää käyttöpääomavaatimusta. Yhtiö on tehnyt 31.7.2018 päättyneen tilikauden jälkeen useiden palveluntarjoajien kanssa sopimuksia ennakkomaksutakausten sekä työ- ja takuuajakaisten vakuuksien tarjoamiseksi.

Yhtiön rahavarat olivat 31.7.2018 yhteensä 596 537 euroa. Viafin Process Piping liittyi osaksi Viafin-konsernin konsernitililimiittä vuonna 2015. Tämän johdosta Viafin Process Pipingin saldot, joita oli yhteensä 667 854 euroa, esitetään taseen erässä ”lyhytaikaiset saamiset – Konsernipankkitili, Viafin Oy”. Nämä saldot ovat konsernitilisopimuksesta johtuen kirjanpidollisesti ja juridisesti saamia emoyhtiö Viafin Oy:ltä. Konsernitilisopimus on päättynyt 1.10.2018, jolloin kyseisellä tilillä sillä hetkellä olevat varat on maksettu Viafin Process Pipingin omalle pankkitilille. Yhtiön kaikki kassavarat 1.10.2018 olivat loppusaldoltaan yhteensä 1 045 283 euroa.

Yhtiö on antanut myös negative pledge -sitoumuksen, joka rajoittaa merkittävästi kiinnitysten hakemista Yhtiön kiinnityskelpoiseen omaisuuteen, omaisuuden panttauksiin sekä nykyisiin panttauksiin tehtäviin muutoksiin ja kieltää

Yhtiön purkamisen. Yhtiö on sopinut ehdollisesti rahoittajien kanssa, että Yhtiö ja sen tytäryhtiöt vapautetaan yrityskiinnityksistä, panttauksista ja negative pledge -sitoumuksista, mikäli Listautuminen toteutuu.

### ***Lainat ja rahoitussopimukset***

Yhtiöllä ei Esitteen päivämääränä ole korollista vierasta pääomaa. Yhtiö ja Yhtiön tytäryhtiöt ovat osa Viafin-konsernin rahoitussopimusta Esitteen päivämääränä. Yhtiö on sopinut ehdollisesti rahoittajien kanssa tällaisista rahoitussopimuksista vapautumisesta, mikäli Listautuminen toteutuu. Tämän jälkeen Yhtiö sopii rahoituksesta tarvittaessa itsenäisesti.

### ***Sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut***

Yhtiö on tehnyt konttorikoneista yksittäisiä leasing-sopimuksia, joiden arvoa ja merkitystä voidaan pitää vähäisenä.

Toimitustakauslimiittisopimukset on tehnyt aiemmin Yhtiön emoyhtiö Viafin Oy. Yhtiö on kuitenkin tehnyt 31.7.2018 päättyneen tilikauden jälkeen useiden palveluntarjoajien kanssa omia toimitustakauslimiittisopimuksia. Yhtiö antaa asiakkailleen toimitustakauksia ennakkomaksun takauksina sekä työ- ja takuuajaisina vakuuksina osana hankkeita ja projekteja. Yhtiö tai Yhtiön tytäryhtiöt ovat antaneet tällaisista takauksista palveluntarjoajille vastatakatuksen. Lisätietoja sopimusvastuista ja taseen ulkopuolisista vastuista on esitetty Esitteen kohdassa ”*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus – Annetut vakuudet, sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut*”.

### **Investoinnit**

Tilikaudella 2017–2018 Yhtiö teki investointeja, esimerkiksi liiketoiminta- ja kalustohankintoja sekä aineettomien oikeuksien hankintoja, yhteensä noin 0,75 miljoonan euron arvosta. Investoinnit sisältävät Viafin Installation -liiketoiminnan hankinnan.

Tilikaudella 2016–2017 Yhtiön tytäryhtiön Viafin Process Pipingin bruttoinvestoinnit olivat noin 0,3 miljoonaa euroa. Yhtiöllä tai Yhtiön muilla tytäryhtiöillä ei ollut edeltävällä tilikaudella toimintaa.

Yhtiöllä ei tällä hetkellä ole käynnissä merkittäviä investointeja, eikä Yhtiö ole tehnyt päätöksiä tällaisista investoinneista.

### **Käyttöpääomaa koskeva lausunto**

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiöllä on riittävästi käyttöpääomaa kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavien 12 kuukauden ajaksi.

### **Merkittävät muutokset taloudellisessa asemassa**

Yhtiön liiketoiminnallisessa tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.7.2018 päättyneen tilikauden jälkeen Esitteen päivämäärään saakka.

## TOIMIALAKATSAUS

Seuraava katsaus sisältää markkina- ja toimialatietoja, jotka perustuvat Yhtiön johdon ja hallituksen sisäisiin arvioihin sekä kolmansien osapuolten lähteistä saatuihin tietoihin. Sikäli kuin tiedot ovat peräisin kolmansien osapuolten lähteistä, niiden lähde on ilmoitettu. Seuraava katsaus sisältää myös Yhtiön markkina-asemaa koskevia arvioita, jotka eivät ole peräisin julkisista lähteistä. Nämä arviot perustuvat Yhtiön ei-julkisista lähteistä saamiin tietoihin sekä Yhtiön johdon ja hallituksen kyseisten toimialojen ja markkinoiden tuntemukseen.

### Johdanto

Viafin Service on teollisuuden huollon ja kunnossapidon asiantuntija. Yhtiö tarjoaa eri teollisuudenaloille huolto- ja kunnossapitopalveluita alueellisen toimintaverkostonsa avulla, minkä ohella Yhtiö toteuttaa räätälöityjä projektitöitä asiakkaidensa vaihteleviin tarpeisiin.

Alueellisen huollon ja kunnossapidon palveluihin kuuluvat muun muassa huolto- ja kunnossapitopalvelut teollisuuden putkistoissa, hydraulikassa ja pienputkistoissa, mekaanisissa hitsaustöissä sekä laite- ja mekaaniset asennustyöt teollisuuden seisakeissa. Projektitoiminta keskittyy teollisuuden putkistojen asennuksiin, joissa projektien tyypillinen koko on noin 1–5 miljoonaa euroa. Tulevaisuudessa Viafin Service pyrkii tarjoamaan uuden teknologian mahdollistamia uusia palveluita huolto- ja kunnossapitopalveluissa. Näitä voi olla esimerkiksi sähkö-, automaatio-, pumppu- ja venttiilihuolloissa sekä niiden liitännäisteknologioissa, kuten teollisessa internetissä (IoT). Lisäksi Yhtiö etsii mahdollisuuksia hyödyntää huolto- ja kunnossapitopalveluissa uusia teknologioita, kuten konenäköä, anturiteknologiaa sekä muita mittaus- ja valvontateknologioita.

Yhtiön johdon strategiatyön yhteydessä tekemän analyysin mukaan sen nykyisen palveluvalikoiman arvioitu markkinan koko Suomessa on noin 300 miljoonaa euroa. Suunnitellun tulevan palveluvalikoiman myötä Yhtiön johto arvioi, että sen arvioitu markkinan koko Suomessa voisi kasvaa noin kahteen miljardiin euroon.

### Maailmantalouden kehitys

Maailmantalous ja rahoitusmarkkinat ovat kehittyneet viime vuosina verrattain suotuisasti, joskaan kehityksen jatkumisesta ei ole täyttä varmuutta. Etenkin maailman yleinen poliittinen tilanne on luonut epävarmuutta, joka heijastuu sekä maailmantalouteen että rahoitusmarkkinoihin. Kansainvälisen valuuttarahaston heinäkuussa 2018 julkaistun ennusteen perusteella maailmantalous jatkaa vallitsevasta epävarmuudesta huolimatta kasvuaan tulevina vuosina. Vuosina 2018 ja 2019 globaalien kasvun ennustetaan olevan 3,9 prosenttia.<sup>1</sup>

Euroopan unionissa ja euroalueella talouden kasvu ylitti vuonna 2017 ennusteet ja saavutti korkeimman kasvuvauhdin kymmeneen vuoteen, 2,4 prosenttia. Seuraavina vuosina kasvun odotetaan jatkuvan mutta tasoittuvan hieman. Vuodelle 2018 ennustettu talouden kasvu Euroopan unionissa ja euroalueella on 2,3 prosenttia ja vuodelle 2019 vastaavasti 2,0 prosenttia.<sup>2</sup>

### Yleinen talouskehitys Suomessa

Tilastokeskuksen ennakkotietojen perusteella Suomen bruttokansantuote kasvoi 2,8 prosenttia vuonna 2017, joka vastasi noin 224 miljardin euron arvonlisäystä. Arvonlisäyksen volyyymi kasvoi eniten muun muassa tehdasteollisuudessa, energia- ja vesihuollossa, teknisessä toiminnassa sekä liike-elämän palveluissa. Suomen kansantalouden kysynnän ajureina olivat erityisesti investoinnit, jotka kasvoivat 4,0 prosenttia. Näistä yksityiset investoinnit kasvoivat 4,6 prosenttia ja julkiset investoinnit 1,8 prosenttia. Erityisesti kone- ja laiteinvestoinnit sekä rakennusinvestoinnit kasvoivat. Vuoden 2017 aikana Suomen kansantalouden vienti kasvoi 7,5 prosenttia ja tuonti 3,5 prosenttia.<sup>3</sup>

<sup>1</sup> Kansainvälinen valuuttarahasto IMF (16.7.2018): World Economic Outlook update. Viitattu: 23.8.2018. Saantitapa: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2018/07/02/world-economic-outlook-update-july-2018>

<sup>2</sup> Euroopan komissio (3.5.2018): European Economic Forecast, Spring 2018. Viitattu: 23.8.2018. Saantitapa: [https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/european-economic-forecast-spring-2018\\_en](https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/european-economic-forecast-spring-2018_en)

<sup>3</sup> Suomen virallinen tilasto (SVT): Kansantalouden tilinpito (verkkójulkaisu). ISSN=1795-8881. 2017. Helsinki: Tilastokeskus. Viitattu: 23.8.2018. Saantitapa: [http://www.stat.fi/til/vtp/2017/vtp\\_2017\\_07-12\\_tie\\_001\\_fi.html](http://www.stat.fi/til/vtp/2017/vtp_2017_07-12_tie_001_fi.html)

### Suomen talouden yleisiä indikaattoreita

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
BKT:n muutos <sup>4</sup>	3,0 %	2,6 %	-1,4 %	-0,8 %	-0,6 %	0,1 %	2,5 %	2,8 %
Työttömyysaste (vuosikeskiarvo) <sup>5</sup>	8,4 %	7,8 %	7,7 %	8,2 %	8,7 %	9,4 %	8,8 %	8,6 %
Kuluttajahintaindeksin keskimääräinen vuosimuutos <sup>6</sup>	1,2 %	3,4 %	2,8 %	1,5 %	1,0 %	-0,2 %	0,4 %	0,7 %
Korkotasoa, 12 kk Euribor (vuosikeskiarvo) <sup>7</sup>	1,4 %	2,0 %	1,1 %	0,5 %	0,5 %	0,2 %	0,0 %	-0,1 %

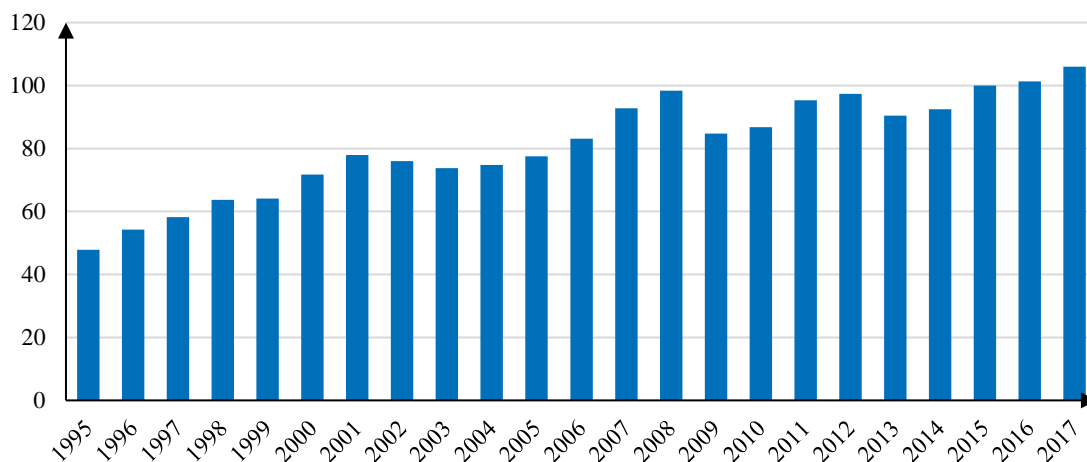
Lähteet: Tilastokeskus ja Suomen Pankki

Suomen Pankin ennusteen perusteella talouskasvun odotetaan jatkuvan laaja-alaisena vuodesta 2018 eteenpäin. Vahva kansainvälinen kysyntä, parantunut kustannuskilpailukyky, kotitalouksien tulojen kasvu sekä suotuisat rahoitusolot tukevat Suomen talouden kasvua tulevina vuosina. Tuotannollisten investointien kasvun seurauksena sekä pääomakanta että kokonaistuottavuus ovat kasvaneet, mikä tukee talouden kasvuedellytyksiä tulevina vuosina. Suomen Pankki ennustaa bruttokansantuotteen kasvavan 2,9 prosenttia vuonna 2018, 2,2 prosenttia vuonna 2019 ja 1,7 prosenttia vuonna 2020. Samaan aikaan inflaation odotetaan pysyvän vuoteen 2019 asti yhden prosentin tuntumassa, mutta kiihtyvän hieman vuonna 2020, jolloin sen odotetaan olevan 1,5 prosenttia.<sup>8</sup>

### Teollisuuden huolto- ja kunnossapitomarkkinan kasvu Suomessa

Teollisuuden koneiden ja laitteiden korjaus-, huolto- ja asennuspalvelut ovat kasvaneet liikevaihdoltaan melko tasaisesti vuodesta 1995 lähtien. Vuodesta 2013 vuoden 2017 loppuun liikevaihdon vuosittainen keskimääräinen kasvu (CAGR) on ollut noin 4,1 prosenttia.

Teollisuuden liikevaihtokuvaaja (2015=100), koneiden ja laitteiden korjaus, huolto ja asennus



Lähde: Tilastokeskus<sup>9</sup>

<sup>4</sup> Tilastokeskus: PX-Web-tietokannat, Bruttokansantuote ja -tulo 1975-2017. Viitattu 23.8.2018. Saantitapa: [http://pxnet2.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/StatFin/StatFin\\_kan\\_vtp/statfin\\_vtp\\_pxt\\_001.px/?rxid=8faac903-dbf-4117-adc9-d01b0c67dbc0](http://pxnet2.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/StatFin/StatFin_kan_vtp/statfin_vtp_pxt_001.px/?rxid=8faac903-dbf-4117-adc9-d01b0c67dbc0)

<sup>5</sup> Tilastokeskus: PX-Web-tietokannat, Väestö työmarkkina-aseman, sukupuolen ja iän mukaan. Viitattu 23.8.2018. Saantitapa: [http://pxnet2.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/StatFin/StatFin\\_tym\\_tyti/statfin\\_tyti\\_pxt\\_001.px/?rxid=abcb6538-bdb0-4e39-bcc6-9f09c45763d1](http://pxnet2.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/StatFin/StatFin_tym_tyti/statfin_tyti_pxt_001.px/?rxid=abcb6538-bdb0-4e39-bcc6-9f09c45763d1)

<sup>6</sup> Tilastokeskus: PX-Web-tietokannat, Kuluttajahintaindeksin vuosimuutos. Viitattu 23.8.2018. Saantitapa: [http://pxnet2.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/StatFin/StatFin\\_hin\\_khi/statfin\\_khi\\_pxt\\_007.px/?rxid=b1838674-081b-44bf-b93a-aedd45c4b2f6](http://pxnet2.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/StatFin/StatFin_hin_khi/statfin_khi_pxt_007.px/?rxid=b1838674-081b-44bf-b93a-aedd45c4b2f6)

<sup>7</sup> Suomen Pankki: Tilastot. Viitattu: 23.8.2018. Saantitapa:

[https://www.suomenpankki.fi/fi/Tilastot/korot/taulukot2/korot\\_taulukot/euribor\\_korot\\_short\\_fi/](https://www.suomenpankki.fi/fi/Tilastot/korot/taulukot2/korot_taulukot/euribor_korot_short_fi/)

<sup>8</sup> Suomen Pankki (19.6.2018): Suomen talouden ennuste: Suomen talous korkeasuhdanteessa, Euro & Talous 3/2018. Viitattu: 23.8.2018. Saantitapa: <https://www.eurojatalous.fi/fi/2018/3/suomen-talous-kerkeasuhdanteessa/>

<sup>9</sup> Tilastokeskus: PX-Web-tietokannat, Teollisuuden liikevaihtokuvaaja (2015=100). Viitattu 23.8.2018. Saantitapa: [http://pxnet2.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/StatFin/StatFin\\_teo\\_tlv/statfin\\_tlv\\_pxt\\_112c.px/table/tableViewLayout2/?rxid=14f8d9cc-e654-41bf-a4e0-a0b11346c6c3](http://pxnet2.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/StatFin/StatFin_teo_tlv/statfin_tlv_pxt_112c.px/table/tableViewLayout2/?rxid=14f8d9cc-e654-41bf-a4e0-a0b11346c6c3)

## Kilpailuympäristö

Yhtiö tarjoaa palveluita ja tuotteita suurille teollisuusalan yrityksille ja toimii pääsääntöisesti vakiintuneilla markkinoilla, joilla kilpailutilanne on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan varsin vakaa.

