

TIIVISTELMÄ JA ARVOPAPERILIITE

TECNOTREE

TECNOTREE OYJ:N 52.555.040 UUDEN OSAKKEEN LISTALLEOTTO

Tecnotree Oy:n ("**Tecnotree**" tai "**Yhtiö**") hallitus päätti 24.9.2018 Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 14.9.2017 sille antaman valtuutuksen perusteella yhteensä enintään 52.555.040 Yhtiön uuden osakkeen ("**Uudet Osakkeet**") suunnatusta osakeannista ("**Osakeanti**"), jossa Yhtiö tarjosi Uusia Osakkeita osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Fitzroy Investments Limitedille ("**Fitzroy**"). Uusien Osakkeiden merkintäaika Osakeannissa alkoi 24.9.2018 klo 11:00 ja päättyi 24.9.2018 klo 11:30 ("**Merkintäaika**"). Osakeannissa merkittiin hyväksytysti 52.555.040 Uutta Osaketta.

Tecnotreen osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin pörssilistalla, Small Cap -yhtiöiden ryhmässä, toimialaluokassa Teknologia tunnuksella "TEM1V".

Osakeannissa merkityt Uudet Osakkeet on kirjattu Fitzroyn arvo-osuustilille Uusia Osakkeita vastaavana väliaikaisena osakelajina (ISIN-koodi FI4000349360, "**Väliaikaiset Osakkeet**"). Väliaikaisia Osakkeita ei haeta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:ssä. Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin (ISIN-koodi FI0009010227), arviolta 31.12.2018.

Yhteensä 52.555.040 Uuden Osakkeen listaamiseen liittyvä esite koostuu 21.12.2018 päiväystä rekisteröintiasiakirjasta ("**Rekisteröintiasiakirja**") sekä tästä tiivistelmästä ja arvopaperiliitteestä (tiivistelmä ja arvopaperiliite yhdessä "**Arvopaperiliite**", Rekisteröintiasiakirja ja Arvopaperiliite yhdessä "**Esite**"). Rekisteröintiasiakirja sisältää tietoja Yhtiöstä sekä sen liiketoiminnasta ja taloudellisesta asemasta, ja tämä Arvopaperiliite sisältää tietoja Osakeannissa tarjotuista Uusista Osakkeista sekä tiivistelmän. Tämä Arvopaperiliite on laadittu ainoastaan Uusien Osakkeiden listaamiseksi, eikä sitä voi käyttää tai siihen vedota Yhtiön (muiden) osakkeiden tai arvopapereiden tarjoamisen tai muun hankinnan yhteydessä.

Tämän Esitteen sisältämä tieto ei ole tarkoitettu julkistettavaksi tai levitettäväksi suoraan tai välillisesti Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa tai Yhdysvalloissa. Tämä Esite ei ole tarjous Uusien Osakkeiden myymiseksi Yhdysvalloissa, eikä Uusia Osakkeita saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa, ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain (muutoksineen) ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten mukaisesti tai ellei rekisteröintivelvollisuudesta ole poikkeusta. Mitään osaa Uusista Osakkeista ei rekisteröidä Yhdysvalloissa, eikä Uusia Osakkeita ole tarjottu yleisölle Yhdysvalloissa.

Tärkeitä tietoja Arvopaperiliitteestä ja Esitteestä

Tämä Arvopaperiliite on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain (14.12.2012/746, muutoksineen) ("**Arvopaperimarkkinalaki**"), valtiovarainministeriön asetuksen arvopaperimarkkinalain 3-5 luvuissa tarkoitetuista esitteistä (20.12.2012/1019), Euroopan komission asetuksen EY N:o 809/2004, annettu 29. päivänä huhtikuuta 2004 (muutoksineen, "**Esiteasetus**") liitteiden III ja XXII, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY ("**Esitedirektiivi**") täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta sekä Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Arvopaperiliite sisältää myös arvopaperimarkkinalain 4 luvun 6 §:n 4 momentissa tarkoitetun tiivistelmän. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Arvopaperiliitteen, mutta ei vastaa Arvopaperiliitteessä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 54/02.05.04/2018.

Tässä Arvopaperiliitteessä "**Yhtiö**", "**Tecnotree**", "**Tecnotree Oyj**" ja "**Tecnotree-konserni**" tarkoittavat Tecnotree Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Tecnotree Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä. Lisäksi viittaukset Tecnotree Oyj:n osakkeisiin ja osakepääomaan tai hallintotapaan tarkoittavat Tecnotree Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa.

Huomautuksia sijoittajille

Tehdessään sijoituspäätöksiä sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä sijoituspäätöksen eduista ja riskeistä. Yhtiön velkojen ja mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Esitteen sisältämiin tietoihin sekä Yhtiön Esitteen päivämäärän jälkeen julkistamiin pörssitiedotteisiin. Yhtiö ei ole valtuuttanut ketään antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Esitteen luovuttaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkaansa muulloin kuin Esitteen päivämääränä tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Esitteen sisältämät tiedot eivät ole Yhtiön vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina. Ellei toisin mainita, Yhtiöön tai sen toimialaan liittyvästä markkinakehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon kohtuullisella tavalla varmistamiin arvioihin. Esitteen jakelurajoituksia on kuvattu alla kohdassa "*Esitteen jakelurajoitukset*" sekä Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Tärkeitä tietoja – Esitteen jakelurajoitukset*" ja muita tärkeitä Esitteeseen liittyviä tietoja jäljempänä tämän Arvopaperiliitteen kohdassa "*Tulevaisuutta koskevat lausumat*" ja Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Tärkeitä tietoja*". Edelleen Esitettä oikaistaan ja täydennetään Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n mukaisesti.

Esitteen jakelurajoitukset

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen jakelulle. Esitettä ei saa käyttää sellaisessa yhteydessä sellaisessa valtiossa, jossa arvopapereita koskeva tarjous, kehoitus tai myynti olisi lainvastaista, tai julkaista tai muutoin levittää tai tarjota sellaisille henkilöille, joille julkaiseminen tai muutoin levittäminen tai tarjoaminen olisi lainvastaista. Uusien Osakkeiden listalleottamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Yhtiö ja sen neuvonantajat edellyttävät, että Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö tai sen neuvonantajat eivät ole vastuussa siitä, jos Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia, riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt Uusien Osakkeiden merkitsijöitä Osakeannin ehtojen nojalla.

Jollei tässä Arvopaperiliitteessä nimenomaisesti toisin todeta: (i) Väliaikaisia Osakkeita tai Uusia Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Japaniin, Hong Kongiin, Kanadaan, Yhdysvaltoihin tai muuhun maahan, jossa Väliaikaisia Osakkeita tai Uusia Osakkeita koskeva tarjous, kehoitus, myynti, siirto tai toimitus olisi lainvastaista; ja (ii) Esitettä ei saa toimittaa henkilöille edellä mainittuihin maihin eikä sitä saa jäljentää millään tavoin.

Uusien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun ja säännellylle markkinalle kaupankäynnin kohteeksi hakemiseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki edellä mainittuja koskevat mahdolliset riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYSLUETTELO	
I TIIVISTELMÄ	4
II ARVOPAPERILIITE	21
TECNOTREEN ARVOPAPERIEIHIN LIITTYVÄT RISKITEKIJÄT.....	21
ESITTEESTÄ VASTUULLISET TAHOT	23
TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT	24
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	25
OSAKEANNIN EHDOT	26
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....	28
TECNOTREEN OSAKKEITA KOSKEVIA KESKEISIÄ TIETOJA	30
YLEISIÄ TIETOJA.....	30
SYYT OSAKEANTIIN.....	30
ARVOPAPERIEN VAPAATA LUOVUTETTAVUUTTA KOSKEVAT RAJOITUKSET.....	30
LIIKKEESEENLASKIJAA KOSKEVAT JULKISET OSTOTARJOUKSET	30
KÄYTTÖPÄÄOMAA KOSKEVA LAUSUNTO.....	31
KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT	31
OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN	32
ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄ	32
LIIKKEESEENLASKUN KUSTANNUKSET JA NETTOTUOTOT.....	32
LIIKKEESEENLASKUUN OSALLISTUVIEN LUONNOLLISTEN JA OIKEUSHENKILÖIDEN INTRESSIT	32
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET	33
YLEISTÄ.....	33
OSAKKEENOMISTAJIEN MERKINTÄETUOIKEUS	33
YHTIÖKOKOUKSET	33
ÄÄNIOIKEUS	34
OSINGOT JA MUU VOITONJAKO.....	34
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUKSIEN MUUTTAMINEN	35
VELVOLLISUUS TEHDÄ PAKOLLINEN OSTOTARJOUS SEKÄ LUNASTUSVELVOLLISUUS JA -OIKEUS.....	35
OMAT OSAKKEET.....	36
OSAKKEIDEN LUOVUTUS.....	36
ULKOMAALAISSOMISTUSTA KOSKEVAT RAJOITUKSET	36
VALUUTTAKONTROLLI.....	36
MUITA TIETOJA	37
ESITTEEN SAATAVILLA OLO	37
ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ PERÄISIN OLEVAT TIEDOT.....	37
VERKKOSIVUSTON MUUT TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN	37
SOVELLETTAVA LAKI.....	37
VEROTUS	38
YLEISTÄ.....	38
OSINGONSAAJAN VEROTUS.....	38
OSINGON ENNAKONPIDÄTYS.....	39
VARAINSIIRTOVEROTUS	39
LUOVUTUSVOITTOJEN VEROTUS	40

I TIIVISTELMÄ

Tiivistelmä koostuu Esiteasetuksen liitteen XXII edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä "Osatekijät". Nämä osatekijät on jaettu jaksoihin A-E ja ne on numeroitu jaksoittain (A.1 – E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne Osatekijät, jotka Esiteasetuksen mukaan Uusista Osakkeista ja Yhtiöstä tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, sillä kaikkia Esiteasetuksessa lueteltuja Osatekijöitä ei Uusien Osakkeiden tai Yhtiön luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka Uusien Osakkeiden tai Yhtiön luonne edellyttäisi jonkin Osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä Osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan tai että kyseinen Osatekijä ei sovellu Uusiin Osakkeisiin tai Yhtiöön. Tällöin Osatekijä on kuvattu lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan "Ei sovellu".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
A.1	Johdanto	Tämä tiivistelmä on Esitteen johdanto Esitteessä esitettäviin yksityiskohtaisiin tietoihin. Tiivistelmä tulee lukea yhdessä Rekisteröintiasiakirjaan ja Arvopaperiliitteeseen sisältyvien yksityiskohtaisempien tietojen sekä viittaamalla sisällytettyjen asiakirjojen kanssa. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi valtiota koskevan kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan tämän Esitteen käännöskustannuksista. Esitteestä vastaavat tahot vastaavat tässä tiivistelmässä mahdollisesti esiintyvistä virheistä vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja Yhtiöstä ja Uusista Osakkeista. Ellei tässä tiivistelmässä viitata muuhun ajankohtaan, tämän tiivistelmän tiedot on esitetty sellaisina kuin ne ovat tämän tiivistelmän päivämääränä. Tässä tiivistelmässä käytetty terminologia vastaa Esitteen terminologiaa.
A.2	Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen/ tarjousaika/ suostumuksen ehdot	Ei sovellu. Yhtiö ei ole tehnyt sopimuksia arvopaperien edelleenmyynnistä.
Jakso B – Liikkeeseenlaskija		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.1	Virallinen nimi	Yhtiön toiminimi on Tecnotree Oyj, rinnakkaistoiminimi ruotsiksi on Tecnotree Abp ja englanniksi Tecnotree Corporation. Yhtiön käytössä on tämän lisäksi aputoiminimi Krocus Communications.
B.2	Kotipaikka/ oikeudellinen muoto/ sovellettava laki/ perustamista	Yhtiön kotipaikka on Espoo. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja siihen sovelletaan Suomen lakia.
B.3	Tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimialat	Tecnotree on kansainvälinen operaattoreiden IT-ratkaisujen toimittaja, joka tarjoaa tuotteita, palveluita ja ratkaisuja veloitukseen, laskutukseen, asiakaspalveluun ja asiakkuudenhallintaan sekä viestintäpalveluihin ja sisältöliiketoimintaan. Yhtiön tuoteportfolio kattaa teleoperaattorin liiketoimintajärjestelmien lähes koko kentän tarjoten yhtenäisen ratkaisun niin kiinteän verkon, mobiilipalveluiden sekä laajakaistan tarpeisiin kuin ennakkomaksu- ja kuukausilaskuasiakkaiden liittymien, palveluiden ja rahavirtojen hallinnointiin. Tecnotreen ratkaisujen avulla tietoliikennepalvelujen tarjoajat voivat kasvattaa liiketoimintaansa luomalla digitaalisten palvelujen markkinapaikkoja, yksilöllisiä palvelupaketteja ja liittymätyyppejä sekä kasvattaa lisäarvoa asiakkaidensa elinkaaren kaikissa vaiheissa.

		Yhtiön toimiala on nopeasti kehittyvä ja digitaalisten teknologioiden käyttöönotto on mullistanut sekä yritysten toimintatapoja että kuluttajakäyttäytymistä. IT-ratkaisujen toimittajalta edellytetään kykyä kehittää uusia tuotteita nopeasti ja ylläpitää tuote- ja palveluvalikoimaansa niin, että se vastaa asiakkaiden jatkuvasti muuttuvia tarpeita. Tecnotreen päämarkkina on tietoliikennepalveluja tarjoavat verkko-operaattorit. Yhtiöllä on maailmanlaajuinen asiakaskanta kasvavilla markkina-alueilla. Yhtiön päämarkkina-alueet ovat Afrikka, Lähi-Itä ja Etelä-Amerikka eli nk. kehittyvät markkinat. Tecnotreella on myös merkittävä asiakaskanta Euroopassa ja Aasiassa. Yhtiön kehityskeskukset sijaitsevat Suomessa, Intiassa ja Argentiinassa.
B.4a	Merkittävät viimeaikaiset suuntaukset, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	Tecnotree kehittää ja toimittaa teleoperaattoreiden liiketoiminnan informaatioteknologian ratkaisuja. Yhtiön liiketoiminta voidaan laajasti kategorisoida sisällön hallintaan ja jakeluun (CMS) sekä asiakashallintaan ja laskutukseen. Asiakashallinta- ja laskutusalueen myyntisykli on huomattavasti pidempi verrattuna CMS:ään. Hankintapäätösten lykkäyksellä voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön liikutukseen aiheuttaen poikkeamia. Tecnotreen merkittävimmät asiakkaat ovat kooltaan Yhtiötä huomattavasti suurempia. Yhtiön ja sen asiakkaiden välillä vallitsee riippuvuussuhde, joka mahdollisen riskin ohella tarjoaa merkittäviä uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Huolto- ja ylläpitotoiminta on merkittävä osa Yhtiön liiketoimintaa ja 31.12.2017 päättyneen tilikauden liikevaihdosta se oli 56,7 prosenttia. Vuoden 2018 yhdeksän kuukauden raportointijakson 1.1.2018 – 30.9.2018 aikana huolto- ja ylläpitotoiminnan osuus liikevaihdosta oli 72,6 prosenttia. Suurin osa projekteista voidaan toteuttaa ilman ylimääräisten laitteistojen hankintoja, jolloin projektin kate muodostuu korkeaksi. Mikäli laitteistoja joudutaan hankkimaan, kate on vastaavasti pienempi. Joissakin projekteissa käytetään osittain myös ostettuja ulkopuolisia ohjelmistoja, mikä pienentää projektin suhteellista katetta. Projektien tuloutus perustuu IFRS 15 Myyntituotot asiakasopimuksista – standardiin. Myynti kirjataan määräysvallan siirtymisen perusteella joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana. Myyntiä vastaavat menot eivät kerry tasaisesti, mikä aiheuttaa liikevaihdon ja tuloksen vaihteluita eri vuosineljännesten välillä. Asiakkailta laskutetaan projekteille sovittujen välitavoitteiden mukaisesti. Tuloutus ja laskutus eroavat toisistaan. Tecnotreen liiketoiminta perustuu projektien myyntiin. Niistä kirjattavat tuotot ja kulut vaihtelevat huomattavasti vuosineljänneksittäin. Tämän vuoksi Tecnotree-konsernin kannattavuutta tarkastellaan useamman kuin yhden vuosineljänneksen tuloksen perusteella. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat merkittävästi Tecnotreen tulokseen. Muutokset vaikuttavat Yhtiön liikevoittoon ja rahoituseriin. Telekommunikaatio-operaattorit haluavat laskutusjärjestelmien toimittajilta kokonaistoimitusopimuksia, jotka eivät sisällä ainoastaan toimittajan omaa ohjelmistoa, vaan myös kolmannen osapuolen laitteistoja, ohjelmistoja, yms. Minkä tahansa myyntisopimuksen kokonaismarginaali voi vaihdella, sillä kolmansien osapuolten tuotteiden tarpeella ja hinnoittelulla on merkittävä vaikutus toiminnan tulokseen. Yhtiön liiketoiminnan pääpaino on kehittyvillä markkinoilla, ja joihinkin näistä markkina-alueista kohdistuu ulkomaan valuutan kotiuttamiseen liittyviä riskejä sekä taloudellisia riskejä. Tämä saattaa hidastaa myyntisaamisista kertyvien rahavirtojen toteutumista, aiheuttaen painetta rahavirtoihin. Suojautuakseen näiltä riskeiltä Yhtiö suorittaa asianmukaiset varmennustoimenpiteet ja toimii asiaankuuluvalla varovaisuudella ennen kuin se siirtyy tällaisille markkinoille ja ennen altistumistaan asiakkaista johtuville riskeille. Myös Yhtiön liiketoimintamallissa otetaan huomioon tällaisilta markkinoilta kertyvät tuotot hallintapalvelujen muodossa. Yhtiön strategiana näillä markkinoilla on palkata tarpeellinen määrä paikallista henkilökuntaa.

