

TECNOTREE

TECNOTREE OYJ

REKISTERÖINTIASIAKIRJA

Tämän rekisteröintiasiakirjan ("**Rekisteröintiasiakirja**") on laatinut Tecnotree Oyj ("**Tecnotree**"), Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Helsingin Pörssi**") pörssilistalla Small Cap -yhtiöiden ryhmässä, toimialaluokassa Teknologia, kaupankäyntitunnuksella "TEM1V". Yhtiön osakkeet ovat Helsingin Pörssin tarkkailulistalla.

Tämä Rekisteröintiasiakirja sisältää tietoja Tecnotreestä, sen liiketoiminnasta, hallinnosta, taloudellisesta asemasta ja sen toimintaan liittyvistä riskeistä. Rekisteröintiasiakirjaan liittyvä arvopaperiliite sisältää tiedot Tecnotreen liikkeeseenlaskemista arvopapereista ja kulloinkin tarjottavista ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle haettavista arvopapereista. Arvopaperiliitteen yhteydessä oleva tiivistelmä, joka ei ole tyhjentävä, kuvaa tiivistetysti keskeisimmät Tecnotreehen ja sen arvopapereihin liittyvät tiedot. (Rekisteröintiasiakirja, arvopaperiliite ja sen yhteydessä oleva tiivistelmä yhdessä "**Esite**".) Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan koko Esitteeseen sekä Tecnotreen Esitteen päivämäärän jälkeen julkistamiin pörssitiedotteisiin.

Tämä Rekisteröintiasiakirja on voimassa 12 kuukautta siitä, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Rekisteröintiasiakirjan. Uusien osakkeiden tai Tecnotreen osakkeiksi muutettavien tai vaihdettavien tai muiden Tecnotreen arvopapereiden liikkeeseenlaskua koskeva esite voi 12 kuukauden ajan tämän Rekisteröintiasiakirjan julkaisemisesta lukien koostua tästä Rekisteröintiasiakirjasta sekä kutakin liikkeeseenlaskua tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista säännellyllä markkinalla koskevasta, erikseen hyväksyttävästä tiivistelmästä ja arvopaperiliitteestä.

ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA

Yleistä

Tämä Rekisteröintiasiakirja on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain (14.12.2012/746) ("**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**") liitteen XXV (suhteutettu luettelo koskien yhtiöitä, joilla on vähäinen markkina-arvo), 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. Esite on arvopaperimarkkinalain 4 luvun 1 §:n 1 momentissa tarkoitettu esite. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Rekisteröintiasiakirjan, mutta ei vastaa Rekisteröintiasiakirjassa esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 54/02.05.04/2018.

Tässä Rekisteröintiasiakirjassa "**Yhtiö**", "**Tecnotree**", "**Tecnotree Oyj**" ja "**Tecnotree-konserni**" tarkoittavat Tecnotree Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Tecnotree Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintasegmenttiä. Lisäksi viittaukset Tecnotree Oyj:n osakkeisiin ja osakepääomaan tai hallintotapaan tarkoittavat Tecnotree Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa. Termillä "**Osakeanti**" tarkoitetaan tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat*" tarkemmin kuvattua Tecnotreen osakeantia.

Huomautuksia sijoittajille

Tehdessään sijoituspäätöksiä sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä sijoituspäätöksen eduista ja riskeistä. Osakkeenomistajien 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 paikansa 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 ja muita tärkeitä Esitteeseen liittyviä tietoja on kuvattu tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Tärkeitä tietoja*", joihin sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti. Edelleen Esitettä oikaistaan ja täydennetään Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n mukaisesti.

SISÄLLYSLUETTELO

ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA	2
RISKITEKIJÄT.....	4
RAHOITUKSEEN, TALOUDELLISEEN ASEMAAN JA OMISTUKSEEN LIITTYVÄT RISKIT	4
YHTIÖN STRATEGIAAN LIITTYVÄT RISKIT	9
UUSIIN TEKNOLOGIOIHIN LIITTYVÄT RISKIT	10
HALLINTOON LIITTYVÄT RISKIT.....	11
VASTUULLISET TAHOT	13
LIIKKEESEENLASKIJA.....	13
VAKUUTUS.....	13
TILINTARKASTAJA JA NEUVONANTAJAT	14
TÄRKEITÄ TIETOJA	15
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	15
ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ PERÄISIN OLEVAT TIEDOT	15
ESITETTÄVÄT LUVUT.....	15
REKISTERÖINTIASIAKIRJAN SAATAVILLA OLO.....	16
ESITTEEN JAKELURAJOTUKSET	16
VERKKOSIVUSTON MUUT TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN	16
SOVELLETTAVA LAKI	17
TECNOTREEN OSAKKEITA KOSKEVIA KESKEISIÄ TIETOJA.....	18
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA.....	18
TECNOTREE JA SEN LIIKETOIMINTA	21
YLEISTÄ	21
TOIMINTAHISTORIA JA KEHITYS	21
TECNOTREEN KONSERNIRAKENNE JA YHTIÖN OSAKEOMISTUKSET	23
VISIO, MISSIO JA STRATEGIA	24
LIIKETOIMINNAN KUVAUS.....	26
TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT	31
TECNOTREEN YHTIÖHALLINTO, HENKILÖSTÖ JA OSAKKEENOMISTAJAT	33
YLEISTÄ	33
YHTIÖHALLINTO.....	33
HALLITUS	33
JOHTO	39
HENKILÖSTÖ.....	45
OSAKKEENOMISTAJAT	45
TECNOTREEN LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA	52
KESKEISIÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	52
LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA.....	60
MAKSUVALMIUS JA PÄÄOMALÄHTEET	66
ERÄITÄ MUITA TALOUDELLISIA TIETOJA	68
KESKEISET TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET	69
RISKIENHALLINTA	74
LUETTELO ESITTEESEEN VIITTAAMALLA LIITETYSTÄ AINEISTOSTA	77
LUETTELO NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVISTÄ ASIAKIRJOISTA	78
LIITE A: TECNOTREEN YHTIÖJÄRJESTYS	1

RISKITEKIJÄT

Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin jäljempänä esitettäviin riskitekijöihin ja muihin tässä Rekisteröintiasiakirjassa oleviin tietoihin. Lisäksi sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan Yhtiön tämän Rekisteröintiasiakirjan julkaisemisen yhteydessä tai sen jälkeen julkaisemaan erilliseen arvopaperiliitteeseen ja etenkin arvopaperiliitteen Yhtiön arvopapereihin liittyviä riskejä käsittelevään osioon sekä tiivistelmään ja siihen sisältyvään riskitekijöiden yhteenvetoon. Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon. Kuvaus riskitekijöistä perustuu Rekisteröintiasiakirjaa laadittaessa Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin seikkoihin, minkä vuoksi Yhtiön taloudellinen tulos tulevaisuudessa ja osakkeenomistajien omistuksen arvo voivat poiketa huomattavasti tulevaa kehitystä koskevissa arvioissa esitetystä. Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät ovat Yhtiön hallituksen ja johdon olennaisiksi arvioimia riskejä, mutta ne eivät ole ainoita Yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Myös muut seikat ja epävarmuustekijät kuin tässä mainitut, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita pidetään epäolennaisina, voivat vaikuttaa epäedullisesti liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

RAHOITUKSEEN, 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. Mikäli jokin suurimmista asiakkaista siirtäisi ostonsa Yhtiöltä sen kilpailijoille, olisivat Yhtiön mahdollisuudet löytää välittömästi korvaava asiakasvolyyymi rajoitetut. 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. Mikäli Yhtiö menettäisi jonkin suurimmista asiakkaistaan, sillä saattaisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

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 työläemmäksi. 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 henkilö- ja esinevahinkoihin liittyvien vastuiden kattamiseksi. Projektit ja palvelut, joita Tecnotreen sopimukset koskevat, ovat usein laajoja, monimutkaisia ja arvoltaan suuria. Tecnotreen tulot voivat tiettyinä ajanjaksoina riippua myös pienistä määristä suuria projekteja. Tecnotreen onnistuminen projektiansa toteuttamisessa riippuu suuresti sen kyvystä kiinnittää sopiva määrä pätevää henkilöstöä kuhunkin projektiin. Merkittävien projektien viivästyksillä tai peruutuksella, merkittävässä epäonnistumisella suuren asiakasprojektin toteutuksessa tai loppuun saattamisessa ja/tai projektisopimuksiin liittyvien vastuiden realisoitumisella saattaisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäköyksiin ja Yhtiön osakekurssiin.

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. Näiden seikkojen toteutumisella saattaisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäköyksiin ja Yhtiön osakekurssiin.

Yhtiöllä oli 30.9.2018 myyntisaatavia yhteensä 12,6 miljoonaa euroa, joista erääntyneitä oli yhteensä 10,5 miljoonaa euroa. Yhtiö on kirjannut myyntisaamisista arvonalentumistappioita vuonna 2017 yhteensä 1,0 miljoonaa euroa ja tammi-syyskuussa 2018 yhteensä 0,3 miljoonaa euroa.

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 viivästykset 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, tulevaisuudennäköyksiin 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 kokonaistilaukannasta 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 Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä saldoltaan 17,2 miljoonaa euroa. Lainat ovat osana Espoon käräjäoikeuden 15.11.2016 vahvistamaa saneerausohjelmaa. Lainojen takaisinmaksuaika ulottuu vuoteen 2025 ja niihin tehdään lyhennyksiä saneerausohjelman mukaisesti puolivuositain. Saneerausohjelmaan sisältyy velvollisuus myydä Yhtiön Espoossa omistama kiinteistö, joka toimii velan vakuutena. Kiinteistön myynnin on tapahduttava yrityssaneerauksen maksuohjelman mukaisesti 31.12.2019 mennessä. Jos kiinteistön myynnistä saatu tuotto on pienempi kuin 4,0 miljoonaa euroa, velanlyhennys on myyntituottoa vastaava määrä ja erotus siirretään maksettavaksi maksuohjelman loppuun. Jos kiinteistön myynti ei onnistu saneerausohjelman mukaisessa aikataulussa, kyseinen velka lisätään maksuohjelman loppuun ja se tulee maksaa 30.6.2025 mennessä.

Mikäli Yhtiö ei pystyisi noudattamaan saneerausohjelmassa määriteltyjä lyhennyksiä, Yhtiö voisi joutua hakeutumaan maksuvyöttömyyden 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 Rekisteröintiasiakirjan 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 tilaukanta 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. Myyntisopimusten hyväksymispolitiikassa edellytetään, että sopimusvaluuttana käytetään pääsääntöisesti euroa tai Yhdysvaltain dollaria. Myyntiyhtiöt, myydessään omaan maahansa, käyttävät laskutuksessaan paikallista valuuttaa. Vuoden 2017 laskutuksesta 24 prosenttia oli euroina (EUR), 56 prosenttia Yhdysvaltain dollareina (USD), 9 prosenttia Argentiinan pesona (ARS), 8 prosenttia Nigerian nairana (NGN) ja 3 prosenttia muina valuuttoina. Intian rupian valuuttakurssimuutoksilla saatava olla olennaista vaikutusta konsernin tulokseen Intiassa olevan suuren henkilöstömäärän ja muiden rupiamääräisten kustannusten vuoksi. Konsernin sisäiset saamiset ja velat aiheuttavat kurssieroja konsernin tuloslaskelmaan, koska tyyppillisesti konserniyhtiöillä on eri toimintavaluutta. Tecnotreen johto seuraa aktiivisesti valuuttakurssivaihteluista aiheutuvia riskejä. Ei ole takeita siitä, etteivätkö valuuttakurssivaihtelut voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Tecnotreen liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

Yhtiön 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 riittävyyden riski

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. Yhtiön tämänhetkinen käyttöpääoma riittää Yhtiön käsityksen mukaan 31.1.2019 asti. 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 Investments Limited ei käytä merkintäoikeuttaan 31.1.2019 mennessä, eikä Yhtiö saisi mitään muuta lisärahoitusta, Yhtiön toiminnan jatkuvuus vaarantuisi ja Yhtiö voisi joutua maksukyvyttömyyden vuoksi hakeutumaan konkurssiin. Mikäli Fitzroy käyttää optioita osakkeiden merkitsemiseen, sen omistusosuus ylittää 30 %, jolloin sen tulee tehdä pakollinen ostotarjous kaikista Tecnotreen osakkeista. Arvopaperimarkkinallain mukaista velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *”Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Osakkeenomistajat – Osakkeenomistajien oikeudet”*.

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.

Toiminnanjatkuvuus

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 lisäjako-osuuden maksamista. Haastehakemusta kuvataan tarkemmin jäljempänä tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *"Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat"*. Mikäli mahdollisessa oikeudenkäynnissä päädyttäisiin ratkaisuun, jonka mukaan Yhtiön olisi maksettava lisäjako-osuudet, Yhtiö joutuisi hankkimaan lisärahoitusta lisäjako-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 palvelemilla 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.

Rahoituksen saatavuuden vaikeutumisella tai rahoituksen kustannusten kohoamisella saattaa olla epäedullinen vaikutus Yhtiön mahdollisuuksiin saada lisärahoitusta tulevaisuudessa. Tietoliikennetoimialan investointien lykkäämisellä voi olla epäedullinen vaikutus Yhtiön tuotteiden kysyntään, mikä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

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 liikkeenlaskijaa 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.

Kansainväliseen toimintaan ja kehittyviin markkinoihin liittyvät riskit

Tecnotree kehittää ja toimittaa teleoperaattoreiden liiketoiminnan informaatioteknologian ratkaisuja maailmanlaajuisesti. Tecnotreen liiketoiminnan pääpaino on kehittyvillä markkinoilla, erityisesti Latinalaisessa Amerikassa, Afrikassa ja Lähi-idässä. 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 valtiovallan taholta, säännösten tulkinnanvaraisuus, valuuttakurssien vaihtelut, tulli- tai kauppasäännösten odottamattomat muutokset, viranomaistulkintojen ja sovellettavien käytäntöjen odottamattomat muutokset, energian saatavuus, poliittinen ja taloudellinen epävakaisuus, hallinnolliset vaikeudet ulkomaan liiketoiminnassa, työvoimakysymykset sekä mahdolliset epäedulliset veroseuraamukset. Tecnotreellä on merkittävää liiketoimintaa Iranissa ja nykyinen geopoliittinen tilanne tulee vaikeuttamaan jatkossakin toimintaa tällä markkinalla.

Ei ole takeita siitä, etteivätkö sovellettavan sääntelyn tai viranomaistulkintojen ja -käytäntöjen muutokset voisi johtaa takautuviin vaatimuksiin Yhtiötä kohtaan. Lisäksi on huomattava, että eräiden maiden valuutat ovat ei-vaihdettavia ja paikallisista säännöksistä johtuen varojen siirto (mukaan lukien osinkojen maksaminen) ulkomaille voi olla säänneltyä tai rajoitettua, millä voi olla vaikutusta Yhtiön mahdollisuuksiin siirtää varoja Tecnotree-konsernin yhtiöiden välillä. Kansainväliseen toimintaan liittyvien riskien realisoitumisella saattaisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

Riippuvuus johdosta ja muusta henkilöstöstä

Tecnotreen menestyminen riippuu sen johdosta ja Tecnotreen palveluksessa olevista asiantuntijoista sekä Tecnotreen kyvyistä 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. Jos Tecnotree ei onnistu palkkaamaan osaavaa henkilökuntaa jatkossa tai menettää avainhenkilöitään, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

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. Jos Tecnotree menettää jonkun keskeisistä toimittajistaan tai alihankkijoistaan, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

Kilpailu

Tietoliikennealan kehitykseen ovat viime vuosina vaikuttaneet voimakkaasti tietoliikenneteknologioiden ja päätelaitteiden kehitys, kuluttajakäyttäytymisen muutos, sääntelyn purkaminen sekä operaattorien omistuksen keskittyminen ja tilaajamää-

rien kasvu, erityisesti kehittyvillä markkinoilla. Tecnotreen johto uskoo, että tulevaisuudessa tällainen kehitys tulee jatku-
maan ja että kilpailu tulee säilymään kovana. Kilpailijakenttä muodostuu isoista verkkolaittevalmistajista, järjestelmäinte-
graattoreista sekä erikokoisista ohjelmistoyhtiöistä. Erityisesti suurilla verkkolaittevalmistajilla on mahdollisuus sisällyttää
Tecnotreen tarjoamaa vastaavia tuotteita osaksi omia kokonaistoimituksiaan. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy jatkos-
sa kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisillä tai tulevilla markkinoillaan nykyisten tai tulevien kilpailijoidensa kanssa tai
säilyttämään nykyisen markkina-asemansa. Kilpailun lisääntymisellä voi mahdollisen markkinaosuuksien pienentymisen ja
mahdollisten alempien hintojen seurauksena olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan
tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

UUSIIN TEKNOLOGIOIHIN LIITTYVÄT RISKIT

Tekijänoikeudet ja patenttiriskit

Tecnotreen mahdollisuus hyödyntää omaa osaamistaan sekä tehokkaasti integroida eri alihankkijoiden tuotteita edellyttää,
että Tecnotreella on tarvittavat tekijänoikeudet kehittämiinsä tai hankkimiinsa ohjelmistoihin ja asiakkaalle luovutettaviin
palveluihin. 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 Tecnotreella ole
kaikkia tiettyyn tuotteeseen tai palveluun liittyviä tekijänoikeuksia, ei Tecnotree enää voisi hyödyntää kyseiseen tuotteeseen
tai palveluun liittyviä taloudellisia oikeuksiaan. Tällaisella oikeudenloukkauksella tai lainvastaisuudella saattaisi olla olen-
naisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuuden-
näkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