Yhtiön päätoiminta-alue on Suomi, mutta strategiansa mukaisesti Yhtiö voi toteuttaa projekteja valikoidusti myös ulkomailla. Kotimaan markkinoilla toimii sekä suuria kansainvälisiä huolto- ja kunnossapitoyhtiöitä että pieniä alueellisia toimijoita. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan teollisuuden putkistojen markkina on hajautunut, vaikka muutama toimija hallitsee suurta osaa markkinasta.

Yhtiön nykyisessä palveluvalikoimassa eli teollisuuden putkistojen, hydrauliiikan ja pneumatiikan kunnossapitopalveluissa sekä putkistojen ja teollisuuden erikoislaitteiden asennuksessa, huollossa ja korjauksessa mainittavia kooltaan suuria kilpailijoita ovat muun muassa Caverion Oyj ja Bilfinger SE. Näiden lisäksi markkinalla kilpailee useita pieniä ja paikallisia toimijoita.

Yhtiö suunnittelee strategiansa mukaisesti laajentumista uusiin palveluihin, kuten sähkö-, automaatio-, pumppu- ja venttiilihuoltoon sekä muihin teollisuuden kunnossapitopalveluihin. Edellä mainituilla aloilla mainittavia kilpailijoita ovat paikallisten toimijoiden lisäksi muun muassa Caverion Oyj, Bilfinger SE, Insta Automation Oy, Maintpartner Oy, Quant Finland Oy, Sataservice Oy ja Flowplus Oy.

Kilpailu markkinoilla perustuu moniin tekijöihin, kuten asiakasuskollisuuteen, tuotteiden laatuun ja luotettavuuteen, tuotevalikoiman laajuuteen, tuotesuunnitteluun ja innovaatioihin, tuotantovalmiuksiin, jakelukanaviin, palvelutarjontaan, toimitusvarmuuteen ja hintaan. Muita kilpailuun vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa kilpailijoiden lukumäärä kyseessä olevilla markkinoilla, hinnoittelu sekä kysynnän ja kapasiteetin tasot.

## Keskeiset asiakastoimialat

Tilikausien 2016–2017 ja 2017–2018 keskiarvon mukaan Yhtiön liikevaihdosta noin 41 prosenttia tuli sellu- ja kartonkiteollisuuden, noin 29 prosenttia energiäteollisuuden, noin 18 prosenttia kemianteollisuuden ja noin 12 prosenttia muiden teollisuudenalojen asiakkailta.

Vuoden 2018 aikana Suomessa metsäteollisuuden kiinteiden investointien arvioidaan olevan noin 470 miljoonaa euroa, energiahuollon noin 2,5 miljardia euroa ja kemianteollisuuden noin 560 miljoonaa euroa.<sup>10</sup>

### *Sellu- ja kartonkiteollisuus*

Sellu- ja kartonkiteollisuus on osa metsäteollisuutta. Kokonaisuutena metsäteollisuus tuo yli 20 prosenttia Suomen vientituloista, ja sillä on merkittävä työllistävä vaikutus erityisesti maakunnissa. Massa- ja paperiteollisuus, johon sellu- ja kartonkiteollisuus osaltaan kuuluvat, kattaa noin kaksi kolmasosaa koko Suomen metsäteollisuuden arvosta.<sup>11</sup>

Sellun tuotantomäärät ovat kääntyneet vuoden 2009 jälkeen kasvuun, ja vuodesta 2010 sellun tuotanto on kasvanut maltillisesti.<sup>12</sup> Tuotantomäärien kasvua tukevat myös metsäteollisuuden toimijoiden investoinnit, jotka kasvattivat Suomen selluntuotantokapasiteettia vuonna 2017 yhteensä 12 prosenttia.<sup>13</sup> Samaan aikaan sellun vientihinnan positiivisen kehityksen odotetaan jatkuvan vuoden 2019 puolelle.<sup>14</sup> Markkinoiden kasvun myötä laitosten käytettävyyden ja käyttövarmuuden sekä laaduntuotto ovat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan avainasemassa lisäten huollon ja kunnossapidon tarvetta.

Myös kartongin kysyntä on tällä hetkellä vahvaa. Viime vuonna kartongin vienti Suomesta kasvoi lähes yhdeksän prosenttia, ja hyvän kysynnän seurauksena viennin kasvun odotetaan pysyvän suotuisana myös vuoden 2018 aikana.<sup>15</sup>

<sup>10</sup> Elinkeinoelämän Keskusliitto EK ry (14.6.2018): Investointitiedustelu, kesäkuu 2018. Viitattu: 23.8.2018. Saantitapa: <https://ek.fi/wp-content/uploads/Inv-tiedustelu-kevat-2018.pdf>

<sup>11</sup> Metsäteollisuus ry: Tilastot. Viitattu 23.8.2018. Saantitapa: <https://www.metsateollisuus.fi/tilastot/>

<sup>12</sup> Metsäteollisuus ry (7.5.2018): Sellun tuotanto neljännesvuosittain. Viitattu 23.8.2018. Saantitapa: <https://www.metsateollisuus.fi/tilastot/massa-ja-paperiteollisuus/>

<sup>13</sup> Pellervon taloustutkimus, PTT (12.4.2018): Metsäalalla pyyhkii hyvin. Viitattu: 23.8.2018 Saantitapa: <http://www.ptt.fi/ennusteet/metsaala/metsasektori-2018-kevat.html>

<sup>14</sup> *ibid.*

<sup>15</sup> *ibid.*



Vientihinnan kehityksen odotetaan olevan maltillista. Viime vuosien merkittäviä investointeja ovat olleet muun muassa investoinnit Kotkamills-konsernin tehtaaseen sekä Stora Enso -konsernin Heinolan tehtaaseen.<sup>16</sup>

### *Energiateollisuus*

Suomessa kunnostetaan ja uudistetaan energiantuotantolaitoksia sekä sähkö- ja kaukolämpöverkkoja jatkuvasti toimitusvarmuuden varmistamiseksi.<sup>17</sup> Suomen energiantuotannon ominaispiirre on jo pitkään ollut tuotantopaletin monipuolisuus niin sähkön kuin lämmönkin tuotannossa. Keskeinen kehityspiirre on ollut fossiilisista polttoaineista luopuminen, joka on myös osaltaan asettanut vaatimuksia energiatuotannon ja -teollisuuden kehittymiselle ja monipuolistumiselle.<sup>18</sup> Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kivihielestä luopuminen on aiheuttanut Suomen energiamarkkinoilla tarpeen luoda monipuolisen infrastruktuurin muun muassa nesteytetyn maakaasun ja biokaasun hyödyntämiseksi.

Investointien aktiviteetti on ollut energiateollisuudessa viime vuosina suotuisa. Esimerkiksi Poriin avattiin vuoden 2016 lopussa Suomen ensimmäinen nesteytetyn maakaasun (LNG) terminaali<sup>19</sup>, ja Tornioon suunnitellaan avattavan vastaavanlainen terminaali vuonna 2018<sup>20</sup>. Rakenteilla on myös Baltic Connector -hanke Viron ja Suomen maakaasuverkkojen yhdistämiseksi.<sup>21</sup> Työ- ja elinkeinoministeriö myönsi 21.12.2017 yhteensä 9,5 miljoonaa euroa uusiutuvaan energiaan ja energiatehokkuuteen liittyviin investointeihin.<sup>22</sup>

### *Muut Yhtiölle keskeiset asiakastoimialat*

Sellu- ja kartonki- sekä energiateollisuuden lisäksi Yhtiöllä on asiakkaita myös muilla teollisuudenaloilla, joista keskeisiä ovat kemianteollisuus ja metalliteollisuus. Tilikausien 2016–2017 ja 2017–2018 keskiarvon mukaan Yhtiön liikevaihdosta noin 18 prosenttia tuli kemianteollisuuden, noin 4 prosenttia metalliteollisuuden ja noin 8 prosenttia muiden teollisuudenalojen asiakkailta.

Kemianteollisuus on yksi Suomen merkittävimmistä teollisuuden toimialoista, ja sen osuus Suomen teollisuuden tuotannosta ja tavaraviennistä on noin viidennes. Suomen kemianteollisuuden liikevaihto on noin 20 miljardia euroa, ja se työllistää suoraan, välillisesti ja tulovaikutusten kautta lähes 100 000 suomalaista. Kemianteollisuuteen kuuluvat esimerkiksi öljy-, kaasu- ja petrokemian teollisuus, kemian perusteollisuus sekä kemian tuoteteollisuuden eri toimialat, kuten lääke-, muovi- ja maalliteollisuus. Kemianteollisuuden investoinnit Suomessa ylittivät vuonna 2016 miljardi euroa, ja vuonna 2017 alan vienti ylitti 11 miljardia euroa.<sup>23</sup>

Metalliteollisuus on edelleen Suomen teollisuuden suurin osa-alue. Sen toimialoja ovat metallien jalostus, metallituotteiden, kulkuneuvojen ja sähkölaitteiden valmistus sekä elektroniikkateollisuus. Vuonna 2016 metalliteollisuuden osuus Suomen teollisuustuotannon kokonaisarvosta oli noin 40,8 prosenttia eli noin 31,9 miljardia euroa.<sup>24</sup>

---

<sup>16</sup> *ibid.*

<sup>17</sup> Energiateollisuus: Perustietoa energia-alasta. Viitattu 23.8.2018. Saantitapa: [https://energia.fi/perustietoa\\_energia-alasta](https://energia.fi/perustietoa_energia-alasta)

<sup>18</sup> *ibid.*

<sup>19</sup> Gasum (12.9.2016): Suomen ensimmäinen LNG-terminaali avattiin – mahdollistaa LNG-toimitukset myös kaasuverkoston ulkopuolelle. Viitattu: 23.8.2018. Saantitapa: <https://www.gasum.com/gasum-yrityksena/medialle/uutiset/2016/suomen-ensimmainen-lng-terminaali-avattiin/>

<sup>20</sup> Manga LNG Oy. Viitattu: 23.8.2018. Saantitapa: <https://www.torniomangalng.fi/hankkeen-esittely/>

<sup>21</sup> Työ- ja elinkeinoministeriö (15.5.2017): Maakaasumarkkinalakiuudistuksen tausta, tavoitteet ja keskeiset ehdotukset. Viitattu: 23.8.2018. Saantitapa: [https://www.gasum.com/globalassets/maakaasumarkkinalaki/maakaasumarkkinalakiuudistuksen\\_tausta.pdf](https://www.gasum.com/globalassets/maakaasumarkkinalaki/maakaasumarkkinalakiuudistuksen_tausta.pdf)

<sup>22</sup> Työ- ja elinkeinoministeriö (21.12.2017): Kuudelle hankkeelle energiatukea yhteensä 9,5 miljoonaa euroa. Viitattu 23.8.2018. Saantitapa: [https://valtioneuvosto.fi/artikkeli/-/asset\\_publisher/1410877/kuudelle-hankkeelle-innovatiivista-energiatukea-yhteensa-9-5-miljoonaa-euroa](https://valtioneuvosto.fi/artikkeli/-/asset_publisher/1410877/kuudelle-hankkeelle-innovatiivista-energiatukea-yhteensa-9-5-miljoonaa-euroa)

<sup>23</sup> Kemianteollisuus: Tietoa alasta. Viitattu 11.9.2018. Saantitapa: <https://www.kemianteollisuus.fi/fi/tietoa-alasta/>

<sup>24</sup> Tilastokeskus: Vuoden 2016 teollisuustuotannon arvo 78 miljardia euroa. Viitattu 11.9.2018. Saantitapa: [http://www.stat.fi/til/tti/2016/tti\\_2016\\_2017-11-23\\_tie\\_001\\_fi.html](http://www.stat.fi/til/tti/2016/tti_2016_2017-11-23_tie_001_fi.html)

## YHTIÖN LIKETOIMINTA

### Yleiskatsaus

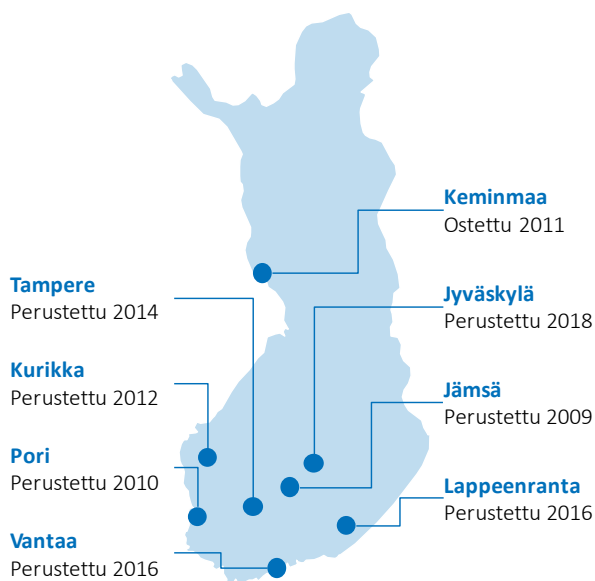
Viafin Service Oyj on suomalainen teollisuuden kunnossapitopalveluihin erikoistunut yhtiö, joka asentaa, huoltaa, korjaa ja kunnossapitää teollisuuden putkistoja ja laitteistoja. Yhtiö on näkemyksensä mukaan yksi Suomen johtavista teollisuusputkistojen asentajista. Viafin Service tarjoaa asiakkailleen huolto- ja kunnossapitopalveluita, minkä ohella Yhtiö toteuttaa projektitoita asiakkaiden vaihteleviin tarpeisiin. Yhtiön päätoiminta-alue on Suomi, mutta strategiansa mukaisesti Yhtiö voi toteuttaa projekteja valikoidusti myös ulkomailla. Valitessaan ulkomaisia projekteja Yhtiö tekee kokonaisarvioinnin perustuen projektin kokoon, kohdemaahan, asiakkaaseen, vapaana oleviin omiin resursseihin, työn kohteeseen, riskeihin ja katetasoon.

Viafin Service on Viafin Service -konsernin emoyhtiö, joka omistaa tytäryhtiöt Viafin Process Pipingin ja Viafin Installationin. Viafin Service -konserniin kuuluu myös Viafin Process Pipingin enemmistöomistama tytäryhtiö Viafin Uusimaa Piping.

Viafin Process Pipingin ja Viafin Uusimaa Pipingin liiketoiminta muodostuu pääasiassa teollisuuden putkistojen kunnossapidosta, asentamisesta ja huoltamisesta. Viafin Installation keskittyy teollisuudessa käytettävien raskaiden mekaanisten laitteistojen asennuksiin, korjaamiseen, seisakkityyppisiin kunnossapitotoihin ja tavanomaisen teollisuuden mekaaniseen kunnossapitoon.

Viafin Service tarjoaa asiakkailleen huolto- ja kunnossapitopalveluita alueellisten palveluyksiköidensä muodostaman toimintaverkoston avulla, minkä ohella Yhtiö toteuttaa räätälöityjä projektitoita asiakkaiden vaihteleviin tarpeisiin. Yhtiöllä on kymmenen palveluyksikköä kahdeksalla paikkakunnalla eri puolilla Suomea. Yhtiöllä on huolto- ja kunnossapitotoimintaa kaikissa palveluyksiköissään, ja projektitoiminnan osaaminen on keskitetty Tampereelle.

Yhtiö esivalmistaa tuotteita kaikissa palveluyksiköissään. Yhtiön tuotteita ovat muun muassa Yhtiön esivalmistamat ja asentamat putket ja -putkistot. Yhtiön palveluyksiköiden sijainnit ja perustamisvuodet ilmenevät seuraavasta kuvasta:



Viafin Servicen ja Viafin Process Pipingin kotipaikka on Kurikka, jossa toimii kaksi eri Viafin Process Pipingin yksikköä. Viafin Process Piping toimii lisäksi Tampereella, Jämsässä, Porissa, Kemnmaalla, Lappeenrannassa ja Jyväskylässä. Viafin Process Pipingin Etelä-Suomessa toimiva tytäryhtiö Viafin Uusimaa Piping toimii Vantaalla. Viafin Installationin kotipaikka on Kurikka.