B.5	Konsernirakenne	Tecnotree-konsernin emoyhtiö on Tecnotree Oyj. Konserniin kuuluu lisäksi täysin omistetut tytäryhtiöt Tecnomen Ltd Irlannissa, Tecnotree GmbH Saksassa, Tecnotree Sistemas de Telecomunicação Ltda Brasiliassa, Tecnotree (M) Sdn Bdh Malesiassa, Tecnotree France S.A.R.L. Ranskassa, Tecnotree Dubai (Middle-East) Yhdistyneissä Arabiemirrateissa, Tecnotree Nigeria Nigeriassa, Tecnotree Argentina SRL Argentiinassa ja Tecnotree Services Oy Suomessa. Tecnotree Oyj omistaa Intiassa olevan tytäryhtiö Tecnotree Convergence Private Ltd osakekannasta 99,83 prosenttia. Tecnotree Converge Private Ltd:llä on Nigeriassa ja Afrikassa sijaitsevat tytäryhtykset, joista molemmat ovat ns. lepääviä yhtiöitä eikä niillä ole toimintaa tämän Rekisteröintiasiakirjan päivänä. Lisäksi Tecnotree Dubai (Middle-East):llä on sen täysin omistama tytäryhtiö Iranissa.																																																							
B.6	Ilmoitettavat omistussuudet	Tecnotreen suurimmat osakkeenomistajat ovat Fitzroy Investments Ltd (30,00 %), Viking Acquisitions Corp. (16,76 %), Oy Hammaren & Co AB (5,03 %) ja Markku Wilenius (3,74 %). Yhdelläkään Tecnotreen omistajista ei ole arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:ssä tarkoitettua määräysvaltaa Yhtiössä. Jokaisella Yhtiön osakkeella on yksi (1) ääni.																																																							
	Erilaiset äänioikeudet	Ei sovellu. Yhtiössä kaikilla osakkeilla on yhtäläinen äänioikeus.																																																							
	Määräysvalta	Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti minkään tahon määräysvallassa.																																																							
B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	Jäljempänä esitetään eräitä Yhtiön taloudellisia tietoja Yhtiön 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta sekä 30.9.2018 ja 30.9.2017 päättyneiltä yhdeksän (9) kuukauden raportointijaksoilta. Alla esitettävät valikoidut tilinpäätöstiedot eivät sisällä kaikkia Yhtiön tilinpäätös- tai konsernitilinpäätöstietoja. Tässä esitettävää yhteenvetoa on tarkasteltava yhdessä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen tilinpäätösten ja osavuosikatsauksen kanssa. Yhtiön konsernitilinpäätökset 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on laadittu IFRS:n mukaisesti. Yhtiön tilintarkastamattomat osavuosikatsaukset 30.9.2018 ja 30.9.2017 päättyneiltä yhdeksän (9) kuukauden raportointijaksoilta on laadittu IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardia noudattaen. <i>Konsernin tuloslaskelman tietoja</i> <table><tr><th></th><th>1.1.– 30.9.2018</th><th>1.1.– 30.9.2017</th><th>1.1.– 31.12.2017</th><th>1.1.– 31.12.2016</th></tr><tr><td>Konsernin tuloslaskelma, Me</td><td>tilintarkasta maton</td><td>tilintarkasta maton</td><td>tilintarkaste ttu</td><td>tilintarkaste ttu</td></tr><tr><td>Liikevaihto</td><td>29,8</td><td>39,5</td><td>55,1</td><td>60,1</td></tr><tr><td>Liiketoiminna n muut tuotot</td><td>0,1</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,3</td></tr><tr><td>Materiaalit ja palvelut</td><td>-1,5</td><td>-1,2</td><td>-1,8</td><td>-4,7</td></tr><tr><td>Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut</td><td>-14,7</td><td>-20,1</td><td>-25,2</td><td>-33,6</td></tr><tr><td>Poistot ja arvonalentumiset</td><td>-0,5</td><td>-0,5</td><td>-17,4</td><td>-0,9</td></tr><tr><td>Liiketoiminna n muut kulut</td><td>-11,9</td><td>-13,6</td><td>-18,9</td><td>-31,2</td></tr><tr><td>Liiketulos</td><td>1,3</td><td>4,3</td><td>-8,0</td><td>-10,1</td></tr><tr><td>Rahoitustuotot</td><td>1,2</td><td>0,3</td><td>0,4</td><td>6,9</td></tr><tr><td>Rahoituskulut</td><td>-1,4</td><td>-2,4</td><td>-2,9</td><td>-2,4</td></tr></table>		1.1.– 30.9.2018	1.1.– 30.9.2017	1.1.– 31.12.2017	1.1.– 31.12.2016	Konsernin tuloslaskelma, Me	tilintarkasta maton	tilintarkasta maton	tilintarkaste ttu	tilintarkaste ttu	Liikevaihto	29,8	39,5	55,1	60,1	Liiketoiminna n muut tuotot	0,1	0,2	0,2	0,3	Materiaalit ja palvelut	-1,5	-1,2	-1,8	-4,7	Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-14,7	-20,1	-25,2	-33,6	Poistot ja arvonalentumiset	-0,5	-0,5	-17,4	-0,9	Liiketoiminna n muut kulut	-11,9	-13,6	-18,9	-31,2	Liiketulos	1,3	4,3	-8,0	-10,1	Rahoitustuotot	1,2	0,3	0,4	6,9	Rahoituskulut	-1,4	-2,4	-2,9	-2,4
	1.1.– 30.9.2018	1.1.– 30.9.2017	1.1.– 31.12.2017	1.1.– 31.12.2016																																																					
Konsernin tuloslaskelma, Me	tilintarkasta maton	tilintarkasta maton	tilintarkaste ttu	tilintarkaste ttu																																																					
Liikevaihto	29,8	39,5	55,1	60,1																																																					
Liiketoiminna n muut tuotot	0,1	0,2	0,2	0,3																																																					
Materiaalit ja palvelut	-1,5	-1,2	-1,8	-4,7																																																					
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-14,7	-20,1	-25,2	-33,6																																																					
Poistot ja arvonalentumiset	-0,5	-0,5	-17,4	-0,9																																																					
Liiketoiminna n muut kulut	-11,9	-13,6	-18,9	-31,2																																																					
Liiketulos	1,3	4,3	-8,0	-10,1																																																					
Rahoitustuotot	1,2	0,3	0,4	6,9																																																					
Rahoituskulut	-1,4	-2,4	-2,9	-2,4																																																					

		Tulos ennen veroja	1,1	2,1	-10,5	-5,6
		Tuloverot	-2,7	-3,5	-5,0	-0,6
		Tilikauden tulos	-1,6	-1,4	-15,5	-6,3
		Kauden tuloksen jakautuminen:				
		Emoyrityksen omistajille	-1,6	-1,5	-15,5	-6,3
		Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,1	0,1	0,0
		Emoyrityksen omistajille kuuluvasta votioista laskettu osakekohtainen tulos:				
		Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	-0,01	-0,01	-0,13	-0,05
		Laimennusvaikutuksella oikausti osakekohtainen tulos, euroa	-0,01	-0,01	-0,13	-0,05
Konsernin taseen tietoja						
			1.1.–30.9.2018	1.1.–30.9.2017	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016
	Konsernin lyhennetty tase, Me	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton	tilintarkastettu	tilintarkastettu	
	Varat					
	Pitkäaikaiset varat					
	Liikearvo	0,0	16,6	0,0	17,6	
	Muut aineettomat hyödykkeet	0,2	0,3	0,3	0,4	
	Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1,6	2,1	2,1	2,5	
	Laskennalliset verosaamiset	0,5	0,8	0,6	0,6	
	Pitkäaikaiset myynti- ja muut	0,6	0,5	0,7	1,3	

		saamiset					
		Lyhytaikaiset varat					
		Vaihto-omaisuus	0,3	1,0	0,5	0,9	
		Myyntisaamiset	12,4	12,3	15,3	13,8	
		Muut saamiset	8,9	12,2	10,2	19,3	
		Rahavarat	3,1	2,1	2,3	3,5	
		Varat yhteensä	27,7	48,1	31,8	59,8	
		Oma pääoma	-7,8	7,4	-6,1	10,7	
		Velat					
		Pitkäaikaiset velat					
		Laskennalliset verovelat	0,0	0,0	0,0	0,0	
		Pitkäaikaiset korolliset velat	16,7	18,0	17,0	24,0	
		Muut pitkäaikaiset velat	6,8	8,6	7,3	8,8	
		Lyhytaikaiset velat					
		Lyhytaikaiset korolliset velat	0,8	0,3	1,2	0,4	
		Ostovelat ja muut velat	11,2	13,9	12,5	15,8	
		Oma pääoma ja velat yhteensä	27,7	48,1	31,8	59,8	
		Konsernin rahavirtalaskelman tietoja					
			1.1.– 30.9.2018	1.1.– 30.9.2017	1.1.– 31.12.2017	1.1.– 31.12.2016	
		Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma, Me	tilintarkast amaton	tilintarkast amaton	tilintarkast ettu	tilintarkast ettu	
		Liiketoiminnan rahavirrat					
		Katsauskauden tulos	-1,6	-1,4	-15,5	-6,3	
		Oikaisut katsauskauden tulokseen	3,4	6,0	26,7	6,5	
		Käyttöpääoman muutokset	4,1	4,6	-0,9	3,5	
		Maksetut korot	-1,3	-0,0	-0,1	-0,0	
		Saadut korot	0,1	0,0	0,2	0,1	
		Maksetut verot	-4,3	-4,3	-5,4	-5,0	

		Liiketoiminnan nettorahavirta	0,4	4,9	5,0	-1,2
		Investointien rahavirrat				
		Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	0,0	0,0	-0,1	-0,0
		Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-0,1	-0,1	-0,1	-0,3
		Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,1	0,0	0,0	0,6
		Investointien nettorahavirta	-0,0	-0,1	-0,2	0,3
		Rahoituksen rahavirrat				
		Osakeannista saadut maksut	2,1	0,0	0,0	0,0
		Lainojen nostot	0,0	0,0	0,1	2,1
		Lainojen takaisinmaksut	-1,3	-6,2	-6,3	-1,7
		Muutokset pantatuissa rahavaroissa	0,0	0,8	1,0	-0,2
		Muut rahoituskulut	-0,1	-0,5	-0,5	-2,2
		Rahoituksen nettorahavirta	0,7	-5,8	-5,7	-2,1
		Rahavarojen muutos	1,1	-1,0	-0,9	-3,0
		Rahavarat kauden alussa	2,3	3,5	3,5	6,4
		Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,3	-0,3	-0,3	0,0
		Rahavarat kauden lopussa	3,1	2,1	2,3	3,5
		Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut				
		Seuraavat tunnusluvut koskevat jatkuvia liiketoimintoja ellei toisin mainita.				
			30.9.2018	30.9.2017	2017	2016
			tilintarkas tamaton	tilintarkas tamaton	tilintarkas tamaton	tilintarkas tamaton
		Liikevaihto, Me	29,8	39,5	55,1	60,1
		Oikaistu	1,3	5,3	9,8	1,2

		liiketulos, Me ¹				
		Liiketulos, Me	1,3	4,3	-8,0	-10,1
		Tulos ennen veroja, Me	1,1	2,1	-10,5	-5,6
		Oikaistu kauden tulos, Me ¹	-1,6	-0,4	2,3	-4,2
		Kauden tulos, Me	-1,6	-1,4	-15,5	-6,3
		Osakekohtainen tulos, euroa	-0,01	-0,01	-0,13	-0,05
		Tilaukanta, Me	24,6	25,4	26,2	24,9
		Rahavirta investointien jälkeen, Me	0,4	4,8	4,8	-0,9
		Rahavarojen muutos, Me	1,1	-1,0	-0,9	-3,0
		Rahavarat, Me	3,1	2,1	2,3	3,5
		Omavaraisuusaste, % ¹	-28,1	15,3	-19,1	17,9
		Nettovelkaantumisaste, % ¹		219,5		195,6
		Henkilöstö tilikauden lopussa	571	696	666	818
		¹ Nämä vaihtoehtoiset tunnusluvut sisältävät lisäinformaatiota Yhtiön taloudellisesta tilanteesta. Liiketulos: Tilikauden tulos + tuloverot + rahoitustuotot ja -kulut + osuus osakkuusyritysten tuloksesta Oikaistu liiketulos: Liiketulos ennen tuotekehitysaktivointeja, niiden poistoja ja kertaluonteisia kuluja Oikaistu kauden tulos: Tilikauden tulos ennen tuotekehitysaktivointeja, ja niiden poistoja ja kertaluonteisia kuluja Nettovelkaantumisaste % : $\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat} - \text{korolliset lainasaamiset}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$ Omavaraisuusaste %: $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}} \times 100$				
		Osakekohtaiset tunnusluvut				
		Seuraavassa taulukossa tulos/osake on esitetty jatkuvista toiminnoista.				
			30.9.2018	30.9.2017	2017	2016
		Konsernin osakekohtaiset tunnusluvut	tilintarkast amaton	tilintarkast amaton	tilintarkast amaton	tilintarkast amaton
		Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,01	-0,01	-0,13	-0,05
		Osakekohtainen	-0,01	-0,01	-0,13	-0,05