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 vastuu-
seen myös alihankkijoiden tuotteista suhteessa kolmansiin tahoihin. Alihankintasopimuksissa on pyritty varmistumaan siitä,
että alihankkija vastaa suhteessa Tecnotreehen siitä, että sen tuotteet tai palvelut eivät loukkaa kolmansien tahojen immateri-
aalioikeuksia. Ei kuitenkaan voida sulkea pois sitä mahdollisuutta, että yksityistapauksissa vastuusuhteet on eri syistä järjes-
tetty toisin. Mahdollisesta patenttioikeudenkäynnistä ja oikeudenloukkauksesta johtuvilla korvausvaatimuksilla saattaisi olla
olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuu-
dennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

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 tuki-
ranka 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 toiminnalli-
suuksia. Kuitenkaan ei ole takeita siitä, että Yhtiö pystyy vastaamaan asiakkaiden tarpeisiin ja vaatimuksiin, mistä saattaa
seurata Yhtiön markkinaposition heikkeneminen, millä puolestaan saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen
liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

Tietoliikenneteknologioiden kehitys on tehnyt mahdolliseksi uusien lisäarvopalveluiden tarjoamisen operaattorien asiakkaille. Jotta Tecnotree menestyisi tulevaisuudessa, on sen kyettävä ennakoimaan oikein markkinoiden kysynnän ja kilpailutilanteen muutokset. Tecnotree pyrkii toimimaan teknologisen kehityksen eturintamassa. Tästä huolimatta mitään varmuutta ei ole siitä, etteivätkö kilpailijat toisi markkinoille yhä kehittyneempiä teknologioita. Jos Tecnotree ei onnistu ennakoimaan teknologian ja toimialan kehitystä tai asiakkaiden vaatimusten muutoksia tai reagoimaan niihin nopeasti, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

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 kehitymisvaiheessa 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. Mahdollisella tuotekehityskulujen alaskirjauksella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

Lisäksi liiketoiminnan kehittämisen riskeihin kuuluu valitun teknologiaratkaisun yleinen hyväksyntä asiakkaiden, yhteisöryhmien ja loppuasiakkaiden keskuudessa. Vaikka Tecnotreen johto uskoo, että Yhtiön liiketoiminnan kehittämisen menettelyt ovat nykyisissä olosuhteissa asianmukaisia, ei voi olla varmuutta, että ne ovat menestyksellisiä. Millä tahansa epäonnistumisella Tecnotreen liiketoiminnan kehittämisessä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

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 lisäjakosuuden maksamista. Haastehakemusta kuvataan tarkemmin jäljempänä tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *”Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat”*.

Yhtiö ei ole tällä hetkellä osallisena oikeudenkäynnissä, välimiesmenettelyssä tai viranomaismenettelyssä edellä kuvattua haastehakemusta lukuunottamatta. Yhtiö altistuu liiketoiminnassaan erilaisille oikeudellisille riskeille. On mahdollista, että Yhtiö joutuu tulevaisuudessa osalliseksi oikeudenkäyntiin tai välimies- tai viranomaismenettelyyn. Mihin tahansa edellä mainittuihin prosesseihin tai menettelyihin liittyvät riskit ja kustannukset voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan.

Ennakoimattomat muutokset lainsäädännön ja viranomaisten asettamissa vaatimuksissa, tulleissa ja muissa kaupan esteissä voivat hankaloittaa Yhtiön liiketoimintaa sekä estää ja vaikeuttaa mahdollisten voittojen kotiuttamista. Tämänkaltaisten tekijöiden mahdollisia negatiivisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan ei voida varmuudella ennakoida tai poissulkea.

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. Veroriskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

Yhtiöllä oli vuoden 2017 lopussa verotuksessa jäljellä olevina kuluvarastoina tutkimus- ja kehitysmenoja 71,5 miljoonaa euroa ja hyllypoistoja 2,4 miljoonaa euroa, jotka Yhtiö voi vähentää vapaasti valittavina summina määräämättömän ajanjakson kuluessa.

Yhtiöllä oli lisäksi ulkomailla maksettuja hyödyntämättömiä lähdeveroja vuoden 2017 lopussa yhteensä 1,5 miljoonaa euroa. Verotuksen kuluvarastojen ja ulkomailla maksettujen lähdeverojen hyödyntäminen edellyttää, että Yhtiö pystyy jatkossa tekemään tulosta. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy hyödyntämään verotuksen kuluvarastot ja ulkomailla maksetut lähdeverot osittain tai täysimääräisesti. Mikäli Yhtiö ei pysty hyödyntämään verotuksessa vahvistettuja tappioita ja ulkomailla maksettuja lähdeveroja, siltä jää hyödyntämättä erittäin merkittävä taloudellinen etu, jolla olisi voinut olla myönteinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

Vahinkoriskit

Yhtiön tekemiin projekti- ja ylläpitosopimuksiin liittyy vastuita, joista voi syntyä ennakoimattomia kustannuksia jatkossa. Yhtiöllä on voimassa oleva maailmanlaajuinen vastuuvakuutus asiakasprojekteihin liittyvien mahdollisesti realisoituvien henkilö- ja esinevahinkoihin liittyvien 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. Yhden tai useamman vahingollisen tapahtuman toteutumisella tai riittämättömällä vakuutusturvalla saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin.

VASTUULLISET TAHOT

LIIKKEESEENLASKIJA

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

Tecnotreen hallituksen jäsenet

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

VAKUUTUS

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

21. päivänä joulukuuta 2018

Tecnotree Oyj

TILINTARKASTAJA JA NEUVONANTAJAT

Tecnotreen tilintarkastaja tilikausina 2016-2018

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 Esitteen laadinnassa

Asianajotoimisto Bird & Bird Oy
Yritys- ja yhteisötunnus: 0988626-6
Osoite: Mannerheimintie 8, 00100 Helsinki

TÄRKEITÄ TIETOJA

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Eräät tässä Rekisteröintiasiakirjassa esitetyt lausumat, mukaan lukien kohdissa "Riskitekijät", "Tecnotree ja sen liiketoiminta" ja "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema" esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin ja ne voivat siten olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia "uskoa", "odottaa", "ennakoida", "aikoa", "arvioida" tai "suunnitella" ja muut vastaavat ilmaisut 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, toiminnoista tai saavutuksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen talous- ja markkinatilanne, Yhtiön kilpailuympäristö ja muut tavoitteet, Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysynnän kehittyminen, Yhtiön rahoituksen tarve, Yhtiön velkaantuminen, Yhtiön maksuvalmius, Yhtiön avainhenkilöiden menettäminen ja muut tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "Riskitekijät" kuvatut seikat. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole takuita Tecnotreen tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta kehityksestä.

Riskitekijät-kappaleessa on kuvattu riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen ja jotka saattavat johtaa siihen, että Tecnotreen toiminta, liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema poikkeavat olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa kuvatusta. Tässä Rekisteröintiasiakirjassa kuvattut 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 tässä Rekisteröintiasiakirjassa mainituista tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jokin tehdyistä olettamuksista osoittautuisi virheelliseksi, Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos ja/tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tässä Rekisteröintiasiakirjassa ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Yhtiö päivittää tähän Rekisteröintiasiakirjaan sisältyviä tulevaisuuden näkymiä koskevia lausumia soveltuvan lainsäädännön edellyttämällä tavalla. Lisätietoja seikoista, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön tulokseen, toimintaan tai tavoitteiden saavuttamiseen, on esitetty tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "Riskitekijät".

ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ PERÄISIN OLEVAT TIEDOT

Mikäli Rekisteröintiasiakirjan sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiön käsityksen mukaan Rekisteröintiasiakirjaan sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu tässä Rekisteröintiasiakirjassa 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, Rekisteröintiasiakirjassa esitetyt luvut Yhtiön osakkeista, osakepääomasta, osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamasta äänimäärästä on laskettu Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä Yhtiöstä rekisteröityjen tietojen perusteella.

ESITETTÄVÄT LUVUT

Yhtiön taloudelliset luvut ja historialliset taloudelliset tiedot on tässä Rekisteröintiasiakirjassa esitetty Euroopan talous- ja rahaliittoon kuuluvien Euroopan Unionin jäsenmaiden rahayksikkönä, euroina (EUR).

Tässä Rekisteröintiasiakirjassa esitetyt tilinpäätös- ja muut luvut on pääosin pyöristetty. Siten tämän Rekisteröintiasiakirjan taulukoiden sarakkeiden tai rivien lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristyksiä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Yhtiön 31.12.2016 ja 31.12.2017 päättyneiden tilikausien konsernitilinpäätökset on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla ja ne ovat saatavilla Yhtiön internetsivuilla osoitteesta: http://www.tecnotree.com/investors_fin/Sijoittajat. Yhtiön tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.9.2018 päättyneeltä yhdeksän (9) kuukauden raportointijaksolta on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla ja se on saatavilla Yhtiön internetsivuilla osoitteesta: http://www.tecnotree.com/investors_fin/Sijoittajat.

Yhtiön konsernitilinpäätökset 31.12.2016 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Euroopan Unionin käyttöönottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (*International Financial Reporting Standards, IFRS*) mukaisesti. Yhtiön tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.9.2018 päättyneeltä yhdeksän (9) kuukauden raportointijaksolta on laadittu IAS (*International Accounting Standards*) 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Esitettyjen tunnuslukujen laskentakaavat ja puoli-vuosikatsauksen laatimisperiaatteet ovat yhtenevät konsernin vuoden 2017 vuosikertomuksessa julkaistujen periaatteiden kanssa. Uusilla 1.1.2018 alkaen voimassa olevilla IFRS-säännöksillä ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin puoli-vuosikatsauksen laatimisperiaatteisiin ja laskentamenetelmiin.

REKISTERÖINTIASIAKIRJAN SAATAVILLA OLO

Rekisteröintiasiakirja on saatavilla 21.12.2018 alkaen Yhtiön verkkosivustolta internetosoitteesta http://www.tecnotree.com/investors_fin/Sijoittajat.

ESITTEEN JAKELURAJOITUKSET

Lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen jakelulle ja kulloinkin liikkeeseen laskettavien arvopaperien myymiselle. Yhtiö edellyttää, että Esitteen haltuunsa saavat henkilöt ottavat selvää kyseisistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Tämä Rekisteröintiasiakirja ja siihen kulloinkin liittyvä arvopaperiliite ja tiivistelmä eivät muodosta Yhtiön osakkeita, merkintäoikeuksia tai osakkeiksi vaihdettavia tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevaa tarjousta tai tarjouspyyntöä tai kehoitusta merkitä, ostaa tai muutoin hankkia Yhtiön osakkeita, merkintäoikeuksia tai osakkeiksi vaihdettavia tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita missään valtiossa, jossa kyseinen tarjous taikka kehoitus on lainvastaista.

Arvopaperien rekisteröimiseksi tai tarjoamiseksi 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 mahdollisia tarjottavien arvopapereiden merkitsijöitä tai ostajia.

VERKKOSIVUSTON MUUT TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEeseen

Rekisteröintiasiakirja ja siihen kulloinkin liittyvät arvopaperiliitteet ja tiivistelmä sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat julkistetaan Yhtiön verkkosivustolla internetosoitteessa http://www.tecnotree.com/investors_fin/Sijoittajat. Edellä mainitulla verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä.

(pois lukien tiedot, jotka on sisällytetty viittaamalla Esitteeseen kohdassa ”*Luettelo Esitteeseen viittaamalla liitetystä aineistosta*” kuvatusti).

SOVELLETTAVA LAKI

Rekisteröintiasiakirjaan sekä kulloinkin kyseessä olevaan arvopaperien liikkeeseenlaskuun tai uusien osakkeiden hakemiseen kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ja arvopaperiliitteeseen sekä tiivistelmään sovelletaan Suomen lakia, ja kaikkia edellä mainittuja koskevat mahdolliset riidat ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa.

TECNOTREEN OSAKKEITA KOSKEVIA KESKEISIÄ TIETOJA

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleisiä tietoja

Yhtiön rekisteröity osakepääoma oli 31.12.2017 ja on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä 1.346.283,28 euroa. Yhtiön rekisteröity osakkeiden lukumäärä 31.12.2017 oli 122.628.428 ja on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä 175.183.468 täysin maksettua osaketta jäljempänä tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *”Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat”* tarkemmin kuvatun osakeannin jälkeen. Yhtiöllä on yksi (1) osakelaji ja kaikilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet. Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro (€). Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole rajoitettu Yhtiön osakkeiden lukumäärää.

Yhtiön arvopaperit on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti ja ne ovat vapaasti siirrettävissä. Kuvaus Yhtiön osakkeisiin liittyvistä oikeuksista ja niille asetetuista rajoituksista on tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *”Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Osakkeenomistajat – Osakkeenomistajien oikeudet”*.

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. Yhtiön osakkeella ei ole nimellisarvoa. Yhtiön osakkeilla ei ole markkinatakausta. Yhtiön osakkeiden kurssikehitystä tilikausilla 1.1.–31.12.2016 ja 1.1.–31.12.2017 sekä 1.1.–30.9.2018 välisellä yhdeksän (9) kuukauden raportointijaksolla on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa *”Osakemarkkinatietoja”*.

Osakkeiden lukumäärän ja osakepääoman muutokset

Osakkeiden lukumäärä		Osakepääoma	SVOP
	(kpl)	(euroa)	(euroa)
31.12.2015	122.628.428	1.346.283,28	0
31.12.2016	122.628.428	1.346.283,28	0
31.12.2017	122.628.428	1.346.283,28	0
01.10.2018	175.183.468	1.346.283,28	0

Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Osakeanti

Yhtiön hallitus päätti 24.9.2018 jäljempänä tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *”Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat”* tarkemmin kuvatusti enintään 52.555.040 uuden osakkeen suunnatun osakeannin järjestämisestä.

Osakeannissa merkittiin hyväksytysti kaikki siinä merkittäväksi tarjotut 52.555.040 osaketta.

Osakeantivaltuutukset

Yhtiökokouksen myöntämä osakeantivaltuutus 2017

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. Hallitus on valtuutettu päättämään kaikista osakeannin tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutuksen nojalla hallituksella on oikeus päättää osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta suunnatusti. Valtuutus on voimassa 14.9.2022 asti. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä hallitus on päättänyt yhteensä 52 555 040 osakkeen ja 72 444 960 option antamisesta osakeantivaltuutuksen nojalla.

Yhtiökokouksen myöntämä osakeantivaltuutus 2018

Yhtiössä on voimassa 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. Hallitus on valtuutettu päättämään kaikista osakeannin tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutuksen nojalla hallituksella on oikeus päättää osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta suunnatusti. Valtuutus on voimassa 30.5.2019 asti. Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä hallitus ei ole päättänyt osakkeiden antamisesta kyseisen osakeantivaltuutuksen nojalla.

Omat osakkeet

Yhtiöllä ei tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä ole hallussaan Yhtiön omia osakkeita. Yhtiön tytäryhtiöillä ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä hallussaan Yhtiön omia osakkeita. Hallitus voi päättää maksuttomasta osakeannista myös yhtiölle itselleen. Yhtiölle annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 1/10 kaikista Yhtiön osakkeista.

Optio-oikeudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin

Optio-oikeudet

Yhtiön hallitus päätti 24.9.2018 jäljempänä tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa ”Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat” tarkemmin kuvatusti enintään 72.444.960 uuden option antamisesta Fitzroy Investments Limitedille.

Yhtiö ei ole antanut muita voimassaolevia optio-oikeuksia tai osakkeisiin liittyviä erityisiä oikeuksia.

Arvopaperien vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset

Yhtiön tiedossa ei ole Yhtiön osakkeiden vapaata luovutettavuutta koskevia rajoituksia.

Osingot

Osakemarkkinatietoja

	Osakkeen hinta	Osakkeen hinta	Osakkeen hinta	Osakkeen hinta
	Ylin (euroa)	Alin (euroa)	Keskikurssi (euroa)	Päättöskurssi (euroa)
2016				
Ensimmäinen vuosineljännes	0,168	0,099	0,122	0,144
Toinen vuosineljännes	0,148	0,095	0,127	0,104
Kolmas vuosineljännes	0,140	0,100	0,114	0,126
Neljäs vuosineljännes	0,136	0,090	0,106	0,095
Koko vuosi	0,168	0,090	0,117	0,095
2017				
Ensimmäinen vuosineljännes	0,119	0,096	0,109	0,103
Toinen vuosineljännes	0,133	0,063	0,088	0,072
Kolmas vuosineljännes	0,090	0,070	0,079	0,081
Neljäs vuosineljännes	0,086	0,072	0,078	0,073
Koko vuosi	0,133	0,063	0,087	0,073
2018				
Ensimmäinen vuosineljännes	0,101	0,073	0,096	0,101
Toinen vuosineljännes	0,109	0,042	0,085	0,064
Kolmas vuosineljännes	0,085	0,053	0,069	0,062

TECNOTREE JA SEN LIIKETOIMINTA

YLEISTÄ

Yhtiön toiminimi on Tecnotree Oyj, rinnakkaistoiminimi ruotsiksi on Tecnotree Abp ja englanniksi Tecnotree Corporation. Yhtiön käytössä on tämän lisäksi aputoiminimi Krocus Communications. Yhtiö on perustettu Suomessa ja rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 31.3.2001.