Yhtiön liikevaihto 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta oli noin 31,2 miljoonaa euroa (pro forma), ja sen palveluksessa työskenteli keskimäärin 179 työntekijää. Viafin Process Piping ja Viafin Installation siirtyivät Viafin Service -konsernin tytäryhtiöiksi 16.7.2018 tehdyssä osakevaihdossa. Yhtiön suurimman tytäryhtiön Viafin Process Piping -konsernin tilintarkastettu liikevaihto 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta oli 27,7 miljoonaa euroa ja Viafin Installationin tilintarkastettu liikevaihto 2,6 miljoonaa euroa. Koska nykytuotoinen Viafin Service -konserni muodostui vasta

16.7.2018, Yhtiöllä ei ollut varsinaista liiketoimintaa tilikaudella 14.7.2017–31.7.2018. Yhtiön tilintarkastettu liikevaihto tilikaudelta 14.7.2017–31.7.2018 on 0 euroa ja liikevoitto -15 tuhatta euroa.

Yhtiön asiakkaat toimivat erityisesti sellu-, kartonki-, metalli-, energia- ja kemianteollisuuden alalla.

Yhtiön liiketoiminnalle ovat tyypillisiä kalenterivuoden sisäiset kausivaihtelut. Talvikuukausina Yhtiön asiakkaiden ostokäyttäytymisen johdosta Yhtiön palveluiden ja tuotteiden kysyntä on tavanomaisesti vähäisempää kuin muina ajankohtina. Vastaavasti asiakkaiden huoltoseisokit ajoittuvat tyypillisesti tietyille kuukausille lisäten Yhtiön palveluiden ja tuotteiden kysyntää kausiluonteisesti. Asiakaskunnasta riippuen nämä huoltoseisakit ajoittuvat joko kevät-, kesä- tai syyskuukausille. Markkinakysyntä saattaa heijastua myös yksittäisten töiden ja hankkeiden hintatasoon.

Yhtiö pyrkii korostamaan liiketoiminnassaan joustavuutta ja yrittäjähenkisyyttä. Toiminnan joustavuutta on haettu muodostamalla palveluyksiköistä päivittäisessä toiminnassaan itsenäisesti toimivia liiketoimintayksiköitä, joiden organisaatorakenteet on pyritty pitämään mahdollisimman kevyinä ja muuntautumiskykyisinä. Yrittäjähenkisyyttä Yhtiö on perinteisesti korostanut muun muassa tarjoamalla Yhtiön johdolle ja avainhenkilöille omistuksellisia sitouttamisratkaisuja, joilla yrittäjyys Yhtiön toiminnassa on viety käytännön tasolle.

Yhtiö myy lähtökohtaisesti palveluita, mutta tarjoaa myös tiettyjä tuotteita osana palveluitaan. Yhtiön tuotteita ovat muun muassa Yhtiön esivalmistamat ja asentamat putket ja putkistot, joita Yhtiö tarjoaa huolto- ja kunnossapitopalveluiden yhteydessä.

Asiakkaiden hankkeilla tarkoitetaan tavanomaisesti sellaisia asiakkaan hankintojen kokonaisuuksia, jotka koostuvat useista yksikköhintaisista urakoista, tuntihintaisista palveluista sekä mahdollisista laitteistohankinnoista. Projekteilla taas tarkoitetaan sellaisia suuria hankkeita, joissa rakennetaan joko kokonaan uusia (niin sanottu greenfield-hanke) tai laajennetaan vanhoja tuotantolaitoksia. Projekteille on tyypillistä, että niiden suunnittelu- ja kilpailutusprosessi on yhteneväinen.

### ***Palvelut ja tuotteet***

Seuraavassa kaaviossa on esitetty Yhtiön liikevaihdon jakauma huolto- ja kunnossapitoliiketoiminnan ja projektiliiketoiminnan välillä tilikaudella 2017–2018:



### ***Alueellinen huolto ja kunnossapito***

Yhtiö harjoittaa pääasiassa teollisuuden putkistojen huoltoa ja kunnossapitoa. Huollon ja kunnossapidon palveluvalikoimaan kuuluvat muun muassa teollisuuden putkistot, hydraulikka- ja pienputkistot, mekaaniset hitsaustyöt sekä teollisuuden seisakeissa toteutettavat laite- ja mekaaniset asennustyöt. Yhtiön tilikaudella 2017–2018 markkinoille tuomiin uusiin palveluihin kuuluvat hydraulikka- ja pienputkistot sekä teollisuuden erikoislaitteiden asennus, huolto ja korjaus. Huolto- ja kunnossapitopalvelut toteutetaan jatkuvina puitesopimuksina tai yksittäisinä pienprojekteina. Yhtiön tuotteita ovat muun muassa Yhtiön esivalmistamat ja asentamat putket ja putkistot.

Yhtiön huolto- ja kunnossapitoliiketoiminnan asiakaskunta koostuu pääasiassa suurista eurooppalaisista globaalisti toimivista yhtiöistä.

## *Projektit*

Yhtiö harjoittaa teollisuuden putkistojen huollon ja kunnossapidon ohella myös projektiliiketoimintaa. Projektiliiketoiminta koostuu valikoiduista putkistoasennuksista pääasiassa Suomessa. Yhtiö keskittyy projektiliiketoiminnassaan pieniin ja keskisuuriin (noin 1–5 miljoonan euron) projekteihin, joissa Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kilpailutilanne on suuria projekteja otollisempi ja riskit vähäisempiä. Valikoituihin projekteihin keskittyminen mahdollistaa projektien hallinnan sekä toiminnan tehokkuuden, korkean laadun ja tuloksellisuuden. Projektiliiketoiminta tukee myös vahvasti Yhtiön pääasiallista huolto- ja kunnossapitoliiiketoimintaa, sillä toteutettujen projektien ansiosta huoltoa ja kunnossapitoa voidaan jatkaa ja tarjota uudessa kohteessa ja uusille asiakkaille.

Projekteja toteutetaan asiakkaiden investointitarpeisiin valikoidusti sekä uusiin että vanhoihin kohteisiin, kuten teknisesti erittäin vaativiin nesteytetyn maakaasun terminaaleihin (LNG). Myös projektiliiketoiminta palvelee suuria kansainvälisiä eri teollisuusalojen toimijoita.

## *Tulevaisuuden palvelut ja palvelumallit*

Tulevaisuudessa Yhtiö pyrkii tarjoamaan uuden teknologian mahdollistamia uusia palveluita huolto- ja kunnossapitopalveluissa. Näitä palveluita voi olla esimerkiksi sähkö-, automaatio-, pumppu- ja venttiilihuolloissa sekä niiden liitännästeknologioissa, kuten teollisessa internetissä (IoT). Lisäksi Yhtiö etsii mahdollisuuksia hyödyntää näissä palveluissa uusia teknologioita, kuten konenäköä, anturitekniologiaa sekä muita mittaus- ja valvontateknologioita. Palveluvalikoiman laajentaminen on Yhtiön kasvustrategian keskiössä ja antaa Yhtiölle mahdollisuuden potentiaalisten markkinoiden merkittävään kasvattamiseen (katso jäljempänä kohta ”Strategia”).

## **Historia**

### *Liiketoiminnan käynnistäminen*

Viafin Service Oyj:n taustalla on vuonna 2011 nykymuotonsa saanut Viafin Process Piping Oy. Vuonna 2006 Viafin Oy tuli West Welding Oy:n omistajaksi, ja vuonna 2008 West Welding Oy:ssä päätettiin panostaa kunnossapitoliiiketoiminnan kehittämiseen ja muodostaa siitä oma liiketoiminta-alueensa. Kunnossapitoliiiketoimintaa laajennettiin ensin Jämsään ja Poriin, kunnes teollisuusputkistoihin keskittyvä liiketoimintayksikkö yhtiöitettiin vuonna 2011.

### *Organisen kasvun vaihe ja maanlaajuisen palveluverkoston rakentaminen*

Viafin Process Pipingin ensimmäinen tilikausi itsenäisenä yhtiönä alkoi elokuussa 2011. Saman vuoden syyskuussa Viafin Process Piping osti putkistojen huoltoa ja kunnossapitoa harjoittavan Kalse Piping Oy:n liiketoiminnan. Tilikaudella 2011–2012 Viafin Process Piping perusti lisäksi palveluyksikön ja tytäryhtiön Ruotsiin vastatakseen Pohjois-Ruotsin kaivoshankkeiden kysyntään.

Viafin Process Pipingin kehitykseen vaikutti myös VPP Management Oy:n perustaminen vuonna 2013. VPP Management Oy tarjoaa mekanismin Viafin Process Pipingin johto- ja avainhenkilöiden keskitettyyn omistukselliseen sitouttamiseen. VPP Management Oy:n rakenne tarjoaa Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kilpailuedun rekrytointeihin, vie yrittäjyyden Yhtiön toiminnassa käytännön tasolle ja sitouttaa aluepäälliköitä.

Viafin Process Piping organisoi toimintaansa uudelleen kesällä 2015. Yhtiö otti käyttöön uusia toimintamalleja ja prosesseja liiketoiminnan kannattavuuden kehittämiseksi. Uudelleenorganisoinnin yhteydessä laajempien hankkeiden osaaminen keskitettiin erilliseen projektiyksikköön, alueyksiköiden voimavarat kohdistettiin alueellisiin kunnossapitotöihin ja pienprojekteihin ja panostuksia kunnossapitotoimintaan lisättiin. Hankkeiden valintaa, tarjouslaskentaa, toteutusta ja hallintaa varten luotiin yhtenäiset prosessit, ja tilikaudella 2016–2017 Viafin Process Pipingin kannattavuus ja projektien hallinta kehittivät positiivisesti.

Vuosina 2011–2016 Viafin Process Piping laajensi alueellista toimintaverkostoaan merkittävästi avaten uudet palveluyksiköt Keminmaalle, Kurikkaan, Tampereelle, Vantaalle ja Lappeenrantaan.

### *Kasvustrategian täytäntöönpano: laajentuminen uusiin palveluihin ja niiden tuominen eri palveluyksiköihin*

Tilikausi 2017–2018 oli Viafin Process Pipingille merkittävä. Syksyllä 2016 perustetun Vantaan palveluyksikön liiketoiminta yhtiöitettiin Viafin Uusimaa Piping -nimiseksi yhtiöksi syksyllä 2017. Yhtiöittämissä tavoitteena oli henkilöstön sitouttaminen ja uusien toimintamallien pilotointi. Tilikauden 2017–2018 aikana Viafin Process Piping

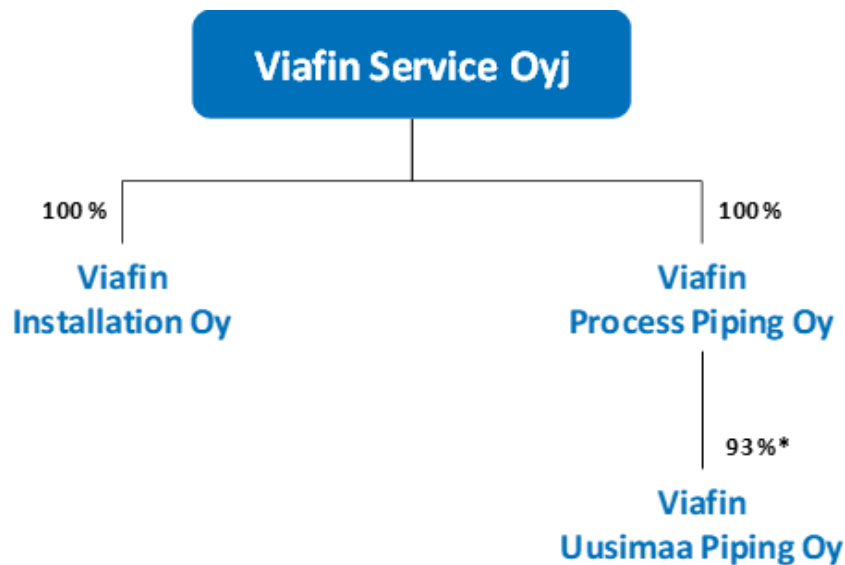
irtautui Ruotsin liiketoiminnastaan. Keväällä 2018 Viafin Process Piping myös laajensi liiketoimintaansa muun muassa hydraulikkaan ja pienputkistoihin.

Viafin Installation syntyi vuoden 2017 lopulla, kun Viafin West Welding Oy teki päätöksen keskittyä konepajaliiketoimintaansa ja myi pienimuotoisen asennus- ja kunnossapitoliiiketoimintansa samana vuonna perustetulle Viafin Installationille.

Heinäkuussa 2018 muodostettiin kunnossapito- ja asennusliiketoimintaan keskittyvä Viafin Service Oy -konserni, jonka tytäryhtiöiksi Viafin Installation ja Viafin Process Piping siirtyivät.

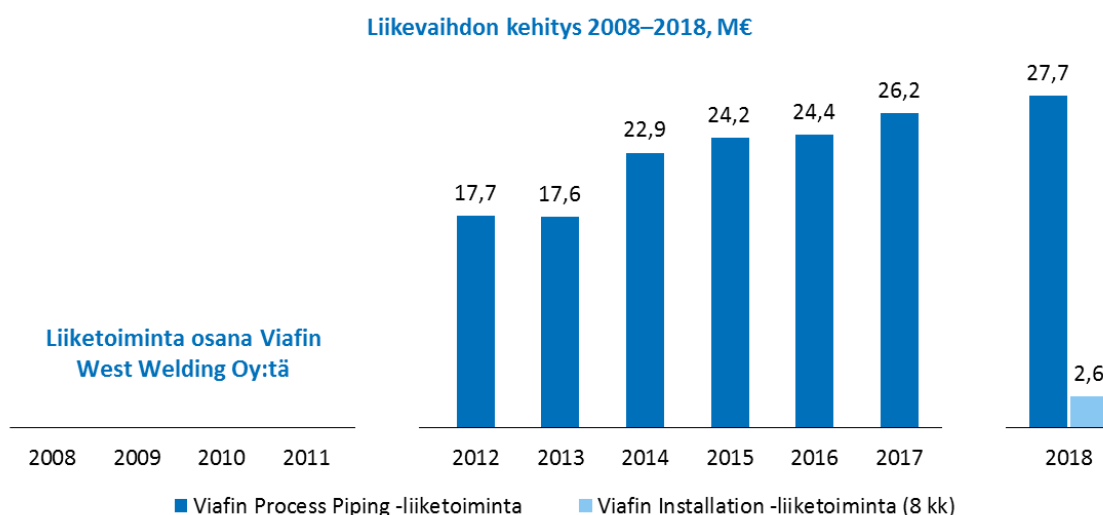
### Yhtiön konsernirakenne

Yhtiön liiketoimintaa harjoitetaan sen tytäryhtiöissä Viafin Process Pipingissa ja Viafin Installationissa sekä Viafin Process Pipingin tytäryhtiössä Viafin Uusimaa Pipingissa. Yhtiön konsernirakenne on esitetty seuraavassa kaaviossa.



\*Vähemmistöosuus Viafin Uusimaa Pipingista kuuluu Yhtiön avainhenkilölle.

Yhtiön liikevaihdon kehitys vuosina 2008–2018 on esitetty seuraavassa kaaviossa:



Liikevaihto, miljoonaa euroa. Viafin Service -konserni syntyi heinäkuussa 2018, kun Viafin Process Piping ja Viafin Installation siirtyivät Viafin Service Oy:n (nykyisen Viafin Service Oy:n) omistukseen kaikkien edellä mainittujen emoyhtiönä toimineen Viafin Oy:n kanssa tehdyssä osakevaihdossa. Tilikausien 2012–2017 osalta kaaviossa on esitetty Viafin Process Pipingin tilintarkastettu liikevaihto. Tilikauden 2018 kohdalla on esitetty Viafin Process Piping -konsernin ja Viafin Installationin tilintarkastetut liikevaihdot.

## **Strategia**

Yhtiö on laajentanut palveluvalikoimaansa jo hydraulikkaan ja pienputkistoihin, minkä lisäksi Yhtiö etsii aktiivisesti potentiaalisia kohteita palveluvalikoimansa laajentamiseksi uusiin palveluihin, kuten sähkö-, automaatio-, pumppu- ja venttiilihuoltoon sekä muihin teollisuuden kunnossapitopalveluihin. Yhtiö tavoittelee kilpailuetua uusien digitaalisten ratkaisujen käyttöönottolla ja innovoinnilla.

Yhtiön tavoitteena on vahvistaa paikallisten palveluyksiköidensä liiketoimintaa ja kilpailukykyä entisestään. Yhtiö tavoittelee tasaista, koko Suomen ja tärkeimmät teollisuuspaikkakunnat kattavaa palveluverkostoa, ja Yhtiön strategiaan kuuluu laajentuminen Ouluun ja pohjoiseen Keski-Suomeen. Yhtiön tavoitteena on Yhtiön koko uuden palveluvalikoiman laajentaminen sen kaikkiin palveluyksiköihin läpi Suomen riippumatta asiakkaan maantieteellisestä sijainnista.

Yhtiö keskittyy pääsääntöisesti kotimaiseen liiketoimintaan, ja ulkomailla toteutettavien hankkeiden kohdalla päätös tarjoamisesta ja hankkeisiin osallistumisesta tehdään tapauskohtaisesti. Yhtiö on pyrkinyt kasvattamaan kunnossapitoluonteisten ja pienhankkeiksi luokiteltavien töiden osuutta liikevaihdostaan. Yhtiön strategisena tavoitteena on, että huolto- ja kunnossapitoliiketoiminnan osuus Yhtiön liikevaihdosta on yli 75 prosenttia.