		tulos, laimennusvaikutu ksella oikaistu, euroa				
		Osakekohtainen oma pääoma, euroa	-0,06	0,06	-0,05	0,09
		Osakemäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	122 628	122 628	122 628	122 628
		Osakemäärä keskimäärin, 1 000 kpl	122 628	122 628	122 628	122 628
		Osakkeen kurssikehitys, euroa				
		Keskikurssi	0,09	0,10	0,09	0,11
		Alin	0,04	0,07	0,07	0,09
		Ylin	0,11	0,13	0,13	0,17
		Osakkeen kurssi kauden lopussa, euroa	0,06	0,07	0,07	0,10
		Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, Me	7,6	8,8	8,6	12,2
		Osakevaihto, milj. kpl	46,7	41,4	63,3	29,7
		Osakevaihto, % kokonaismäärästä	38,0	33,8	51,6	24,3
		Osakevaihto, Me	4,2	3,8	5,5	3,5
		Hinta- /voittosuhde (P/E)	0,0	0,0	0,0	0,0
		30.9.2018 päättyneen yhdeksän (9) kuukauden raportointijakson lopussa Tecnotree-konsernin taseen loppusumma oli 27,5 miljoonaa euroa, konsernin rahavirta investointien jälkeen oli 0,4 miljoonaa euroa ja korolliset nettovelat 14,4 miljoonaa euroa (31.12.2017 15,9 miljoonaa euroa ja 31.12.2016 20,9 miljoonaa euroa). Korollisista veloista 16,7 miljoonaa euroa oli pitkäaikaisia. Vieraasta pääomasta korotonta oli 17,9 miljoonaa euroa (31.12.2017 19,7 miljoonaa euroa ja 31.12.2016 24,7 miljoonaa euroa), josta 3,4 miljoonaa euroa oli osto- ja muita lyhytaikaisia velkoja ja 6,6 miljoonaa euroa siirtovelkoja. Saneerausvelkoja oli yhteensä 23,0 miljoonaa euroa, joista korollista oli 17,2 miljoonaa euroa ja korotonta 5,8 miljoonaa euroa. Konsernin myyntisaamiset olivat 11,8 miljoonaa euroa ja vaihto-omaisuus oli 0,7 miljoonaa euroa. Yhtiön liikevaihto on kehittynyt kuluven tilikauden kolmen ensimmäisen vuosineljänneksen aikana nousujohteisesti, mutta jäädessä kuitenkin selvästi edellistä tilikautta alemmalle tasolle. Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 7,6 miljoonaa euroa edellisen vuoden vastaavan jakson 12,1 miljoonan euron liikevaihtoon verrattuna. Tähän vaikutti haitallisesti Viking Acquisitions Corp:n 8.3.2018 tekemä julkinen ostotarjous. Julkinen ostotarjous peruuntui toisella vuosineljänneksellä, jonka liikevaihto oli 9,8 miljoonaa euroa edellisen vuoden vastaavan jakson 15,1 miljoonan euron verrattuna. Kolmannella vuosineljänneksellä Yhtiön tilanne alkoi selkeytyä ja liikevaihto oli 12,4 miljoonaa euroa, ollen jo edellisen vuoden vastaavan jakson 12,2 miljoonan euron liikevaihtoa korkeampi. Tecnotree ja Fitzroy Investments Limited sopivat 18.9.2018 Tecnotreen tehtävän				

		sijoituksen lopullisista ehdoista ja solmivat sitä koskevan sitovan merkintäsopimuksen. Sijoitus tehdään kahdessa vaiheessa. Ensimmäisessä vaiheessa Tecnotree tarjosi Fitzroylle ja Fitzroy merkitsi Tecnotreen uusia osakkeita 2,09 miljoonan euron kokonaismerkintähinnalla osakekohtaisen merkintähinnan ollessa noin 0,04 euroa. Sijoituksen ensimmäisen vaiheen seurauksena Fitzroyn omistusosuus Tecnotreestä nousi 30,00 %:iin. Sijoituksen ensimmäisen vaiheen täytäntöönpanon yhteydessä Tecnotree antoi Fitzroylle optioita, jotka oikeuttavat, mutta eivät velvoita, Fitzroyn tai sen siirronsaajan merkitsemään Tecnotreen uusia osakkeita 2,91 miljoonan euron kokonaismerkintähinnalla osakekohtaisen merkintähinnan ollessa noin 0,04 euroa yhden (1) vuoden kuluessa ensimmäisen vaiheen toteuttamisesta.
B.8	Valikoidut keskeiset pro forma -taloudelliset tiedot	Ei sovellu. Esitteeseen ei ole sisällytetty pro forma -taloudellisia tietoja.
B.9	Tulosennuste	Ei sovellu. Esitteeseen ei ole sisällytetty tulosennustetta tai arvioita.
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonne	Yhtiön tilintarkastuskertomus 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta sisältää toiminnan jatkuvuutta koskevaa olennaista epävarmuutta koskevan maininnan, jossa tilintarkastaja on lausuntoaan mukauttamatta kiinnittänyt huomiota rahoitukseen, projekteihin, niiden ajoitukseen, osatuloutus- ja myyntisaamisiin ja valuuttakurssien muutoksiin. Tilintarkastajan käsityksen mukaan Yhtiön toimintaan liittyy sellaista olennaista epävarmuutta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lisäksi tilintarkastaja on huomauttanut, että Tecnotreellä on emoyhtiön negatiivisen oman pääoman aiheuttama riski. Yhtiön tilintarkastuskertomus 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta sisältää toiminnan jatkuvuutta koskevaa olennaista epävarmuutta koskevan maininnan, jossa tilintarkastaja on lausuntoaan mukauttamatta kiinnittänyt huomiota rahoitukseen ja saneerausohjelmaan. Lisäksi tilintarkastaja on huomauttanut, että konsernitaseeseen sisältyy yhteensä 17,6 miljoonan euron liikearvo.
B.11	Käyttöpääoma	Yhtiön arvion mukaan sen käyttöpääoman määrä ei tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä vastaa sen käyttöpääomatarvetta seuraavan 12 kuukauden ajaksi. Yhtiön tämänhetkinen käyttöpääoma riittää Yhtiön käsityksen mukaan 31.1.2019 asti. Perusliiketoimintojen seuraavan 12 kuukauden kumulatiivisen kassavirran uskotaan olevan noin 3,0 miljoonaa euroa negatiivinen. Yhtiön ostovelka on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä noin 2,0 miljoonaa euroa. Yhtiön muut kuin oman pääoman ehtoiset lyhytaikaiset lainat muille kuin lähipiirille ovat noin 0,0 miljoonaa euroa ja muut lyhytaikaiset velat noin 1,4 miljoonaa euroa. Yhtiön käsityksen mukaan Yhtiön käyttöpääoman vajaukseen tarvitaan vähintään noin 3,0 miljoonan euron rahoitus seuraavan 12 kuukauden ajaksi tämän Arvopaperiliitteen päivämäärästä. Yhtiö on 24.9.2018 päättänyt Rekisteröintiasiakirjan kohdassa ”Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat” kuvatussa Osakeannista, jossa Yhtiön tavoitteena on ollut kerätä Yhtiölle yhteensä enintään 5,0 miljoonaa euroa uutta pääomaa sen käyttöpääomatarpeen kattamiseksi ja liiketoimintasuunnitelman osittaiseksi toteuttamiseksi. Yhtiö on kerännyt Osakeannissa uusia varoja yhteensä 2,09 miljoonaa euroa. Käyttöpääoman riittävyyden edellytyksenä on Fitzroyn toinen sijoituserä eli Fitzroylle annettujen optioiden käyttäminen täysimääräisesti. Yhtiöllä ei ole tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä tietoa siitä tuleeko Fitzroy tai joku muu Fitzroyn määräämä taho käyttämään optioita osittain tai kokonaan ja jos tulee, niin milloin. Lisäksi Yhtiö jatkaa ponnisteluja myynnin kehittämiseksi, operatiivisten kustannusten ja lähdeverojen alentamiseksi. Yhtiön liikevaihdosta merkittävä osa tulee Iranista. Saatavien kotiuttamisella ja liiketoiminnan kehittämisellä on merkittävä vaikutus yhtiö käyttöpääoman

		riittävyys. Mikäli yksi tai useampi edellä mainituista toimenpiteistä ei toteutuisi riittävässä määrin, Yhtiö voi joutua muuttamaan merkittävästi strategiaansa tai tavoitteitaan tai niiden aikataulua, myymään omaisuuttaan tai pahimmillaan se voi johtaa sen epäonnistuuessa konkurssiin.
Jakso C – Arvopaperit		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
C.1	Kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Uudet Osakkeet ovat Yhtiön ainoaan osakesarjaan kuuluvia osakkeita. Uudet Osakkeet tuottavat samat oikeudet kaikkien Yhtiön nykyisten osakkeiden kanssa Uusien Osakkeiden patenti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin rekisteröimisestä lähtien. Uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin 1.10.2018. Uudet Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Helsingin Pörssin ylläpitämälle pörssilistalle. Osakkeiden ISIN-koodi on FI0009010227.
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta	Liikkeeseenlaskun valuutta on euro.
C.3	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä/ osakekohtainen nimellisarvo	Yhtiön osakkeiden lukumäärä on 175.183.468 kappaletta Osakeannissa merkittyjen Uusien Osakkeiden merkitsemisen jälkeen. Osakeannissa tarjottiin merkittäväksi yhteensä enintään 52.555.040 Uutta Osaketta. Osakeannissa merkittiin 24.9.2018 yhteensä 52.555.040 Uutta Osaketta, joista kaikki 52.555.040 osaketta ovat tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä listaamatta. Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin 1.10.2018. Tämä esite koskee yhteensä 52.555.040 Uuden Osakkeen listalleottamista. Osakkeella ei ole nimellisarvoa.
C.4	Arvopapereihin liittyvät oikeudet	Merkintäetuoikeudet: Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita yhtiön antaessa uusia osakkeita tai sen luovuttaessa hallussaan olevia omia osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei asiaa koskevassa päätöksessä toisin määrätä. Yhtiökokoukset: Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Äänioikeudet: Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finland Oy:n pitämään Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna ajankohtana. Jokainen Yhtiön osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään yhdellä (1) äänellä. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten muun muassa yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät osakeyhtiölain mukaan vähintään kahden kolmasosan (2/3) enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Osingot ja muu varojen jakaminen: Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksyttyä yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta päätöksellä, jossa määrätään jaettavan osingon enimmäismäärä. Päätös on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osingonjako tai valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa. Osakeyhtiölain mukaan voitonjako saa perustua myös emoyhtiön alkaneen tai

		meneillään olevan tilikauden vahvistettuun taseeseen, ja näin ollen väliosinkoja voidaan jakaa meneillään olevan tilikauden tuloksen perusteella. Päätettäessä varojen jakamisesta on otettava huomioon yhtiön taloudellisen aseman merkittävät muutokset, jotka ovat tapahtuneet viimeisimmän taseen vahvistamisen jälkeen. Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osaksluetteloon täsmäytyspäivänä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina rekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön jakamiin osinkoihin ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa).
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	Yhtiön tiedossa ei ole Yhtiön osakkeiden vapaata luovutettavuutta koskevia rajoituksia.
C.6	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen/säännellyt markkinat, joilla arvopapereilla käydään kauppaa	Yhtiö hakee yhteensä 52.555.040 Uuden Osakkeen ottamista kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päälistalla. Kaupankäynti edellä mainituilla Uusilla Osakkeilla alkaa arviolta 31.12.2018 mennessä.
C.7	Osingonjakopolitiikka	Yhtiö ei ole jakanut osinkoa tilikausilta 2016–2017. Yhtiöllä ei ole 31.12.2017 ollut jakokelpoisia varoja. Yhtiö on jakanut osinkoa viimeksi vuonna 2009.

Jakso D – Riskit

Ostatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
D.1	Tärkeimmät liikkeeselaskijalle tai sen toimialalle ominaiset riskit	Rahoituksen, taloudelliseen asemaan ja omistukseen liittyvät riskit - Riippuvuus avainasiakkaista: Tecnotreen merkittävimmät asiakkaat ovat kooltaan Yhtiötä huomattavasti suurempia ja kahden Yhtiön asiakkaana olevan kansainvälisesti toimivan operaattorikonsernin osuus Yhtiön liikevaihdosta oli vuonna 2017 noin 88 prosenttia ja vuoden 2018 yhdeksän (9) ensimmäisen kuukauden aikana noin 86 prosenttia. Yhtiön ja sen suurten asiakkaiden välillä vallitsee monivuotinen riippuvuussuhde, joka mahdollisen riskin ohella tarjoaa uusia liiketoimintamahdollisuuksia järjestelmien jatkuvan kehittämisen ja ylläpidon kautta. Vaikka Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiöllä on hyvät edellytykset säilyttää asemansa sen avainasiakkaiden toimittajana ja parantaa sanottua asemaansa edelleen, ja vaikka toimittajan vaihto aiheuttaisi asiakkaalle merkittäviä siirtokustannuksia ja vaatisi kapasiteetin ylös ajamisen vuoksi aikaa, ei ole olemassa mitään takeita siitä, etteivät Yhtiön asiakkaat siirtäisi tulevaisuudessa ostojaan osin tai kokonaan Yhtiöltä sen kilpailijoille. - Asiakasprojektien toteutuminen ja kannattavuus: Tecnotreella on projekteja, joista on olemassa allekirjoitetut sopimukset, mutta joita koskevien sopimusten voimaantuleminen riippuu useista ehdoista, jotka liittyvät muun muassa ennakkomaksuihin tai kehittyviin markkinoihin lukeutuvien valtioiden viranomaisten hallinnollisiin ratkaisuihin, ja tällaisten ehtojen täyttyminen saattaa olla Tecnotreen ja/tai sen asiakkaiden vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Ei ole varmuutta siitä, että Tecnotreen ja sen asiakkaiden välillä saadaan solmittua lopulliset sopimukset ja/tai että Tecnotree tai sen asiakkaat kykenevät täyttämään yllämainitut ehdot ja tekemään allekirjoitetuista sopimuksista toimitettuja projekteja. Tämän vuoksi Tecnotreelle saattaa aiheutua vastuita ja kustannuksia, jotka liittyvät viivästyneisiin tai peruutettuihin projekteihin. Projekteissa voi tulla ennalta arvaamattomia ongelmia, jotka vaikuttavat niiden tuloutuksen ajoittumiseen ja kokonaiskannattavuuteen. Tällaisia riskejä sisältyy erityisesti uutta tuotekehitystä edellyttäviin projekteihin, joissa uusien tuoteominaisuuksien luominen saattaa osoittautua odotettua työlämmäksi. Yhtiön tekemiin projekti- ja ylläpitosopimuksiin liittyy vastuita, joista voi syntyä ennakoimattomia kustannuksia jatkossa. Vastuita pyritään rajoittamaan muun muassa asiakassopimuksissa sovittavin vastuunrajoituslausekkein. Lisäksi Yhtiöllä on voimassa oleva maailmanlaajuinen vastuuvakuutus asiakasprojekteihin liittyvien mahdollisesti realisoituvien vastuiden kattamiseksi. - Luottoriski: Yhtiölle aiheutuu projektitoimituksista merkittäviä saatavia.