Yhtiön kotipaikka on Espoo, katuosoite Finnoonniitynkujat 7, 02270 Espoo ja postiosoite PL 93, 02271 Espoo ja puhelinnumero +358 9 804 781.

Tecnotreen yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan yhtiön toimialana on harjoittaa viestintä- ja tietoliikennealan ohjelmistojen, laitteistojen ja palvelujen kehittämistä, valmistusta ja markkinointia. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa joko välittömästi itse tai tytäryhtiöidensä välityksellä. Yhtiö voi toimintaansa varten omistaa ja hallita kiinteistöjä ja arvopapereita. Tecnotree on julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia.

Yhtiö on perustettu Suomessa Tecnomen Holding Oyj -nimisenä. Yhtiö on vaihtanut nimensä Tecnotree Oyj:ksi 13.4.2010. Tecnotreen yritys- ja yhteisötunnus on 1651577-0. Yhtiön tilikausi alkaa vuosittain 1.1. ja päättyy 31.12.

Yhtiön omistusta koskevat tiedot on esitetty tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *"Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Osakkeenomistajat"* ja Yhtiön konsernirakenne on kuvattu jäljempänä tässä kappaleessa kohdassa *"Tecnotreen Konsernirakenne ja Yhtiön Osakeomistukset"*. Yhtiön henkilöstöä koskevat tiedot on esitetty tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *"Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Henkilöstö."*

TOIMINTAHISTORIA JA KEHITYS

Vuonna 1978 perustetun Tecnomen Oy:n liiketoiminta alkoi teollisuusautomaatiojärjestelmien suunnitteluna ja valmistuksena. Toiminta laajentui nopeasti puhelinverkkoon liitettäviin laitteistoihin ja järjestelmiin. Vuonna 1984 Tecnomen Oy toimitti Suomessa ensimmäisen koko maan kattavan henkilöhakujärjestelmän. Tecnomen Oy tuli osaksi Kyro-konsernia vuonna 1985.

1980-luvulta alkaen Tecnomen Oy:n toiminta kansainvälistyi nopeasti ja suurten henkilöhakujärjestelmien toimitukset laajensivat toiminnan Eurooppaan, Aasiaan sekä Lähi-itään. Vuonna 1988 Yhtiö toimitti ensimmäisen puhelinkeskukseen liitetävän automaattisen tiedotusjärjestelmän.

Tecnomen Oy:n ensimmäinen ulkomainen tytäryhtiö perustettiin vuonna 1990 Irlantiin, jonne siirrettiin tuotanto- toimintaa ja osa tuotekehitystoiminnasta. 1990-luvulla liiketoiminta kasvoi ja kansainvälistyi voimakkaasti. Uusia toimistoja perustettiin mm. Saksaan, Malesiaan, Espanjaan, Dubaihin, Taiwaniin ja Brasiliaan.

Tecnomen Oy toimitti ensimmäisen ennakkomaksujärjestelmänsä (Prepaid-matkapuhelinjärjestelmä) vuonna 1997. Lisäksi Yhtiö toimitti ensimmäisten joukossa Unified Messaging -järjestelmän vuonna 1998. Yhtiö solmi samana vuonna Siemensin kanssa sopimuksen yhtiön tuotteiden maailmanlaajuisesta markkinoinnista ja myynnistä.

Tecnomen Oy muuttui julkiseksi osakeyhtiöksi 24.5.2000 ja listautui Helsingin Pörssiin kesäkuussa 2000. Samana vuonna Tecnomen julkisti ensimmäisen versionsa langattomaan Internetiin liittyvistä järjestelmistään (eZoner).

Vuoden 2001 keväällä Tecnomen Oyj irtautui silloisesta emoyhtiöstään Kyro Oyj Abp:sta. Konsernisuhde muuttui 1.4.2001 Tecnomen Holding Oyj:n ja Tecnomen Oyj:n väliseksi, kun Kyro jakautui uudeksi Kyro Oyj Abp:ksi ja Tecnomen Holding Oyj:ksi. Tecnomen Oyj sulautui Tecnomen Holding Oyj:hin vuoden 2001 lopussa. Tecnomen Holding Oyj jatkoi sulautuneen Tecnomen Oyj:n liiketoimintaa ja Tecnomen Holding Oyj:n toiminimi muutettiin Tecnomen Oyj:ksi.

Tecnomen myi syksyllä 2001 tiedonkeruu-, työajanseuranta- ja kulunvalvontajärjestelmiä valmistavan Tecnomen System Solutions Oy:n koko osakekannan Tamtron Oy:lle.

Keväällä 2003 Yhtiö osti viestintäjärjestelmäteknologiaa kehittävän Krocus Communications Oy:n koko osakekannan. Kaupan myötä Tecnomen vahvisti asemiaan IP-pohjaisten lisäarvopalvelujärjestelmien toimittajana. Krocus Communications Oy sulautui syksyllä 2003 varoineen ja velkoineen Tecnomeniin. Yhtiö ulkoisti keväällä 2004 Accenture Services Oy:lle merkittävän osan puheviestintäjärjestelmänsä tuotekehityksestä ja ylläpidosta sekä osan seuraavan sukupolven viestintäjärjestelmään (NGM) liittyvästä tuotekehitysyhteistyöstä.

Vuonna 2005 Tecnomen toi markkinoille uuden sukupolven Telco Server -tuotteen, joka on avoin, standardien mukainen, skaalautuva monikäyttöalusta puhe- ja videoviestintäpalveluiden rakentamiseen.

Vuoden 2006 alussa Tecnomen vahvisti partneriverkostoaan solmimalla Nokian kanssa Messaging-tuotteita koskevan maailmanlaajuisen jälleenmyyntisopimuksen.

Lokakuussa 2006 Tecnomenin organisaatiorakenne uudistettiin muodostamalla Messaging- ja Charging-tulosyksiköt.

Joulukuussa 2008 Tecnomen allekirjoitti sopimukset, jolla se voi hankkia omistukseensa 96,6 % intialaisen Lifetree Convergence -nimisen yhtiön osakekannasta. 6.5.2009 toteutuneessa yrityskaupassa Tecnomen osti 96,5 % Lifetree Convergence yhtiöstä.

Vuosien 2009-2011 aikana Yhtiö muutti toimintastrategiansa painopistettä kohti laajojen tietoliikenteen IT-ratkaisujen tarjoamista, erotuksena aikaisemmin keskiössä olleista erilaisista veloitus-, laskutus- ja viestintätuotteista.

Vuonna 2012 Yhtiö julkisti Digital Marketplace -strategian, jonka mukaan Yhtiö alkoi vahvistaa tietoliikenteen IT- ratkaisujen kehittämistä digitalisoinnin vaatimusten mukaisesti.

Yhtiö järjesti merkintäoikeusannin, jolla se keräsi noin 5,9 miljoonaa euroa ennen annista johtuvien kulujen ja palkkioiden vähentämistä. Lisäksi Yhtiö uudisti lainarahoituksensa ehdot, jolloin se sai käyttöönsä 5,0 miljoonaa euroa enemmän rahoitusta käyttöpääomarahoituksen limiitin noustessa viidestä kymmeneen miljoonaan euroon

Vuonna 2013 Yhtiö sisällytettiin erikoistuneena ratkaisutoimittajana Gartnerin 'Integrated Revenue and Customer Management for CSPs Magic Quadrant' -nelikenttään. Samana vuonna Tecnotree solmi strategisen yhteistyösopimuksen MTN-

ryhmän kanssa saavuttaen näin aseman heidän suositeltuna laskutuksen, asiakashallinnan ja liiketoiminnan kokonaisnäkömön ratkaisutoimittajana.

Vuonna 2013-2014 Yhtiö sopi pankkinsa kanssa lainarahoituksen uudistamisesta. Ns. Term Sheetiin perustuva sopimus oli voimassa 30.6.2018 saakka. Sopimus oli suuruudeltaan 33,8 miljoonaa euroa ja se koostui noin 21,8 miljoonan euron suuruisesta pitkäaikaisesta lainasta ja 10,0 miljoonan euron suuruisesta käyttöpääomarahoituksen luottolimiitistä. Tämän lisäksi Yhtiö sai 2,0 miljoonan euron suuruisen lyhytaikaisen pankkitakauslimiitin.

Vuonna 2014 Yhtiö toi markkinoille BSS Express –ratkaisun, joka on valmiiksi paketoitu ja nopeasti käyttöön otettava laskutus- ja asiakashallintajärjestelmä. Ratkaisu helpottaa operaattoreita kaupallistamaan yksilöityjä palveluita entistä nopeammin. Samana vuonna Yhtiö myös kiihdytti tuotestrategiaansa yhdistämällä aiemmin toimitetut räätälöidyt asiakaskohtaiset IT-ratkaisut yhdeksi tuotekokonaisuudeksi.

Vuonna 2015 Yhtiö toi markkinoille yhdistetyn VAS sovelluskokonaisuuden, jossa Yhtiö yhdisti kumppaniensa kanssa useat tavoitettavuus- ja viestintäpalvelut virtualisoituun laiteympäristöön ja yhden hallinnointityökalun piiriin. Ratkaisu mahdollistaa ylivoimaisen kustannustehokkuuden ja helppokäyttöisyyden.

Yhtiö päätti jättää yrityssaneeraushakemuksen Espoon käräjäoikeuteen 5.3.2015. Yrityssaneerausmenettelyn tavoitteena oli tervehdyttää yhtiön rahoitus- ja pääomarakenne. Yrityssaneeraus myös helpottaisi Yhtiön velkavastuita ja parantaisi tältä osin myös Yhtiön omaa pääomaa

Vuonna 2016 Yhtiö toimitti yhdelle lähi-idän johtavalle operaattorille digitaalisen ratkaisukokonaisuuden, jossa otettiin käyttöön Yhtiön koko digitaalinen IT-järjestelmä, johon sisältyy yhdistetty tuoteluettelo, asiakkaan elinkaaren hallinta, yhtenäisen laskutusjärjestelmä, kanta-asiakkuuksien ja kampanjoiden hallinta sekä sovellusalusta.

Espoon käräjäoikeus vahvisti 15.11.2016 selvittäjä Jari Salmisen laatiman Tecnotree Oyj:n saneerausohjelmaehdotuksen yhtiön maksuohjelmaksi. Yhtiö on noudattanut saneerausohjelman määräyksiä ja on maksanut velkojille maksuohjelman mukaiset suoritukset.

Vuonna 2017 Yhtiö eteni nopeasti toimittaen digitaalisen IT-ratkaisukokonaisuuden useille MTN-ryhmän operaattoreille Afrikassa mahdollistaen näin operaattoreiden palvelujen digitalisoinnin ja säilyttäen samalla erittäin korkean palvelutason ja asiakastytyväisyyden. Samana vuonna Tecnotree lisäsi IT- ratkaisukokonaisuuteen kaksi uutta innovatiivista tuotetta, jotka olivat Tecnotree Digital Marketplace ja Tecnotree Partner Lifecycle Management. Uudet tuotteet vahvistivat osaltaan Yhtiön asemaa digitaalisten IT-ratkaisuiden kokonaistoimittajana.

Vuonna 2018 Yhtiö on parantanut IT-ratkaisujensa käytettävyyttä 'Mobile First' -strategian mukaisesti. Sen myötä asiakaspalvelu, itsepalvelu ja järjestelmäylläpidon monitorointiratkaisut on tuotu käytettäväksi puhelin- ja tabletilaitteissa.

TECNOTREEN KONSERNIRAKENNE JA YHTIÖN OSAKEOMISTUKSET

Tecnotree-konserniin kuuluu emoyhtiö Tecnotree Oyj:n lisäksi täysin omistetut tytäryhtiöt Tecnomen Ltd Irlannissa, Tecnotree GmbH Saksassa, Tecnotree Sistemas de Telecomunicação Ltda Brasiliassa, Tecnotree (M) Sdn Bhd Malesiassa, Tecnot-

ree France S.A.R.L. Ranskassa, Tecnotree Dubai (Middle-East) Yhdistyneissä Arabiemirrateissa, Tecnotree Nigeria Nigerias-
sa, Tecnotree Argentina SRL Argentiinassa ja Tecnotree Services Oy Suomessa. Tecnotree Oyj omistaa Intiassa olevan tytär-
yhtiö Tecnotree Convergence Private Ltd osakekannasta 99,83 prosenttia. Tecnotree Converge Private Ltd:llä on Nigeriassa ja
Afrikassa sijaitsevat tytäryritykset, joista molemmat ovat ns. lepääviä yhtiöitä eikä niillä ole toimintaa tämän Rekisteröinti-
asiakirjan päivänä. Lisäksi Tecnotree Dubai (Middle-East):llä on sen täysin omistama tytäryhtiö Iranissa.

Yhtiöillä ei ole sellaisia osakeomistuksia, joilla on merkittävä vaikutus sen omien varojen ja vastuiden, taloudellisen aseman
tai toiminnan tuloksen arviointiin.

Tecnotree-konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet 30.9.2018:

Yhtiön nimi	Yhtiön toiminnan luonne	Kotimaa	Konsernin omistus- osuus -%	Konsernin osuus ääni- vallasta -%
Tecnotree Oyj	Operatiivinen emoyhtiö	Suomi		
Tecnotree Services Oy	Lepäävä yhtiö	Suomi	100	100
Tecnotree Convergence (Middle East) FZ-LLC	Myyntiyhtiö	Yhdistyneet Arabiemiirikunnat	100	100
Tecnotree Ltd	Lepäävä yhtiö	Irlanti	100	100
Tecnotree Sistemas de Telecommuni- cacao Ltda	Myyntiyhtiö	Brasilia	100	100
Tecnotree Argentina SRL	Myyntiyhtiö	Argentiina	100	100
Tecnotree (M) Sdn Bhd	Myyntiyhtiö	Malesia	100	100
Tecnotree Nigeria Ltd	Myyntiyhtiö	Nigeria	100	100
Tecnotree France S.A.R.L.	Myyntiyhtiö	Ranska	100	100
Tecnotree GmbH	Myyntiyhtiö	Saksa	100	100
Lifetree Cyberworks Pvt. Ltd	Holdingyhtiö	Intia	100	100
Tecnotree Convergence Ltd	Tuotekehitys ja -hallinta, sekä myyntiyhtiö	Intia	99,83	99,83
Dehrekat Zindagi LLC	Palvelu- ja myyntiyhtiö	Iran	100	100
Lifetree Convergence Pty Ltd	Lepäävä yhtiö	Etelä-Afrikka	99,83	99,83
Lifetree Convergence (Nigeria) Ltd	Lepäävä yhtiö	Nigeria	94,84	94,84

Emoyhtiöllä on sivuliikkeet Yhdistyneissä Arabiemiirikunnissa ja Perussa.

Yhtiöllä ei ole osakkuusyhtiöitä.

VISIO, MISSIO JA STRATEGIA

Yhtiön visio ja missio

Yhtiön visio: Autamme asiakkaitamme menestymään, innovoimaan ja iloitsemaan digitaalisessa maailmassa.

Yhtiön missio: Auttaa asiakkaitaan kannattavuuden kasvattamisessa ja kilpailukyvyyn vahvistamisessa tarjoamalla kilpailukykyisiä tuotteita ja paikallisia palveluita panostamalla innovatiivisten ja edistyksellisten tuotteiden kehitykseen sekä kehittämällä maailmanlaajuisia jakelu- ja myyntiverkostoa ja tiivistämällä yhteistyötä kumppaneidensa kanssa.

Yhtiön strategia

Viimeisten kymmenen vuoden ajan mobiilioperaattorien liiketoiminta on supistunut johtuen markkinoiden saturaatiosta, hintakilpailusta, asiakkaiden kiinnostuksesta kompleksisiin mobiilipalveluihin sekä OTT-kilpailijoiden (OTT = Over The Top) kyvystä tuottaa ilmaisia viestintäkanavia internetin kautta.

Toisaalta fyysinen verkkotoimintaan keskittyvä maailma on disruptoitunut pilvipalvelujen ja on-demand mikropalvelujen ansiosta, jotka auttavat optimoimaan operatiivisia kuluja ja tuomaan ketteryttä IT:n toimintoihin. Toisaalta nämä internet yritykset määrittävät pitkälle sen millainen uusi asiakaskokemus on ja tulee olemaan eivätkä asiakkaat enää tyydy siihen mitä operaattorien oma rajoitettu teknologia-alusta ja prosessit mahdollistavat. Tecnotree uskoo, että operaattorien on pakko ottaa käyttöön uusia strategioita, jotka poistavat kompleksit, irrelevantit sisäiset prosessit sekä organisatoriset ja tekniset rajoitteet, jolloin asiakkaiden odotukset uusien palvelujen suhteen täyttyvät, palveluja voidaan luoda nopeasti ja liiketoimintamalleihin voidaan tuoda ketteryttä ja operatiivisia säästöjä.