Yhtiön tavoitteena on hankkia tuote- ja palveluosaamista muun muassa yritysostoin ja laajentaa osaamistaan muihin yksiköihin. Kasvustrategiassaan Yhtiö luottaa kykyynsä löytää Yhtiölle sopivimmat yritysostokohteet sekä kykyynsä integroida yritysostokohteet osaksi Viafin Service -konsernia. Yhtiöllä on mahdollisuus kasvattaa liiketoimintaansa nykyisillä liiketoiminta-alueillaan, ja uusien palveluiden avulla Yhtiö pystyy laajentumaan merkittävästi yhä suuremmille markkinoille. Yhtiön johdon strategiatyön yhteydessä tekemän analyysin mukaan sen nykyisen palveluvalikoiman arvioitu markkinan koko Suomessa on noin 300 miljoonaa euroa. Suunnitellun tulevan palveluvalikoiman myötä Yhtiön johto arvioi, että sen arvoitu markkinan koko Suomessa voisi kasvaa noin kahteen miljardiin euroon.

## **Arvot**

### *Oikeudenmukaisuus*

Yhtiö toimii kaikissa tilanteissa yleisten eettisten vaatimusten ja arvojen mukaisesti ja on sitoutunut saavuttamaan liiketoiminnalliset päämääränsä sekä Yhtiön että asiakkaidensa mainetta ja omaisuutta vaalien.

### *Yrittäjyys*

Yhtiö kannustaa jatkuvasti organisaationsa jäseniä etsimään parhaita toimintatapoja ja -periaatteita sekä esittämään uusia ideoita. Rohkeus toimia näkyvä avoimena vuorovaikutuksena myös suhteessa asiakkaisiin ja yhteistyökumppaneihin.

### *Laadukkuus*

Yhtiö ja sen työntekijät ovat sitoutuneet toimittamaan aina parasta mahdollista laatua alkaen organisaation sisäisestä toiminnasta aina asiakkaalle päätyviin palveluihin ja tuotteisiin saakka.

Viafin Process Piping -konsernilla on käytössään seuraavat auditoidut laadunhallintasertifikaatit ja -järjestelmät: laadunhallinta- (ISO 9001), ympäristö- (ISO 14001), työterveys- ja turvallisuusjärjestelmät (OHSAS 18001) sekä hitsauksen laaturjestelmä (ISO 3834-2) ja teräsrakenteiden asentamisen tuotesertifikaatti (ISO 1090-2-FI).

### *Vastuullisuus*

Yhtiölle tasa-arvo sekä kaikkien yhdenvertainen kohtelu on ehdoton lähtökohta. Lisäksi Yhtiö pyrkii toimimaan kestävä kehityksen periaatteita noudattaen, vähentämään ympäristöhaittoja ja toimimaan energiatehokkaasti myös tulevat sukupolvet huomioon ottaen.

## Taloudelliset tavoitteet

*Viafin Service tavoittelee merkittävää kasvua*

Yhtiön tavoitteena on saavuttaa 100 miljoonan euron liikevaihto vuoteen 2022 mennessä. Kasvu on tarkoitus saavuttaa orgaanisen kasvun ja yritysostojen kautta.

*Tavoitteena on säilyttää vahva kannattavuus*

Yhtiön tavoitteena on keskipitkällä aikavälillä ylläpitää keskimäärin noin 5–7 prosentin liikevoittomarginaali oikaistuna liikearvon poistoilla (EBITA).

## Keskeiset vahvuudet

Yhtiö uskoo, että sen keskeisiä vahvuuksia ovat muun muassa seuraavat:

*Vahvat näytöt kannattavasta kasvusta ja tasaisesta kassavirrasta.* Yhtiö on historiansa aikana osoittanut kykenevänsä kasvuun ja tasaisen kassavirran tuottamiseen.\*

*Joustava liiketoimintamalli, joka mahdollistaa laajentumisen uusiin palvelualueisiin.* Yhtiön joustava ja yrittäjähenkkinen liiketoimintamalli on mahdollistanut Yhtiön palveluvalikoiman kasvattamisen tuloksentekeyttä heikentämättä.

*Velaton tase, joka luo hyvät edellytykset yritysostoille.* Yhtiön hyvä taloudellinen asema mahdollistaa kasvamisen myös yritysostojen kautta.

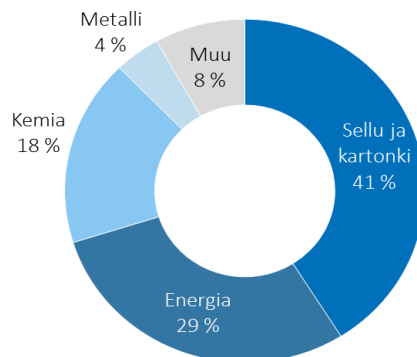
*Laaja ja hajautunut asiakaskunta, joka luo kasvumahdollisuuksia ja madaltaa liiketoiminnan riskejä.* Yhtiön asiakaskunta on laaja ja ulottuu koko Suomeen. Toiminnan alueellinen tasaisuus tuo varmuutta ja tasaisuutta liiketoimintaan ja mahdollistaa kasvun uusien palveluiden kautta jo olemassa olevien palveluyksiköiden toiminnassa.

*Sitoutuneet avainhenkilöt ja omistajat – sijoittavat lisää Osakeannissa.* Yhtiön avainhenkilöt ja omistajat eivät myy osakkeitaan Osakeannissa. Yhtiön avainhenkilöt ja omistajat uskovat vahvasti Yhtiöön ja sen kehitykseen ja sijoittavat Osakeannissa Yhtiöön lisää (katso merkintäsitoumuksista Esitteen kohta ”Osakeannin ehdot – Yhtiön ennen Osakeantia vastaanottamat sitoumukset merkitä Antiosakkeita”).

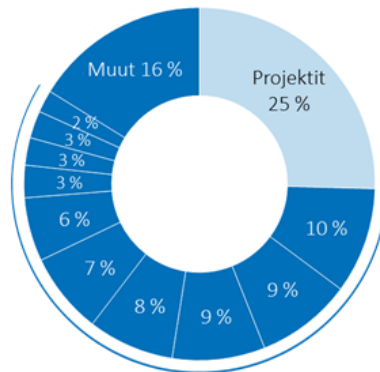
\*Perustuen Viafin Servicen tytäryhtiön Viafin Process Pipingin toimintahistoriaan.

## Asiakkaat

Yhtiö palvelee erityisesti sellu-, kartonki-, metalli-, energia- ja kemianteollisuuden asiakkaita. Seuraavassa kaaviossa on esitetty liikevaihdon jakauma teollisuudenaloittain tilikausien 2016–2017 (Viafin Process Piping) ja 2017–2018 (Viafin Service -konserniyhtiöt) keskiarvon mukaan:



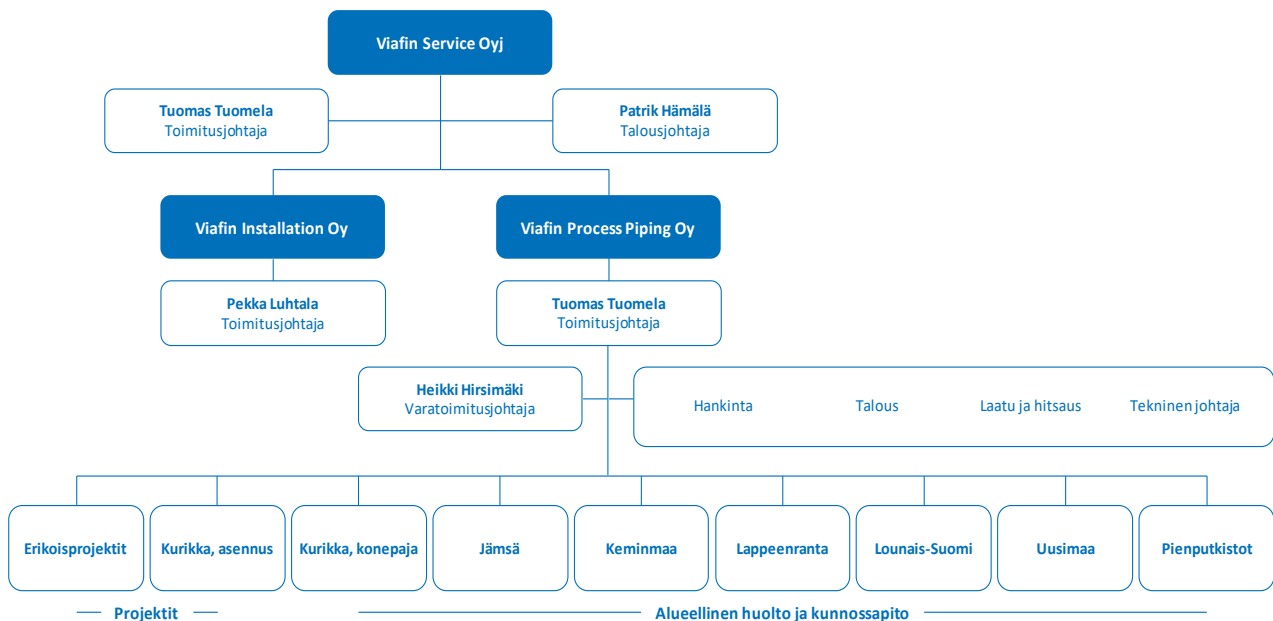
Seuraavassa kaaviossa on esitetty Yhtiön liikevaihdon jakauma tilikaudella 2017–2018 suurimpien asiakkaiden mukaan. Projektit (noin 25 prosenttia liikevaihdosta) koostuvat vuosittain noin kymmenestä eri projektista.



Huolto- ja kunnossapitoliikeytoiminnan 10 suurinta asiakasta

## Henkilöstö ja organisaatorakenne

Tilikaudella 2017–2018 Viafin Service -konsernin palveluksessa työskenteli keskimäärin 179 henkilöä. Tilikaudella 2016–2017 Viafin Process Piping -konsernin palveluksessa työskenteli 156 henkilöä, joista viisi henkilöä työskenteli Viafin Process Piping AB -tytäryhtiössä. Yhtiön organisaatiokaavio on esitetty alla.



## Immateriaalioikeudet

Yhtiöllä ei ole merkittäviä immateriaalioikeuksia. Viafin Service -konserniin kuuluvilla yhtiöillä on sopimukseen perustuva ensisijainen oikeus Viafin-nimeen ja tavaramerkkiin. Sopimuksen perusteella Viafin Service -konsernilla on Listautumisesta alkaen puoleentoista vuoden ajan oikeus vaatia Viafin-nimi ja vakiintunut tavaramerkki yksinoikeudella itselleen ilmoittamalla asiasta Viafin Oy:lle ja sitoutumalla itse sen käyttöön liiketoiminnassaan. Tällöin Viafin Oy tytäryhtiöineen luopuu Viafin-nimen ja tavaramerkin käytöstä. Mikäli Yhtiö ei kuitenkaan tee ilmoitusta ja vaadi Viafin-nimeä ja tavaramerkkiä itselleen puoleentoista vuoden kuluessa, se menettää oikeutensa käyttää Viafin-nimeä ja tavaramerkkiä.

## Tutkimus ja tuotekehitys

Viafin Service -konserni toteuttaa kehitysprojekteja uusien liiketoimintojen kehittämiseksi sekä tuotannon kilpailukyvyyn varmistamiseksi. Viafin Service -konsernin painopiste on alueellisissa huolto- ja



kunnossapitotoiminnoissa sekä pienemmässä määrin projektiliiketoiminnassa. Lisäksi Viafin Service -konserni kehittää toimitusprojektien yhteydessä jatkuvasti muun muassa projektien johtamista, tuotantotapoja ja teknisiä ratkaisuja.

Yhtiöllä on hallussaan suuri määrä hyväksytyjä hitsausmenetelmäkokeita. Standardien mukaisten ja hyväksytyjen hitsausmenetelmäkokeiden avulla Yhtiö voi varmistua erilaisten hitsattavien materiaalien ja työtapojen asianmukaisuudesta ja suorittaa menetelmäkokeiden mukaisia hitsaustöitä hyväksytysti liiketoiminnassaan. Yhtiö kehittää ja päivittää hitsausmenetelmäkokeitaan jatkuvasti, ja sillä on valmius ylläpitää erilaisia hitsaustöitä osana huolto-, kunnossapito- ja projektiliiketoimintaansa.

### **Ydinliiketoimintaan kuulumattomat sopimukset**

Yhtiö on osapuolena Viafin Process Pipingin avainhenkilöiden omistukselliseen sitouttamiseen tarkoitettussa VPP Management Oy:tä koskevassa osakassopimuksessa, joka on tehty alun perin 8.3.2013 ja jonka osapuoleksi Yhtiö on liittynyt 21.8.2018 tehdyllä kyseisen osakassopimuksen muutossopimuksella. Yhtiön roolina on hallinnoida VPP Management Oy:tä koskevaa osakassopimusta. Osakassopimuksessa on sovittu muun muassa suunnitelmasta, jonka mukaisesti VPP Management Oy:n omistamat Yhtiön osakkeet jaetaan lähivuosina VPP Management Oy:n osakkeenomistajille näiden VPP Management Oy:ssä olevan osakeomistuksen suhteessa, minkä jälkeen VPP Management Oy puretaan. VPP Management Oy:n osakkeenomistajiin kuuluu myös Yhtiön johtohenkilöitä (katso johtoryhmän omistuksista VPP Management Oy:ssä Esitteen kohta ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen ja johdon omistukset*”). Tilanteessa, jossa VPP Management Oy:n omistamat Yhtiön osakkeet jaettaisiin VPP Management Oy:n osakkeenomistajille näiden VPP Management Oy:ssä olevan osakeomistuksen suhteessa, VPP Management Oy:n osakkeita omistavat Yhtiön johtoryhmään kuuluvat henkilöt olisivat oikeutettuja laskennallisesti 16:een Yhtiön osakkeeseen (pyöristetty alaspäin kokonaisuun osakkeisiin ja laskettu Esitteen päivämäärän omistustilanteen perusteella) jokaista omistamaansa VPP Management Oy:n osaketta kohden. Se, moneenko Yhtiön osakkeeseen VPP Management Oy:n osakkeita omistavat Yhtiön johtoryhmään kuuluvat henkilöt ovat oikeutettuja kutakin omistamaansa VPP Management Oy:n osaketta kohden, on riippuvainen VPP Management Oy:n osakkeiden lukumäärästä ja VPP Management Oy:n omistamien Yhtiön osakkeiden lukumäärästä. Osakassopimuksen mukaan osakkeenomistajina olevat avainhenkilöt, mukaan lukien Yhtiön johtoryhmään kuuluvat henkilöt, ovat työ- tai toimisuhteensa päättyessä velvollisia Yhtiön niin vaatiessa luovuttamaan omistamansa VPP Management Oy:n osakkeet Yhtiölle tai sen määräämälle. Tällaisessa tapauksessa VPP Management Oy:n osakkeista kyseiselle avainhenkilölle maksettava hinta on riippuvainen henkilön työ- tai toimisuhteen päättymisen tavasta ja perusteesta. VPP Management Oy:tä koskevan osakassopimuksen osapuolten tarkoituksena on ollut, että Yhtiö ei VPP Management Oy:n jakaessa varojaan tai VPP Management Oy:tä purettaessa voi saada haltuunsa omia osakkeitaan, vaan että VPP Management Oy myy Yhtiölle allokoituiden Yhtiön osakkeet ja jakaa Yhtiölle kuuluvan osuuden Yhtiölle rahana.

Edellä esitettyä sopimusta lukuun ottamatta Yhtiöllä ei ole merkittäviä ydinliiketoimintaan kuulumattomia sopimuksia.

### **Merkittävät osakeomistukset**

Viafin Service Oyj toimii Viafin Service -konsernin emoyhtiönä. Viafin Service -konsernin rakenne on esitetty Esitteen kohdassa ”*Yhtiön liiketoiminta – Yhtiön konsernirakenne*”.

### **Oikeudenkäynnit**

Yhtiön tytäryhtiöllä Viafin Process Pipingilla on vireillä oikeusprosessi, jossa alihankkija vaatii Viafin Process Pipingia suorittamaan perusteiltaan epäselviä, vuonna 2016 alkaneen biotuotetehdashankkeen telinetöihin liittyviä laskuja yhteensä 272 824,34 euroa ilman arvonlisäveroa (24 prosenttia). Viafin Process Piping on kiistänyt vaateet ja tehnyt kyseistä oikeudenkäyntiä varten asianmukaisia taloudellisia varauksia, ja Yhtiön arvion mukaan kiistasta ei ole odotettavissa tulosvaikutteista tappiota. Etelä-Pohjanmaan käräjäoikeus on antanut asiassa 26.10.2018 ratkaisun, jonka mukaisesti Viafin Process Piping määrätään maksamaan alihankkijalleen 81 617,26 euroa ilman arvonlisäveroa (24 prosenttia) sekä korkoina Esitteen päivämäärään saakka 13 840,48 euroa. Ratkaisu ei ole lainvoimainen.