		Suurin osa Tecnotreen liikevaihdosta tulee kehittyvistä maista, joista eräissä on poliittisia ja taloudellisia haasteita, jotka liittyvät esimerkiksi ulkomaan valuutan kotiuttamiseen. Yhtiön kannalta riskinä on, että laskujen maksu näissä maissa viivästyy huomattavasti ja että Tecnotree joutuu kirjaamaan luottotappioita. Asiakkaiden maksukäyttäytymistä ja saamia seurataan aktiivisesti ja uusien asiakkaiden osalta tehdään erilliset luottokelpoisuusarviot ennen tarjouksen vahvistamista. Siitä huolimatta on olemassa riski, että asiakassaatavien määrä nousee, maksuajat pitenevät tai luottotappiot kasvavat, mikäli Tecnotreen asiakkaiden maksukyky heikkenee. - Tuloksen ennustettavuus: Tecnotree raportoi tilauskantansa Yhtiön vuosikertomuksessa, puolivuositarkastuksessa sekä osavuositarkastuksissa. Tilauskanta voi ulottua sopimuksesta riippuen useamman vuoden päähän tulevaisuuteen ja sen koostumus sekä mahdollinen vaikutus kannattavuuteen voivat ajan myötä vaihdella tilauskantaan sisältyvien projektien hinnoittelusta ja sopimustyyppistä riippuen. Tilauskanta ei välttämättä täysin kuvaa Tecnotreen tulevaa liikevaihtoa tai tulosta. Tecnotreen tilauskantaan kuuluvien sopimusten keskeytykset ja viivästyksiset eivät ole epätavallisia, ja toisinaan sopimuksia peruutetaan. Mikäli Tecnotreen tilauskannassa tapahtuu merkittäviä keskeytyksiä, viivästyksiä ja peruutuksia, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin. Yhtiöllä on jatkuvasti neuvoteltavanaan erikokoisia projekteja, joiden saaminen ja ajoitus ovat epävarmoja. Tämä vaikeuttaa ennustamista. Liikevaihto ja tulos voivat myös vaihdella huomattavasti vuosineljänneksittäin eikä tätä vaihtelua voida aina ennustaa luotettavasti. Yhtiön tilauskanta 30.9.2018 oli yhteensä 24,6 miljoonaa euroa, kun se 30.9.2018 oli 25,4 miljoonaa euroa ja 31.12.2017 26,2 miljoonaa euroa. Tilauskannan maantieteellinen jakauma on pysynyt vuoden aikana suunnilleen samalla tasolla. Eurooppa ja Amerikka-alueen osuus kokonaistilauskannasta 30.9.2018 oli noin 26 prosenttia ja Lähi-idän ja APAC-alueen noin 74 prosenttia. - Yhtiön lainasopimuksiin ja rahoituksen saamiseen liittyvät riskit: Yhtiön korolliset lainat olivat tämän Esitteen päivämääränä saldoitaneen 17,2 miljoonaa euroa. Lainat ovat osana Espoon käärajoikeuden 15.11.2016 vahvistamaa saneerausohjelmaa. Lainojen takaisinmaksuaika ulottuu vuoteen 2025 ja niihin tehdään lyhennyksiä saneerausohjelman mukaisesti puolivuositaittain. Mikäli Yhtiö ei pystyisi noudattamaan saneerausohjelmassa määrättyjä lyhennyksiä, Yhtiö voisi joutua hakeutumaan maksukyvyttömyyden vuoksi lopulta konkurssiin. Ei ole takeita siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa toimimaan siten, ettei saneerausohjelman määräyksiä rikottaisi, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön likviditeettitilanne on erittäin tiukka ja taloudellinen tilanne sekä maksuvalmius ovat kriittisiä. Yhtiön toiminnan jatkamisen edellytyksenä on onnistuminen lisärahoituksen saamisessa. - Valuuttariski: Vienti ja ulkomaiset toiminnot muodostavat valtaosan Tecnotreen liikevaihdosta. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat merkittävästi Tecnotreen tulokseen. Merkittävä osa Tecnotreen sopimuksiin liittyvistä maksuvelvoitteista ja varsinkin myyntisaatavista sekä tilauskanta on valuuttamääräisiä, enimmäkseen Yhdysvaltain dollareissa, ja siten määrät ovat alttiita valuuttakurssivaihteluille. Eräillä merkittävillä markkinoilla, kuten Latinalaisessa Amerikassa, hinnoittelu on markkinakäytännön mukaan dollarimääräistä, jolloin dollarin ja euron välinen kurssi vaikuttaa yleiseen kannattavuustasoon koko ajan. - Yhtiö negatiivinen oma pääoma: Yhtiön oma pääoma 30.9.2018 oli 6,1 miljoonaa euroa negatiivinen. Oman pääoman negatiivisuus heikentää rahoituksen ja palvelujen saamista sekä kuvastaa Yhtiön heikkoa taloudellista tilannetta. - Käyttöpääoman riittävyysriski: Tecnotree-konsernissa pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, jotta Tecnotree-konsernilla on tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi. Tästä huolimatta Yhtiön kassatilanne on jatkunut pitkään
--	--	--

		kriittisenä. Ei ole takeita siitä, että Yhtiön rahoitus ja käyttöpääoma, yleisestä taloustilanteesta, rahoituksen saatavuudesta tai sen hinnasta tai muusta syystä johtuen, tulevaisuudessa on riittävällä tasolla, jotta Yhtiö pystyy suoriutumaan velvoitteistaan. Yhtiön toiminnan jatkamisen edellytyksenä on onnistuminen lisärahoituksen saamisessa. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiön käyttöpääoma riittää seuraavan 12 kuukauden ajaksi vain, mikäli Fitzroy Investments Limited käyttää sille tarjotut optio-oikeudet ja merkitsee 72.444.960 Tecnotreen uutta osaketta 2,91 miljoonan euron kokonaismerkintähinnalla, tai mikäli Yhtiö onnistuu järjestämään muuta rahoitusta. Optio-oikeudet ovat vapaasti luovutettavissa, joten Fitzroy voi luovuttaa optio-oikeuksia kolmansille osapuolille. Optio-oikeudet tulee käyttää osakkeiden merkitsemiseen viimeistään 24.9.2019. Mikäli Yhtiön osakekurssi laskisi alle optioille määritellyn merkintähinnan, noin 0,04 euron, Fitzroy ei todennäköisesti tulisi käyttämään merkintäoikeuttaan. Mikäli Fitzroy käyttää optioita osakkeiden merkitsemiseen, sen omistusosuus ylittää 30 %, jolloin sen tulee tehdä pakollinen ostotarjous kaikista Tecnotreen osakkeista. Yhtiöllä ei ole varmuutta lisärahoituksen saamisesta. Mikäli lisärahoitusta ei ole saatavilla markkinoilta, on sillä olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin. Mikäli Yhtiö ei saisi lisärahoitusta, Yhtiön toiminnan jatkuvuus vaarantuisi ja Yhtiö voisi joutua maksukyvyttömyyden vuoksi hakeutumaan konkurssiin. • Toiminnan jatkuvuus: Yhtiön likviditeettitilanne on erittäin tiukka ja Yhtiön taloudellinen tilanne sekä maksuvalmius ovat kriittisiä. Yhtiö jatkaa taloudellisen asemansa tasapainottamista ja kulujen optimointia. Yhtiön toiminnan jatkamisen edellytyksenä on onnistuminen lisärahoituksen saamisessa. Yhtiön nykyisen käyttöpääoman arvioidaan riittävän 31.1.2019 saakka. Käyttöpääoman arvioidaan riittävän seuraavan 12 kuukauden ajaksi edellyttäen, että Fitzroy Investments Limited käyttää sille tarjotut optio-oikeudet 31.1.2019 mennessä. • Translaatoriski: Tecnotreen avoin translaatoriski syntyy sijoituksista kuuteen ulkomaalaiseen tytäryhtiöön, Intiaan (Rupia, INR), Brasiliaan (Real, BRL), Argentiinaan (Peso, ARS), Malesiaan (Ringgit, MYR), Yhdistyneisiin Arabiemiirikuntiin (Dirham, AED) ja Nigeriaan (Naira, NGN). Intian rupian heikentymisellä suhteessa euroon voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin. • Korkoriski: Tecnotree-konsernin korkoriskin hallinnan painopisteet kohdistuvat lainojen korkoriskin hallintaan ja likvidien varojen optimaaliseen hallintaan tuottavasti ja turvaavasti. Tilikauden 2017 lopussa Yhtiöllä oli korollisia lainoja 17,8 miljoonaa euroa, joista 17,6 miljoonaa euroa oli saneerausohjelman mukaista lainaa ja 0,2 miljoonaa euroa muuta lyhytaikaista lainaa. Korkoriskiherkkyyttä analysoitiin laskemalla yhden prosenttiyksikön korkomuutoksen vaikutus vuositason. Tilinpäätöshetkellä korkojen yhden prosenttiyksikön nousu / lasku olisi pienentänyt / kasvattanut tulosta verojen jälkeen -96 / 96 tuhatta euroa. Koron muutoksilla ei olisi ollut suoraa vaikutusta omaan pääomaan. 30.9.2018 Yhtiöllä oli korollisia lainoja 17,2 miljoonaa euroa, joka oli kokonaan saneerausohjelman mukaista lainaa. Korkotason nousu voi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti rahoituksen hintaan. • Oikeudelliset riskit: Tecnotree vastaanotti Viking Acquisitions Corp:lta haastehakemuksen 1,95 miljoonan euron vaatimuksesta, joka koskee Yhtiön saneerausohjelmaan liittyvää kassavirran lisäjäko-osuuden maksamista. Mikäli mahdollisessa oikeudenkäynnissä päädyttäisiin ratkaisuun, jonka mukaan Yhtiön olisi maksettava lisäjäko-osuudet, Yhtiö joutuisi hankkimaan lisärahoitusta lisäjäko-osuuksien maksun suorittamiseen. Mikäli Yhtiö ei saisi lisärahoitusta, Yhtiön toiminnan jatkuvuus vaarantuisi ja Yhtiö voisi joutua maksukyvyttömyyden vuoksi hakeutumaan konkurssiin • Maailmanlaajuiseen taloudelliseen tilanteeseen liittyvät riskit: Yleinen taloudellinen kehitys, sesonkivaihtelut, kysyntä ja hinnat Yhtiön palvelemissa toimialoilla vaikuttavat Yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen sekä Yhtiön ja sen alihankkijoiden toimintaan. Yhtiön kohdemarkkinoiden ja tietoliikennetoimialan sekä alihankkijoiden toimialojen suhdannevaihtelut voivat vaikuttaa Yhtiön taloudelliseen tulokseen, vaikka eri maantieteelliset
--	--	---

		markkina-alueet voivatkin olla eri vaiheessa yleisissä suhdannevaihteluissa. - Pörssilistalla oloon liittyvät riskit: Yhtiön osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistan tarkkailulistalla. Tecnotreen osakkeet on siirretty Nasdaq Helsinki Oy:n päätöksellä Helsingin Pörssin tarkkailulistalle 5.3.2015 Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen liittyvän merkittävän epävarmuuden takia. Tarkkailulistalle siirtämisen tarkoituksena on ilmoittaa markkinoille kyseistä liikkeeseenlaskijaa tai arvopaperia koskevasta seikasta tai toimenpiteestä. Tarkkailulista on pörssilistan osa. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö täyttää jatkossa osakkeen listalleottoedellytykset Helsingin Pörssissä. Helsingin Pörssin sääntöjen mukaan Helsingin Pörssi voi omasta aloitteestaan päättää osakkeen poistamisesta pörssilistalta, jos arvopaperi tai sen liikkeeseenlaskija ei enää täytä listalleottamisen edellytyksiä tai muita arvopaperipörssin sääntöjen vaatimuksia eikä kaupankäynnin lopettaminen arvopaperilla aiheuta merkittävää haittaa sijoittajille tai arvopaperimarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle. Helsingin Pörssi voi myös asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle. <i>Yhtiön strategiaan liittyvät riskit</i> - Kansainväliseen toimintaan ja kehittyviin markkinoihin liittyvät riskit: Kansainväliseen toimintaan ja erityisesti toimintaan kehittyvillä markkina-alueilla liittyy lisäriskejä, jotka voivat aiheuttaa Tecnotreelle vaikeasti ennakoitavissa olevia ylimääräisiä kustannuksia tai muuten heikentää Yhtiön taloudellista asemaa. Tällaisia riskejä ovat muun muassa muutokset toiminnan sääntelyssä valtiotaholta, sääntösten tulkinnanvaraisuus, valuuttakurssien vaihtelut, tulli- tai kauppasäännösten odottamattomat muutokset, viranomaisulkintojen ja sovellettavien käytäntöjen odottamattomat muutokset, energian saatavuus, poliittinen ja taloudellinen epävakaisuus, hallinnolliset vaikeudet ulkomaan liiketoiminnassa, työvoimakysymykset sekä mahdolliset epäedulliset veroseuraamukset. - Riippuvuus johdosta ja muusta henkilöstöstä: Tecnotreen menestyminen riippuu sen johdosta ja Tecnotreen palveluksessa olevista asiantuntijoista sekä Tecnotreen kyvystä houkutella ja pitää palveluksessaan osaavaa henkilökuntaa. Yhtiössä pyritään pitämään henkilöstön vaihtuvuus alhaisella tasolla panostamalla osaamisen kehittämiseen, henkilöstöviihtyvyyteen ja Tecnotree-konsernin kannustinjärjestelmiin. Tästä huolimatta Tecnotree-konsernin mahdollisuuksista pitää nykyinen henkilöstö palveluksessaan ja palkata kasvun sekä teknologisen etulyöntiaseman ylläpitämiseksi uutta henkilöstöä ei ole varmuutta. - Riippuvuus keskeisistä toimittajista ja alihankkijoista: Tecnotree hyödyntää samoja toimittajia ja alihankkijoita useissa projekteissaan. Mikäli jokin Yhtiön keskeisistä toimittajista tai alihankkijoista päättäisi lopettaa yhteistyön Yhtiön kanssa, saattaisi tämä vaikeuttaa Yhtiön projektitoimituksia ainakin lyhyellä aikavälillä. Ei ole olemassa mitään takeita siitä, etteikö joku tai jotkut Yhtiön keskeisistä toimittajista tai alihankkijoista lopettaisi tulevaisuudessa yhteistyötä Yhtiön kanssa esimerkiksi ryhtyäkseen yhteistyöhön Yhtiön kilpailijoiden kanssa. - Kilpailu: Tietoliikennealan kehitykseen ovat viime vuosina vaikuttaneet voimakkaasti tietoliikenneteknologioiden ja päätelaitteiden kehitys, kuluttajakäyttäytymisen muutos, sääntelyn purkaminen sekä operaattorien omistuksen keskittyminen ja tilaajamäärien kasvu, erityisesti kehittyvillä markkinoilla. Tecnotreen johto uskoo, että tulevaisuudessa tällainen kehitys tulee jatkumaan ja että kilpailu tulee säilymään kovana. Kilpailijakenttä muodostuu isoista verkkolaittevalmistajista, järjestelmäintegraattoreista sekä erikokoisista ohjelmistoyhtiöistä. Erityisesti suurilla verkkolaittevalmistajilla on mahdollisuus sisällyttää Tecnotreen tarjoamaa vastaavia tuotteita osaksi omia kokonaistoimituksiaan. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy jatkossa kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisillä tai tulevilla markkinoillaan nykyisten tai tulevien kilpailijoidensa kanssa tai säilyttämään nykyisen markkina-asemansa. <i>Uusiin teknologioihin liittyvät riskit</i>
--	--	---