Täten Tecnotreen strategia keskittyy palvelemaan Yhtiön asiakkaita seuraavilla tavoilla:

1. Digital BSS Suite (BSS = Business Support System): Täydellinen tuotesarja, joka perustuu digitaalisesti natiiveihin IT-tuotteisiin, ja jotka mahdollistavat operaattorit ohjaamaan toimintoja aina tilauksesta maksamiseen. Se mahdollistaa uusia moderneja digitaalisia ostotapoja monikanavaisten ja erilaisten laitteiden ansiosta. Ratkaisu mahdollistaa Yhtiön näkemyksen mukaan alan kehittyneintä tasoa olevan monikanavaisen digitaalisen ostokokemuksen ja asiakkaiden hankinnan. Tämä puolestaan helpottaa yhteydenpitoa asiakkaan kanssa ja lisää sitä kautta operaattorin liikevaihtoa. Digitaalisen markkinapaikan luominen ja operointi vaatii myös hyvän partnerien verkoston. Tämä mahdollistaa sen, että operaattori voi omien tuotteidensa myynnin lisäksi kytkeä portfolioonsa partnerien tuotteita, joilla on korkea lisäarvo tilaajalle. Operaattorit pystyvät skaalaamaan tarjontansa uudelle tasolle, kun heillä on saumattomasti toimiva partneriverkosto. Verkosto tuo mukanaan kaikki ne työkalut, jotka operaattori tarvitsee aloittaessaan ja operoidessaan digitaalista liiketoimintaa riippumatta siitä, onko operaattorilla perinteinen tietoliikenne-tausta vai onko se digitaalisen liiketoiminnan start-up.
2. Open Digital Platform for Agility: Haasteellisessa liiketoimintaympäristössä IT-infrastruktuurilla täytyy olla tuotteissaan arkkitehtuuri, joka takaa ketterän liiketoimintamallin. Yhtä tärkeää operaattorin näkökulmasta on tuotteiden kokonaiskustannusten aleneminen. Tecnotreen tuotteet perustuvat avoimen lähdekoodin teknologiaan ja johtavat siten pienempään kokonaiskustannukseen. Tecnotree Digital Operating Platform takaa operaattorille työkalut internetin nopeudella tapahtuvaan liiketoimintaan sekä uusien tuotteiden ja palvelujen lanseeraukseen ilman, että järjestelmän rajat tulevat vastaan. Järjestelmä päivittyy jatkuvasti parempaan asiakkaan tarpeiden mukaisesti jatkuvan toimituksen periaatteella perustuen kontainerisoidujen ohjelmistojen toimitukseen.
3. Digital Operations Management: Tekoälyyn perustuva järjestelmänhallinta ja operointi, joka mahdollistaa tietojen ajantasaisen saatavuuden sekä ennakoivan ja tietoihin perustuvan päätöksenteon.

*Tecnotreen strategiassa mainitut arviot kohdistuvat tulevaisuuteen ja perustuvat Yhtiön johdon tämän hetkisiin näkemyksiin. Luonteen-
sa vuoksi arviot sisältävät riskejä ja epävarmuutta ja ovat alttiita yleisen taloudellisen tai toimialan tilanteen muutoksille.*

Yleistä

Tecnotree on kansainvälinen IT-ratkaisujen toimittaja, joka tarjoaa ratkaisuja palveluiden, asiakkaiden ja laskutuksen hallintaan teleoperaattoreille ja muille toimijoille. Tecnotree auttaa asiakkaitaan kehittämään liiketoimintaansa kohti digitaalisten palvelujen markkinapaikkaa. Yhdessä asiakkaidensa kanssa Tecnotreen tavoitteena on auttaa kuluttajia hallitsemaan digitaalista elämäänsä paremmin.

Vuonna 2017 Yhtiön liikevaihto oli yli 55 miljoonaa euroa ja Yhtiöllä oli keskimäärin yli 700 työntekijää. Yhtiö toimittaa tuotteitaan yli 70 asiakasoperaattorille, jotka sijaitsevat yli 50 maassa ja kuudella mantereella.

Tecnotreen asiakkaita ovat maailman johtavat operaattorit, kuten América Móvil (mukaan lukien paikalliset asiakasoperaattorit), MTN Group (mukaan lukien paikalliset asiakasoperaattorit), Vodacom, Wataniya ja Zain, sekä johtavat kotimaiset operaattorit DNA ja Elisa.

Tecnotreellä on neljä maantieteellistä markkina-aluetta: Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka), Eurooppa, MEA (Lähi-itä ja Afrikka) ja APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue).

Yhtiön kanssa samoja asiakkuuksia tavoittelevat muun muassa Ericsson, Huawei, Oracle, Amdocs ja Comverse.

Toimiala

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 kasvat-
taa 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 kilpailukyky ja strategiset vahvuudet

Tecnotreen pääasiakkuudet ovat kehittyvillä markkinoilla, ensisijaisesti Latinalaisessa Amerikassa ja Lähi-Idässä sekä Afrikassa, joista Tecnotreen pääasiallinen tulovirta muodostuu. Pitkäaikainen suhde kahden maailman suurimpiin kuuluvan operaattorin – MTN- ja America Movil -yhtymien kanssa luo pohjan Tecnotreen liiketoiminnalle. Yli kymmenen vuoden aikana toteutetut laajat laskutus-, veloitus- ja asiakkaanhallintajärjestelmien projektitoimitukset ovat osoittaneet Tecnotreen kyvyn toimittaa ja tukea asiakkaitaan läpi koko tuotteen ja liiketoiminnan elinkaaren. Tämä on Yhtiölle jatkossakin merkittävä kilpailuetu asiakkaiden digitaalisen transformaation tukemisessa ja toteuttamisessa.

Kehittyvien markkinoiden erikoisasiantuntijana Tecnotree on huomannut, että sijainti lähellä asiakkaita on ensiarvoisen tärkeää ja tästä syystä Yhtiö on rakentanut paikallisia organisaatioita, joiden avulla on helpompi toteuttaa nopeat toimitukset ja ulkoistamiseen liittyvät liiketoimet. Tecnotreen paikalliset toiminnot Iranissa, Nigeriassa, Perussa ja Argentiinassa ovat jatkuvasti tukeneet Yhtiön asiakkaita ja ylläpitäneet luottamuksellista asiakassuhdetta. Tähän yhdistyy vahva tutkimus- ja kehitystoiminta Intiassa ja suomalainen johtava muotoilu- ja innovaatiofokus. Yksi Tecnotreen kilpailueduista on, että tuotteiden design innovoidaan Suomessa ja toimitukset tapahtuvat Argentiinasta ja Intiasta.

Viime vuosina Tecnotree on keskittynyt tuoteportfolion täydelliseen uudistamiseen, jotta se vastaisi asiakkaiden tarpeita matkalla digitaaliseen transformaatioon. Tecnotree on ensimmäisten yhtiöiden joukossa tuonut lippulaivatuotteisiinsa markkinoiden johtavaa käyttökokemusta, ja avoimeen lähdekoodiin perustuvia ratkaisuja sekä toimittanut kontainerisoituja ohjelmistoja mahdollistaen ketterän sovellusalan operaattorien tarpeisiin.

Yhtiöllä on täysin virtualisoitu ja kontainerisoitu sovellusala, ja sovellukset on rakennettu kustannustehokkaan ja modernin avoimen lähdekoodin teknologian avulla. Teknologiaan perustuva asiakaspalvelujärjestelmä on tullut markkinoille 2016 ja Yhtiö on toimittanut sitä menestyksekkäästi useille asiakkaille. Tecnotree uskoo, että uusi tuoteportfolio tukee täysin sekä kehittyvien että edistyneempien markkinoiden digitalisoitumisen tarpeita. Tecnotreen huippumoderni teknologia yhdistettynä Yhtiön todennettuun kykyyn tehdä toimituksia ja tukea asiakkaita mahdollistaa sen, että Tecnotree on hyvin vahvasti yksi tulevaisuuden johtavista IT-järjestelmien tuottajista.

Päämarkkinat ja päämarkkina-alueet

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.

Tecnotreen organisaatio on jaettu kolmeen liiketoiminta-alaan:

- Lähi-Itä ja Afrikka – Yhtiö toimittaa näille alueille laskutus-, asiakaspalvelu-, roaming-, tuotekatalogi- ja kampanjanhallintajärjestelmiä.
- Etelä-Amerikka – Yhtiö toimittaa tälle alueelle ennakkolaskutus- ja asiakaspalvelujärjestelmiä.
- Lisäarvopalvelut - Yhtiö toimittaa kaikille markkina-alueilleen tavoitettavuus- ja viestintäjärjestelmiä.

Markkinatilanne

Tecnotreellä on vahva jalansija Afrikassa ja Etelä-Amerikassa, joissa Yhtiöllä on isot asiakkuudet kaikilla markkina-alueillaan. Asiakaskanta on uskollinen ja kasvaa tasaisesti kaikilla alueilla.

Tecnotreen tuotteet ovat toiminnassa yli 460 miljoonalla tilaajalla, 78 asiakkaalla ja 58 maassa. Ennakkolaskutusjärjestelmät palvelevat yli 340 miljoonaa tilaajaa Latinalaisessa Amerikassa.

Laajin laskutusjärjestelmien toimitus toteutettiin 17,5 miljoonalle tilaajalle alkaen vuodesta 1997 ja laajin BSS-järjestelmän toimitus toteutettiin vuonna 2017 63,5 miljoonalle tilaajalle. Tilaajalle viitataan tässä telecom-sektorin käyttämään järjestelmiin laajuutta kuvaavaan mittaristoon, jossa järjestelmän laajuus ilmoitetaan niiden tilaajien määränä, joita se palvelee.

Alla olevassa taulukossa on esitetty erittely Yhtiön liikevaihdosta 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta sekä 30.9.2018 ja 30.9.2017 päättyneiltä yhdeksän (9) kuukauden raportointijaksoilta.

	7-9/ 2018	7-9/ 2017	1-9/ 2018	1-9/ 2017	1-12/ 2017
LIKEVAIHDON ERITTELY, Me					
Tuotot valmistusasteen mukaisesti tuloutetuista projekteista (IAS 11)		2,8		9,3	11,3
Tuotot ylläpitopalvelutoimituksista (IAS 18)		7,7		23,9	31,2
Tuotot tavara- ja palvelutoimituksista (IAS 18)		1,9		7,3	13,8
Tuotot ylläpitopalvelutoimituksista (IFRS 15)	7,2		21,6		
Tuotot tavara- ja palvelutoimituksista (IFRS 15)	5,2		8,0		
Valuuttakurssivoitot ja -tappiot	-0,0	-0,3	0,1	-1,0	-1,3
YHTEENSÄ	12,4	12,2	29,8	39,5	55,1

	7-9/ 2017	7-9/ 2017	1-9/ 2018	1-9/ 2017	1-12/ 2017
LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN, Me					
Eurooppa & Amerikka	5,6	4,6	11,8	15,8	24,2
MEA & APAC	6,8	7,6	17,9	23,7	30,9
YHTEENSÄ	12,4	12,2	29,8	39,5	55,1

KilpailutiError! Bookmark not defined.lanne

Tecnotreellä on BSS-liiketoiminnan alalla tunnettuja ja vähemmän tunnettuja kilpailijoita. Viime vuosina Tecnotreen taloudelliset vaikeudet ovat heikentäneet Yhtiön kilpailuasemaa, mikä on hyödyttänyt Yhtiön kilpailijoita ja haitannut varsinkin uusien asiakkaiden hankintaa.

Tecnotreen tyypillisimmät kilpailijat on kuvattu alla. Alla kuvatut näkemykset Yhtiön kilpailijoista ja kilpailutilanteesta perustuvat Yhtiön omaan markkinatuntemukseen.

Netcracker-yhtiöllä on kattava BSS-paketti ja vahva toimituskyky. Netcrackerin hinnat ovat korkeat ja Tecnotree voi tarjota lisäarvoltaan parempaa ja joustavampaa palvelua erityisesti hintatietoisilla kehittyvillä markkinoilla.

Amdocs kilpailee koko BSS-kentällä ja on parhaiten tunnettu Postpaid-veloitusratkaisuistaan. Heidän tuotteensa ovat erittäin hintavia varsinkin toimitusten jälkeisten muutosratkaisujen ja –palvelujen osalta. Tecnotreen etuina puolestaan ovat hinta ja lisäarvo sekä ennen kaikkea joustavuus.

Ericsson ja Huawei toimittavat verkko- ja OSS-ratkaisuja ja kykenevät usein kytkemään BSS-tuotteet osaksi isompaa kokonaisuutta. Ericssonilla on omat taloudelliset haasteensa ja Tecnotree arvioi heillä olevan haasteita useiden BSS-projektien toimituksissa erityisesti Latinalaisessa Amerikassa. Huawei on ilmoittanut vetäytyvänsä BSS:n kokonaistoimituksista viime vuonna, mutta he ovat edelleen aktiivisia joissakin OCS-tarjouskilpailuissa.

Oracle on erityisen vahva jo olemassa olevassa asiakaskunnassaan, jolle he ovat jo toimittaneet taloushallinnon ratkaisuja. Kuitenkin heidän tietokantalensisensä ovat hintavia kokonaiskustannusajattelun näkökulmasta, ja Tecnotreen avoimeen lähdekoodiin perustuvat tuotteet ovat niihin verrattuna kohtuuhintaisia.

Yhtiön arvion mukaan ZTE on vahva lisäarvoa tuottavien palvelujen (VAS) osalta ja heidän BSS-portfolionsa on hyvin markkinoitu. Asiakkaat ovat kuitenkin tuoneet esiin epäilyksiä USA:n pakotteiden seurauksista ja tämä on vähentänyt ZTE:n kiinnostavuutta.

Sterlite/Elitcorella on täydellinen pilvipalveluihin perustuva BSS-portfolio, joka muodostaa Tecnotreelle kasvavan uhan. Se ei ole vielä lisäominaisuuksiltaan kattava, mutta hinta on hyvin kilpailukykyinen. Sterlite/Elitcore on vahva toimija Matrixin ohella (jolla on sama portfolio) erityisesti APAC:in alueella.

Optiva (Redknee) ovat Tecnotreelle toisinaan kilpailija ja toisinaan partneri. Tecnotree on toimittanut oman veloitusratkaisunsa Redkneen OCS-ratkaisun kyljessä. ESW:n ostettua Redkneen he ovat vähentäneet resurssejaan huomattavasti ja osoittaneet merkkejä toimitusvaikeuksista. Ei ole varmaa, aikovatko he kehittää vahvan BSS-portfolion jo olemassa olevan OCS-ratkaisun pohjalta.

Kaikki Tecnotreen kilpailijat ovat käyttäneet Yhtiön heikkoa taloudellista tilannetta ja epävakautta hyväkseen. Vahvempi ja tarpeeksi rahoitettu Tecnotree pystyisi kilpailemaan vahvasti niillä markkinoilla, joissa asiakkaat perustavat päätöksensä Yhtiön tiimin vahvuuksiin, tuoteportfolioon ja vangitsevaan visioon digitaalisesta transformaatiosta.

Merkittävimmät käyttöomaisuushyödykkeet

Tecnotreen pääkonttori ja konsernihallinto sijaitsevat Espoossa osoitteessa Finnoonniitynkuja 7, 02270 Espoo. Suomen lisäksi Yhtiöllä on toimipisteitä Yhdistyneissä Arabiemiirikunnissa, Iranissa, Argentiinassa, Brasiliassa, Intiassa, Perussa ja Nigeriassa. Tuotekehityksiköt sijaitsevat Suomessa, Argentiinassa ja Intiassa.

Valtaosa Tecnotreen käyttöomaisuudesta on Espoossa sijaitsevan pääkonttorin yhteydessä. Tecnotree omistaa Espoon kiinteistönsä. Muut Tecnotreen käytössä olevat tilat ovat vuokralla.

Alla on listattu Tecnotreen käytössä olevat merkittävimmät toimitilat tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä:

Sijainti	Pääasiallinen käyttötarkoitus	Käyttäjä	Pinta-ala (m²)	Oma / Vuokrattu
Espoo/Suomi	Pääkonttori	Tecnotree Oyj	5 229	Oma
Tampere/Suomi	Tuotekehitys	Tecnotree Oyj	385	Vuokrattu
Dubai/UAE	Myynti	Tecnotree Oyj	177	Vuokrattu
Bangalore/Intia	Tuotekehitys, palvelutoiminta	Tecnotree Convergence Ltd	3 441	Vuokrattu
Teheran/Iran	Palvelu- ja myyntitoiminta	Dehrekat Zindagi LLC	558	Vuokrattu
Cordoba/Argentiina	Palvelutoiminta	Tecnotree Argentina SRL	350	Vuokrattu

Lisäksi Yhtiöllä on pienempiä vuokrattuja toimitiloja muissa toimipisteissä.

Tecnotree-konsernin omistuksessa olevien rakennusten ja maa-alueiden yhteenlaskettu kirjanpito-arvo oli 30.06.2018 1,1 miljoonaa euroa. Espoon kiinteistön tontin pinta-ala on 9 960 m² ja sen kaavamerkintä on KTY, eli kohde kuuluu liike- ja toimistorakennusten sekä ympäristöhäiriötä aiheuttamattomien teollisuusrakennusten korttelialueeseen. Tontilla sijaitsevat rakennukset ovat toimisto- ja tuotantokäytössä. Rakennuksista vanhempi on valmistunut vuonna 1992 ja sen kerrosala on 2 716 m². Uudempi rakennus on valmistunut vuonna 1996 ja sen kerrosala on 2 513 m².