Viafin Process Piping on tehnyt joulukuussa 2017 sovinnon toisen alihankkijansa kanssa vuonna 2014 alkaneen hankkeen loppuselvitystä koskeneessa kiistassa. Asian käsittely on päättynyt.

Edellä todettua lukuun ottamatta Yhtiö ei ole Esitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana ollut osallisena sellaisessa hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä, jolla voi olla tai jolla on ollut merkittävä vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

## **Vakuutukset**

Yhtiön johto katsoo, että Yhtiöllä on toimialaansa nähden riittävä vakuutusturva.

## **Ympäristövastuu**

Yhtiö noudattaa voimassaolevaa ympäristölainsäädäntöä kokonaisvaltaisesti. Yhtiö on sitoutunut toimimaan vastuullisesti kestäväällä tavalla huomioiden toimintansa kaikki ympäristönäkökohdat. Yhtiö pyrkii löytämään teknologisia ratkaisuja, jotka vähentävät ympäristön pilaantumista tai ennaltaehkäisevät haitallisen jätteen muodostumista. Yhtiö on myös sitoutunut jatkuvaan energian, raaka-aineiden, toimitilojen ja muiden resurssien käytön optimoimiseen maksimoiden lopputuloksen laadun ja tarkoituksenmukaisuuden ympäristöä ja sen asukkaita kunnioittaen.

## HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

### Yleistä

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätöksiensä kautta. Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokoukset koolle. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista.

Hallituksen jäsenten työosoite on Tekniikantie 12, 02150 Espoo ja toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Värkkitie 13, 61300 Kurikka.

### Hallitus ja johto

#### Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön hallinnosta ja Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus ohjaa ja valvoo Yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan sekä hyväksyy merkittävät Yhtiön strategiaa, investointeja, organisaatiota, johdon palkitsemisjärjestelmää ja rahoitusta koskevat päätökset. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja Yhtiön juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksessa on kolmesta kahdeksaan jäsentä, joiden toimikausi jatkuu toistaiseksi.

Alla olevassa taulukossa on esitetty hallituksen jäsenet Esitteen päivämääränä.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Vuosi, jolloin nimitetty hallitukseen
Marko Sipola	1973	Hallituksen puheenjohtaja	2017
Sixten Hjort	1955	Hallituksen jäsen	2018
Jouko Ketola	1945	Hallituksen jäsen	2018
Heikki Pesu	1967	Hallituksen jäsen	2018
Tapani Potka	1957	Hallituksen jäsen	2018

*Marko Sipola* on toiminut Yhtiön hallituksen puheenjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuodesta 2017 sekä Viafin Oy:n toimitusjohtajana ja Viafin Oy:n eri tytäryhtiöiden hallitusten puheenjohtajana vuodesta 2008. Hän on aikaisemmin toiminut johtotehtävissä Componenta Oyj:ssä vuosina 2006–2008, kehitysjohtajana MSK Group Oy:ssä ja toimitusjohtajana sen tytäryhtiöissä Junkkari Oy:ssä ja Juncar Oy:ssä vuosina 2002–2006. Sipola on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja kauppatieteiden maisteri.

*Sixten Hjort* on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2018. Hän on toiminut myös Fixcel Group Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2015, Ota-Tuote Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2000 ja Silexium Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2007. Lisäksi hän on toiminut Tokmanni Group Oyj:n varatoimitusjohtajana vuosina 2009–2017, talous- ja hallintojohtajana vuosina 2005–2017, Silexium Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2007, Vogue Group Oy:n talousjohtajana vuosina 1998–2005 sekä ollut osakkaana ja KHT-tilintarkastajana Ernst & Young Oy:ssä vuosina 1979–1998. Hjort on koulutukseltaan ekonomi.

*Jouko Ketola* on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2018. Hän on toiminut myös Viafin Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2008 vuoteen 2017, MSK Group Oy:ssä ja sen tytäryhtiössä hallituksen jäsenenä vuosina 2003–2017 sekä Are Oy:ssä hallituksen jäsenenä 2002–2017. Lisäksi hän on toiminut konsernijohtajana MSK Group Oy:ssä vuosina 2001–2004 sekä toimitusjohtajana YIT Installaatiot Oy:ssä (nyk. Caverion Oyj) vuosina 1986–2001. Ketola on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja arvonimeltään teollisuusneuvos.

*Heikki Pesu* on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2018. Hän on toiminut myös Viafin Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2017 lokakuuhun 2018. Pesu on toiminut myös Are Oy:n tytäryhtiöiden Airmec Oy:n ja Are Lining Oy:n hallitusten puheenjohtajana vuosina 2011–2015. Lisäksi hän on ollut toimitusjohtajana Are Oy:ssä vuodesta 2011, aluejohtajana Lemminkäinen Talotekniikka Oy:ssä vuosina 2010–2011 sekä eri johtotehtävissä ja projekti-insinöörinä Tekmanni Oy:ssä ja Tekmanni Uusimaa Oy:ssä vuosina 1996–2010. Pesu on toiminut myös Keskinäinen

Työeläkevakuutusyhtiö Elon hallintoneuvoston jäsenenä vuodesta 2017. Pesu on koulutukseltaan LVI-insinööri ja diplomi-insinööri.

*Tapani Potka* on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2018. Hän on toiminut myös Viafin Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2015 ja puheenjohtajana vuodesta 2016 lokakuuhun 2018. Lisäksi hän on ollut teknisenä johtajana Atria Suomi Oy:ssä vuodesta 2000 ja toimitusjohtajana Atria-Tekniikka Oy:ssä vuodesta 2003 sekä A-Logistiikka Oy:ssä vuodesta 2011. Potka kuuluu myös Atria Suomi Oy:n johtoryhmään. Potka on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

## **Johto**

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

<b>Nimi</b>	<b>Syntymävuosi</b>	<b>Asema</b>
Tuomas Tuomela	1972	Toimitusjohtaja
Heikki Hirsimäki	1959	Viafin Process Pipingin varatoimitusjohtaja
Patrik Hämälä	1987	Talousjohtaja
Pekka Luhtala	1958	Viafin Installationin toimitusjohtaja

*Tuomas Tuomela* on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2018. Aikaisemmin Tuomela on ollut muun muassa Viafin Process Pipingin toimitusjohtaja vuodesta 2016 ja Outotec Oyj:ssä eri johtotehtävissä vuosina 2012–2016. Tuomela on koulutukseltaan automaatioinsinööri.

*Heikki Hirsimäki* on toiminut Yhtiön johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2018 ja Viafin Process Pipingin varatoimitusjohtajana vuodesta 2015. Aikaisemmin Hirsimäki on toiminut muun muassa Viafin Process Pipingin toimitusjohtajana vuosina 2011–2015. Hirsimäki on koulutukseltaan koneinsinööri.

*Patrik Hämälä* on toiminut Yhtiön talousjohtajana ja Yhtiön johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2018. Aikaisemmin Hämälä on ollut muun muassa Viafin Process Pipingin Business Controllerina vuodesta 2016 ja Gardner Denver Oy:ssä Financial Analytisinä vuosina 2014–2016. Hämälä on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

*Pekka Luhtala* on toiminut Yhtiön johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2018 ja Viafin Installationin toimitusjohtajana vuodesta 2017. Aikaisemmin Luhtala on ollut muun muassa Viafin West Welding Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2007–2009 ja 2016–2017 ja hallituksen jäsenenä vuodesta 2015 lokakuuhun 2018 sekä Viafin Process Pipingin hallituksen jäsenenä vuosina 2015–2017 ja hallituksen puheenjohtajana vuonna 2016. Luhtala on koulutukseltaan LVI-tekniikko.

## **Corporate Governance**

Yhtiö noudattaa hallintonsa järjestämisessä Osakeyhtiölakia ja First Northin Sääntöjä (katso myös edellä kohta ”–*Yleistä*”). Koska Yhtiön osakkeita ei listata Helsingin Pörssin pörssilistalle, Yhtiö ei ole velvollinen noudattamaan Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi (Corporate Governance) -suositusta. Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin noudattamisen ei ole nähty Yhtiön johdon arvion mukaan olevan tässä vaiheessa Yhtiön kokoon ja liiketoiminnan laajuuteen nähden perusteltua. Yhtiö pyrkii kuitenkin omassa toiminnassaan hallinnointikoodin mukaisiin toimintatapoihin Yhtiön kokoon sovitettuna.

## **Eräitä tietoja hallituksen ja johdon jäsenistä**

Esitteen päivämääränä hallituksen tai johdon jäsenet taikka toimitusjohtaja eivät ole viiden viime vuoden aikana:

- saaneet tuomioita petosrikoksista tai -rikkomuksista,
- toimineet johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuuluneet johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen, taikka olleet osallisena tällaisen yhtiön pesänhoitoon, tai
- olleet oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saaneet tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

## **Eturistiriidat**

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

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja on myös Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Viafin Oy:n toimitusjohtaja. Lisäksi tietyt Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet (katso Esitteen kohta ”– *Hallituksen ja johdon omistukset*”) ovat Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Viafin Oy:n osakkeenomistajia. Yhtiö huolehtii, että kaikessa sen päätöksenteossa huomioidaan Osakeyhtiölain ja muun soveltuvan sääntelyn asettamat vaatimukset.

Yllä olevan lisäksi hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä ei ole Yhtiön suhteen eturistiriitoja, jotka johtuisivat heidän henkilökohtaisesta omistuksestaan eivätkä hallituksen ja johtoryhmän jäsenet harjoita kilpailevaa liiketoimintaa tai osallistu hallitustoimintaan kilpailevaa liiketoimintaa harjoittavassa yhtiössä. Hallituksen tai johtoryhmän jäsenet eivät omista osuuksia Yhtiön asiakasyrityksistä, eikä hallituksen tai johtoryhmän jäsenten välillä ole perhesuhteita.

Osakkeiden luovutusrajoituksista katso Esitteen kohta ”*Osakeannin ehdot – Luovutusrajoitukset (lock-up)*”.

## **Hallituksen ja johdon palkkiot**

Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Vuonna 2018 Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiota 2 500 euroa kuukaudessa. Hallituksen varsinaisille jäsenille maksetaan 1 500 euroa kuukaudessa. Lisäksi hallituksen puheenjohtajalle ja hallituksen jäsenille korvataan kohtuulliset matkakulut osallistumisesta kokouksiin.

Tilikaudella 2017–2018 Yhtiön toimitusjohtajan Tuomas Tuomelan suoriteperusteiset palkat ja palkkiot olivat noin 121 tuhatta euroa. Tilikaudella 2017–2018 Yhtiön johdon (Yhtiön talousjohtajan, Viafin Process Pipingin varatoimitusjohtajan ja Viafin Installationin toimitusjohtajan) palkat ja palkkiot luontoisetuineen olivat yhteensä noin 271 tuhatta euroa. Tilikaudella 2016–2017 Yhtiön toimitusjohtajan Tuomas Tuomelan suoriteperusteiset palkat ja palkkiot (18.11.2016 alkaen) olivat noin 78 tuhatta euroa. Tilikaudella 2016–2017 Yhtiön johdon (Yhtiön talousjohtajan 1.12.2016 alkaen ja Viafin Process Pipingin varatoimitusjohtajan) palkat ja palkkiot luontoisetuineen olivat yhteensä noin 148 tuhatta euroa. Tilikaudella 2018 Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiön toimitusjohtajan palkat ja palkkiot olivat noin 28 tuhatta euroa ja Yhtiön johdon palkat ja palkkiot yhteensä noin 51 tuhatta euroa.

Toimitusjohtajan ja Yhtiön johdon jäsenten eläkeikä määräytyy kulloinkin voimassa olevan työeläkelain mukaan. Toimitusjohtajan ja Yhtiön johdon työsopimuksissa ei ole sovittu työsuhteen päättymisestä johtuvista etuuksista.

## **Hallituksen ja johdon omistukset**

Yhtiön hallituksen jäsenillä ja johdolla ei ole suoraa osakeomistusta Yhtiössä. Yhtiön suurimmat ja ainoat osakkeenomistajat ennen Osakeantia ovat Viafin Oy (omistusosuus ennen Osakeantia 95,03 prosenttia) ja VPP Management Oy (omistusosuus ennen Osakeantia 4,97 prosenttia).

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenten ja johdon omistukset Viafin Oy:ssä ja VPP Management Oy:ssä suoraan ja määräysvaltayhteisöjen kautta sekä edellä mainituista omistuksista muodostuva välillinen omistusosuus Yhtiössä ennen Osakeantia. Laskennallinen välillinen omistusosuus Yhtiössä ennen Osakeantia on laskettu kertomalla kunkin osakkeenomistajan ääniosuus Viafin Oy:ssä 95,03 prosentilla sekä vastaavasti ääniosuus VPP Management Oy:ssä 4,97 prosentilla.

Osakkeenomistaja	Omistus Viafin Oy:ssä		Omistus VPP Management Oy:ssä		Välillinen omistusosuus Viafin Servicessä
	Osake-omistus (kpl)	Ääniosuus (%)	Osake-omistus (kpl)	Ääniosuus (%)	Välillinen omistusosuus ennen Osakeantia (%)
<b>Johtoryhmä</b>					
Tuomas Tuomela	0	0	1 000 <sup>2</sup>	15,2	0,8
Heikki Hirsimäki	50 000	5,0	0	0	4,8
Patrik Hämälä	0	0	600 <sup>2</sup>	9,1	0,5
Pekka Luhtala	139 100	14,0	0	0	13,3
<b>Hallitus</b>					
Marko Sipola <sup>1</sup>	180 820	18,2	0	0	17,3
Sixten Hjort	0	0	0	0	0
Jouko Ketola	0	0	0	0	0
Heikki Pesu	6 293	0,6	0	0	0,6
Tapani Potka	8 500	0,9	0	0	0,8

#### Viitteet:

- 1) Omistus määräysvalta yhteisö SkillHouse Oy:n kautta. SkillHouse Oy on suomalainen osakeyhtiö, joka on Viafin Servicen hallituksen puheenjohtajan Marko Sipolan täysin omistama.
- 2) Tilanteessa, jossa VPP Management Oy:n omistamat Yhtiön osakkeet jaettaisiin VPP Management Oy:n osakkeenomistajille, VPP Management Oy:n osakkeita omistavat Yhtiön johtoryhmään kuuluvat henkilöt olisivat oikeutettuja laskennallisesti 16:een Yhtiön osakkeeseen (pyörästetty alaspäin kokonaisuun osakkeisiin ja laskettu Esitteen päivämäärän omistustilanteen perusteella) jokaista omistamaansa VPP Management Oy:n osaketta kohden (katso Esitteen kohta ”Yhtiön liiketoiminta – Ydinliiketoimintaan kuulumattomat sopimukset”).

#### Kannustinjärjestelmät / optio-ohjelmat

Yhtiöllä ei ole yllä kuvatuun VPP Management Oy:n omistuksellisen sitouttamisjärjestelyn lisäksi (katso Esitteen kohdat ”Yhtiön liiketoiminta – Ydinliiketoimintaan kuulumattomat sopimukset” ja ”– Hallituksen ja johdon omistukset”) Esitteen päivämääränä voimassa olevia kannustinjärjestelmiä tai optio-ohjelmia. Yhtiön hallituksella on osakeantia ja omien osakkeiden hankkimista koskevat valtuutukset, joita voidaan käyttää kannustinjärjestelmien toteuttamiseen (katso Esitteen kohta ”Yhtiö, osakkeet ja osakepääoma – Hallituksen osakeantivaltuutukset ja valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen”).

#### Tilintarkastajat

Yhtiön 6.9.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi Yhtiön tilintarkastajaksi KHT Timo Helteen.

Viafin Service -konsernin 31.7.2018 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksen, Viafin Process Piping -konsernin 31.7.2017 ja 31.7.2018 päättyneiden tilikausien konsernitilinpäätökset ja Viafin Installationin 31.7.2018 päättyneen tilikauden tilinpäätöksen on tarkastanut KHT Timo Helle.

## SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT JA LÄHIPIIRILIIKETOIMET

### Suurimmat osakkeenomistajat

Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä kaksi osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön osakasluettelon mukaisia tietoja välittömästi ennen Osakeantia ja välittömästi Osakeannin jälkeen. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä ennen Osakeantia	Ääniosuus ennen Osakeantia (%)	Osakkeiden lukumäärä Osakeannin jälkeen <sup>2</sup>	Ääniosuus Osakeannin jälkeen <sup>2</sup> (%)
Viafin Oy <sup>1</sup>	2 083 299	95,03	2 083 299	57,41
VPP Management Oy <sup>1</sup>	108 988	4,97	108 988	3,00
<b>Suurimmat osakkeenomistajat yhteensä</b>	<b>2 192 287</b>	<b>100,0</b>	<b>2 192 287</b>	<b>60,41</b>

### Viitteet:

- 1) Viafin Oy:n omistamat Yhtiön osakkeet on pantattu Nordea Bank Oyj:lle ja Finnveralle Viafin Oy:n velkojen vakuudeksi, ja VPP Management Oy:n omistamat Yhtiön osakkeet on pantattu Nordea Bank Oyj:lle VPP Management Oy:n velkojen vakuudeksi.
- 2) Välittömästi Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, Viafin Oy ja VPP Management Oy eivät merkitse lisää osakkeita Osakeannissa ja Lisäosake-erä merkitään kokonaisuudessaan. Sijoittajaryhmä on ensisijaisesti ja Viafin Oy viimesijaisesti sitoutunut tietyin ehdoin ja edellytyksin merkitsemään vähintään 142 857 Antiosaketta. Sijoittajaryhmä koostuu Viafin Servicen nykyisten osakkeenomistajien Viafin Oy:n ja VPP Management Oy:n omistajista ja lähipiiristä sekä Yhtiön johdon ja hallituksen jäsenistä. Mikäli sijoittajaryhmä merkitsee alle 142 857 Antiosaketta, Viafin Oy merkitsee edellä mainitusta määrästä jäljelle jäävät Antiosakkeet.