		• Tekijänoikeudet ja patenttiriskit: Vaikka Tecnotree on systemaattisesti pyrkinyt suojaamaan oikeutensa, ei voida yksiselitteisesti sulkea pois mahdollisuutta siitä, etteikö yksittäistapauksissa tekijänoikeuksien käsittely johtaisi Tecnotreen tavoitteista poikkeavaan lopputulokseen. Kuitenkin on olemassa riski siitä, että Tecnotreen huolellisesta varautumisesta huolimatta jokin kolmas taho esittäisi väitteitä siitä, että Tecnotreen tuottamat palvelut loukkaisivat jonkin kolmannen tahon tekijänoikeuksia tai muita immateriaalioikeuksia tai muutoin olisivat lain tai tehtyjen sopimusten vastaisia. Mikäli havaittaisiin, ettei Tecnotreeella ole kaikkia tiettyyn tuotteeseen tai palveluun liittyviä tekijänoikeuksia, ei Tecnotree enää voisi hyödyntää kyseiseen tuotteeseen tai palveluun liittyviä taloudellisia oikeuksiaan. On mahdollista, että jokin Tecnotreen patentoimaton tuote tai palvelu loukkaa Suomessa tai ulkomailla jonkin kolmannen tahon patenttioikeutta tai muita immateriaalioikeuksia. Koska Tecnotree toimii usein integraattorina, voi se joutua vastuuseen myös alihankkijoiden tuotteista suhteessa kolmansien tahoihin. Alihankintasopimuksissa on pyritty varmistumaan siitä, että alihankkija vastaa suhteessa Tecnotreeen siitä, että sen tuotteet tai palvelut eivät loukkaa kolmansien tahojen immateriaalioikeuksia. Ei kuitenkaan voida sulkea pois sitä mahdollisuutta, että yksityistapauksissa vastuusuhteet ovat eri syistä järjestetty toisin. • Teknologiamuutokset: Televiestintäala on altis nopeille teknologiamuutoksille ja siihen kohdistuu myös jatkuvasti kasvavia asiakastarpeita, minkä vuoksi viestintäpalveluiden tarjoajat joutuvat jatkuvasti sijoittamaan valtavia määriä rahaa pysyäkseen ajan tasalla tällaisista teknologiamuutoksista ja selviytyäkseen uusien palveluiden tarjoamisen haasteista. Koska jokaisen palveluntarjoajan tukiranka on sen laskutus/toimintojen tukijärjestelmä, myyjän on myös jatkuvasti päivitettävä tarjoamiaan tuotteita parantamalla niiden ominaisuuksia, toiminnallisuuksia sekä suorituskykyä täyttääkseen jatkuvasti muuttuvat asiakastarpeet. Mikäli näin ei toimita, voi se vaikuttaa epäsuotuisasti palveluntarjoajan kilpailukykyyn markkinoilla sekä sen kykyyn pitää asiakkaansa. Vastatakseen tähän uhkaan, Tecnotree kehittää tuotetarjontansa jatkuvasti lisäämällä uusia ominaisuuksia ja toiminnallisuuksia. • Liiketoiminnan kehittämiseen liittyvät riskit: Tuotekehitys on Tecnotreen liiketoiminnassa merkittävä panostuksen kohde. Uusien teknologioiden kehittäminen ja kaupallistaminen saattaa kestää kauan, ja näihin voi liittyä Tecnotreen brändiin ja markkina-asemaan liittyviä riskejä. Uusien teknologioiden kehitysvaiheessa tehtyjä investointeja saatetaan joutua kirjaamaan kuluksi suurissa kehitysprojekteissa, joissa ne on saatettu aktivoida taseeseen, jos tällaisten projektien suunniteltuja teknisiä ja/tai taloudellisia tavoitteita ei saavuteta. Nykyisellään tuotekehityskuluja ei kuitenkaan aktivoida taseeseen eikä niillä ole vanhaa tasearvoa. Hallintoon liittyvät riskit • Oikeudenkäynnit, viranomaismenettelyt ja hallinnolliset menettelyt: Tecnotree on vastaanottanut Viking Acquisitions Corp:lta haastehakemuksen 1,95 miljoonan euron vaatimuksesta, joka koskee Yhtiön saneerausohjelmaan liittyvää kassavirran lisäjako-osuuden maksamista. • Verotus: Yhtiö toimii kansainvälisillä markkinoilla ja siihen sovelletaan useiden maiden toisistaan poikkeavaa verolainsäädäntöä. Yhtiön veroriski liittyy verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin. Riskin toteutuminen Yhtiössä voisi johtaa maksunkorotuksiin tai taloudellisiin menetyksiin. Erityisen suuri epävarmuus liittyy verosäännösten muutoksiin kehittyvillä markkinoilla, ja tällaiset muutokset saattavat vähentää merkittävästi Yhtiön kyseisten markkinoiden toiminnoista saatavaa kassavirtaa tai eliminoida sen kokonaan ja alentaa merkittävästi näihin toimintoihin liittyvien sijoitusten arvoa. Vaikka Yhtiö käyttää resursseja veroriskien hallintaan, ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että kaikki veroriskit ovat havaittavissa ja vältettävissä. • Vahinkoriskit: Yhtiön tekemiin projekti- ja ylläpitosopimuksiin liittyy vastuita, joista voi syntyä ennakoimattomia kustannuksia jatkossa. Yhtiöllä on voimassa oleva maailmanlaajuinen vastuuvakuutus asiakasprojekteihin liittyvien mahdollisesti realisoituvien vastuiden kattamiseksi. Yhtiön johdon
--	--	--

		käsityksen mukaan vakuutusturva on yleisen käytännön mukainen. Vakuutusturvalle on kuitenkin asetettu rajoja ja rajoituksia, eikä vakuutus välttämättä kata kaikkia riskejä. Vaikka vakuutus riittäisikin korvaamaan Yhtiön välittömät menetykset, vahingosta johtuvat tulonmenetykset saattavat vaikuttaa Yhtiöön olennaisen haitallisesti.
D.3	Tärkeimmät arvopapereille ominaiset riskit	- Osakemarkkinat ja likviditeetti: Yhtiön osakkeiden hinnat ja vaihto osakemarkkinoilla saattavat vaihdella huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta, eikä ole varmuutta kehittykö Yhtiön osakkeille aktiiviset ja/tai likvidit jälkimarkkinat. - Omistuksen laimentuminen ja Yhtiön tunnusluvut: Nykyisten osakkeenomistajien omistuksen suhteellinen osuus Yhtiön osakeista ja äänistä voi laskea merkittävästi mahdollisten tulevaisuudessa toteutettavien muiden osakeantien toteuttamisen seurauksena. - Mahdollisten tulevien osakemyyntien ja osakeantien vaikutus Yhtiön osakkeiden markkinahintaan: Mahdolliset tulevat osakeannit tai niitä koskevat odotukset sekä merkittävien osakemäärien myynti tai käsitys siitä, että myyntejä voi tulevaisuudessa tapahtua, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön osakkeiden osakekohtaiseen markkina-arvoon. - Ulkomaalaisten osakkeenomistajien rajoitettu mahdollisuus käyttää merkintäoikeuksia: Tietty ulkomaalaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää osakkeiden omistukseen perustuvia merkintäoikeuksiaan tulevissa Yhtiön osakeannoissa oman kotivaltionsa lainsäädännöstä ja määräyksistä johtuen.
Jakso E – Tarjous		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
E.1	Nettovarot/arvioidut kokonaiskustannukset	Yhtiö päätti 24.9.2018 pidetyssä hallituksen kokouksessa 52.555.040 uuden osakkeen antamisesta Fitzroy Investments Limitedille. Fitzroy Investments Limited merkitsi kaikki annetut 52.555.040 osaketta 24.9.2018. Osakekohtainen merkintähinta oli noin 0,04 euroa. Yhtiö keräsi Osakeannissa uutta pääomaa 2,09 miljoonaa euroa. Uusien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvät asiantuntijapalkkiot ja muut kulut ovat yhteensä noin 0,1 miljoonaa euroa.
E.2	Syyt tarjoamiseen/ varojen käyttö/arvioidut kokonaisnettovarot	<i>Esite on laadittu yhteensä 52.555.040 Uuden Osakkeen hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi eikä tässä yhteydessä tarjota osakkeita yleisölle.</i> Osakeannin syynä oli Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaaminen. Ennen Osakeannin järjestämistä Yhtiö arvioi huolellisesti erilaisia tarjolla olevia vaihtoehtoja Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi ja Osakeannin arvioitiin olevan paras tarjolla olevista vaihtoehtoista niin Yhtiön osakkeenomistajien kuin velkojienkin kannalta. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle oli Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, sillä Uudet Osakkeet ovat osa Yhtiön Fitzroyn kanssa sopimaa Yhtiön rahoitusjärjestelyä, joka on tarpeellinen Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi. Yhtiö keräsi Osakeannissa yhteensä 2,09 miljoonaa euroa uutta rahaa. Uusien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvät asiantuntijapalkkiot ja muut kulut ovat yhteensä noin 0,1 miljoonaa euroa.
E.3	Tarjouksen ehdot	<i>Esite on laadittu yhteensä 52.555.040 Uuden Osakkeen hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi eikä tässä yhteydessä tarjota uusia osakkeita.</i> Osakeannin ehdot Yhtiön hallitus päätti 24.9.2018 ylimääräisen yhtiökokouksen sille 14.9.2017 antaman valtuutuksen nojalla suunnatusta osakeannista, jossa Yhtiö tarjosi Fitzroy Investments Limitedin ("Fitzroy") merkittäväksi yhteensä enintään 52.555.040 Yhtiön uutta osaketta ("Uudet Osakkeet"). Fitzroy merkitsi 24.9.2018 yhteensä 52.555.040 kappaletta Uusia Osakkeita ja edellä

		mainitut 52.555.040 Uutta Osaketta on merkitty kaupparekisteriin 1.10.2018 sekä merkitty arvo-osuustilille. Yhtiö hakee Uusien Osakkeiden listaamista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle viipymättä Esitteen julkistamisen jälkeen. Osakeanti oli suunnattu osakeanti, jossa Uudet Osakkeet tarjottiin Fitzroy merkittäväksi Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien osakeyhtiölain (624/2012, muutoksineen) 9 luvun 3 §:n mukaisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle oli Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, sillä Uudet Osakkeet ovat osa Yhtiön Fitzroyn kanssa sopimaa Yhtiön rahoitusjärjestelyä, joka on tarpeellinen Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi Näillä perusteilla Yhtiön hallitus katsoi, että osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on olemassa osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n 1 momentin tarkoittama painava taloudellinen syy. Uudet Osakkeet laskettiin liikkeeseen ja kirjattiin Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ensin Uusia Osakkeita vastaavana väliaikaisena osakelajina (Väliaikaiset Osakkeet). Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000349360. Väliaikaisia Osakkeita ei haeta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:ssä (Helsingin Pörssi). Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin (ISIN-koodi FI0009010227, kaupankäyntitunnus TEM1V), kun Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin. Yhdistäminen tapahtuu arviolta 31.12.2018. Uudet Osakkeet ovat samanlaisia kuin Yhtiön olemassa olevat osakkeet. Kukin Uusi Osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Yhtiön yhtiökokouksissa. Uudet Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön voitonjakoon Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.
E.4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit/eturistiriidat	Yhtiöllä olevan tiedon mukaan Yhtiön hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä eturistiriitoja niiden tehtävien, joita he Yhtiössä hoitavat, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai muiden tehtäviensä välillä, lukuun ottamatta Neil Macleodia, joka on Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Fitzroy Investments Limitedin ainoa omistaja. Lisäksi Conrad Neil Phoenixin odotetaan tulevan myöhemmässä vaiheessa Fitzroy Investments Limitedin toiseksi pääomistajaksi.
E.5	Myyntirajoitussopimukset	Ei sovellu.
E.6	Omistuksen laimentuminen	Osakeannissa tämän Esitteen päivämäärään mennessä merkityt Uudet Osakkeet yhteensä 52.555.040 osaketta, vastaavat noin 42,86 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ennen Osakeantia ja noin 30,00 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Osakeannin jälkeen. Lisäksi Yhtiön optio-oikeuksien haltijoilla on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä oikeus merkitä yhteensä enintään 72.444.960 Yhtiön uutta osaketta warranttien ehtojen mukaisesti.
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka veloitetaan Sijoittajalta	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita kustannuksia sijoittajilta.

II ARVOPAPERILIITE

TECNOTREEN ARVOPAPERIEIHIN LIITTYVÄT RISKITEKIJÄT

Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin jäljempänä esitettäviin riskitekijöihin ja muihin tässä Arvopaperiliitteessä oleviin tietoihin. Lisäksi sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan Rekisteröintiäkirjaan ja etenkin sen kohtaan "Riskitekijät".

Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla epäedullinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen ja/tai Tecnotreen arvopapereiden arvoon. Kuvaus riskitekijöistä perustuu Arvopaperiliitettä laadittaessa Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin seikkoihin, minkä vuoksi Yhtiön taloudellinen tulos tulevaisuudessa ja osakkeenomistajien omistuksen arvo Tecnotreessa voivat poiketa huomattavasti tulevaa kehitystä koskevista arvioista esitetystä.

Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät ovat Yhtiön hallituksen ja johdon olennaisiksi arvioimia riskejä, mutta ne eivät ole ainoita Tecnotreen toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Myös muut seikat ja epävarmuustekijät kuin tässä mainitut, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita pidetään epäolennaisina, voivat vaikuttaa epäedullisesti Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Alla oleva riskitekijöiden kuvauksen esitysjärjestys ei kuvaa riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Osakemarkkinat ja likviditeetti

Yhtiö aikoo hakea Uudet Osakkeet kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Uusien Osakkeiden samoin kuin Yhtiön muiden osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti riippuen muutoksista markkinoiden suhtautumisesta Yhtiön osakkeisiin, Uusiin Osakkeisiin tai niitä vastaaviin muihin arvopapereihin eikä ole varmaa, kehittykö Uusille Osakkeille aktiivisia ja/tai likvidejä jälkimarkkinoita tapahtuvien muutosten, kuten Yhtiön toimintaan vaikuttavan lainsäädännön muutosten tai Yhtiön liiketoiminnan tuloksen tai kehityksen muutosten takia sekä useiden muiden tekijöiden ja tapahtumien takia. Uusien Osakkeiden ja muiden Yhtiön osakkeiden markkinahinta voi laskea Uusien Osakkeiden merkintähinnan alapuolelle. (Selvyyden vuoksi todetaan, että Uusien Osakkeiden merkintähinta oli noin 0,04 euroa.) Yhtiön osakkeiden markkina-arvoon vaikuttavat Yhtiön sijoittajien subjektiiviset näkemykset Yhtiön arvosta. Yhtiö ei anna takeita sille, että Yhtiön osakkeiden julkisen noteerauksen jatkuessa osakkeiden markkinahinta vastaisi sijoittajien osakkeista maksamaa hintaa eikä sille, että Yhtiön osakkeiden jälkimarkkinat pörssilistalla ovat aktiiviset.

Yhtiön osakkeiden hinnat ja vaihto osakemarkkinoilla saattavat ajoittain vaihdella huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Lisäksi Yhtiön liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäkymät voivat joskus alittaa osakemarkkinoiden, markkina-analyytikkojen ja sijoittajien odotukset. Mikä tahansa näistä tekijöistä voi johtaa Uusien Osakkeiden tai muiden Yhtiön osakkeiden markkinahinnan laskemiseen.

Omistuksen laimentuminen ja Yhtiön tunnusluvut

Osakeannissa tämän Arvopaperiliitteen päivämäärään mennessä merkittyjen Uusien Osakkeiden rekisteröinnin myötä Yhtiön osakkeiden lukumäärä kasvoi 52.555.040 Yhtiön uudella osakkeella 175.183.468 osakkeeseen, mikä vastaa noin 42,86 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ennen Osakeantia ja noin 30,00 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Osakeannin jälkeen.