Saneerausohjelman mukaisesti Tecnotree on sitoutunut myymään toimitiloinaan käyttämänsä Espoon kiinteistön 31.12.2019 mennessä ja kauppahinta suoritetaan vakuudenhaltija Viking Acquisition Corp:lle. Yhtiöllä on oikeus olla myymättä kohdetta määrättyssä ajassa ainoastaan valvojan ja Viking Acquisition Corp:n suostumuksella.

Yhtiöllä ei ole tiedossa ympäristökysymyksiä, jotka voisivat vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin käyttää sen merkittäviä käyttöomaisuushyödykkeitä.

Tecnotree-konsernin muut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet muodostuvat koneista ja kalustosta ja niiden kirjanpitoarvo 30.9.2018 oli 0,6 miljoonaa euroa. Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla hankittuja koneita ja kalustoa. Tecnotree-konsernin rahoitusleasingvelkojen kokonaismäärä 30.9.2018 oli 0,4 miljoonaa euroa.

Yhtiön elinkeinotoimintaan kuuluvaa yritysikiinnityskelpoista omaisuutta rasittavat määrältään Yhtiön tilinpäätöksen 2017 mukaiset yritysikiinnitykset, jotka ovat Yhtiön lainojen vakuutena. Yhtiön omaisuutta ei ole erillispantattu.

Immateriaalioikeudet

Yhtiön liiketoiminta tai sen kannattavuus ei ole olennaisesti riippuvainen mistään yksittäisestä immateriaalioikeudesta tai tuotanto- tai toimitussopimuksesta.

Merkittävät sopimukset

Yhtiö ei ole solminut olennaisia tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän kahden (2) vuoden aikana taikka tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella Yhtiöllä olisi olennaisia velvoitteita tai oikeuksia tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä lukuun ottamatta kohdassa "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat" tarkemmin käsiteltyjä Fitzroy Investments Limitedin kanssa tehtyä merkintäsopimusta ja Viking Acquisitions Corp:n julkiseen ostotarjoukseen liittyvää transaktiosopimusta.

Muut sopimukset

Sopimus kiinteistön myynnistä

Saneerausohjelman mukaisesti Yhtiön omistama kiinteistö 49-30-9-6 on myytävä 31.12.2019 mennessä. Yhtiön on annettava kiinteistöstä myyntitoimeksianto valtakunnallisesti tunnetulle liikekiinteistöjen välitystoimintaa harjoittavalle toimijalle. Yhtiö on allekirjoittanut 6.9.2018 sopimuksen myyntineuvonnasta Newsec Advice Oy:n kanssa. Sopimus on voimassa 31.3.2019 asti ja siitä se jatkuu toistaiseksi voimassaolevana kuukauden irtisanomijalla kummankin osapuolen taholta.

Oikeudenkäynnit ja viranomaismenettelyt

Yhtiö ei ole ollut tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävien 12 kuukauden aikana osallisena missään hallinnollisessa, oikeudellisessa tai välimiesmenettelyssä, jolla voisi olla tai olisi ollut merkittävä vaikutus Yhtiön tai Tecnotree-konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, lukuun ottamatta kohdassa ”*Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat*” tarkemmin käsiteltyä haastehakemusta, eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisten menettelyjen alkamisen uhasta.

Espoon kärjäoikeus vahvisti 15.11.2016 selvittäjä Jari Salmisen laatiman Tecnotree Oyj:n saneerausohjelmaehdotuksen Yhtiön maksuohjelmaksi. Yhtiö on noudattanut saneerausohjelman määräyksiä ja on maksanut velkojille maksuohjelman mukaiset suoritukset. Yhtiön maksuohjelmassa huomioitujen saneerausvelkojen kokonaismäärä oli noin 73,9 miljoonaa euroa. Konsernin sisäisiä saneerausvelkoja oli kokonaisuudessaan 36,7 miljoonaa euroa ja ne leikattiin kokonaan. Etuoikeudettomien tavallisten saneerausvelkojen osuus oli noin 13,2 miljoonaa euroa. Vakuusvelkaa oli 31.12.2017 yhteensä noin 23,8 miljoonaa euroa, josta yrityskiinnityksellä turvattua saneerausvelkaa oli yhteensä noin 7,9 miljoonaa euroa. Vakuudellisesta saneerausvelasta 31.12.2017 korollista oli 17,8 miljoonaa euroa ja korotonta 6,0 miljoonaa euroa. Etuoikeudettomien tavallisten saneerausvelkojen pääomaa on leikattu 50 prosenttia. Maksuohjelman mukaiset suoritukset päättyvät 30.6.2025.

Saneerausohjelma sisältää velvollisuuden maksaa etuoikeudettomille saneerausveloille lisäjako-osuutta, mikäli maksuohjelman aikana Tecnotreen Oyj:n operatiivinen kassavirta toteutuu ennustettua parempana. Saneerausohjelmaan sisältyy myös velvollisuus myydä Yhtiön Espoossa omistama kiinteistö, joka toimii velan vakuutena. Kiinteistön myynnin on tapahduttava yrityssaneerauksen maksuohjelman mukaisesti 31.12.2019 mennessä. Jos kiinteistön myynnistä saatu tuotto on pienempi kuin 4,0 miljoonaa euroa, velanlyhennys on myyntituottoa vastaava määrä ja erotus siirretään maksettavaksi maksuohjelman loppuun. Jos kiinteistön myynti ei onnistu saneerausohjelman mukaisessa aikataulussa, kyseinen velka lisätään maksuohjelman loppuun ja se tulee maksaa 30.6.2025 mennessä.

Saneerausohjelman mukaisesti Tecnotree on sitoutunut myymään toimitiloinaan käyttämänsä kiinteistön 31.12.2019 mennessä ja kauppahinta suoritetaan vakuudenhaltija Viking Acquisition Corp:lle. Yhtiöllä on oikeus olla myymättä kohdetta määrättyssä ajassa ainoastaan valvojan ja Viking Acquisition Corp:n suostumuksella.

Kärjäoikeus on määrännyt asianajaja Jari Salmisen valvomaan maksuohjelman toteutumista. Valvoja seuraa maksuohjelman kulkua ja raportoi siitä velkojatoimikunnalle ja velkojille.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Tätä kohtaa luettaessa sijoittajia kehoitetaan kiinnittämään huomiota myös kokonaisuudessaan tämän Rekisteröintiasiakirjan kappaleeseen ”*Riskitekijät*”.

Yhtiön likviditeettitilanne on erittäin tiukka ja taloudellinen tilanne sekä maksuvalmius ovat kriittisiä. Yhtiön taloudellisen tilanteen tasapainottaminen ja kulujen optimointi jatkuvat.

Yhtiön toiminnan jatkamisen edellytyksenä on onnistuminen lisärahoituksen saamisessa. Tecnotree on sopinut Fitzroy Investments Limitedin kanssa yhteensä enintään 5 miljoonan euron pääomasijoituksesta. Tecnotree on tarjonnut Fitzroyn merkittäväksi 52,555,040 Tecnotreen uutta osaketta 2,09 miljoonan euron kokonaismerkintähinnalla osakekohtaisen merkin-tähinnan ollessa noin 0,04 euroa. Lisäksi Tecnotree on tarjonnut Fitzroyn merkittäväksi 72.444.960 vapaasti siirrettävissä olevaa optiota, jotka oikeuttavat, mutta eivät velvoita, haltijansa merkitsemään 72.444.960 Tecnotreen uutta osaketta 2,91

miljoonan euron kokonaismerkintähinnalla osakekohtaisen merkintähinnan ollessa noin 0,04 euroa 24.9.2019 mennessä. Osakkeiden ja optioiden antamisesta päätti Tecnotreen hallitus jo olemassa olevan Tecnotreen ylimääräisen yhtiökokouksen 14.9.2017 sille antaman valtuutuksen nojalla.

Fitzroy merkitsi sille tarjotut osakkeet ja optiot 24.9.2018, ja Tecnotreen hallitus on hyväksynyt merkinnät kokonaisuudessaan.

Tecnotree keräsi osakeannilla 2,09 miljoonan euron bruttovarat. Osakkeet vastaavat noin 30,00 %:n suuruista omistusosuutta Tecnotreessa. Osakeannin johdosta Tecnotreen osakkeiden kokonaismäärä nousi 175.183.468 osakkeeseen.

Tecnotree ei anna arviota koko vuoden 2018 taloudellisesta kehityksestä johtuen asiakkaiden investointeihin vaikuttavista useista epävarmuustekijöistä.

TECNOTREEN YHTIÖHALLINTO, HENKILÖSTÖ JA OSAKKEENOMISTAJAT

YLEISTÄ

Tässä kappaleessa on kuvattu Yhtiön yhtiöhallintoa, johtoa, henkilöstöä ja osakkeenomistajia sellaisina kuin ne ovat tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä. Eräitä tietoja esitetään myös tilikausilta 2016–2017 tai joltakin muulta erikseen kyseessä olevassa kohdassa mainitulta ajanjaksolta.

YHTIÖHALLINTO

Yleistä

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan työosoite on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Finnoonniitynkujia 7, 02270 Espoo ja puhelinnumero +358 9 804 781.

Yhtiön johtamis- ja valvontamenettely perustuu Suomen osakeyhtiölakiin (21.7.2006/624 muutoksineen), Suomen arvopaperimarkkinalakiin (14.12.2012/746 muutoksineen), Yhtiön yhtiöjärjestykseen, joka on kokonaisuudessaan tämän Rekisteröintiasiakirjan liitteenä A, 1.1.2016 voimaan tulleeseen Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n hallituksen 1.10.2015 hyväksymään ja Helsingin Pörssin sääntöihin sisältyvään Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodiin (Corporate Governance) 2015 (**”Koodi”**) ja Yhtiön omiin sisäisiin toimintaohjeisiin. Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Tecnotreen valvonta ja hallinto on jaettu yhtiökokouksessa edustettujen osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Sisäisestä valvonnasta vastaa Yhtiön ylin johto ja ulkoisesta valvonnasta Yhtiön tilintarkastaja. Yhtiön operatiivisesta liiketoiminnasta vastaa Yhtiön toimitusjohtaja operatiivisen johtoryhmän avustamana.

Yhtiö on ilmoittanut noudattavansa Koodia.

HALLITUS

Yleistä

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 4 §:n mukaan Tecnotreen hallituksessa on vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsee yhtiökokous. Hallituksen jäsenen toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsenten toimikausien lukumäärää ei ole rajoitettu. Yhtiöjärjestyksen mukaan hallitus valitsee keskuudestaan hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätymiseen saakka. Hallitus on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet (1/2) sen jäsenistä on kokouksessa läsnä. Asiat ratkaistaan yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan ääni. Yhtiöjärjestyksen mukaan hallitus valitsee Yhtiön toimitusjohtajan.

Hallituksen tehtävät

Yhtiön hallitus edustaa Yhtiön koko omistajakuntaa Yhtiön hallinnossa. Hallitus huolehtii Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä valvoo Yhtiön toimintaa ja johtamista sekä päättää merkittävät Yhtiön strategiaa, orga-

nisaatiota, rahoitusta ja investointeja koskevat asiat. Hallitus vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Hallituksen tehtävät ja vastuu määräytyvät ensisijaisesti Tecnotreen yhtiöjärjestyksen ja Suomen osakeyhtiölain mukaisesti.

Yhtiön hallitus vahvistaa vuosittain itselleen työjärjestyksen, johon on kirjattu hallituksen noudattamat kokouskäytännöt sekä hallituksen tehtävät. Hallituksen kokouksissa ovat läsnä hallituksen jäsenten lisäksi Yhtiön toimitusjohtaja ja erikseen kutsuttaessa talousjohtaja ja mahdollinen ulkopuolinen hallituksen sihteeri sekä tarvittaessa muita henkilöitä käsiteltävien asioiden tarpeen mukaan.

Hallitus on laatinut toimintansa tueksi työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen tehtävät, toimintatavat, kokouskäytäntö ja päätöksentekomenettely. Työjärjestyksen mukaisesti hallitus käsittelee laissa ja yhtiöjärjestyksessä mainittujen tehtävien lisäksi muun muassa seuraavia Yhtiön ja Tecnotree-konsernin kannalta tärkeitä ja laajakantoisia asioita kuten päättää konsernistrategias- ta ja liiketoimintastrategian vahvistamisesta, strategisesti tai taloudellisesti merkittävistä yksittäisistä investoinneista sekä yritysostoista, myynneistä tai -järjestelyistä.

Tilikaudella 2017 hallitus kokoontui 28 kertaa. Hallituksen jäsenten osallistumisprosentti kokouksiin oli 95 prosenttia. Tilikauden 1.1.–31.12.2018 aikana hallitus on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä kokoontunut 72 kertaa. Hallituksen jäsenten osallistumisprosentti kokouksiin oli 96 prosenttia.

Hallituksen jäsenet

Yhtiön hallituksen jäseniksi valittiin Yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa 24.9.2018 Pentti Heikkinen, Harri Koponen, Christer Sumelius, Neil MacLeod, Conrad Neil Phoenix, Jyoti Desai ja Priyesh Ranjan toimikaudeksi, joka päättyy Yhtiön keväällä 2019 pidettävän varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Järjestäytymiskokouksessaan 24.9.2018 hallitus valitsi puheenjohtajakseen Harri Koposen ja varapuheenjohtajakseen Neil Macleodin.

Tecnotreen hallitus on arvioinut jäsentensä riippumattomuuden. Pentti Heikkinen, Harri Koponen, Christer Sumelius, Jyoti Desai ja Priyesh Ranjan on arvioitu riippumattomaksi Yhtiöstä ja sen suurimmista osakkeenomistajista. Conrad Neil Phoenix ja Neil Macleod ovat riippumattomia Yhtiöstä, mutta eivät ole riippumattomia Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Seuraavassa on esitetty lyhyt kuvaus Yhtiön hallitukseen Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä kuuluvista henkilöistä:

Nimi	Asema hallituksessa	Syntymävuosi	Hallituksen jäseneksi
Harri Koponen	Puheenjohtaja	1962	2008
Neil Macleod	Varapuheenjohtaja	1971	2018
Jyoti Desai	Jäsen	1957	2018
Pentti Heikkinen	Jäsen	1960	2009
Conrad Neil Phoenix	Jäsen	1944	2018
Priyesh Ranjan	Jäsen	1980	2018
Christer Sumelius	Jäsen	1946	2001

Harri Koponen

Harri Koponen on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2008 alkaen ja hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2011 alkaen. Lisäksi Harri Koponen on toiminut Oy Osaka Ltd:n toimitusjohtajana vuodesta 2010 alkaen ja myyntijohtajana Rovio Entertainment Oy:ssä vuodesta 2011 alkaen. Hän on aikaisemmin työskennellyt Tele 2Ab:n toimitusjohtajana vuosina 2008–2009, Wataniya Telecom -yhtiön (Kuwait) toimitusjohtajana vuosina 2004–2008, TeliaSonera Oyj:n varatoimitusjohtajana vuosina 2003–2004, Sonera Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 2001–2003, Ericsson Inc:n varatoimitusjohtajana ja Consumer Products North & Central America -liiketoimintayksiköstä vastaava johtaja vuosina 2000–2001, Ericsson Inc:n asiakkuusjohtajana vuosina 1998–2000, Oy L M Ericsson Ab:n liiketoimintayksikön johtajana ja myyntijohtajana vuosina 1994–1998 sekä Hewlett-Packard Oy:n aluemyyntijohtajana vuosina 1989–1994. Hän on koulutukseltaan merkonomi, eMBA ja taloustieteiden tohtori H.c.

Neil Macleod

Neil Macleod on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2018 alkaen. Lisäksi Neil Macleod on toiminut johtajana useissa perheomisteisissa kiinteistö- ja suunnittelu-yhtiöissä, kuten Solargise UK Ltd:ssä alkaen 2009, Phoenix Macleod Ltd:ssä alkaen 2008 ja Fitzroy Investment Ltd:ssä alkaen 2018.

Hän on aikaisemmin työskennellyt Charles Henshaw and Sons Ltd:ssä vuosina 1994 - 1999 seniorostajana (Senior Buyer), Renoir Consulting Ltd:ssä vuosina 1999 - 2003 ja 1999- 2000 konsulttina ja 2000-2003 projektijohtajana. Hän on työskennellyt myös Ristol Salvage Ltd:ssä vuosina 2003 - 2007 operatiivisena johtajana ja Savills PLC:ssä vuosina 2007 - 2015 kiinteistötarkastajana.

Hänellä on seuraavat tutkinnot: HND, Engineering Systems (Napier University), Diploma in Agriculture and Farm Business (Royal Agricultural College) ja M.Sc. Property Development and Planning Law (Southbank University).

Jyoti Desai

Jyoti Desai on pankki- ja telekommunikaatioalan ammattilainen, jolla on yli 35 vuoden kokemus alalta. Hänen saavutuksiinsa Standard Bankissa kuuluu pankkitoimialan perusteellisen muutoksen ohjaaminen, kun pankkisektorilla siirryttiin virta- viivaistamaan operatiivisia kustannuksia ja keskityttiin entistä enemmän asiakaslähtöisiin, segmenttikohtaisiin palveluihin. Hänen vahvuuksiinsa kuuluu suurten projektien toteuttaminen äärimmäisen haastavissa ympäristöissä.