Yhtiön hallituksen jäsenten omistukset on esitetty Esitteen kohdassa ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen ja johdon omistukset”.

Yhtiön emoyhtiön Viafin Oy:n omistusosuus Yhtiössä on noin 95 prosenttia, joten Viafin Oy käyttää Yhtiössä määräysvaltaa. Yhtiön emoyhtiön Viafin Oy:n omistusosuus Yhtiössä on noin 57 prosenttia Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, Viafin Oy ei merkitse lisää osakkeita Osakeannissa ja Lisäosake-erä merkitään kokonaisuudessaan, joten Viafin Oy:llä säilyy määräysvalta Yhtiössä myös Osakeannin jälkeen (katso myös Esitteen kohta ”Riskitekijät – Yhtiön osakeomistus on keskittynyttä, ja suurimmalla osakkeenomistajalla säilyy määräysvalta Yhtiössä myös Listautumisen jälkeen”).

### Laimentuminen

Yhtiö on Esitteen päivämääränä laskenut liikkeeseen 2 192 287 osaketta.

Antiosakkeiden liikkeeseen laskemisen seurauksena Osakeannissa osakkeiden määrä voi kasvaa 3 628 795 osakkeeseen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erä merkitään kokonaisuudessaan), mikä vastaa nykyisille osakkeenomistajille noin 39,6 prosentin laimentumista.

### Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat sen emoyhtiö Viafin Oy, tytäryhtiöt, hallituksen, johtoryhmän jäsenet ja toimitusjohtaja. Lähipiiriin kuuluvat myös muut Viafin Oy:n tytäryhtiöt Viafin West Welding Oy, Viafin Terästorni Oy, Viafin ProForce Oü, EasyWind Oy, Viafin Brazil Oy sekä Viafin Process Piping AB. Kyseiset yhtiöt ovat myös Yhtiön sisaryhtiöitä. Yhtiön lähipiiriin kuuluu myös Yhtiön konsernijohdon omistama VPP Management Oy.

### Palvelusopimukset ja keskinäiset tavanomaiset liiketoimet

Yhtiön tytäryhtiöillä Viafin Installationilla ja Viafin Process Pipingilla on ollut tilikauden 2017–2018 loppuun asti palvelusopimus, jonka perusteella Viafin Oy tuottaa yhtiöille yritysjärjestelyihin, rahoitukseen, taloushallintoon, lakiasioihin ja yrityksen kehittämiseen liittyviä palveluita. Palvelusopimus on päätynyt 31.7.2018.

Yhtiö on tehnyt tytäryhtiöidensä Viafin Installationin ja Viafin Process Pipingin kanssa 1.8.2018 palvelusopimuksen, jonka perusteella Yhtiö tuottaa niille johtamiseen, yritysjärjestelyihin, rahoitukseen, taloushallintoon, lakiasioihin ja yrityksen kehittämiseen liittyviä palveluita. Palvelusopimus on suuruudeltaan Viafin Installationin osalta 6 tuhatta euroa kuukaudessa ja Viafin Process Pipingin osalta 50 tuhatta euroa kuukaudessa.

Viafin Servicen, Viafin Installationin, Viafin Process Pipingin ja Viafin Uusimaa Pipingin keskinäiset myynnit ja ostot ovat olleet 31.7.2018 päättyneellä tilikaudella yhteensä 970 tuhatta euroa. Nämä ovat koostuneet materiaalityömituksista, alihankinnasta, aliurakoinnista sekä hallintopalveluista.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Viafin Servicen liiketoimet muiden lähipiiriyhtiöiden kuin Viafin Service -konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa taulukon osoittamilla kausilla:

Liiketoimet lähipiiriyhtiöiden kanssa (tuhatta euroa)	14.7.2017– 31.7.2018	1.8.2017– 31.7.2018	6.9.2017– 31.7.2018	1.8.2016– 31.7.2017 Viafin Process Piping -konserni
	Viafin Service -konserni	Viafin Process Piping -konserni	Viafin Installation	
Tilintarkastamaton				
<b>Myynnit</b>				
Viafin Oy -konserni.....	-	245,2	107,5	1 380,6
<b>Korkotuotot</b>				
Viafin Oy -konserni.....	-	-	-	-
<b>Ostot</b>				
Viafin Oy -konserni.....	-	406,8	396,8	587,8
<b>Konserniveloitus</b>				
Viafin Oy -konserni.....	-	89,8	48,0	360,0
<b>Korkokulut</b>				
Viafin Oy -konserni.....	-	38,6	14,2	35,8
<b>Korottomat saamiset</b>				
Viafin Oy -konserni.....	936,2	921,9	14,3	842,8
<b>Korottomat velat</b>				
Viafin Oy -konserni.....	287,8	58,7	74,5	99,0

Yhtiön saamiset niiltä Viafin-konserniin kuuluvilta yhtiöiltä, jotka eivät kuulu Viafin Service -konserniin, olivat 3 tuhatta euroa 8.10.2018. Yhtiön velat niiltä Viafin-konserniin kuuluvilta yhtiöiltä, jotka eivät kuulu Viafin Service -konserniin, olivat vastaavasti 59 tuhatta euroa 8.10.2018.

Viafin Process Piping ja Viafin Installation ovat lisäksi ostaneet 31.7.2018 päättyneellä tilikaudella muilta Viafin-konserniin kuuluvilta yhtiöiltä liiketoiminnassa käytettävää käyttöomaisuuteen kuuluvaa omaisuutta 121 tuhannen euron arvosta. Näiden lisäksi Viafin Installationin tekemän liiketoimintakaupan 350 tuhannen euron kauppasummasta 62 tuhatta euroa kohdistui aineelliseen käyttöomaisuuteen ja 288 tuhatta euroa kohdistui liikearvoon.

#### *Liiketoimintakaupat ja keskinäiset yritysjärjestelyt*

Viafin Oy:n omistama Viafin West Welding Oy on myynyt asennus- ja kunnossapitoliiketoimintansa Viafin Installationille marraskuussa 2017. Viafin Installation oli tuolloin vielä Viafin Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö.

Viafin Oy on ostanut Viafin Process Pipingin osakekannan ja pitkäaikaiset saamiset Viafin Process Piping AB -nimisessä yhtiössä heinäkuussa 2018. Viafin Oy on maksanut osakekannasta ja pitkäaikaisista saamisista niiden nimellis- ja tasearvon.

Yhtiö on ostanut syyskuussa 2018 Viafin Oy:ltä 80 kappaletta (noin 1 prosentti) VPP Management Oy:n osakkeita ja liittynyt VPP Management Oy:n osakassopimuksen osapuoleksi siten, että se hallinnoi Viafin Process Pipingin avainhenkilöiden omistukselliseen sitouttamiseen tarkoitettua VPP Management Oy:n osakassopimusta. Kaupan jälkeen Viafin Oy ei omista enää VPP Management Oy:n osakkeita.



Viafin Uusimaa Piping on ostanut Viafin Process Pipingin Uudenmaan alueyksikön liiketoiminnan marraskuussa 2017. Viafin Process Piping omistaa Viafin Uusimaa Pipingista 93 prosenttia ja Viafin Uusimaa Pipingin toimitusjohtaja 7 prosenttia.

Viafin Service hankki heinäkuussa 2018 osakevaihdolla 93,9 prosentin omistusosuuden Viafin Process Pipingista ja 100 prosentin omistusosuuden Viafin Installationista. Osakevaihdossa Viafin Oy:lle suunnattiin yhteensä 29 156 191 osaketta. Yhtiön osakkeen merkintähinta oli 0,25 euroa osakkeelta. Osakevaihdon aikaan Viafin Service oli Viafin Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö.

VPP Management Oy tuli tilikaudella 2018–2019 osakevaihdon kautta Yhtiön osakkaaksi 5,0 prosentin omistusosuudella. Osakevaihdolla Yhtiö hankki VPP Management Oy:n omistamat Viafin Process Pipingin osakkeet, ja siitä tuli Yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö. Osakevaihdossa VPP Management Oy:lle suunnattiin yhteensä 1 525 840 osaketta. Yhtiön osakkeen merkintähinta oli 0,25 euroa osakkeelta.

Viafin Process Piping on tehnyt 800 tuhannen euron sijoitetun vapaan oman pääoman palautuksen osakkailleen heinäkuussa 2018. Välittömästi tämän jälkeen VPP Management Oy on tehnyt vastikkeettoman pääomasijoituksen Viafin Process Pipingiin arvoltaan 48 640 euroa. Kyseinen pääomasijoitus on kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

#### *Lainat ja keskinäiset rahoitussuhteet*

Yhtiö on saanut heinäkuussa 2018 tytäryhtiöltään Viafin Process Pipingilta 100 tuhannen euron pitkäaikaisen lainan.

Viafin Process Piping on antanut heinäkuussa 2018 Viafin Installationille ja Viafin Uusimaa Pipingille 100 tuhannen euron pitkäaikaisen lainan.

Viafin Installation on saanut marraskuussa 2017 Viafin Oy:ltä 450 tuhannen euron pääomalinan. Pääomalinan on maksettu pois heinäkuussa 2018. Samassa yhteydessä Viafin Oy on tehnyt vastikkeettoman sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston korotuksen Yhtiöön.

Viafin Service -konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole ollut 1.8.2018 alkaneella tilikaudella pitkäaikaisia saamia muilta Viafin-konserniin kuuluvilta yhtiöiltä, jotka eivät kuulu Viafin Service -konserniin.

#### *Muut*

Yhtiön emoyhtiön Viafin Oy:n lähipiiriin kuuluva henkilö on ollut yhtiönsä kautta Listautumisen aikana konsulttisuhteessa Yhtiöön. Konsulttityhtiölle maksettua korvausta voidaan pitää vähäisenä.

Tavanomaisia Viafin Service -konsernin sisäisiä liiketoimia lukuun ottamatta Viafin Service tai sen tytäryhtiöt eivät ole tehneet lähipiirinsä kanssa muita merkittäviä liiketoimia tai vastaavia järjestelyjä kuluvalle tilikaudella eivätkä 31.7.2017 tai 31.7.2018 päättyneillä tilikausilla.

Tietoja Yhtiön hallituksen jäsenille sekä johtoryhmälle maksetuista palkkioista ja etuuksista on esitetty Esitteen kohdassa ”*Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen ja johdon palkkior*”.

## YHTIÖ, OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

### Yhtiö

Yhtiön toiminimi on Viafin Service Oyj. Yhtiö on perustettu Suomessa 14.7.2017. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2848022-9. Yhtiön kotipaikka on Kurikka, sen Kaupparekisteriin rekisteröity osoite on Tekniikantie 12, 02150 Espoo, ja sen puhelinnumero on 050 347 0396. Yhtiön tilikausi on 1.8.–31.7.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti Yhtiön muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi 13.9.2018, ja muutos rekisteröitiin Kaupparekisteriin 4.10.2018.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on teollisuuden kunnossapito, asennustyöt sekä alan tuotteiden myynti, palvelut ja alihankintatyöt, koneiden vuokraus sekä kiinteistöjen, osakkeiden ja arvopapereiden omistus-, hallinta-, osto-, myynti- ja vuokraustoiminta.

### Osakkeet ja osakepääoma

Esitteen päivämääränä Yhtiön kokonaan maksettu osakepääoma on 82 500 euroa, ja se jakautuu 2 192 287 osakkeeseen. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Antiosakkeiden ISIN-tunnus on FI4000349212. Esitteen päivämääränä Yhtiön hallussa ei ole omia osakkeita. Osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 9.10.2018. Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on yksi osakelaji.

### Osakepääoman kehitys

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön osakepääoman kehitys ja osakkeiden lukumäärän muutokset Esitteen päivämäärää edeltävän kahden vuoden aikana.

Ajankohta	Toimenpide	Toimenpiteessä tarjottujen osakkeiden lukumäärä	Toimenpiteessä merkittyjen osakkeiden määrä	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osakepääoma toimenpiteen jälkeen (euroa)	Rekisteröity
14.7.2017	Yhtiön perustaminen	9 100	9 100	9 100	2 500	11.9.2017
		A-osaketta 900	A-osaketta 900	A-osaketta 900		
		J-osaketta	J-osaketta	J-osaketta		
16.7.2018	Osakeanti	29 156 191	29 156 191	29 165 291	2 500	10.9.2018
		A-osaketta	A-osaketta à 0,25 euroa	A-osaketta 900		
				J-osaketta		
23.8.2018	Osakeanti ja osakepääoman korotus	1 525 840	1 525 840	30 691 131	82 500	10.9.2018
		A-osaketta	A-osaketta à 0,25 euroa	A-osaketta 900		
				J-osaketta		
13.9.2018	Osakelajien yhdistäminen	–	–	30 692 031	82 500	4.10.2018
13.9.2018	Osakkeiden yhdistäminen	–	–	2 192 287	82 500	4.10.2018

Yhtiön osakepääomasta yli 10 prosenttia on Esitteen päivämäärää edeltävän kahden vuoden aikana maksettu muilla kuin käteisvaroilla. Yhtiön yksimielisten osakkeenomistajien 23.8.2018 päättämä osakepääoman korotus 80 000 eurolla on maksettu luovuttamalla Yhtiölle Viafin Process Pipingin osakkeita. Osakkeiden luovuttaminen liittyy Yhtiön yksimielisten osakkeenomistajien 23.8.2018 päättämään, VPP Management Oy:lle suunnattuun osakeantiin, jossa VPP Management Oy merkitsi Yhtiön liikkeeseen laskemia uusia osakkeita ja maksoi osakkeiden merkintähinnan luovuttamalla Yhtiölle omistamansa Viafin Process Pipingin osakkeet. Osakkeiden merkintähinnasta 80 000 euroa kirjattiin Yhtiön osakepääomaan ja loput Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

## Hallituksen osakeantivaltuutukset ja valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät Yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa 13.9.2018 valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 1 500 000 uutta tai Yhtiön hallussa olevaa osaketta, joka vastaa noin 68 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Hallitus voi päättää osakeannista myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Hallitus valtuutettiin päättämään muista osakeannin ehdoista. Valtuutusta voidaan käyttää Yhtiön listautumisannin yhteydessä toteutettavaan osakeantiin, kannustinjärjestelmien toteuttamiseen ja hallituksen jäsenten mahdollisten osakepalkkioiden maksamiseen. Valtuutus on voimassa 31.12.2018 saakka. Valtuutus ei kumoa hallitukselle aikaisemmin annettuja valtuutuksia.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät Yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa 13.9.2018 valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 369 000 uutta tai Yhtiön hallussa olevaa osaketta, joka vastaa noin 10 prosenttia Yhtiön kaikista Osakeannin jälkeisistä osakkeista olettaen, että Osakeannissa lasketaan liikkeeseen 1 500 000 osaketta ja että se merkitään täysimääräisesti. Hallitus voi päättää osakeannista myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Hallitus valtuutettiin päättämään muista osakeannin ehdoista. Valtuutusta voidaan käyttää muun muassa kannustinjärjestelmien toteuttamiseen, yrityskauppojen toteuttamiseksi, Yhtiön avainhenkilöstön sitouttamiseen, hallituksen jäsenten mahdollisten osakepalkkioiden maksamiseen sekä muihin tarkoituksiin. Valtuutus on voimassa Yhtiön seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 31.3.2020 saakka. Valtuutus ei kumoa hallitukselle aikaisemmin annettuja valtuutuksia.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät Yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa 13.9.2018 valtuuttaa hallituksen päättämään Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta. Hankittavien omien osakkeiden lukumäärä on yhteensä enintään 369 000, joka vastaa noin 10 prosenttia Yhtiön kaikista Osakeannin jälkeisistä osakkeista olettaen, että Osakeannissa lasketaan liikkeeseen 1 500 000 osaketta ja että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta ei kuitenkaan voida tehdä siten, että Yhtiöllä ja sen tytäryhteisöllä hallussaan tai panttina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä olisi yli 10 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen), jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakkeista maksettava vastike on vähintään 6 euroa per osake ja enintään 8 euroa per osake. Listautumisen jälkeen osakkeiden hankintahinta on osakkeesta hankintahetkellä tapahtuvassa kaupankäynnissä First Northissa maksettava markkinahinta. Omia osakkeita voidaan hankkia muun muassa Yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, luovutettavaksi mahdollisten yrityskauppojen yhteydessä, käytettäväksi Yhtiön kannustinjärjestelmissä, Yhtiön avainhenkilöstön sitouttamisen edellyttämällä tavalla, hallituksen jäsenten mahdollisten osakepalkkioiden maksamiseen, mitätöitäväksi tai muihin tarkoituksiin. Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista muista hankkimisen ehdoista. Valtuutus on voimassa seuraavaan Yhtiön varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 13.3.2020 saakka.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät Yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa 13.9.2018 valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden luovuttamisesta (osakeannista) yhdessä tai useammassa erässä. Luovutettavien osakkeiden lukumäärä on yhteensä enintään 369 000. Hallitus voi päättää osakkeiden luovuttamisesta myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Hallitus valtuutettiin päättämään muista luovuttamisen ehdoista. Omia osakkeita voidaan luovuttaa muun muassa Yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, luovutettavaksi mahdollisten yrityskauppojen yhteydessä, käytettäväksi Yhtiön kannustinjärjestelmissä, Yhtiön avainhenkilöstön sitouttamisen edellyttämällä tavalla, hallituksen jäsenten mahdollisten osakepalkkioiden maksamiseen, mitätöitäväksi tai muihin tarkoituksiin. Valtuutus on voimassa seuraavaan Yhtiön varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 31.3.2020 saakka. Valtuutus ei kumoa hallitukselle aikaisemmin annettuja valtuutuksia.