Nykyisten osakkeenomistajien omistuksen suhteellinen osuus Yhtiön osakkeista ja äänistä voi laskea merkittävästi mahdollisten tulevaisuudessa toteutettavien muiden osakeantien toteuttamisen seurauksena sekä Yhtiön antamien optioiden käyttämisen seurauksena. Laimennusvaikutuksen johdosta tulevaisuudessa mahdollisesti annettavien Yhtiön uusien osakkeiden antaminen vaikuttaa myös tiettyihin Yhtiön tunnuslukuihin.

Mahdollisten tulevien osakemyyntien ja osakeantien vaikutus Yhtiön osakkeiden markkinahintaan

Mahdolliset tulevat osakeannit tai niitä koskevat odotukset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkinahintaan. Vastaavasti merkittävien osakemäärien myynti yksittäisen osakkeenomistajan tai useiden osakkeenomistajien toimesta tai käsitys siitä, että tällaisia myyntejä saattaa tulevaisuudessa tapahtua, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja pääoman korotusten kautta. On myös mahdollista, että Yhtiön tulevaisuudessa mahdollisesti tekemissä yrityskaupoissa käytetään maksuvälineenä Yhtiön osakkeita, mikä saattaa vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan laskevasti. Osakeannissa merkittyjen kaikkien Uusien Osakkeiden rekisteröinnin myötä Yhtiön osakkeiden lukumäärä kasvoi 52.555.040 Yhtiön uudella osakkeella 175.183.468 osakkeeseen, mikä vastaa noin 42,86 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ennen Osakeantia ja noin 30,00 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Osakeannin jälkeen. Uusien Osakkeiden liikkeeseenlasku ja ottaminen kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla saattaa vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan laskevasti. Nykyisten osakkeenomistajien omistuksen suhteellinen osuus Yhtiön osakkeista ja äänistä voi laskea merkittävästi mahdollisten tulevaisuudessa toteutettavien muiden osakeantien toteuttamisen seurauksena.

Ulkomaalaisten rajoitettu mahdollisuus osallistua tuleviin osakeanteihin

Suomen osakeyhtiölainsäädännön mukaisesti osakkeenomistajilla on lähtökohtaisesti etuoikeus merkitä uusia osakkeita omistuksensa suhteessa. Tiedot osakkeenomistajista, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa Suomen ulkopuolella, mukaan luettuina mutta näihin rajoittumatta australialaiset, eteläafrikkalaiset, hongkongilaiset, japanilaiset, kanadalaiset ja yhdysvaltalaiset osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää osakkeiden omistukseen perustuvia oikeuksia tulevissa Yhtiön osakeanneissa oman kotivaltionsa lainsäädännöstä ja määräyksistä johtuen, ellei osakkeita tällöin erikseen rekisteröidä kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muutoin vastaavalla tavalla tai ellei tapaukseen soveltu poikkeus sovellettavassa lainsäädännössä asetetuista rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista, minkä seurauksena heidän osakeomistuksensa laimenee.

ESITTEESTÄ VASTUULLISET TAHOT

Esitteestä vastuulliset tahot

Liikkeeseenlaskija

Tecnotree Oyj
Yritys- ja yhteisötunnus: 1651577-0
Osoite: Finnoonniitynkuja 7, 02270 Espoo
Kotipaikka: Espoo

Yhtiön hallituksen jäsenet

Harri Koponen, puheenjohtaja
Neil Macleod, varapuheenjohtaja
Jyoti Desai, jäsen
Pentti Heikkinen, jäsen
Conrad Neil Phoenix, jäsen
Priyesh Ranjan, jäsen
Christer Sumelius, jäsen

Tecnotreen vakuutus

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

21. päivänä joulukuuta 2018

Tecnotree Oyj

TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Tecnotreen tilintarkastaja tilikausina 2015–2017

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab

Yritys- ja yhteisötunnus: 1805485-9

Osoite: Töölönlahdenkatu 3 A, 00100 Helsinki

Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Leenakaisa Winberg (tilikauden 2016 osalta päävastuullisena tilintarkastajana toimi KHT Toni Aaltonen)

Tecnotreen oikeudellinen neuvonantaja Osakeannissa ja Arvopaperiliitteen laadinnassa

Asianajotoimisto Bird & Bird Oy

Yritys- ja yhteisötunnus: 0988626-6

Osoite: Mannerheimintie 8, 00100 Helsinki

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät tässä Arvopaperiliitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien kohdassa *"Tecnotreen arvopapereihin liittyvät riskitekijät"* esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tehtyihin oletuksiin ja ne voivat siten olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia *"uskoa"*, *"odottaa"*, *"ennakoida"*, *"aikoa"* tai *"suunnitella"* ja muut vastaavat ilmaiset ovat tulevaisuutta koskevia lausumia.

Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden toteutuessa Yhtiön todellinen tulos, toiminta tai saavutukset taikka 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 tämän Arvopaperiliitteen kohdassa *"Tecnotreen arvopapereihin liittyvät riskitekijät"* ja Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *"Riskitekijät"* ja tämän Arvopaperiliitteen kohdassa *"Tiivistelmä"* kuvatut seikat.

Tämän Arvopaperiliitteen kohdassa *"Tecnotreen arvopapereihin liittyvät riskitekijät"* sekä Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *"Riskitekijät"* on kuvattu riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen, arvopapereihin ja niiden arvoon sekä osakeomistukseen. Esitteessä kuvatut riskitekijät eivät välttämättä kata kaikkia sellaisia riskejä, joita ei pidetä olennaisina ja sellaisia uusia riskejä, jotka eivät tällä hetkellä ole Yhtiön tiedossa, voi ilmetä. Mikäli yksi tai useampi Esitteessä mainituista tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jokin tehdyistä olettamuksista osoittautuisi virheelliseksi, Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos ja/tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti Esitteessä ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Yhtiö päivittää Esitteeseen sisältyviä tulevaisuuden näkymiä koskevia lausumia soveltuvan lainsäädännön edellyttämällä tavalla.

OSAKEANNIN EHDOT

Osakeanti

Hallituksen osakeantipäätös Osakeannista

Yhtiön hallitus päätti 24.9.2018 ylimääräisen yhtiökokouksen 14.9.2017 sille antaman valtuutuksen perusteella suunnatusta osakeannista, jossa Yhtiö tarjosi yhteensä enintään 52.555.040 Yhtiön Uutta Osaketta merkittäväksi Fitzroylle. Yhtiö on julkistanut Osakeannin ehdot pörssitiedotteella 24.9.2018. Osakeannin ehdot olivat seuraavat:

Merkintäoikeus

Osakeannissa tarjottiin yhteensä enintään 52.555.040 Yhtiön Uutta Osaketta merkittäväksi Fitzroylle.

Merkintähinta ja sen merkintä taseessa

Merkintähinta per Uusi Osake oli noin 0,04 euroa.

Merkintähinta perustui Yhtiön ja Fitzroyn välillä käytyihin neuvotteluihin.

Uusien Osakkeiden Merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Näin ollen Yhtiön osakepääomaa ei korotettu Osakeannin yhteydessä.

Merkintä ja Merkintäaika

Uusien Osakkeiden Merkintäaika alkoi 24.9.2018 klo 11:00 Suomen aikaa, ja se päättyi 24.9.2018 klo 11:30 Suomen aikaa (Merkintäaika). Uusien Osakkeiden merkintä tapahtui Yhtiön antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintähinnan maksaminen

Merkintähinnan valuutta oli euro. Merkintähinta maksettiin merkinnän tekemisen yhteydessä maksamalla se rahana 24.9.2018.

Syyt Osakeantiin ja tuottojen käyttö

Osakeannin syynä oli Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaaminen. Ennen Osakeannin järjestämistä Yhtiö arvioi huolellisesti erilaisia tarjolla olevia vaihtoehtoja Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi ja Osakeannin arvioitiin olevan paras tarjolla olevista vaihtoehtoista niin Yhtiön osakkeenomistajien kuin velkojienkin kannalta. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle oli Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, sillä Uudet Osakkeet ovat osa Yhtiön Fitzroyn kanssa sopimaa Yhtiön rahoitusjärjestelyä, joka on tarpeellinen Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi.

Osakeannin tavoitteena oli kerätä Yhtiölle enintään 2,09 miljoonaa euroa uutta rahaa.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen

Osakeanti oli suunnattu osakeanti, jossa Uudet Osakkeet tarjottiin Fitzroyn merkittäväksi Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien osakeyhtiölain (624/2012, muutoksineen) 9 luvun 3 §:n mukaisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle oli Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, sillä Uudet Osakkeet ovat osa Yhtiön Fitzroyn kanssa sopimaa Yhtiön rahoitusjärjestelyä, joka on tarpeellinen Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi.

Osakeannin tuloksen julkistaminen

Yhtiö julkisti Osakeannin tuloksen 24.9.2018 pörssitiedotteella.

Uusien Osakkeiden rekisteröinti ja kirjaaminen arvo-osuustileille

Uudet Osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 1.10.2018.

Uudet Osakkeet laskettiin liikkeeseen ja kirjattiin Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ensin Uusia Osakkeita vastaavana väliaikaisena osakelajina (Väliaikaiset Osakkeet). Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000349360. Väliaikaisia Osakkeita ei haeta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:ssä (Helsingin Pörssi). Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin (ISIN-koodi FI0009010227, kaupankäyntitunnus TEM1V), kun Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin. Yhdistäminen tapahtuu arviolta 31.12.2018.

Listaaminen

Uudet Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä arviolta 31.12.2018 mennessä.

Uusien Osakkeiden tuottamat oikeudet

Uudet Osakkeet ovat samanlaisia kuin Yhtiön olemassa olevat osakkeet.

Kukin Uusi Osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Yhtiön yhtiökokouksissa. Uudet Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön voitonjakoon Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.

Muut seikat

Yhtiön hallitus päättää Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä.

Lisätietoja Yhtiön osakkeisiin liittyvistä oikeuksista esitetään jäljempänä tämän Arvopaperiliitteen kohdassa "Osakkeenomistajien oikeudet". Lisätietoja verotuksesta on esitetty tämän Arvopaperiliitteen kohdassa "Verotus".

Osakeannin lopputulos

Osakeannissa merkittiin hyväksytysti yhteensä 52.555.040 Uutta Osaketta. Merkintähinta maksettiin rahana. Yhtiö keräsi Osakeannissa yhteensä 2,09 miljoonaa euroa uutta rahaa.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa on esitetty Tecnotreen toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus konsernitasolla 30.9.2018. Taulukkoa tulee tulkita yhdessä Rekisteröintiasiakirjassa ja muualla tässä Arvopaperiliitteessä esitettyjen tietojen kanssa.

1.000 euroa		30.9.2018
	Toteutunut (tilintarkastamaton)	
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Vakuudellinen	782	
Vakuudeton / muut	650	
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	1 432	
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Vakuudellinen	16 374	
Vakuudeton / muut	5 193	
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	21 568	
Vieras pääoma yhteensä	23 000	
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	1 346	
Ylikurssirahasto	845	
Muut rahastot	4 098	
Muu oma pääoma	-14 044	
Oma pääoma yhteensä	-7 775	
Velkaantuneisuus		
Nettovelkaantuneisuus		
Rahat ja pankkisaamiset	3 118	
Likviditeetti (A)	3 118	
Lyhytaikaiset saneerausvelat (korolliset)	782	
Lyhytaikaiset saneerausvelat (korottomat)	650	
Lyhytaikaiset velat (C)	1 432	
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C-A)	-1 686	
Pitkäaikaiset saneerausvelat (korolliset)	16 374	
Pitkäaikaiset saneerausvelat (korottomat)	5 193	
Pitkäaikaiset velat (G)	21 568	
Nettovelkaantuneisuus (C+G-A)	19 882	

Taseen ulkopuoliset vastuut

VASTUUT (1.000 euroa)

30.9.2018

**Toteutunut
(tilintarkastamaton)**

Omista sitoumuksista annetut vakuudet

Yrityskiinnitykset

Muut vakuudet

Leasing- ja muut vuokravastuut

Erääntyy 1 vuoden kuluessa 683

Erääntyy 1–5 vuoden kuluessa 568

Erääntyy 5 vuoden kuluttua -

Yhteensä

Tecnotree-konsernin omavaraisuusaste oli 30.9.2018 noin -28,1 prosenttia. Tecnotree-konsernin omavaraisuusasteeseen 30.9.2018 jälkeen vaikuttaa erityisesti Yhtiön tuloskehitys.

TECNOTREEN OSAKKEITA KOSKEVIA KESKEISIÄ TIETOJA

Yleisiä tietoja

Yleistä

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 1.346.283,28 euroa ja Yhtiön rekisteröity osakkeiden lukumäärä on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 175.183.468 täysin maksettua osaketta. Yhtiöllä ei tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä ole hallussaan Yhtiön omia osakkeita. Yhtiössä on voimassa Yhtiön 14.9.2017 kokoontuneen ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukainen Yhtiön hallitukselle myönnetty valtuutus, jonka nojalla Yhtiön hallituksella on oikeus päättää enintään 900.000.000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Tämän Arvopaperiliitteen päivämäärään mennessä hallitus on päättänyt yhteensä 52.555.040 osakkeen ja 72.444.960 option antamisesta osakeantivaltuutuksen nojalla. Yhtiössä on voimassa myös Yhtiön 30.05.2018 kokoontuneen varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukainen Yhtiön hallitukselle myönnetty valtuutus, jonka nojalla Yhtiön hallituksella on oikeus päättää enintään 100.000.000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä hallitus ei ole päättänyt osakkeiden tai erityisten oikeuksien antamisesta kyseisen osakeantivaltuutuksen nojalla.

Yhtiöllä on yksi (1) osakelaji ja kaikilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole rajoitettu Yhtiön osakkeiden lukumäärää eikä Yhtiön osakkeella ole nimellisarvoa. Osakeanneissa merkityt Uudet Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin kaikki muutkin Yhtiön osakkeet.

Yhtiön osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin pörssilistalla, Small Cap -yhtiöiden ryhmässä, toimialaluokassa Teknologia. Yhtiön osakkeiden ISIN-koodi on FI0009010227, kaupankäyntitunnus TEM1V ja pörssierä yksi (1) osake. Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro (€). Yhtiön osakkeilla ei ole markkinatakausta. Yhtiön osakkeiden kurssikehitystä tilikausilla 1.1.2016–31.12.2016, 1.1.2017–31.12.2017 sekä 30.9.2017 ja 30.9.2018 päättyneillä kuuden kuukauden raportointijaksoilla on kuvattu tarkemmin Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *”Tecnotreen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja – Osakkeet ja osakepääoma - Osakemarkkinatietoja”*.

Yhtiön arvopaperit on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti ja ne ovat vapaasti siirrettävissä. Yhtiöllä ei ole tiedossaan sen osakkeiden vapaata siirrettävyyttä rajoittavia osakassopimuksia. Kuvaus Yhtiön osakkeisiin liittyvistä oikeuksista ja niille asetetuista rajoituksista on tämän Arvopaperiliitteen kohdassa *”Osakkeenomistajien oikeudet”*.

Syyt Osakeantiin

Osakeannin syynä oli Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaaminen. Ennen Osakeannin järjestämistä Yhtiö arvioi huolellisesti erilaisia tarjolla olevia vaihtoehtoja Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi ja Osakeannin arvioitiin olevan paras tarjolla olevista vaihtoehtoista niin Yhtiön osakkeenomistajien kuin velkojienkin kannalta. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poikkeamiselle oli Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, sillä Uudet Osakkeet ovat osa Yhtiön Fitzroyn kanssa sopimaa Yhtiön rahoitusjärjestelyä, joka on tarpeellinen Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi.