Hänellä on seuraavat tutkinnot: BA (Hons), B Com Economics and Law, CAIB (SA), Financial Services qualification.

Hänellä on kuuden vuoden kokemus kiinteän verkkoliiketoiminnan täydellisestä muuttamisesta IT-alalla, palvelutuotannon parantamisesta ja Telkomin auttamisesta ICT-palveluliiketoiminnan toteuttamisessa sen ryhtyessä myymään muitakin palveluita kuin pelkästään verkkoyhteyksiä. Hän johti useita projekteja mm. palvelinkeskuksen sekä yritysasiakkaiden keskitetyn globaalin verkkotoimintakeskuksen toteuttamisessa.

Mobiililiiketoiminnassa hän on ollut mukana startupeissa MTN-konsernissa Nigeriassa ja Iranissa. Toimiessaan operatiivisena johtajana hän loi Iraniin lean-menetelmien mukaisesti johdetun liiketoiminnan, joka saavutti 30 miljoonaa asiakasta viidessä vuodessa. Tämä liiketoiminta perustuu tänäkin päivänä hänen luomaansa perustaan.

Konsernin teknologiajohtajana hän on ollut keskeisessä roolissa merkittävän muutoksen aikaansaamisessa verkko- ja IT-toimintaan siirtämällä fokusta kohti liiketoimintaa, jossa pääomakustannukset ja investoinneista saatava tuotto ovat painopisteinä ympäristössä, jossa on kova hintakilpailu ja vähenevät pääoman tuotot. Tämä käsittää myös ulkoistamisen ja ulkoisesti hallinnoidut palvelut. Samalla käynnistettiin myös useita standardointiprojekteja.

Hän on myös johtanut Itä-Afrikan keskuksen yhteisiä palveluita sekä ERP-järjestelmään ja konsernin yhteisiin tukipalveluihin liittyvää projektia. Teknologiajohtajana toimiessaan hän myös pani alulle koko MTN-konsernin kattavan digitaalisen strategian. Hän on ollut kantavana voimana, kun mobiilirahoituspalveluita ja siihen liittyvää sovellusten uudelleensuunnittelua on viety eteenpäin korkean volyymin ympäristössä sekä useissa toteutetuissa markkinoinnin kehitysprojekteissa, joissa on parannettu hinnoittelua ja asiakashallintaa. Vuonna 2014 käynnistettiin laaja asiakaskokemusten hallintaohjelma, jossa keskityttiin aluksi korjaamaan perusasioita. Digitaalisten tavoitteiden ohella kehitettiin teknologiatoimintoa varten digitaalinen suunnitelma (Digital roadmap), joka kattoi verkoston ja IT:n kehittämisen sen varmistamiseksi, että organisaatiolla oli kyky tulla ketteräksi ja vähentää tuotteiden ja palveluiden tuotekehitysaikaa. Suuri osa tästä oli liiketoiminnan tukijärjestelmien (BSS) ja toimintojen tukijärjestelmien (OSS) ja verkkotoiminnon virtualisoinnin luomista.

Hän on myös ollut tärkeänä tekijänä auttamassa heikosti menestyviä yrityksiä liiketoiminnan muutoksessa varmistamalla, että niiden lähestymistapa markkinoille on segmenttikohtainen ja että korkean arvon segmenttejä palvellaan erikoistuneesti. Tärkein saavutus on Nigeriassa tapahtunut merkittävä muutos sen jälkeen, kun liikevaihto markkinoilla laski huomattavasti vuodesta 2014 lähtien. Vuonna 2015 hän korvasi onnistuneesti asiakasrekisteröinnin alustan Nigeriassa, jossa 17 miljoonaa asiakasta rekisteröitiin uudelleen 45 päivän kuluessa.

Eläköitymisensä jälkeen hän on perustanut digitalisaatioalan yrityksen, joka keskittyy kaupallisten palvelujen tarjoajiin (CPS) ja rahoituspalvelualaan. Hän on myös työskennellyt operaattoreiden kanssa Etelä-Afrikassa, Iranissa, Nigeriassa, Indonesiassa ja Qatarissa.

Pentti Heikkinen

Pentti Heikkinen on toiminut Tecnotreen hallituksen jäsenenä vuodesta 2009 alkaen. Lisäksi Pentti Heikkinen on Gateway Technolabs Finland Oy:n perustaja ja toiminut ko. yhtiön toimitusjohtajana vuosina 2008-16 ja hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2008 alkaen. Lisäksi hän on ollut perustamassa Solidabis Oy:tä ja toiminut hallituksen puheenjohtajana 2016 alkaen. Hän on aikaisemmin työskennellyt TietoEnator Oy:n (nyk. Tieto Oy) toimitusjohtajana vuosina 2006–2007, TietoEnator Oy:n operatiivisena varatoimitusjohtajana vuosina 2004–2005, TietoEnator Oy:n Telecom & Media -liiketoiminta-alueen johtajana vuosina 2001–2003, TietoEnator Oy:n Palvelut -liiketoiminta-alueen johtajana vuosina 1999–2000, Tieto Oy:n Julkinen sektori -liiketoiminta-alueen johtajana vuosina 1996–1998, VTKK Valtionjärjestelmät Oy:n toimitusjohtajana vuosina 1994–1995, GapGemini Suomen toimialajohtaja vuosina 1991–1993, VTKK-konsernin johtajana vuosina 1987–1990 ja VTTK:n Konsultointi -yksikössä johdon konsulttina vuosina 1985–1986. Lisäksi hän on toiminut johtajana CapGemini Oy:ssä 1991-93. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri ja suorittanut vuonna 2001 Stanford Executive Program -opinto-ohjelman Stanford Graduate School of Business -oppilaitoksessa.

Conrad Neil Phoenix

Conrad Neil Phoenix on osakkeenomistaja ja hallituksen jäsen Solargise (UK) Ltd:ssä. Hän on laillistettu arvioija, joka perusti oman, liikekiinteistöihin erikoistuneen yrityksensä Lontoossa vuonna 1969. Hänen yrityksensä erikoistui kaikkiin teollisoi-keuksiin liittyviin kysymyksiin, ja hänen asiakaskuntaansa kuului muun muassa Barclays-pankin eläkerahasto, 3i -konserni ja monia muita instituutioita.

Hän on Solargisen perustajajäsen, laillistettu arvioija, Royal Institution of Chartered Surveyorsin jäsen, MBE (Brittiläisen imperiumin ritarikunnan jäsen) ja FRICS:n jäsen (Royal Institution of Chartered Surveyors).

Vuonna 1983 hän ryhtyi liikekiinteistöjen kehittäjäksi, ja hän on ollut mukana monissa ostoskeskuksia, toimistorakennuksia ja teollisuusiinteistöjä koskeissa kehitysprojekteissa lähinnä Lontoon alueella sekä Etelä-Englannissa.

Neil ei ole enää aktiivisesti mukana kehittämisessä vaan keskittyy hallinnoimaan perheensä sijoitussalkkua. Hän on Brittiläisen imperiumin ritarikunnan jäsen ja sai tämän kunnianosoituksen tehtyään vuosikymmenien ajan hyväntekeväisyystyötä erilaisten terveyteen, koulutukseen ja urheiluun liittyvien kohteiden parissa.

Priyesh Ranjan

Priyesh on insinööri ja rahoitusammattilainen, jolla on myös vahvaa osaamista liiketoiminnan juridisista kysymyksistä. Hän toimii tällä hetkellä johtajana monialayhtiö Stallion Groupissa, jonka liikevaihto on useita miljardeja dollareita ja jolla on toimintoja Länsi-Afrikassa, Lähi-idässä, Euroopassa sekä Intiassa. Hänen nykyinen tehtävänsä sisältää perheyrittysten uudelleenjärjestelyt pörssilistautumista varten, arvon kasvattamisen ja liiketoiminnan osien luovutukset, varojen keräämisen, strategiset yhdistymiset, nykyisten sijoittajien säännönmukaisen sitouttamisen ja velkojen noston sekä uudelleenjärjestelyt. Hän johtaa myös konsernin hankkeita liittyen yhteisyritysten muodostamiseen globaalien monialayhtiöiden kanssa logistiikassa, kulutushyödykkeissä ja palvelusektoreilla. Hän toimii konsernin hallituksen puheenjohtajan neuvonantajana konsernin liiketoiminnan strategisissa kysymyksissä. Hänellä on tutkinto Bachelor in Technology in Textile Technology, Indian Institute of Technology.

Hän on erikoistunut alkuvaiheen syndikoimiseen ja myöhemmän vaiheen yhtiöihin, liiketoiminnan & strategioiden suunnitteluun, taloudelliseen mallinnukseen, liiketoiminnan arvonnäilytyksiin velkojen uudelleenjärjestelyissä. Sektoreista hän on keskittynyt teräkseen, infrastruktuuriin ja liiketoimintapalveluihin. Hänen koulutuksensa tekniikan, rahoituksen, verotuksen ja juridiikan alueilta mahdollistaa sen, että hän pystyy edistämään liiketoimintaa kokonaisvaltaisella tavalla.

Suurimman osan urastaan hän on tehnyt Ernst & Youngilla, jossa hän on neuvonut asiakkaita varojen keräämisessä, strategioiden toteuttamisessa ja kustannusten optimoinnissa. Hän on työskennellyt monien pienyritysten kanssa ja auttanut niitä liiketoimintasuunnitelmissa, niiden toteuttamisessa ja kasvurahoituksen syndikoimisessa. Hän on avustanut monia yhtiöitä liiketoimintamallinsa uudelleen järjestelyssä, strategioissa & kumppanien etsimisessä sekä pääomasijoittajien sijoituksissa.

Hän on osallistunut liiketoiminnan uudelleenjärjestelystrategioiden luomiseen ja toteuttamiseen asiakkaille tärkeimpien kaupallisten ja taloudellisten kriteerien perusteella (Tata Group, Reliance Group). Hän on avustanut pääomasijoitusrahastoja (esim. MPC) niiden Intian liiketoimintojen yhdistämisessä ja uudelleenjärjestelyssä (osien luovutukset, irtautumiset, liiketoiminnan elvyttämiset). Hän on avustanut useita kansainvälisiä yhtiöitä kehittämään ja toteuttamaan niiden Intian markkinoille pääsyn sekä liiketoimintastrategiat Intian markkinoita varten (Carl Zeiss, SBS Japan jne.). Hän on johtanut tiimejä rajat ylittävissä yritysostoissa (Aasia & Afrikka). Hän on lisäksi avustanut monia velkaisia yhtiöitä neuvottelemaan lainanantajien kanssa sekä järjestelemään järjestelemään velkojaan sekä laatinut ja valvonut tarkistettuja kasvusuunnitelmia (Golden Gate, Sabari Group jne.).

Christer Sumelius

Christer Sumelius on toiminut hallituksen jäsenenä vuodesta 2001 alkaen. Lisäksi Christer Sumelius on toiminut Investsum Ab:n toimitusjohtajana vuodesta 1984 alkaen. Hän on koulutukseltaan diplomiekonomi. Hän on ollut Snatch Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2017, Proveto Oy:n hallituksen puheenjohtaja 2013-2016, Citymac Travels Oy:n hallituksen puheenjohtaja 2013-2016, Xemet Oy:n hallituksen jäsen 2008-2015, I-Hygiene Solutions Sdn. Bhd.:n hallituksen jäsen vuodesta 2010, Nikolai Sourcing Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2008, Chemdyes Sdn. Bhd.:n hallituksen jäsen vuodesta 2002, Glaston Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja 1995-2013 ja Investsum Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 1985. Hän on Hallitusammattilaiset ry:n jäsen.

Hallituksen valiokunnat

Tecnotreen hallituksen työjärjestyksen mukaan hallitukselle kuuluvien asioiden valmistelua voidaan tehostaa perustamalla valiokuntia. Hallitus valitsee keskuudestaan valiokunnan jäsenet ja puheenjohtajan. Valiokunnissa työskentelevät hallituksen jäsenet voivat perehtyä valiokunnissa käsiteltäviin asioihin laajemmin kuin koko hallitus. Valiokunnat raportoivat toiminnastaan koko hallitukselle eikä niillä ole itsenäistä päätösvaltaa. Hallitus voi myös tarpeen mukaan asettaa tilapäisiä työryhmiä määrätyn tehtävän suorittamista varten.

Hallitus on 24.9.2018 asettanut neljä valiokuntaa, jotka ovat tarkastusvaliokunta, palkitsemisvaliokunta, nimitysvaliokunta sekä strategia- investointivaliokunta. Hallitus vahvistaa myöhemmin kirjalliset työjärjestykset, jotka sisältävät valiokuntien pääasialliset tehtävät ja toimintaperiaatteet. Hallitus tekee tarvittavat päätökset valiokuntien valmistelujen pohjalta. Neljän valiokunnan asettaminen tarkoitti lisäystä Yhtiön valiokuntien määrään, joita oli aiemmin kaksi, tarkastusvaliokunta sekä palkitsemis- ja nimitysvaliokunta, joiden toimintaa kuvataan tarkemmin alla.

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on avustaa Yhtiön hallitusta varmistamaan, että Yhtiöllä on koko sen toiminnan kattava riittävä sisäinen valvontajärjestelmä. Lisäksi valiokunta avustaa hallitusta huolehtimaan siitä, että Yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti.

Valiokunnan tehtävänä on myös seurata, että Yhtiön toiminta ja sisäinen valvonta on järjestetty lakien, määräysten, sekä hyvän johtamis- ja hallintojärjestelmän edellyttämällä tavalla, sekä valvoa sisäisen tarkastuksen toimintaa. Tarkastusvaliokunnan tehtävät on määritelty sen työjärjestyksessä. Kokouksiin osallistuu säännöllisesti myös Yhtiön toimitusjohtaja ja talousjohtaja.

Tecnotreen hallitus on arvioinut Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin mukaisesti jäsentensä riippumattomuuden. Arvioinnin perusteella tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomia.

Yhtiön koko hallitus hoiti tarkastusvaliokunnan pakollisia tehtäviä aikavälillä 29.5.2017-24.9.2018.

24.9.2018 alkaen tarkastusvaliokunnan jäseniksi valittiin Harri Koponen, Neil Mcleod ja Priyesh Ranjan

Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunta avustaa hallitusta toimitusjohtajan ja muun johdon palkitsemisasioiden valmistelussa sekä muun henkilöstön palkitsemisjärjestelmien valmistelussa. Palkitsemisvaliokunnan tehtävät määritellään sen työjärjestyksessä.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous perusti palkitsemisvaliokunnan 24.9.2018. Palkitsemisvaliokunnan jäseniksi valittiin Jyoti Desai, Pentti Heikkinen ja Priyesh Ranjan. Tätä ennen Yhtiöllä oli ollut palkitsemis- ja nimitysvaliokunta.

Palkitsemis- ja nimitysvaliokuntaan valittiin kolme hallituksen jäsentä 30.5.2018. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyn hallituksen järjestäytymiskokouksen tekemän päätöksen mukaisesti puheenjohtajaksi valittiin Christer Sumelius ja jäseniksi Harri Koponen ja Matti Jaakola. Matti Jaakola on eronnut Yhtiön hallituksesta 3.9.2018. Kaikki jäsenet ovat Yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomia.

Vuonna 2017 palkitsemis- ja nimitysvaliokunta kokoontui kaksi (2) kertaa ja vuonna 2018 kolme (3) kertaa. Jäsenten keskimääräinen osallistuminen valiokunnan kokouksiin oli 83 prosenttia vuonna 2017 ja 90 prosenttia vuonna 2018.

Nimitysvaliokunta

Nimitysvaliokunta avustaa hallitusta hallituksen jäsenten valinnan valmistelussa sekä toimitusjohtajan ja muun johdon nimitysasioiden valmistelussa. Nimitysvaliokunnan tehtävät määritellään sen työjärjestyksessä.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous perusti nimitysvaliokunnan 24.9.2018. Nimitysvaliokunnan jäseniksi valittiin Neil Mcleod, Conrad Neil Phoenix ja Christer Sumelius. Tätä ennen Yhtiöllä oli ollut palkitsemis- ja nimitysvaliokunta.

Strategia- ja investointivaliokunta

Ylimääräinen yhtiökokous päätti 24.9.2018 perustaa uutena valiokuntana strategia- ja investointivaliokunnan. Jäseniksi valittiin Jyoti Desai, Harri Koponen ja Priyesh Ranjan.

Strategia- ja investointivaliokunnan työjärjestys valmistuu myöhemmin. Valiokuntien puheenjohtajat valitaan myöhemmin.

JOHTO

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan tehtävänä on hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten sekä osakeyhtiölain mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty sekä operatiivisista toiminnoista, budjetin toteutumisesta, Tecnotree-konsernin tuloksesta ja suorien alaistensa toiminnasta. Toimiin, jotka Yhtiön toiminnan laajuuden tai laadun huomioon ottaen ovat epätavallisia tai laajakantoisia, toimitusjohtaja saa ryhtyä vain, mikäli hallitus on toimitusjohtajan siihen valtuuttanut tai hallituksen päätöstä ei voida odottaa aiheuttamatta Yhtiön toiminnalle olennaista haittaa. Viimeksi mainitussa tapauksessa on hallitukselle niin pian kuin mahdollista annettava toimenpiteestä tieto. Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan tehtävänsä.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Padma Ravichander. Padma Ravichander nimettiin Yhtiön toimitusjohtajan tehtävään 9.5.2016 alkaen toistaiseksi.