## Osingot ja osingonjakopolitiikka

Osakeyhtiölain mukaan Yhtiö voi jakaa osinkoa, jos sillä on yhtiökokouksen viimeksi vahvistaman tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaan jakokelpoisia varoja osingonjakoon eikä voitonjako vaaranna Yhtiön maksukykyä. Yhtiökokous päättää osingon jakamisesta Yhtiön hallituksen osingonjakoesityksen perusteella. Jos osinkoa jaetaan, sitä jaetaan yleensä kerran tilikaudessa.

Yhtiön tavoitteena on jakaa osinkoa vähintään 30–50 prosenttia tilikauden tuloksesta oikaistuna liikearvon poistoilla. Osinkojen maksamiseen vaikuttavat muun muassa Yhtiön tuloskehitys ja näkymät sekä strategian mukaiset investoinnit orgaaniseen kasvuun tai yritysostojen rahoittamiseen.

Yhtiö ei jakanut osinkoa 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta.

## OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

### **Merkintäetuoikeudet**

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

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetusta rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

### **Yhtiökokous**

#### ***Yleistä***

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksissa. Osakeyhtiölain mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä viimeistään kuuden kuukauden kuluttua yhtiön tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja rahavirtalaskelman liitetietoineen sekä konsernitilinpäätöksen. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muiden asioiden lisäksi taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa päätetään lisäksi hallituksen jäsenten lukumäärästä, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemisesta sekä heidän palkkioistaan.

Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava Yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme kuukautta ennen yhtiökokousta ja viimeistään viikkoa ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. First Northin Sääntöjen mukaisesti Yhtiön on julkaistava kutsu yhtiökokoukseen yhtiötiedotteena sekä Yhtiön verkkosivustolla.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava ennakolta viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta. Osakkeenomistajien on noudatettava Euroclear Finlandiin rekisteröityjä osakkeita koskevia vaatimuksia sekä kyseessä olevassa yhtiökokouskutsussa annettuja ohjeita.

Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole yhtiökokouksen päätösvaltaisuutta koskevia vaatimuksia.

#### ***Osakkeenomistajat, joiden osakkeet on rekisteröity Euroclear Finlandissa***

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttäkönsiellä äänioikeuttaan, osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin Suomen lain mukaan ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan (Suomen) arkipäivää ennen yhtiökokousta. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee olla tilapäisesti merkittynä Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, jonka täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä Yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen.

### **Äänioikeudet**

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakeyhtiölain mukaisesti kukin osake oikeuttaa haltijansa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksissa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeuksista osakeanneissa ja omien osakkeiden

hankkimisessa, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista.

Lisäksi tietyt päätökset, kuten esimerkiksi tietyt yhtiöjärjestyksen muutokset, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta tai muita erityisiä päätöksentekomenettelyjä.

### **Lunastusoikeus ja -velvollisuus**

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, jonka omistamat osakkeet edustavat yli 90 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja osakkeisiin liittyvistä äänistä, on oikeus lunastaa jäljellä olevat osakkeet käypään hintaan. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka hallussa on osakkeita, jotka voidaan lunastaa, voi Osakeyhtiölain mukaan vaatia tällaista enemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan osakkeensa.

### **Osingot ja muu varojen jakaminen**

#### *Yleistä*

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaisesta käyvän arvon rahastosta, arvonkorotusrahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta sekä ennen 1.9.2006 voimassa olleen vanhan osakeyhtiölain (734/1978, muutoksineen) mukaan mahdollisesti perustetusta vararahastosta ja ylikurssirahastosta.

Suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan tavallisesti kerran vuodessa, mutta osa pörssiyhtiöistä on siirtynyt käytäntöön, jossa osinkoa tai pääomaa maksetaan useammassa erässä vuoden aikana. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut kyseisen tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksensä nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu.

Osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen edellyttää, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiön yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja muusta vapaan oman pääoman jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei voi ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää. Tällainen valtuutus on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi myös jakaa varoja alentamalla osakepääomaansa edellyttäen, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Päätös osakepääoman alentamisesta tulee rekisteröidä Kaupparekisteriin yhden kuukauden kuluessa siitä yhtiön yhtiökokouksesta, joka päätti tällaisesta osakepääoman alentamisesta. Osakepääoman alentamisen rekisteröimisen jälkeen velkojiensuojamenettely voidaan aloittaa, ja Kaupparekisteri antaa yhtiön hakemuksesta yhtiön velkojille kuulutuksen. Osakepääoman alentaminen voidaan rekisteröidä, jos kukaan yhtiön velkojista ei ole vastustanut osakepääoman alentamista tai jos yhtiö on saanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustavat velkojat ovat joko saaneet maksun saatavilleen tai yhtiö on asettanut turvaavan vakuuden tällaisten saatavien maksamisesta.

Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden nettovoiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Osingon tai muun vapaan oman pääoman varojenjaon määrä on rajoitettu jakokelpoisten varojen määrään, jotka ilmenevät tilinpäätöksestä, johon päätös maksaa osinkoa tai muuten jakaa vapaata omaa pääomaa perustuu, ja johon vaikuttavat olennaiset muutokset yhtiön taloudellisessa tilassa tilinpäätöksen laatimisen jälkeen. Varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden.

Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä Osakeyhtiölain voimaanpanosta annetussa laissa (625/2006, muutoksineen) säädetään. Viafin Service -konsernin emoyhtiö ei voi jakaa varoja enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän.

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ehdottamaa määrää tai muuten hyväksymää määrää, ellei niin ole vaadittu yhtiökokouksessa osakkeenomistajien toimesta, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista, missä tapauksessa osinkona on jaettava vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään (mahdolliset) yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät kuitenkin siten, ettei jaettava määrä ylitä määriteltyjen jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää 8:aa prosenttia yhtiön omasta pääomasta, ja jaettavaa määrää on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettujen osinkojen määrällä.

Osingot ja muut varojenjaot maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa tilinhoitajille, jotka on kirjattu osakasluetteloon kyseessä olevana täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirrolla rekisterissä olevien osakkeenomistajien tileille. Kaikki Yhtiön osakkeet oikeuttavat yhdenvertaisesti Yhtiön osinkoihin ja muihin jaettavaan varoihin. Sen jälkeen, kun Yhtiön osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin ja osakkeenomistajan arvo-osuustilille, ne oikeuttavat omistajansa Yhtiön osinkoihin ja muihin jaettuihin varoihin sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin. Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä. Tämän jälkeen osinko kuuluu Yhtiölle.

Mikäli Yhtiö puretaan selvitysmenettelyssä, on osakkeenomistajalla oikeus saada osakkeilleen tuleva osuus Yhtiön netto-omaisuudesta, jos yhtiöjärjestyksestä ei johdu muuta. Jollei osakkeenomistaja viiden vuoden kuluessa lopputilityksen esittämisestä yhtiökokouksessa ole vaatinut jako-osuuttaan, hän on menettänyt oikeutensa siihen.

Osinkojen verotuksesta on esitetty lisätietoja Esitteen kohdassa ”Verotus”.

### **Omat osakkeet**

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut yhtiön hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Julkisessa osakeyhtiössä valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai välillisesti siten, että niiden määrä ylittää 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Yksityinen osakeyhtiö ei saa hankkia tai lunastaa kaikkia omia osakkeitaan. Esitteen päivämääränä Yhtiöllä ei ole hallussa omia osakkeitaan.

## FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT

*Alla on esitetty yleisluontoinen kuvaus First North -markkinapaikkaan soveltuvista arvopaperimarkkinaoikeudellisista säännöksistä perustuen Esitteen päivämääränä Suomessa voimassaolevaan lainsäädäntöön. Kuvaus ei ole tyhjentävä, eikä siinä esitetä kaikkia First North -markkinapaikkaan mahdollisesti soveltuvia säännöksiä ja määräyksiä.*

### First North -markkinapaikka

First North on Nasdaq-konsernin ylläpitämä pohjoismainen kasvumarkkina, joka on suunniteltu pienille ja kasvaville yhtiöille. First Northissa listatut yhtiöt eivät ole yhtä laajan sääntelyn kohteena kuin säännellyillä markkinoilla, kuten Helsingin Pörssissä listatut yhtiöt, minkä johdosta pienempien yhtiöiden on mahdollista hyötyä julkisen kaupankäynnin kohteena olemisesta ilman liiallista hallinnollista raskautta. Säännellyistä markkinoista poiketen First Northissa listatuilla yhtiöillä tulee olla hyväksytyt neuvonantaja, jonka tehtävänä on varmistaa, että yhtiöt noudattavat soveltuvia vaatimuksia ja sääntöjä.

First Northia säännellään monenkeskisenä kaupankäyntijärjestelmänä säännellyn markkinan sijaan. ”Monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä” ja ”säännelty markkina” ovat rahoitusvälineiden markkinoista, annetun direktiivin 2014/65/EU (muutoksineen, **MiFID II**) mukaisia luokitteluja. Monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä sekä monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä listattujen arvopaperien omistajia ja liikkeeseenlaskijoita säännellään lievemmin kuin säännellyjä markkinoita sekä säännellyillä markkinoilla listattujen arvopaperien omistajia ja liikkeeseenlaskijoita.

### Kaupankäynti First Northissa

First Northia ylläpitää Nasdaq -konserniin kuuluva Helsingin Pörssi. Kaupankäynnin perusta on määritelty First Northin Säännöissä, joiden mukaan kaupankäyntiin First Northissa sovelletaan Nasdaq Member Rules -sääntöjä First Northin Säännöissä mainituin lisäyksin tai poikkeuksin. First Northiin sovelletaan lisäksi Helsingin Pörssin arvopaperien kaupankäyntisääntöjä, kuten First Northin Säännöissä on tarkemmin esitetty.

Helsingin Pörssi ja First North käyttävät osakekaupassa INET-kaupankäyntijärjestelmää. INET-kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäyntipäivä koostuu pääasiassa kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Helsingin Pörssin kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista kaupankäyntiaikatauluista, jotka ovat saatavissa Nasdaq-pörssien verkkosivuilta ([www.nasdaqomxnordic.com/kaupankayntiajat/](http://www.nasdaqomxnordic.com/kaupankayntiajat/)).

Arvopapereiden kauppa ja selvitys tapahtuu Helsingin Pörssissä ja First Northissa euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) noteerauksissa riippuu osakkeen tikkivälitaulukosta ja on alimmillaan 0,0001 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. First Northiin listatuilla arvopapereilla tehdyt kaupat selvitetään Euroclear Finlandin selvitysjärjestelmässä kahdenkeskisesti kulloinkin voimassa olevan selvitysaikataulun mukaisesti. Osakkeilla tehdyt kaupat selvitetään ensisijaisesti määrittämällä ne keskusvastapuolen (esimerkiksi European Central Counterparty N.V.) järjestelmässä ja toteuttamalla ne Euroclear Finlandin järjestelmässä toisena (2.) pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

### Arvopaperimarkkinoiden sääntely monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomaisena on Finanssivalvonta. Keskeinen arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sääntelee muun muassa arvopapereiden liikkeeseenlaskua ja kaupankäyntiä, liikkeeseenlaskijoiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuuksia ja julkisia ostotarjouksia. Finanssivalvonta valvoo Arvopaperimarkkinalain, sen nojalla annettujen säännösten ja viranomaismääräysten noudattamista.

Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritietojen laitonta ilmaisemista, sisäpiirilueteloiden ylläpitämistä, markkinoiden manipulointia, sisäpiiritiedon julkistamista, markkinoiden tunnustelua, sijoitussuosituksia sekä johtohenkilöiden ja heidän lähipiiriläistensä liiketoimien ilmoittamista. Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa näiden säännösten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaissa säännellyille markkinapaikalle asetetut vaatimukset, kuten säännökset liputusvelvollisuudesta, eivät koske First Northissa monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita.

Tiettyjä Arvopaperimarkkinain säännöksiä sovelletaan kuitenkin myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin. Näitä ovat esimerkiksi tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat säännökset. Lisäksi First Northin Säännöissä asetetaan veloitteita First Northissa kaupankäynnin kohteena oleville yhtiöille.

Arvopaperimarkkinain yleisen tiedonantovelvollisuuden mukaan muun muassa se, joka itse tai toimeksiannon nojalla tarjoaa arvopapereita tai hakee arvopaperin ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle tai monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään, on velvollinen pitämään sijoittajien saatavilla tasapuolisesti riittävät tiedot seikoista, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon. Lisäksi Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijan on noudatettava asetuksen mukaista velvollisuutta julkistaa sisäpiiritiedot niin pian kuin mahdollista. First Northin Säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä. Julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla. Arvopaperimarkkinain ei aseta osakkeenomistajille veloitetta julkistaa merkittäviä omistuksia yhtiössä, joka on listattu monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

Arvopaperimarkkinain säädetään kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevasta julkisesta ostotarjouksesta. Julkisia ostotarjouksia koskeva sääntely ei kaikilta osiltaan koske monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita, mutta tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat yleiset periaatteet, kuten osakkeenomistajien tasapuolisen kohtelun vaatimus, olennaisten ja riittävien tietojen antaminen tarjouksesta ja tarjouksen rahoituksen varmistaminen, soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin. Monet ostotarjouksen kohteena olevia osakkeita koskevat tarjousvastikkeen osalta annetut säännökset koskevat soveltuvin osin monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyä julkista ostotarjousta. Lisäksi Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevat säännökset soveltuvat myös First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettuihin osakkeisiin. Lisätietoa vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevista säännöksistä on esitetty kohdassa ”Osakkeenomistajien oikeudet – Lunastusoikeus ja -velvollisuus”.

Lyhyet nettopositiot First Northissa kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksi myynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen ((EU) N:o 236/2012) mukaisesti. Lyhyiden nettopositoiden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset, kuten sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä kurssin vääristäminen, ovat rikoslain (39/1889, muutoksineen) mukaisesti rangaistavia tekoja. Lisäksi Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä finanssimarkkinoiden säännösten rikkomisesta hallinnollisia seuraamuksia, kuten rikemaksu, julkinen varoitus tai seuraamusmaksu. Myös Helsingin Pörssi voi määrätä kurinpitoseuraamuksia First Northin Sääntöjen rikkomisesta.

## **Arvo-osuusjärjestelmä**

### ***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.

### ***Kirjaamismenettely***

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten osakkeenomistajan on avattava arvo-osuustili jossakin tilinhoitajassa tai sovittava omaisuudenhoitajan kanssa arvo-osuuksien säilyttämisestä omaisuudenhoitotilillä.



Ulkomaalaisen yksityishenkilön, 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 omistajatilille, 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 tilinhaltijaksi 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 tehdyt edellisen ilmoituksen jälkeiset kirjaukset. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määriteltyjä 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 tiliin 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, tilinomistaja on oikeutettu saamaan korvauksen lakisääteisestä kirjausrahosta. Kirjausrahoston pääoman on oltava vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahoston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahoston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahingotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaa euroon.

### ***Osakkeiden 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 omistajan 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 yhtiökokouskutsussa 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, ettei osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

### ***Sijoittajien korvausrahosto ja vakuusrahostot***

Sijoituspalvelulaki (747/2012, muutoksineen) säätelee sijoittajien korvausrahostoa. 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. Yksityishenkilöt ovat kuitenkin pääsääntöisesti ei-ammattimaisia sijoittajia.

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.

Rahoitusvakausviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksunvälityksessä 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.

## VEROTUS

*Seuraava yhteenveto perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön, jonka muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittajien tulisi konsultoida veroasiantuntijoita saadakseen tietoa Yhtiön osakkeiden hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevista veroseuraamuksista.*

Seuraavassa yhteenvedossa kuvataan olennaisia Suomen verolainsäädännön mukaisia tulovero-, ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Osakeannin kannalta. Alla esitettävä kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osakkeille jaettavaan osinkoon sekä osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen kansallista verolainsäädäntöä.