Osakeannin tavoitteena oli kerätä Yhtiölle enintään 2,09 miljoonaa euroa uutta rahaa.

Arvopaperien vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset

Yhtiön tiedossa ei ole Yhtiön osakkeiden vapaata luovutettavuutta koskevia rajoituksia.

Liikkeeseenlaskijaa koskevat julkiset ostotarjoukset

Yhtiö vastaanotti Viking Acquisitions Corp:lta julkisen ostotarjouksen 8.3.2018.

Viking Acquisitions Corp. ja Tecnotree allekirjoittivat 8.3.2018 transaktiosopimuksen ("Transaktiosopimus"), jonka mukaisesti Viking Acquisitions Corp. sitoutuu tekemään vapaaehtoisen julkisen käteisostotarjouksen kaikista Tecnotreen liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Tecnotreen tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("Ostotarjous"). Tarjottava vastike on 0,10 euroa käteisenä jokaisesta osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty. Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti Ostotarjouksen toteuttaminen edellytti, että tarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten osakkeiden osalta, jotka edustavat yhdessä Tarjouksentekijän muutoin hankkimien Tecnotreen osakkeiden kanssa yli 90 % Tecnotreen liikkeeseen laskemista osakkeista ja äänistä täysi laimennusvaikutus huomioon ottaen. Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksenä ollut yli 90 %:n osuus ei kuitenkaan täyttynyt, ja tarjouksentekijä päätti, ettei se toteuta Ostotarjousta.

Yhtiön osakkeista ei ole tämän Arvopaperiliitteen päivämäärään mennessä tehty kuluvalle tilikaudella 1.1.2018–31.12.2018 tai edellisten tilikausien 1.1.2017–31.12.2017 ja 1.1.2016–31.12.2016 aikana muita julkisia ostotarjouksia.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön arvion mukaan sen käyttöpääoman määrä ei tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä vastaa sen käyttöpääomatarvetta seuraavan 12 kuukauden ajaksi. Yhtiön tämänhetkinen käyttöpääoma riittää Yhtiön käsityksen mukaan 31.1.2019 asti.

Perusliiketoimintojen seuraavan 12 kuukauden kumulatiivisen kassavirran uskotaan olevan noin 3,0 miljoonaa euroa negatiivinen. Yhtiön ostovelka on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä noin 2,0 miljoonaa euroa. Yhtiön muut kuin oman pääoman ehtoiset lyhytaikaiset lainat muille kuin lähipiirille ovat noin 0,0 miljoonaa euroa ja muut lyhytaikaiset velat noin 1,4 miljoonaa euroa. Edellä mainitut erät on otettu huomioon käyttöpääomantarvetta koskevassa laskelmassa.

Yhtiön käsityksen mukaan Yhtiön käyttöpääoman vajaukseen tarvitaan vähintään noin 3,0 miljoonan euron rahoitus seuraavan 12 kuukauden ajaksi tämän Arvopaperiliitteen päivämäärästä.

Yhtiö on 24.9.2018 päättänyt Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat" kuvattua Osakeannista, jossa Yhtiön tavoitteena on ollut kerätä Yhtiölle yhteensä enintään 5,0 miljoonaa euroa uutta pääomaa sen käyttöpääomatarpeen kattamiseksi ja liiketoimintasuunnitelman osittaiseksi toteuttamiseksi. Yhtiö on kerännyt Osakeannissa uusia varoja yhteensä 2,09 miljoonaa euroa.

Käyttöpääoman riittävyyden edellytyksenä on Fitzroyn toinen sijoituserä eli Fitzroylle annettujen optioiden käyttäminen täysimääräisesti. Yhtiöllä ei ole tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä tietoa siitä tuleeko Fitzroy tai joku muu Fitzroyn määräämä taho käyttämään optioita osittain tai kokonaan ja jos tulee, niin milloin.

Lisäksi Yhtiö jatkaa ponnisteluja myynnin kehittämiseksi, operatiivisten kustannusten ja lähdeverojen alentamiseksi.

Yhtiön liikevaihdosta merkittävä osa tulee Iranista. Saatavien kotiuttamisella ja liiketoiminnan kehittymisellä on merkittävä vaikutus yhtiö käyttöpääoman riittävyyteen.

Mikäli yksi tai useampi edellä mainituista toimenpiteistä ei toteutu riittävässä määrin, eikä Yhtiö saisi muuta lisärahoitusta, Yhtiö voi joutua muuttamaan merkittävästi strategiaansa tai tavoitteitaan tai niiden aikataulua, myymään omaisuuttaan tai pahimmillaan se voi johtaa sen epäonnistuessa konkurssiin.

Yhtiön käyttöpääoman riittävyyteen liittyviä riskejä on käsitelty myös Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "Riskitekijät – Käyttöpääoman riittävyyden riski".

Kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat järjestelyt

Yhteensä 52.555.040 Osakeannissa merkittyä Uutta Osaketta tulee kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla Helsingin Pörssilistalla arviolta 31.12.2018 mennessä. Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi

ottaminen edellyttää, että Yhtiö jättää Uusien Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat hakemukset Helsingin Pörssille ja että Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön hakemukset.

Omistuksen laimentuminen

Osakeannissa merkityt Uudet Osakkeet, 52.555.040 osaketta, vastaavat noin 42,86 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ennen Osakeantia ja noin 30,00 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Osakeannin jälkeen.

Yhtiön osakkeenomistajien omistusosuus Yhtiössä laimenee Osakeannin seurauksena.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet ovat olleet arvo-osuusjärjestelmässä 2.4.2001 lukien. Osakeannissa annettavat Uudet Osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä.

Euroclear Finland Oy ylläpitää osakasluetteloa Yhtiön osakkeenomistajista sekä tarjoaa arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajayhteisöjen palveluita. Arvo-osuustilien ylläpidosta johtuvista Euroclear Finland Oy:n perussäilytyskuluista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt ja tilinhoitajayhteisöt. Tilinhoitajayhteisöinä toimivat muun muassa luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset sekä muut yhteisöt, joille Euroclear Finland Oy on myöntänyt oikeuden toimia tilinhoitajayhteisönä, ja niillä on oikeus hallinnoida arvo-osuustilejä ja tehdä niille kirjauksia. Euroclear Finland Oy:n osoite on Euroclear Finland Oy, PL 1110, 00101 Helsinki ja puhelinnumero +358 (0)20 770 6000.

Liikkeeseenlaskun kustannukset ja nettotuotot

Yhtiön johto arvioi, että Uusien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvät asiantuntijapalkkiot ja muut kulut ovat yhteensä noin 0,1 miljoonaa euroa.

Osakeannin laskennalliset nettotuotot ovat noin 2 miljoonaa euroa.

Liikkeeseenlaskuun osallistuvien luonnollisten ja oikeushenkilöiden intressit

Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskusta ja listalleottamisesta ei aiheudu Yhtiön hallitukseen tai johtoon kuuluville henkilöille tai muille Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskuun osallistuville henkilöille olennaista henkilökohtaista etua tai hyötyä, lukuun ottamatta sitä, että Yhtiön hallituksen jäsen Neil Macleod on Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Fitzroy Investments Limitedin ainoa omistaja. Lisäksi Yhtiön toisen hallituksen jäsenen, Conrad Neil Phoenixin, odotetaan tulevan myöhemmässä vaiheessa Fitzroy Investments Limitedin toiseksi pääomistajaksi.

OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

Yleistä

Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajien oikeuksia voidaan osakeyhtiössä muuttaa yhtiön yhtiöjärjestyksestä muuttamalla. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen edellyttää yhtiökokouksen päätöstä, jota on kannattanut vähintään kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja annetuista äänistä.

Tecnotreella on yksi (1) osakelaji ja kaikilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen siten, että samanlaisien osakkeiden oikeuksien suhde muuttuu, vaatii osakeyhtiölain mukaan kaikkien osakkeenomistajien suostumuksen tai yhtiöjärjestyksen muuttamista koskevan päätöksen lisäksi niiden suostumuksen, joiden osakkeita muutos koskee.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita yhtiön antaessa uusia osakkeita tai sen luovuttaessa hallussaan olevia omia osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei asiaa koskevassa päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiön yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet. Lisäksi yhtiöllä pitää olla painava taloudellinen syy merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen. Suunnattu osakeanti voidaan toteuttaa myös vastikkeettomana osakeantina, mikäli tähän on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painavat taloudelliset syyt.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaa yhtiön asioissa. Tecnotreen yhtiöjärjestyksessä on määrätty, että varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä toukokuun loppuun mennessä. Yhtiökokous pidetään Yhtiön kotipaikassa tai hallituksen niin päättäessä Helsingissä.

Osakeyhtiölain mukaan oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka viimeistään kahdeksan (8) päivää ennen yhtiökokousta on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon tai hallintarekisteröidyn osakkeen omistajalla, joka on sanottuna päivänä merkitty tilapäisesti yhtiön osakasluetteloon.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava Yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Hallitus voi lisäksi päättää julkaista kutsun myös muulla tavalla.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan

esitettävä

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava

8. hallituksen jäsenet;
9. tilintarkastaja;

sekä käsiteltävä

10. muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Osakeyhtiölain mukaan varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi voidaan tarvittaessa pitää myös ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävästä asiasta riippuen voidaan soveltaa määräenemmistösäännöksiä osakeyhtiölain mukaisesti. Osakeyhtiölain mukaan määräenemmistöä edellyttävään päätökseen tarvitaan kahden kolmasosan (2/3) enemmistö annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei osakeyhtiölaissa tai Tecnotreen yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä edustettuna olevien osakkeiden määrää.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi pyytää kirjallisesti yhtiön hallitukselta, että hänen esittämänsä yhtiökokouksen päätösvaltaan kuuluva asia käsitellään seuraavassa yhtiökokouksessa. Jos osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään kymmenen (10) prosenttia yhtiön osakkeista, tai yhtiön tilintarkastaja vaativat tietyn asian käsittelemistä yhtiökokouksessa, on hallituksen viipymättä kutsuttava yhtiökokous koolle.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finland Oy:n pitämään Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna ajankohtana.

Jokainen Yhtiön osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään yhdellä (1) äänellä. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten muun muassa yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät osakeyhtiölain mukaan vähintään kahden kolmasosan (2/3) enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi sulautumista tai purkamista koskevat päätökset edellyttävät määräenemmistöä kokouksessa edustetuissa kaikissa osakelajeissa, mikäli osakelajeja on useita.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksyttyä yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta päätöksellä, jossa määrätään jaettavan osingon enimmäismäärä. Päätös on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osingonjako tai valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa. Osakeyhtiölain mukaan voitonjako saa perustua myös emoyhtiön alkaneen tai meneillään olevan tilikauden vahvistettuun taseeseen, ja näin ollen väliosinkoja voidaan jakaa meneillään olevan tilikauden tuloksen perusteella. Päätettäessä varojen jakamisesta on otettava huomioon yhtiön taloudellisen aseman merkittävät muutokset, jotka ovat tapahtuneet viimeisimmän taseen vahvistamisen jälkeen.

Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön jakokelpoisia varoja. Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, kirjanpitolain mukaisesta arvonorotusrahastosta, IFRS:n ja kirjanpitolain mukaisesta käyvän arvon rahastosta ja IFRS:n mukaisesta uudelleenarvostusrahastosta sekä aikaisemman osakeyhtiölain mukaan ennen 1.9.2006 perustetusta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Osakeyhtiölain mukaan varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden voiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, mukaan lukien sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat.

Osakeyhtiölain mukaan osingon määrä ei saa ylittää hallituksen esittämää tai hyväksymää määrää. Osakkeenomistajat, joilla on vähintään kymmenen (10) prosenttia osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa vaatia, että osinkona on jaettava vähintään puolet (1/2) emoyhtiön edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät ja kyseessä olevan tilikauden aikana mahdollisesti maksetut aikaisemmat osingot. Tällä tavalla jaettava osinko ei kuitenkaan saa ylittää määrää, joka on ilman velkojen suostumusta mahdollista jakaa, ja se saa olla enintään kahdeksan (8) prosenttia emoyhtiön omasta pääomasta.

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

Osakkeenomistajien oikeuksien muuttaminen

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajien oikeuksia voidaan muuttaa yhtiöjärjestystä muuttamalla. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen edellyttää yhtiökokouksen päätöstä, jota on kannattanut vähintään kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja annetuista äänistä. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen siten, että samanlaisen osakkeiden oikeuksien suhde muuttuu, vaatii kaikkien osakkeenomistajien suostumuksen tai yhtiöjärjestyksen muuttamista koskevan päätöksen lisäksi niiden suostumuksen, joiden osakkeita muutos koskee.

Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous sekä lunastusvelvollisuus ja -oikeus

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus kasvaa yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin kohdeyhtiön osakkeiden äänimäärästä (*tarjousvelvollisuusraja*) sen jälkeen, kun kohdeyhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle (*tarjousvelvollinen*), on tehtävä julkinen ostotarjous kaikista muista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista tai muutoin tällaisen julkisen ostotarjouksen voimassaoloaikana, ei velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous kuitenkaan synny. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylitykseen johtaneet arvopaperit on muutoin hankittu julkisella ostotarjouksella, ei velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous synny ennen kuin ostotarjouksella hankittuihin arvopapereihin liittyvä äänioikeus on siirtynyt ostotarjouksen tekijälle. Jos kohdeyhtiössä on yksi osakkeenomistaja, jonka ääniosuus on suurempi kuin tarjousvelvollisuusraja, ei toiselle osakkeenomistajalle synny velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta ennen kuin tämän ääniosuus ylittää ensiksi mainitun osakkeenomistajan ääniosuuden. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteistä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny ennen kuin tarjousvelvollisuusrajan ylittänyt osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kohdeyhtiöstä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen.

Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei enää ole, jos tarjousvelvollinen tai muu yksissä tuumin toimiva henkilö kuukauden kuluessa tarjousvelvollisuuden syntymisestä luopuu tarjousvelvollisuusrajan ylittävistä ääniosuudesta luovuttamalla kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Vapautukseen tarjousvelvollisuudesta tarjousvelvollinen ja tämän kanssa yksissä tuumin toimivat henkilöt eivät saa tänä aikana käyttää kohdeyhtiössä äänivaltaa. Tarjousvelvollisen on lisäksi julkistettava tieto aikeestaan luopua tarjousvelvollisuusrajan ylittävistä ääniosuudesta tarjousvelvollisuuden syntymistä koskevan tiedon julkistamisen yhteydessä. Tieto ääniosuuden vähentymisestä alle tarjousvelvollisuusrajan on julkistettava välittömästi.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvistä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus). Lisäksi osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöomistajalta osakkeidensa lunastamista (enemmistöomistajan lunastusvelvollisuus).

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, julkisessa osakeyhtiössä enintään kahdeksaksitoista (18) kuukaudeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suunnatusta hankkimisesta, jolloin osakkeita ei osteta osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suunnattuun hankkimiseen on oltava yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Julkinen osakeyhtiö saa omistaa enintään kymmenen (10) prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin liittyviä osinko- tai muita oikeuksia.

Tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

Osakkeiden luovutus

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myyntiä varten merkitään Euroclear Finland Oy:n selvitysjärjestelmään jakotieto, ja tarvittaessa arvo-osuustilille kirjataan arvo-osuuksia koskeva varaus siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti Yhtiön osakasluetteloon. Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, osakkeiden myynti ei aiheuta siirtoja arvo-osuustilien välillä, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu tai osakkeita siirretä omaisuudenhoitotililtä myynnin seurauksena.

Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset

Suomalaisten yhtiöiden ulkomaalaisomistusrajoitukset poistettiin 1.1.1993. Ulkomaisten yritystalojen seurannasta annetun lain (13.4.2012/172) mukaan viranomaisilla on kuitenkin erittäin tärkeän kansallisen edun vaatiessa mahdollisuus kieltää ulkomaisen omistajan yritystalo, joka tuottaisi tälle vähintään kymmenesosan (1/10) omistuksen kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä tai sitä vastaavan tosiasiallisen vaikutusvallan yhtiössä.

Ulkomaisen omistajan on haettava työ- ja elinkeinoministeriöltä etukäteen vahvistus yritystalolle, jonka kohteena on puolustusteollisuusyritys. Muiden yritysten osalta ilmoitus vahvistuksen saamiseksi on vapaaehtoinen. Ulkomainen omistaja on kuitenkin pyynnöstä velvollinen toimittamaan työ- ja elinkeinoministeriölle tarpeelliset tiedot yritystalon vahvistamisesta koskevan asian selvittämiseksi. Ulkomaisella omistajalla tarkoitetaan henkilöä tai yhteisöä, jolla ei ole kotipaikkaa EU:n tai EFTA:n jäsenvaltiossa tai yhteisöä, jolla on kotipaikka edellä mainituilla alueilla ja jossa ulkomaisella henkilöllä tai yhtiöllä on vähintään kymmenesosan (1/10) omistus kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä tai vastaava tosiasiallinen vaikutusvalta.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei kaksinkertaisen verotuksen poistamiseksi tehty sopimus sisällä soveltuvaa poikkeusta. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada tai hankkia osakkeita maksullisen tai maksuttoman osakeannin yhteydessä tai ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

MUITA TIETOJA

Esitteen saatavilla olo

Esite on saatavilla 21.12.2018 alkaen Yhtiön verkkosivustolta internetosoitteesta http://www.tecnotree.com/investors_fin/Sijoittajat sekä Helsingin Pörssin vastaanotosta (2. kerros), osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki sen aukioloaikana.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Mikäli tämän Arvopaperiliitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiön käsityksen mukaan tähän Arvopaperiliitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu tässä Arvopaperiliitteessä asianmukaisesti, ja sikäli kuin Yhtiö on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Mikäli erikseen ei ole toisin mainittu, tässä Arvopaperiliitteessä esitetyt luvut Tecnotreen osakkeista, osakepääomasta, osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamasta äänimäärästä on laskettu Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin tämän Arvopaperiliitteen päivämäärään mennessä Yhtiöstä rekisteröityjen tietojen perusteella.

Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Rekisteröintiasiakirja ja siihen kulloinkin liittyvät arvopaperiliitteet, tiivistelmä ja mahdolliset täydennykset sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat julkaistaan Yhtiön verkkosivustolla internetosoitteessa http://www.tecnotree.com/investors_fin/Sijoittajat.

Sovellettava laki

Esitteeseen sekä kulloinkin kyseessä olevaan arvopaperien liikkeeseenlaskuun ja/tai tarjoamiseen sovelletaan Suomen lakia, ja kaikkia edellä mainittuja koskevat riidat ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa.

VEROTUS

Alla esitetty yleisen tason yhteenvedo perustuu tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä Suomessa voimassaolevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan oikeuskäytäntöön. Mahdolliset muutokset verolainsäädännössä ja/tai sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenvedon tarkoituksena ei ole pyrkiä selvittämään tyhjentävästi kaikkia mahdollisia Suomen lainsäädännöstä johtuvia veroseuraamuksia, eikä siinä selvitetä muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoitusta harkitsevia kehoitetaan kääntymään alan asiantuntijoiden puoleen saadakseen tietoja osakkeiden hankintaan, omistukseen ja luovutukseen liittyvistä veroseuraamuksista sekä sovellettavien verolakien vaikutuksista.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Suomessa asuva henkilö on Suomessa verovelvollinen maailmanlaajuisesta tulostaan. Rajoitetusti verovelvollisia henkilöitä verotetaan puolestaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen pääasiallisesti silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden (6) kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Suomesta muuttanutta Suomen kansalaista pidetään lähtökohtaisesti Suomessa yleisesti verovelvollisena muuttovuotta seuraavan kolmen vuoden ajan. Suomen lain mukaan perustettuja ja Suomessa rekisteröityjä osakeyhtiöitä pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisina.

Ansio- ja pääomatuloja verotetaan Suomessa erikseen. Ansiotuloa, kuten palkkaa, verotetaan progressiivisen verokannan mukaan. Pääomatuloja verotetaan vuonna 2018 30 prosentin verokannalla 30.000 euroon saakka ja tämän ylittävältä osalta 34 prosentin verokannalla.

Yhteisöverokanta on 20 prosenttia vuonna 2018.

Osingonsaajan verotus

Luonnollisten henkilöiden saamat osingot jaetaan kahteen ryhmään, listatuista osakeyhtiöistä saatuihin osinkoihin ja muista osakeyhtiöistä saatuihin osinkoihin. Listatuista eli julkisesti noteeratusta osakeyhtiöistä saaduista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona, loput 15 prosenttia on verovapaata. Muista kuin julkisesti noteeratusta yhtiöistä saadut osingot jaetaan pääomatulo-osinkoon ja ansiotulo-osinkoon. Pääomatulo-osinkoa on 8 prosentin vuotuinen tuotto osingonsaajan omistamien osakkeiden matemaattiselle arvolle. Pääomatulo-osinko on 150 000 euroon asti 25 %:sti veronalaista pääomatuloa. 150 000 euron ylittävistä pääomatulo-osingosta 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia verovapaata tuloa. 8 prosentin vuotuisen tuoton ylittävältä osalta saatu osinko on ansiotulo-osinkoa. Ansiotulo-osingosta 75 prosenttia on veronalaista ansiotuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa.

Suomalaisen julkisesti noteeratun yhtiön toiselta julkisesti noteeratulta yhtiöltä saama osinko on lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen (raha-, vakuutus- ja eläkelaitokset), niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia ja loppuosa on verovapaata tuloa.

Osingot, joita suomalainen julkisesti noteeraamaton yhtiö saa julkisesti noteeratulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti kokonaan verotettavaa tuloa. Jos kuitenkin julkisesti noteeraamaton yhtiö omistaa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan julkisesti noteeratun yhtiön osakepääomasta, tällaisille osakkeille saatava osinko on verovapaata. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia ja loppuosa on verovapaata tuloa.

Rajoitetusti verovelvollisen osinkotulot ovat Suomessa lähdeverotuksen alaisia. Lähdeveron määrä on lähtökohtaisesti 20 prosenttia, jos tulon saajana on yhteisö ja 30 prosenttia mikäli saajana on luonnollinen henkilö., Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia. Sovellettava verosopimus saattaa määrätä alhaisemman lähdeveroprosentin tai poistaa lähdeverotuksen kokonaan.

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan saajan pyynnöstä ja tietyin edellytyksin verottaa lähdeverotuksen sijaan verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisessa järjestyksessä.

Osinko on Suomen lainsäädännön mukaan vapaa lähdeverosta, jos se maksetaan niin kutsutun emotytär-yhtiödirektiivissä 2011/96/EY (sellaisena kuin se on muutettu direktiiveillä 2013/13/EU ja 2014/86/EU) tarkoitettulle Euroopan unionin jäsenvaltiossa asuvalla ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle yhtiölle, joka omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa maksavan yhtiön pääomasta.

Tietyille Euroopan talousalueella asuville suomalaista yhteisöä vastaaville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat lähdeverosta vapaita, jos osinko olisi verovapaata maksettaessa se suomalaiselle yhteisölle. Vaatimuksena verovapaudelle edellä mainitun lisäksi on, että osingonsaajayhteisö ei tosiasiallisesti saa Suomen veroa kokonaan hyvitettyä asuinvaltiossaan ja, että Suomen ja osingon saajan asuinvaltion välillä sovelletaan virka-apu direktiiviä 2011/16/EU tai sopimusta virka-avusta ja tietojenvaihdosta. Tarkempaa tietoa rajoitetusti verovelvollisen saamien osinkojen verotuksesta on saatavissa alan asiantuntijoilta ja Verohallinnolta.

Osingon ennakonpidätys

Osinkoa jakavan julkisesti noteeratun yhtiön on toimitettava ennakonpidätys yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille ja kotimaisille kuolinpesille maksettavista osingoista. Vuonna 2018 ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Muun kuin julkisesti noteeratun yhtiön on toimitettava 7,5 prosentin ennakonpidätys maksettaessa osinkoa Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle tai kotimaiselle kuolinpesälle. 150.000 euroa ylittävältä osalta ennakonpidätys on 28 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön toimittaman ennakonpidätyksen määrä otetaan huomioon luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Yleisesti verovelvollisen tulee tarkistaa esitäytetystä veroilmoituksesta verovuonna saamansa osinkotulot ja tarvittaessa korjata osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikea määrä veroilmoitukseen.

Kotimaisille osakeyhtiölle maksetuista osingoista ei toimiteta ennakonpidätystä.

Kansainvälisissä tilanteissa osingon maksaja on lähtökohtaisesti velvollinen perimään lähdeveron osingon suorittamisen yhteydessä. Käytännössä kuitenkin suomalaiset pankit, joiden välityksellä julkisesti noteerattujen suomalaisten yhtiöiden maksamat osingot maksetaan ulkomaille, pidättävät usein mahdollisen lähdeveron Suomessa. Mahdollista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, mikäli osakkeenomistaja esittää maksajalle ennen osinkojen maksua yksilöintiään varten tarvittavat tiedot. Jos lähdeverokorttia tai edellytetyjä tietoja ei ole esitetty ajoissa, Verohallinto palauttaa hakemuksesta liikaa pidätetyn lähdeveron. Rajoitetusti verovelvollisen omistamille hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavasta osingosta peritään lähdeveroa yleensä 15 prosenttia (tai verosopimuksen mukaista suurempaa prosenttia), jos maksaja on riittävän huolellisesti selvittänyt, että osingon saajaan sovelletaan verosopimuksen osinkomääräyksiä. Muissa tapauksissa noudatetaan normaaleja lähdeveroprosentteja.

Varainsiirtoverotus

Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

Kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla olevien arvopaperien luovutuksista ei ole pääsääntöisesti suoritettava varainsiirtoveroa silloin kun luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos luovutuksensaajan välittäjänä ei ole varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias, toisin sanoen välittäjänä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai toimistoa Suomessa, verottomuuden edellytyksenä yleensä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden (2) kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että kyseinen välittäjä antaa luovutuksesta vuosi-ilmoituksen Suomen veroviranomaiselle.

Pääsääntöisesti ostaja vastaa varainsiirtoveron suorittamisesta. Ostajan on maksettava varainsiirtovero sekä tehtävä luovutuksesta ilmoitus Verohallinnolle kahden (2) kuukauden kuluessa osakkeita koskevan luovutuskirjan tekemisestä. Jos luovutuksen osapuolena tai välittäjänä on arvopaperikauppias, varainsiirtovero on suoritettava luovutussopimuksen tekemisen yhteydessä.

Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen Suomessa oleva sivuliike, myyjä vastaa varainsiirtoveron perimisestä ostajalta.

Mikäli kaupan välittäjänä on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos tai ulkomaisen arvopaperinvälittäjän tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta.

Osakekaupasta ei pääsääntöisesti peritä varainsiirtoveroa, jos kumpikaan ostaja ja myyjä eivät ole Suomessa yleisesti verovelvollisia eivätkä ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajien suomalaisia sivuliikkeitä. Varainsiirtovero on kuitenkin suoritettava, jos luovutuksen kohteena on suomalaisen asunto-osakeyhtiön, keskinäisen kiinteistöosakeyhtiön tai muun kiinteistöosakeyhtiön sekä kiinteistöholding-yhtiön osake, vaikka kummatkin osapuolet olisivat rajoitetusti verovelvollisia. Luovutuksensaaja on verovelvollinen ja ilmoitus- ja maksamisenettely on vastaava kuin jos luovutuksensaajana olisi Suomessa yleisesti verovelvollinen.

Luovutusvoittojen verotus

Osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa ja -tappiota verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai luovutusvoitosta ja muista pääomatuloista vähennyskelpoisena luovutustappiona. Vuonna 2018 pääomatuloja, joihin myös luovutusvoitot kuuluvat, verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan 30.000 euroon saakka ja tämän ylittävältä osalta verovuoden pääomatuloja 34 prosentin mukaisesti. Luovutuksesta aiheutunut tappio voidaan vähentää omaisuuden luovutusvoitosta ja vuodesta 2016 alkaen syntyneet luovutustappiot toissijaisesti myös muista pääomatuloista verovuonna ja viitenä (5) luovutusta seuraavana vuonna.

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä saadusta myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut.

Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt ja kuolinpesät voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai jos osakkeet on omistettu vähintään 10 vuoden ajan, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettaamaan eikä niitä voida siten vähentää erikseen myyntihinnasta.

Yksityishenkilön saamat luovutusvoitot eivät ole veronalaista tuloa, jos yhteenlasketut luovutushinnat ovat kalenterivuonna enintään 1.000 euroa. Vastaavasti luovutustappiot eivät ole vähennyskelpoisia jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1.000 euroa ja kaiken kalenterivuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1.000 euroa.

Suomessa yleisesti verovelvollisen yhteisön, jota verotetaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain tai tuloverolain nojalla, osakkeiden myynnistä saama tulo on lähtökohtaisesti yhteisön veronalaista tuloa.

Muiden kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavien yhteisöjen käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutushinta ei kuitenkaan pääsääntöisesti ole veronalaista tuloa eikä osakkeiden hankintameno vähennyskelpoinen meno, mikäli muun muassa (i) myyjäyhteisö on omistanut vähintään 10 prosenttia yhtiön osakepääomasta vähintään yhden (1) vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, ja luovutettavat osakkeet kuuluvat näihin omistettuihin osakkeisiin; (ii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö tai osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin 2 artiklassa tai sen kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut verosopimuksen, jota sovelletaan yhtiön jakamaan osinkoon. Luovutusvoiton verovapaus on rajattu koskemaan tilanteita, joissa sekä luovuttaja että luovutuksen kohde

täyttävät elinkeinoverolaissa määritellyt edellytykset. Luovutusvoiton verovapaussäännös ei koske yhteisön tuloverolain eikä maatilatalouden tuloverolain tulolähteeseen kuuluvia osakkeita.

Liikeomaisuuteen kuulumattomien sekä muiden kuin verovapaasti luovutettavien käyttöomaisuusosakkeiden luovutustappioiden vähennyskelpoisuutta on rajoitettu.

Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön tai yhteisön osakkeiden luovutuksista saamat voitot eivät pääsääntöisesti ole Suomessa veronalaista tuloa, elleivät luovutetut osakkeet ole suomalaisen asunto-osakeyhtiön tai muun osakeyhtiön tai osuuskunnan osakkeita, jonka kokonaisvaroista yli 50 prosenttia muodostuu suomalaisista kiinteistöistä. On kuitenkin mahdollista, että osakkeiden luovutuksesta saatavan tulon perusteella on suoritettava veroa Suomessa, mikäli kyse on esimerkiksi henkilöstä tai yhteisöstä, joka harjoittaa Suomessa liiketoimintaa kiinteästä toimipaikasta, ja jos luovutettujen osakkeiden voidaan katsoa kuuluneen tämän kiinteän toimipaikan omaisuuteen.