Johtoryhmä

Johtoryhmän toiminta

Tecnotreella on seitsemänhenkinen johtoryhmä, johon kuuluvat toimitusjohtaja, myyntijohtaja, tuotehallintojohtaja, laatujohtaja, talousjohtaja ja henkilöstöjohtaja. Johtoryhmän puheenjohtajana toimii toimitusjohtaja.

Johtoryhmän tehtävänä on toimitusjohtajan avustaminen, Yhtiön liiketoimintojen valvominen ja kehittäminen asetettujen tavoitteiden mukaisesti, konsernitaseisten menettelytapojen luominen, riskienhallintaprosessien tuki, yhtenäisen henkilöstöpolitiikan ja palkitsemiskäytännön seuraaminen sekä sidosryhmäsuhteiden hoitaminen. Johtoryhmä kokoontuu vähintään kerran kuussa.

Johtoryhmän jäsenet

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä alla olevassa taulukossa esitetyt henkilöt:

Nimi	Asema tai vastuualue	Syntymä-Vuosi	Yhtiön palveluksessa	Johtoryhmässä
Padma Ravichander	Toimitusjohtaja	1959	2.8.2011	2.8.2011
Kirsti Parvi	Talousjohtaja	1958	1.10.2016	1.10.2016
Indrajit Chaudhuri	Tuotehallintajohtaja	1970	1.6.2016	1.6.2016
Sheela Singh	Laatujohtaja	1963	16.4.2012	1.3.2017
Leena Koskelainen	Johtaja - operointipalvelut	1965	1.11.2007	1.2.2018
Anil Peter Monteiro	Henkilöstöjohtaja	1976	27.2.2012	1.12.2018
Roopesh Joshi	Myyntijohtaja	1971	13.12.2018	13.12.2018

Padma Ravichander

- Tecnotree, toimitusjohtaja, 2016-
- Aluejohtaja MEA & APAC, Intia, 2011- 2016
- Tecnotree Group, ratkaisutoimitusyksikön johtaja sekä Tecnotree Convergence Ltd. toimitusjohtaja, Intia, 2011-2014
- Itsenäinen konsultti ja neuvonantaja suurille monikansallisille IT-alan asiakkaille vuodesta 2010
- Mercer Consulting & Outsourcing, Intia, toimitusjohtaja, 2008-2010
- Dell/Perott Systems, Global Consulting & Application Services, APAC, toimitusjohtaja, 2005-2008

Kirsti Parvi

- Tecnotree, talousjohtaja, 2016-
- Incap Oyj, konsernin talousjohtaja, 2011-2016
- Incap Contract Manufacturing Services Pvt Ltd, Bangalore, Intia, talousjohtaja, 2007-2011
- Kemira Agro, Moskova, liiketoiminnan kehityksestä vastaava johtaja, 2006-2007
- KEMAPCO, Kemira Arab Potash Company, Jordania, talous- ja hallintopäällikkö, 2000-2005

Indrajit Chaudhuri

- Tecnotree, tuotehallintajohtaja, 2016-
- Tecnotree, johtaja, Development Operations, 2015-2016
- Incentz Oy, perustaja ja toimitusjohtaja, 2012-2014
- Nokia Oyj, johtaja, Nokia Perks, 2010-2012

- Nokia Mobile Search Application and Location, Head of Mobile & Places Search, 2006-2010

Sheela Singh

- Tecnotree Convergence Private Limited, laatujohtaja, 2017-
- India Center Head, johtaja, hallituksen jäsen, Tecnotree Convergence Private Limited, Intia, elokuu 2016-maaliskuu 2017
- Engineering Quality, laatu päällikkö 2012-2016
- Honeywell Technology Solutions, aluejohtaja, Sales, Inventory & Operations Planning 2011-2012, henkilöstöjohtaja, Global HR Director 2008-2011
- Perot Systems, henkilöstöjohtaja, HR & Resource Management 2006-2008, laatujohtaja, Quality, 2005-2006

Leena Koskelainen

- Tecnotree, johtaja, operointipalvelut 2017-
- Johtaja, Global MSO, Tecnotree Convergence, India, 2016-2017
- Johtaja, Solution Consulting, Tecnotree Oyj Finland, 2012-2016
- Johtaja, VAS Business Unit, Tecnomon Oyj Finland, 2007-2012

Anil Peter Monteiro

- Tecnotree, henkilöstöjohtaja 2012 –
- Dell Services, henkilöstöjohtaja, 2006 – 2012
- Plexion Technologies, henkilöstöpäällikkö, 2003 – 2006
- CG Mersk, henkilöstöassistentti 1995 – 2002

Roopesh Joshi

- Tecnotree, myyntijohtaja, 2018
- Techmahindra, Business Head 2014- 2017
- Wipro – Client Partner, 2004 – 2014
- American Powr Corporation, aluepäällikkö, 2002- 2004
- HCL Perot Systems, Liiketoiminnan kehitysjohtaja, 1999- 2002

Johtajasopimukset

Yhtiön toimitusjohtajan toimitusjohtajasopimuksesta tai hallituksen tai johtoryhmän muiden jäsenten johtajasopimuksista ei johdu etuja sopimusten päättyessä lukuun ottamatta tavanomaisia irtisanomisajan palkkoja tai niitä vastaavia korvauksia.

Yhtiön toimitusjohtajan Suomen lain alaisen toimitusjohtajasopimuksen lisäksi toimitusjohtajan ja Tecnotree-konserniin kuuluvien yhtiöiden välillä on tehty kaksi Yhdistyneiden arabiemiirikuntien lain alaista työsopimusta, jotka ovat Yhdistyneiden arabiemiirikuntien kansallisen lainsäädännön näkökulmasta voimassa. Toimitusjohtajalla on näiden työsopimusten perusteella Yhdistyneiden arabiemiirikuntien pakottavan lainsäädännön mukaiset työntekijän oikeudet. Näihin oikeuksiin kuuluu mahdollisuus nostaa kanne työnantajaa vastaan tilanteissa, joissa työnantaja on rikkonut pakottavan lainsäädännön tai em. työsopimusten mukaisia velvoitteitaan.

Palkat ja palkkiot

Hallitus

Yhtiön hallituksen jäsenille maksettavat palkkiot päättää yhtiökokous. Yhtiön 30.5.2018 kokoontunut varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 50.000 euroa, varapuheenjohtajalle 30.000 euroa ja jäsenille 23.000 euroa vuodessa Yhtiön vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti. Kokouspalkkiona maksetaan puheenjohtajalle 800 euroa ja jäsenille 500 euroa kokoukselta. Valiokuntien kokouspalkkiona maksetaan 500 euroa kokoukselta. Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallituksen jäsenille korvataan myös kohtuulliset matkakustannukset.

Vuonna 2017 hallituksen jäsenille maksettiin Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 9.5.2016 tekemän päätöksen mukaisesti 186.138 euroa.

Yhtiön hallituksen jäsenten suoriteperusteiset palkat, palkkiot ja muut etuudet olivat 31.12.2016 ja 31.12.2017 päättyneillä tilikausilla sekä ajanjaksolla 1.1.–23.10.2018 seuraavat:

Nimi	Palkkiot 2016	Palkkiot 2017	Palkkiot 1.1. – 23.10.2018
1.000 euroa			
Harri Koponen	57	63	116
Pentti Heikkinen	36	39	73
Matti Jaakola	30	31	61
Christer Sumelius	30	31	64
Pirjo Pakkanen	12	22	0
Yhteensä	165	186	314

Muu johto

Tecnotreen toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkitsemisesta päättää hallitus palkitsemisvaliokunnan ehdotuksen perusteella. Toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkitsemisjärjestelmä koostuu kuukausipalkasta ja suorituspohjaisesta tulospalkkiosta. Tulospalkkiot perustuvat ennalta sovittuihin tulostavoitteisiin. Toimitusjohtajalle tai Tecnotree-konsernin johtoryhmän jäsenille ei makseta erillistä korvausta johtoryhmän jäsenyydestä.

Palkitsemisjärjestelmän tavoitteena on kilpailukykyinen palkitseminen avainresurssien sitouttamiseksi ja saamiseksi. Toimitusjohtajan ja muun ylimmän johdon nykyinen palkitsemisjärjestelmä koostuu kiinteästä kuukausipalkasta ja lyhyen aikavälin taloudellisiin tavoitteisiin pohjautuvasta tulospalkkiosta. Tulospalkkiojärjestelmän mahdollinen tuotto on sidottu konsernikohtaisten tavoitteiden saavuttamiseen, joita ovat liikevaihdon ja liikevoiton kehitys. Liiketoiminta-alueiden johtajilla on määriteltä tavoitteeksi myös saatujen tilausten kehitys. Tavoitteet määritellään vuosittain.

Johtoryhmän jäsenten palkkojen muuttuvassa osassa, vuosittaisessa lyhyen aikavälin bonusohjelmassa (STI), on jäsenen roolista riippuva tavoite- ja maksimitaso. Johtoryhmän jäsenen vuosibonus edellyttää voimassaolevaa työsuhdetta vuoden lopussa. Johtoryhmän jäsenten eläkeiät perustuvat soveltuvaan paikalliseen lainsäädäntöön. Johtoryhmän jäsenten työsopimusten irtisanomisaika vaihtelee kahden ja kuuden kuukauden välillä, jos yhtiö irtisanoo jäsenen ja kahden ja kuuden kuukauden välillä, jos jäsen irtisanoo työsopimuksen.

Vuonna 2017 johtoryhmän jäsenille maksettiin palkkaa ja muita työsuhde-etuuksia yhteensä 1.037.068 euroa.

Toimitusjohtajan ja Yhtiön johtoryhmän jäsenten henkilöperusteiset palkat ja palkkiot ja muut työsuhde-etuudet ovat olleet seuraavat:

1.000 euroa	Palkat ja palkkiot 2016	Palkat ja palkkiot 2017	Palkat ja palkkiot 1.1.-31.10.2018
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1 522	1 450	1 140

Yhtiön toimitusjohtajana 9.5.2016 alkaen toimineen Padma Ravichanderin palkka tehtävässään luontoisetuineen on noin 40 tuhatta euroa kuukaudessa. Tilikauden 1.1.–31.12.2017 aikana toimitusjohtajan suoriteperusteiset palkat, palkkiot ja luontaisedut hänen työskennellessään toimitusjohtajana olivat yhteensä 412.770 euroa. Yhtiön johtoryhmän jäsenille ei tilikaudella 1.1.–31.12.2017 maksettu bonusjärjestelmän mukaisia palkkioita.

Eläkevastuut

Yhtiöllä ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä eläke- tai muista vastaavista sitoumuksista johtuvia lainsäädännöstä johtuvia vastuuta ylittäviä vastuuta.

Yhtiöllä ei ole taseen ulkopuolisia eläkevastuita tai muita vastaavia sitoumuksia.

Johdon osakeomistus ja optio-oikeudet

Alla olevaan taulukkoon on listattu Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä Yhtiön toimitusjohtajan Tecnotreen osakkeiden ja optio-oikeuksien omistus suoraan ja heidän määräysvalta-yhteisöjensä kautta tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä. Luvut sisältävät myös hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan mahdollisten alaikäisten lasten Tecnotreen osakkeiden ja optio-oikeuksien omistukset.

Nimi	Asema	Osakkeita	Optio-oikeuksia
Harri Koponen	Hallituksen puheenjohtaja	658 352	-
Pentti Heikkinen	Hallituksen varapuheenjohtaja	398 019	-
Neil Macleod	Hallituksen jäsen	52 555 040*	72 444 960*
Christer Sumelius	Hallituksen jäsen	3 780 733	
Padma Ravichander	Toimitusjohtaja	197 303	-
Reija Virrankoski	Henkilöstöjohtaja	10 000	-
Leena Koskelainen	Johtaja- ja operointipalvelut	23 236	-
Yhteensä		57 622 683	-

*Fitzroy Investments Limited omistaa tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä 52.555.040 osaketta ja 72.444.960 optio-oikeutta. Fitzroy Investments Limitedin omistaa tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä kokonaisuudessaan Neil Ma-

clead. Tecnotree Oy:n toisen hallituksen jäsenen, Conrad Neil Phoenixin, odotetaan tulevan myöhemmässä vaiheessa Fitzroy Investments Limitedin toiseksi pääomistajaksi.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet määräysvaltaehtoisineen omistivat tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä yhteensä noin 33 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä.

Eturistiriidat

Yhtiön hallitukseen liittyvistä eturistiriidoista säädetään osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei saa myöskään osallistua yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevaan käsittelyyn, jos hänelle on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa Yhtiön edun kanssa.

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.

Yhtiön hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Sisäpiirisäännökset

Tecnotreella on käytössä sisäpiirisäännöt, jotka vastaavat Helsingin Pörssin hyväksymää sisäpiiriohjetta. Sisäpiirisäännöt kieltävät listayhtiön hallituksen jäsenen, toimitusjohtajan tai muu johtotehtävissä toimiva henkilön toteuttamasta omaan tai kolmannen lukuun liiketoimia Yhtiön osakkeilla ja vieraan pääoman ehtoisilla välineillä tai niihin liittyvillä johdannaisilla tai muilla rahoitusvälineillä 30 vuorokauden ajan ennen Yhtiön tuloslukutusta (niin sanottu suljettu ikkuna).

Yhtiön pysyvään sisäpiiriin kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, talousjohtaja ja hallituksen sihteeri. Henkilöt, jotka osallistuvat yrityskauppoihin tai muihin Yhtiön osakkeiden arvonneudostukseen vaikuttaviin hankkeisiin, kuuluvat kulloinkin tällaisten hankkeiden hankekohtaiseen sisäpiiriin ja heitä koskee tilapäinen kaupankäyntikielto.

Yhtiön hallituksen ja johtohenkilöiden oikeudenkäyntejä koskeva lausunto

Yhtiön käsityksen mukaan tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä kukaan edellä esitellyistä Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä taikka Yhtiön toimitusjohtaja ei ole viiden viimeisen vuoden aikana:

- a. saanut tuomiota, joka liittyy petollisiin rikoksiin tai rikkomuksiin;
- b. ollut johtavassa asemassa, kuten kuulunut ylempään johtoon tai ollut hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä, missään yhtiössä sen konkurssin, yrityssaneerauksen tai selvitystilan aikana taikka niitä edeltävänä aikana (lukuun ottamatta Harri Koposta, Pentti Heikkistä ja Christer Sumeliusta, jotka ovat olleet Yhtiön hallituksen jäseniä Yhtiön saneerausmenettelyn aikana sekä Padma Ravichanderia, Kirsti Parvia, Reija Virrankoskea, Indajit Chaudhuria ja Mike Keegania, jotka ovat olleet Yhtiön johtoryhmän jäseniä Yhtiön saneerausmenettelyn aikana; Christer Sumelius on lisäksi ollut Proveto Oy:n ja Citymac Travels Oy:n hallituksen puheenjohtaja, kun yhtiöt haettiin konkurssiin 2016); tai

- c. ollut julkisten oikeus- tai valvontaviranomaisten (mukaan lukien nimetyt ammattialajärjestöt) syytteen ja/tai määräämien seuraamusten kohteena, eikä tuomioistuim ole todennut ettei henkilö saa toimia jonkin yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kieltänyt toimimasta yhtiön johdossa tai hoitamasta sen liiketoimintaa.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstön määrä

Yhtiön henkilöstön määrä tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä on 548 henkilöä. Yhtiön henkilöstön määrä 31.12.2017 päättyneen tilikauden lopussa oli 666 henkilöä.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Yhtiön henkilöstön määrät merkittyjen raportointikausien lopussa Suomessa ja ulkomailla:

Henkilöstö raportointikauden lopussa	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017	31.12.2016
Suomessa	61	72	67	88
Ulkomailla	510	624	599	730
Yhteensä	571	696	666	818

Henkilöstön kannustinjärjestelmät

Tecnotreen henkilöstöllä on kaksi bonusohjelmaa: myyntibonusohjelma ("sales bonus") ja ei-myyntibonusohjelma ("non-sales bonus"). Näiden kannustimien piiriin kuuluu noin 15% henkilöstöstä. Molemmat ohjelmat ovat 12 kuukauden ohjelmia ja maksu suoritetaan kerran vuodessa. Vuoden 2017 ohjelmista maksua ei ole suoritettu.

OSAKKEENOMISTAJAT

Suurimmat osakkeenomistajat

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä 1.346.283,28 euroa ja Yhtiön rekisteröity osakkeiden lukumäärä on yhteensä 175.183.468 osaketta. Yhtiöllä on yksi (1) osakelaji ja kaikilla Yhtiön osakkeilla on yhtäläiset oikeudet. Yhtiön osakasluettelossa oli 20.12.2018 yhteensä 4.762 osakkeenomistajaa ja 31.12.2017 yhteensä 5.687 osakkeenomistajaa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat per 20.12.2018. Tiedot perustuvat Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään omistajaluetteloon merkittyyn omistukseen.