Seuraavassa kuvauksessa ei käsitellä sellaisia Yhtiön osakkeiden omistajiin soveltuvia verosäännöksiä, jotka liittyvät muun muassa erilaisia yritysjärjestelyitä, ulkomaisia väliyhteisöjä, liiketoimintaa harjoittamattomia yhteisöjä, tuloverosta vapautettuja yhteisöjä tai avoimia yhtiöitä taikka kommandiittiyhtiöitä koskeviin erityisiin verosäännöksiin. Tässä kuvauksessa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen, **Tuloverolaki**);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen, **Elinkeinotuloverolaki**);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen); ja
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen).

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

Seuraava kuvaus voi muuttua ja muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti, minkä vuoksi muutoksilla voi olla vaikutuksia alla esitettäviin veroseuraamuksiin.

### ***Yleistä***

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain suomalaisista lähteistä saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltamista sekä rajoitetusti verovelvollisen suomalaisesta lähteestä saaman tulon verottamista Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän oleskelee Suomessa jatkuvasti 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 toteen, että hänellä ei ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan luettuna, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan.

Tällä hetkellä pääomatuloverokanta on 30 prosenttia. Jos Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulot ovat yli 30 000 euroa kalenterivuodessa, pääomatuloverokanta on 34 prosenttia 30 000 euroa ylittävältä osalta.

Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Yhtiön osakkeiden hankintaan, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

## Henkilöstöanti

Jos työnantaja tarjoaa työntekijöilleen merkittäväksi uusia osakkeita alennettuun hintaan, enintään 10 prosentin alennusta ei katsota veronalaiseksi eduksi. Alennukseksi lasketaan osakkeiden Tuloverolaisissa säädetyin tavoin määritellyn käyvän arvon ja uusien osakkeiden merkintähinnan välinen erotus. Suomen verotuskäytännössä tarjoushinta listautumisannissa on tyypillisesti hyväksyty osakkeiden käyväksi arvoksi, ja näin ollen tarjoushinnan perusteella lasketun 10 prosentin alennuksen ei pitäisi ylittää Suomen verolakien mukaista verottoman alennuksen enimmäismäärää. Verovapauden edellytyksenä on, että työnantajan tarjoamat osakkeet ovat uusia liikkeeseen laskettavia osakkeita ja että niitä tarjotaan henkilöstön enemmistölle. Verotus- ja oikeuskäytännössä on katsottu, että verovapaus voi samoin edellytyksin koskea myös hallituksen jäsenille sekä konserniyhtiön työntekijöille annettavaa etua.

Yli 10 prosentin alennus uusien osakkeiden merkintähinnasta katsotaan työntekijän veronalaiseksi palkkatuloksi, josta toimitetaan ennakonpidätys, kuten palkasta.

Henkilöstöantiin liittyvästä alennuksesta ei peritä sosiaaliturva- tai eläkevakuutusmaksuja. Edun veronalaisesta osasta peritään kuitenkin työntekijän sairausvakuutusmaksu. Täysimääräiset sosiaaliturvamaksut tulevat yleensä maksettaviksi, jos osakkeita ei tarjota henkilöstön enemmistölle ja verovapaus ei siksi sovellu.

## Osinkojen verotus

### *Yleistä osinkojen verotuksesta*

Osinkotulojen verokohtelun määrää se, onko osinkoa jakava yhtiö julkisesti noteerattu vai ei. Julkisesti noteeratulla yhtiöllä (**Listattu yhtiö**) tarkoitetaan yhtiötä, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena:

- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (748/2012, muutoksineen) tarkoitetulla säännellyllä markkinalla;
- muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla ETA-alueen ulkopuolella; tai
- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella.

First North on edellä tarkoitettu monenkeskinen kaupankäyntipaikka, joten Yhtiön osinkotulojen verotukseen soveltuvat säännökset julkisesti noteeratun yhtiön jakamista osingoista.

Suomalaisen julkisesti noteeratun yhtiön ns. sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (SVOP-rahastosta) jaettuja varoja pidetään verotusta toimitettaessa osinkotuloina.

### *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*

Yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on saajan veronalaista pääomatulua, ja jäljelle jäävä 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista elinkeinotulua, jota verotetaan ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona, ja jäljelle jäävä 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa.

### *Suomalaiset osakeyhtiöt*

Listatun yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko suomalainen osinkoa saava yhtiö Listattu yhtiö vai ei.

Osingot, joita Listattu yhtiö saa toiselta Listatulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, osingosta 75 prosenttia on verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia on verovapaata tuloa. Ainoastaan pankki-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla sijoitusomaisuutta.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö (eli yksityinen osakeyhtiö) saa Listatulta yhtiöltä, ovat kokonaan verotettavaa tuloa. Jos yksityinen osakeyhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on tällaisista osakkeista saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen.

#### *Rajoitetusti verovelvolliset*

Suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Lähdeveron määrä on 20 prosenttia, kun tulonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille tulonsaajille. Lähdeveroprosentti voidaan alentaa tai poistaa kokonaan soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan käyttää, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassaolevan lähdeverokortin tai osingonsaajan kansallisuutta ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Jos osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä tilillä ja osinkoon oikeutettu henkilö asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen lähdevero; veroprosentin on kuitenkin aina oltava vähintään 15 prosenttia (jos verosopimuksen mukainen lähdevero on alhaisempi kuin 15 prosenttia, liikaa perittyä lähdeveroa voidaan hakea palautettavaksi esittämällä vaadittavat tiedot osingon saajan kansalaisuudesta ja henkilöllisyydestä). Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen tai 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä todellisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty Verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskeva verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajan kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tällaisessa sopimuksessa ulkomaisen omaisuudenhoitajan on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajalle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja veroviranomaisille. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidyllä osakkeille maksettavista osingoista peritään rajoitetusti verovelvolliselta yhteisöltä 20 prosentin lähdevero, ja kaikilta muilta rajoitetusti verovelvollisilta peritään 30 prosentin lähdevero, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä. Vaihtoehtoisesti ETA-alueeseen kuuluvassa valtiossa asuvan rajoitetusti verovelvollisen verotukseen voidaan soveltaa verotusmenettelylain (1558/1995, muutoksineen) säännöksiä.

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitseville ja kotivaltiossaan tuloveronalaisille emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU) 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka omistavat suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyille ETA-alueella sijaitseville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot joko ovat täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle. Soveltuva verosopimus voi kuitenkin velvoittaa soveltamaan tätäkin alemmaa lähdeveroprosenttia. Muista rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksetuista osingoista pidätetään täysi lähdevero, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä.

#### ***Luovutusvoitot***

##### *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Syntynyt luovutustappio voidaan vähentää ensisijaisesti luovutusvoitoista ja toissijaisesti muista pääomatuloista.

Luovutusvoittoja verotetaan pääomatuloina. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muista pääomatuloista samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää verovuodelle. Tällaiset luovutustappiot eivät lisää alijäämähyvitystä, joka voidaan vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan veron määrästä.

Myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinotulolähteeseen) kuuluvien osakkeiden myynnistä saatu voitto katsotaan myyjän elinkeinotuloksi, joka jaetaan Tuloverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja

pääomatulona. Myyjän elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta tappiot vähennetään jäljempänä kohdassa ”*Suomalaiset osakeyhtiöt*” kuvatulla tavalla.

Edellä esitetystä huolimatta osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattoman omaisuuden myynnistä saama luovutusvoitto on kuitenkin verovapaata tuloa, jos yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole verovähennyskelpoinen, jos verovuonna myydyn omaisuuden yhteenlaskettu hankintameno on enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata).

Luovutusvoitto tai tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö voi elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden osalta käyttää todellisen hankintameno vähentämisen sijasta ns. hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintameno sijasta, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on veroilmoituksessaan ilmoitettava tiedot verovuoden aikana tapahtuneista osakkeiden luovutuksista.

#### *Suomalaiset osakeyhtiöt*

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan Elinkeinotuloverolain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa, jota verotetaan 20 prosentin verokannalla.

Osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat olla myös osakeyhtiön muun toiminnan tulolähteen omaisuutta. Tuloverolain säännöksiä sovelletaan luovutusvoittoihin, jotka kertyvät muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno suomalaisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaata, mikäli tietyt tiukasti määritellyt edellytykset täyttyvät. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) osakeluovutuksen 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 sellainen toisessa EU:n jäsenvaltiossa sijaitseva yhtiö, jota tarkoitetaan emotytty-yhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan sopimuksen.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä seuraavana vuonna yleisten tappiontasasta koskevien säännösten mukaisesti.

#### *Rajoitetusti verovelvolliset*

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Listatun 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.

## *Varainsiirtovero*

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

First Northissa kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden luovutuksesta tai myynnistä ei ole suoritettava varainsiirtoveroa Suomessa, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu kyseisessä laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, varainsiirtoveroa koskevan verovapauden edellytyksenä on lisäksi, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoitukset tai varojen jako. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi, taikka luovutusta, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta.

Mikäli osakkeiden luovutus tai myynti ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle siirrolle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, myyjän on perittävä vero ostajalta. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahaston hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, osakeluovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

## OIKEUDELLISET SEIKAT

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

## NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Tekniikantie 12, 02150 Espoo:

- Kaupparekisteriote, sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa Esitteen päivämääränä;
- Viafin Service -konsernin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta;
- Viafin Process Piping -konsernin tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.7.2017 ja 31.7.2018 päättyneiltä tilikausilta;
- Viafin Installationin tilintarkastettu tilinpäätös 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta;
- Tilintarkastajan lausunto pro forma -muotoisista taloudellisista tiedoista;
- Esite; ja
- Finanssivalvonnan päätös Esitteestä.

## ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 28 artiklan mukaisesti, ja ne muodostavat osan Yhtiön taloudellisista tiedoista. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla osoitteessa [www.viafinservice.fi/IPO](http://www.viafinservice.fi/IPO) ja arkisin normaalina työaikana Yhtiön toimipaikasta, joka sijaitsee osoitteessa Tekniikantie 12, 02150 Espoo.

### Asiakirja

### Viittaamalla sisällytetyt tiedot

Viafin Service -konsernin konsernitilinpäätös 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta	Tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta
Viafin Process Piping -konsernin konsernitilinpäätökset 31.7.2017 ja 31.7.2018 päättyneiltä tilikausilta	Tilinpäätökset, toimintakertomukset ja tilintarkastuskertomukset 31.7.2017 ja 31.7.2018 päättyneiltä tilikausilta
Viafin Installationin tilinpäätös 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta	Viafin Installationin tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta





Grant Thornton  
Advico Finland Oy

Veistämönaukio 1-3  
20100 TURKU

Paciuksenkatu 27 – PL 18  
00271 HELSINKI

Y-tunnus 2891157-8  
Kotipaikka Turku

## Viafin Service Oyj:n hallitukselle

### Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta

Olen saattanut päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoin Viafin Service Oyj:n pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta, jonka on tehnyt Viafin Service Oyj:n hallitus. Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot esitetään Viafin Service Oyj:n julkaiseman 26.10.2018 päivätyn listalleottoesitteen ("Esite") kohdassa "Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot" ja ne sisältävät Viafin Service Oyj -konsernin pro forma -tuloslaskelman 1.8.2017 – 31.7.2018, Viafin Installation -liiketoiminnan pro forma -tuloslaskelman 1.8.2017 – 31.7.2018 sekä Viafin Service Oyj -konsernin pro forma -muotoiset tunnusluvut. Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Viafin Service Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot, yksilöidään komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteessä II ja kokoamisessa sovelletut periaatteet on kuvattu Esitteen kohdassa "Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot".

Viafin Service Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot ja esittänyt ne havainnollistamistarkoituksessa tuloslaskelman muodossa kuvaamaan tilannetta, jossa nykymuotoinen Viafin Service -konserni olisi muodostunut 1.8.2017. Osana tätä prosessia Viafin Service Oyj:n hallitus on Esitteessä kohdassa "Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot" -kuvatulla tavalla ottanut yhtiön taloudellista tulosta koskevat tiedot Viafin Service Oyj:n tilinpäätöksestä 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus; Viafin Installation Oy:n tilinpäätöksestä 31.7.2018 päättyneeltä tilikaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus sekä laatimastaan Viafin West Welding Oy -nimisen yhtiön osana toimineen Installation -liiketoiminnan tilintarkastamattomasta pro forma -tuloslaskelmasta ajalta 1.8.2017 – 30.11.2017.

### Hallituksen vastuu pro forma -muotoisista taloudellisista tiedoista

Viafin Service Oyj:n hallitus on vastuussa siitä, että pro forma -tiedot on koottu komission esiteasetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

### Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olen riippumaton yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten määräysten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaani toimeksiantoa ja olen täyttänyt muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuuteni.

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

Tilintarkastajan tulee antaa komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen II kohdassa 7 tarkoitettu lausunto siitä, onko Viafin Service Oyj:n hallitus koonnut pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto IAASB:n (International Auditing and Assurance Standards Board) antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3240 *Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportointiseksi* mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko hallitus koonnut pro forma -

muotoiset taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

En ole velvollinen päivittämään mitään pro forma -muotoisia taloudellisia tietoja koottaessa käytetystä mennyttä aikaa koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamani raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, enkä ole tässä toimeksiannossa suorittanut pro forma -muotoisia taloudellisia tietoja koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluontoista tarkastusta.

Esitteeseen sisältyvien pro forma -muotoisten taloudellisten tietojen tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempaan ajankohtana. Näin ollen en anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raportoimiseksi, onko pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko hallituksen pro forma -muotoisten taloudellisten tietojen kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisussa asianmukaisesti; ja
- ovatko tuloksena syntyvät pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot sellaiset, että nämä oikaisu on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, jossa otetaan huomioon tilintarkastajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös pro forma -muotoisten taloudellisten tietojen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsitykseni mukaan olen hankkinut lausuntoni perusteeksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

### **Lausunto**

Lausuntonani esitän, että

- pro forma -taloudelliset tiedot on asianmukaisesti koottu 26.10.2018 päivätyn listalleottoesitteen kohdassa ”Pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot” esitettyjen perusteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat Viafin Service Oyj:n soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

### **Raportin luovuttamista koskeva rajoitus**

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti laadittuun Esitteeseen.

Helsingissä 26.10.2018



Timo Helle  
KHT

## LIITE B – VIAFIN SERVICE OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

### 1 Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Viafin Service Oyj ja kotipaikka Kurikka.

### 2 Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on teollisuuden kunnossapito, asennustyöt sekä alan tuotteiden myynti, palvelut ja alihankintatyöt, koneiden vuokraus sekä kiinteistöjen, osakkeiden ja arvopapereiden omistus-, hallinta-, osto-, myynti- ja vuokraustoiminta.

### 3 Hallitus

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu kolmesta kahdeksaan varsinaista jäsentä.

Hallituksen jäsenten toimikausi jatkuu toistaiseksi.

### 4 Edustaminen

Yhtiötä edustavat toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja molemmat erikseen tai henkilöt, joille hallitus antaa oikeuden edustaa tai prokuran perusteella henkilö tai henkilöt, joille yhtiön hallitus on antanut kirjallisesti oikeuden edustaa yhtiötä.

### 5 Tilintarkastajat

Yhtiössä on varsinaisena tilintarkastajana tilintarkastusyhteisö tai yksi varsinainen tilintarkastaja ja hänellä yksi varamies.

Tilintarkastaja valitaan tehtävänsä toistaiseksi.

### 6 Arvo-osuusjärjestelmään kuuluminen

Yhtiön osakkeet kuuluvat hallituksen päättämän ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

### 7 Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme kuukautta ennen yhtiökokousta ja viimeistään viikkoa ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoitauduttava ennakolta viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

### 8 Yhtiökokouksen paikka

Yhtiön yhtiökokoukset voidaan järjestää yhtiön kotipaikan lisäksi Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla.

### 9 Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kokouksessa on esitettävä:

1. tilinpäätös ja toimintakertomus;

2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä:

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta;

4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;

5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;

6. hallituksen jäsenen palkkiosta;

7. muista asioista, jotka lain tai yhtiöjärjestyksen mukaan kuuluvat varsinaiselle yhtiökokoukselle;

8. tarvittaessa hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava tarvittaessa:

9. hallituksen jäsenet sekä

10. tilintarkastusyhteisö tai tilintarkastaja ja varatilintarkastaja.

**YHTIÖ**

**Viafin Service Oyj**  
Värkkitie 13  
61300 Kurikka

**PÄÄJÄRJESTÄJÄ**

**Alexander Corporate Finance Oy**  
Pohjoisesplanadi 37 A  
00100 Helsinki

**OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA**

**Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy**  
Eteläesplanadi 14  
00131 Helsinki

**TILINTARKASTAJA**

**Timo Helle, KHT**  
c/o Grant Thornton  
Veistämönaukio 1-3  
20100 Turku