Osakkeenomistaja	Osakkeita / ääniä	Osuus Osakkeista, %	Osuus äänistä, %*
Fitzroy Investments Limited	52555040	30,00	30,00

Viking Acquisitions Corp.	29353295	16,76	16,76
Hammaren & Co Oy Ab	8803480	5,03	5,03
Wilenius Markku Johannes	6555165	3,74	3,74
The Orange Company Oy	6000000	3,42	3,42
Mandatum Henkivakuutusosake- yhtiö	5740000	3,28	3,28
Keskinainen Vakuutusyhtio Kale- va	5500000	3,14	3,14
Nieminen Jorma Juhani	4005000	2,29	2,29
Saarelainen Mika	3496928	2,00	2,00
Sumelius Bertil Christer	2147937	1,23	1,23
Gripenberg Jarl Dödsbo	2100000	1,20	1,20
Kivinen Harri Juhani	1594127	0,91	0,91
Investsum Oy	1578500	0,90	0,90
APC Securities (India) Private Limited	1522434	0,87	0,87
Amra Oy	1305836	0,75	0,75
Hammarén Johan Mikael Edvin	1147130	0,65	0,65
Sumelius Marina	1 122 400	0,92	0,92
Sumelius Bjarne Henning	1 120 065	0,91	0,91
Vilpponen Aki Hannu	1 120 000	0,91	0,91
Hellen Stefan Andreas	1 116 666	0,91	0,91

Yhtiö pyrkii estämään määräysvallan väärinkäyttöä Yhtiössä noudattamalla hyvää hallintotapaa koskevia säädöksiä ja ohjeita. Yhtiö on ilmoittanut noudattavansa Koodia (kuten määritelty edellä tässä Rekisteröintiasiakirjassa).

Tecnotreen hallitus on arvioinut jäsentensä riippumattomuuden. Pentti Heikkinen, Harri Koponen, Christer Sumelius, Jyoti Desai ja Priyesh Ranjan on arvioitu riippumattomaksi Yhtiöstä ja sen suurimmista osakkeenomistajista.

Conrad Neil Phoenix ja Neil Macleod ovat riippumattomia Yhtiöstä, mutta eivät ole riippumattomia Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Mikäli Yhtiön on tarpeen tehdä päätöksiä, joiden katsotaan olevan lähipiiriliiketoimia, asiassa mahdollisesti esteelliset hallituksen jäsenet pidättäytyvät osallistumasta edellä tarkoitettuihin päätöksiin. Tarvittaessa Yhtiö myös hankkii ulkopuolista asiantuntija-apua. Mahdolliset sopimukset Yhtiön ja sen lähipiiriyhtiöiden välillä tehdään markkinaehtoisesti niin sanottua arms' length -periaatetta noudattaen.

Osakassopimukset

Yhtiön tiedossa ei ole osakkeenomistajien tai Yhtiön ja sen osakkeenomistajien välisiä Yhtiön osakkeiden omistukseen ja/tai äänivallan käyttöön Yhtiössä taikka muita omistukseen ja/tai äänivallan käyttöön Yhtiössä liittyviä sopimuksia tai järjestelyjä, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan Yhtiön osakkeiden arvoon.

Osakeannit

Yhtiön hallitus on päättänyt 24.9.2018 jäljempänä tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *"Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat"* tarkemmin käsitellyn osakeannin järjestämisestä.

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 samanlajisten 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 osakseluetteloon 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 merkintätuoikeudesta 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 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 tilisiirtolina 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 samanlajisten 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 ole, jos tarjousvelvollinen tai muu yksissä tuumin toimiva henkilö kuukauden kuluessa tarjousvelvollisuuden syntymisestä luopuu tarjousvelvollisuusrajan ylittävästä ääniosuudesta luovuttamalla kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Vapautuakseen tarjousvelvollisuudesta tarjousvelvollinen ja tämän kanssa yksissä tuumin toimivat henkilöt eivät saa tänä aikana käyttää kohdeyhtiössä äänivaltaa. Tarjousvelvollisen on lisäksi julkistettava tieto aikeestaan luopua tarjousvelvollisuusrajan ylittävästä 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 käyvästä 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 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 prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin liittyviä osinko- tai muita oikeuksia.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan 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 yritysostojen seurannasta annetun lain (13.4.2012/172) mukaan viranomaisilla on kuitenkin erittäin tärkeän kansallisen edun vaatiessa mahdollisuus kieltää ulkomaisen omistajan yritysosto, 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 yritysostolle, jonka kohteena on puolustusteollisuusyritys. Muiden yritysten osalta ilmoitus vahvistuksen saamiseksi on vapaaehtoinen. Ulkomainen omistaja on kuitenkin pyynnöstä velvollinen toimittamaan työ- ja elinkeinoministeriölle tarpeelliset tiedot yritysoston vahvistamista 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.

TECNOTREEN LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Seuraavat tiedot tulee lukea yhdessä alla mainittujen Tecnotreen tilinpäätösten 2017 ja 2016 sekä alla mainitun tilintarkastamattoman 30.9.2018 päättyneen kuuden (9) kuukauden raportointijaksoa koskevan puolivuositarkastuksen kanssa sekä tässä Rekisteröintiasiakirjassa esitettyjen Tecnotreen valikoitujen taloudellisten tietojen kanssa. Tässä Rekisteröintiasiakirjan luvussa esitettävät tiedot perustuvat tietoihin, jotka Tecnotreella on käytettävissään Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä sekä kyseisten tietojen perusteella tehtyihin arvioihin. Ellei toisin ole mainittu, tässä luvussa esitetyt tilinpäätös- ja muut taloudelliset tiedot perustuvat Tecnotreen tilinpäätöksiin ja puolivuositarkastuksiin.

Seuraavassa tarkastelussa esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan perehtymään tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdissa *"Riskitekijät"* ja *"Tärkeitä tietoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat"* esitettyihin tärkeisiin tekijöihin, joiden takia tulevaisuudessa toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti kuvatuista tai esitetystä tulevaisuutta koskevasta lausumasta.

KESKEISIÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Jäljempänä esitettävissä taulukoissa on esitetty eräitä Tecnotreen taloudellisia tietoja Yhtiön 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta sekä 30.9.2018 ja 30.9.2017 päättyneiltä kuuden (9) kuukauden raportointijaksoilta. Tässä esitettävää yhteenvetoa on tarkasteltava yhdessä jäljempänä kappaleessa *"Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema"* esitettävien tietojen sekä viittaamalla tähän Rekisteröintiasiakirjaan liitettyjen Tecnotreen konsernitilinpäätösten 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen 30.9.2018 päättyneeltä kuuden (9) kuukauden raportointijaksolta kanssa.

Tecnotreen tilintarkastajat ovat tarkastaneet Yhtiön kirjanpidon, tilinpäätökset ja hallinnon hyvän tilintarkastustavan mukaisesti Yhtiön 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta. Tecnotreen konsernitilinpäätökset 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on laadittu IFRS:n mukaisesti.

Yhtiön tilintarkastuskertomus 31.12.2017 sisältää seuraavat maininnat:

"Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus"

Haluamme kiinnittää huomiota konsernitilinpäätöksen ja emoyhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin, joissa todetaan, että Tecnotreella on toiminnan jatkuvuuteen liittyviä olennaisia epävarmuustekijöitä. Yhtiön riskit ja lähiajan epävarmuustekijät liittyvät rahoitukseen, projekteihin, niiden ajoitukseen, osatuloutus- ja myyntisaamiin ja valuuttakurssien muutoksiin. Yhtiön kassatilanne on jatkunut kriittisenä ja rahan riittävyys on merkittävin yksittäinen riski. Yhtiöllä on myyntiä useisiin maihin, joiden keskuspankeilla on pulaa ulkomaanvaluutoista. Tämä aiheuttaa ylimää räisiä maksujen viivästymisiä, kuluja ja jopa riskejä maksujen saamisesta lainkaan. Lisäksi Tecnotreellä on emoyhtiön negatiivisen oman pääoman aiheuttama riski.

Viking Acquisitons Corp sitoutui 8.3.2018 tekemään vapaaehtoisen julkisen käteisostotarjouksen kaikista Tecnotreen liikkeeseen laskemista osakkeista. Tarjouksen toteutumisen ehtona on, että 90 % osakkeenomistajista hyväksyy tarjouksen. Tarjouksentekijä on yhtiön suurin velkoja noin 21,6 miljoonan euron saatavalla yhtiöltä. Saatavat ovat vakuudellista ja vakuudetonta velkaa, jotka kuuluvat saneerausohjelman piiriin. Tarjousaika on jatkettu ja se päättyy 30.4.2018. Yhtiön arvion mukaan toiminnan jatkuvuus (going concern) perustuu näkemykseen, että julkinen ostotarjous hyväksytään tai että yhtiön vaikeaan kassatilanteeseen löytyy lyhyellä aikavälillä muu ratkaisu.

Käsityksemme mukaan edellä mainitut olosuhteet osoittavat sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä Tecnotree Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden kykyä jatkaa toimintaansa.

Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.”

Yhtiön tilintarkastuskertomus 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta sisältää seuraavat maininnat:

”Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus

Haluamme kiinnittää huomiota konsernitilinpäätöksen ja emoyhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin, joissa todetaan, että yhtiön rahoitustilanne on jatkunut erittäin kireänä ja tästä johtuen yhtiön taloudellinen ja likviditeettitilanne on kriittinen. Erääntyneiden ostovelkojen määrän kasvu on jatkunut ja yhtiön rahavirta-ennusteen mukaan rahavarat ovat negatiiviset Q2/2017.

Tilinpäätöksen julkaisuhetkellä ei ole varmuutta pitkäaikaisen, lyhytaikaisen ja käyttöpääomarahoituksen 12 kuukauden riittävydestä.

Yhtiön johto ja hallitus ovat arvioineet vaikeaa rahoitustilannetta ja yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Arvionsa perusteella yhtiön johto ja hallitus katsovat, että tilinpäätös on ollut asianmukaista laatia toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Arvio perustuu meneillään olevaan saneerausohjelmaan ja operatiivisiin tehostamistoimiin. Lisäksi yhtiö neuvottelee rahoittajien kanssa lyhytaikaisesta lisärahoituksesta likviditeetin turvaamiseksi ja panostaa määrätietoisesti saatavien kotiuttamiseen. Lisäksi yhtiö neuvottelee pitkäaikaisesta ulkopuolisesta rahoituksesta, joka voisi toteutua yritys- ja rakennejärjestelyn kautta.

Tecnotree Oyj:n toiminnan jatko on riippuvainen edellä kuvattujen toimenpiteiden onnistumisesta sekä yhtiön kyvystä jatkaa saneerausmenettelyn yhteydessä vahvistetun maksuohjelman noudattamista. Toiminnan jatkamiseen liittyy täten olennaista epävarmuutta. Käsityksemme mukaan edellä mainittujen toimenpiteiden toteutumiseen liittyy sellaista olennaista epävarmuutta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Tecnotree Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden kykyä jatkaa toimintaansa.

Lisäksi haluamme kiinnittää huomiota siihen, että konsernitaseeseen sisältyy yhteensä 17,6 miljoonan euron liikearvo. Edellisessä kappaleessa kuvatulla tavalla konsernin kykyyn jatkaa toimintaansa saattaa liittyä epävarmuutta, minkä johdosta liikearvon arvostukseen liittyy epävarmuutta.

Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

Muut seikat

Tilikauden 2015 osalta emme pystyneet antamaan lausuntoja tilinpäätöksestä tai toimintakertomuksesta, joten emme ota kantaa vuoden 2015 vertailutietoihin.”

Tecnotree-konsernin laajan tuloslaskelman tietoja kululajikohtaisesti esitettynä

Konsernin tuloslaskelman tietoja

	1.1.–30.9.2018	1.1.–30.9.2017	1.1.–31.12.2017	1.1. – 31.12.2016
Konsernin tuloslaskelma, Me	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton	tilintarkastettu	tilintarkastettu
Liikevaihto	29,8	39,5	55,1	60,1
Liiketoiminnan 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
Liiketoiminnan 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 votista 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 laajan tuloslaskelman tietoja

	1.1.–30.9.2018	1.1.–30.9.2017	1.1.–31.12.2017	1.1. – 31.12.2016
Konsernin laaja tuloslaskelma, Me	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton	tilintarkastettu	tilintarkastettu
Kauden tulos			-15,5	-6,3
Muut laajan tuloksen erät:				

Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi:				
Etuuspohjaisen nettovelan uudellenmäärittämisestä johtuvat erät			0,1	-0,1
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi			0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:				
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä			-1,8	-1,1
Verot muuntoeroista			0,6	0,4
Kauden muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen			-1,1	-0,8
Kauden laaja tulos yhteensä			-16,6	-7,1
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyrityksen omistajille			-16,6	-7,1
Määräysvallattomille omistajille			0,0	0,0

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 saamiset	0,6	0,5	0,7	1,3
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	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton	tilintarkastettu	tilintarkastettu
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	0,1	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
Avainluvut	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton	tilintarkastettu (pois lukien oikaistu liike-tulos ja oikaistu kauden tulos, jotka tilintarkas-tamattomia)	tilintarkastettu (pois lukien oikaistu liike-tulos ja oikaistu kauden tulos, jotka tilintarkas-tamattomia)
Liikevaihto, Me	29,8	39,5	55,1	60,1
Oikaistu liike-tulos, Me ¹	1,3	5,3	9,8	1,2
Liike-tulos, 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
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
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,01	-0,01	-0,13	-0,05
	30.9.2018	30.9.2017	2017	2016
Avainluvut	tilintarkastama-ton	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton
Tilaukanta, Me	24,6	25,4	26,2	24,9
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.

Liike-tulos

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 %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$

Viitaten Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) julkaisemiin vaihtoehtoisten taloudellisten tunnuslukujen raportointia koskevien ohjeisiin, Tecnotree käyttää vaihtoehtoisina tunnuslukuina "oikaistua liiketulosta" sekä "oikaistua kauden tulosta ja omavaraisuusastetta sekä nettovelkaantumisastetta. Alla olevissa taulukossa liiketulos ja kauden tulos on johdettu "oikaistuun liiketulokseen" ja "oikaistuun kauden tulokseen" puolivuotiskausina 1.1.2018 – 30.9.2018 ja 1.1.2017 – 30.9.2017 sekä tilikausina 2017 ja 2016.

TULOSLASKELMAN AVAINLUVUT. Me	Oikaistu liiketulos			Oikaistu liiketulos			Oikaistu liiketulos			Oikaistu liiketulos		
	1-9 / 2018	Oikaisu t 1- 9/2018	ja kauden tulos 1- 9/2018	1-9 / 2017	Oikaisu t 1- 9/2017	ja kauden tulos 1- 9/2017	1-12 / 2017	Oikaisu t 1- 12/2017	ja kauden tulos 1- 12/2017	1-12 / 2016	Oikaisu t 2016 1- 12/2016	ja kauden tulos 1- 12/2016
Liikevaihto	29,8		29,8	39,5			55,1			60,1		
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1		0,1	0,2			0,2			0,3		
Liiketoiminnan muut kulut	-28,5		-28,5	-35,4	1,1		-63,3	17,8		-70,4	11,3	
LIIKETULOS	1,3		1,3	4,3	1,1	5,3	-8,0	17,8	9,8	-10,1	11,3	1,2
Rahoituserät ilman valuuttakurssieroja ja oikaisuja	-0,8		-0,8	-0,8			-0,8			5,1	-9,3	
Kurssivoitot ja tappiot	0,6		0,6	-1,4			-1,8			-0,7		
Tuloverot	-2,7		-2,7	-3,5			-5,0			-0,6		
KAUDEN TULOS	-1,6		-1,6	-1,4	1,1	-0,4	-15,5	17,8	2,3	-6,3	2,0	-4,2

Seuraavassa taulukossa tulos/osake on jatkuvista toiminnoista.

	30.9.2018	30.9.2017	2017	2016
Konsernin osakekohtaiset tunnusluvut	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,01	-0,01	-0,13	-0,05
Osakekohtainen tulos, laimentusvaikutuksella oikaistu, euroa	-0,01	-0,01	-0,13	-0,05
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-/voittosuhte (P/E)	0,0	0,0	0,0	0,0

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Osakekohtainen tulos (EPS):

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta

Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin

Osakekohtainen oma pääoma:

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma

Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä

LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Toimintaympäristö ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia yleisiä tekijöitä

Tätä kohtaa luettaessa sijoittajia kehoitetaan kiinnittämään huomiota myös kokonaisuudessaan tämän Rekisteröintiasiakirjan kappaleeseen ”Riskitekijät”.

Toimintaympäristö

Tecnotree on kansainvälinen operaattoreiden IT-ratkaisujen toimittaja, joka tarjoaa tuotteita, palveluita ja ratkaisuja veloitukseseen, laskutukseen, asiakaspalveluun ja asiakkuudenhallintaan sekä viestintäpalveluihin. Yhtiön tuoteportfolio kattaa teleoperaattorin liiketoimintahallintajärjestelmien miltei koko kentän yhtenäisellä ratkaisulla niin kiinteän verkon, mobiilipalveluiden sekä laajakaistan tarpeisiin sekä ennakkomaksu- että 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.

BSS-markkina (BSS = Business Support System) tulee Yhtiön arvion mukaan kasvamaan lähivuosina, sillä operaattoreiden on välttämätöntä siirtyä digitalisointiin voidakseen jatkaa liiketoimintaansa ja menestyäkseen kilpailussa. Painopisteenä on digitaalisen markkinapaikan rakentaminen ja siihen liittyvä yhdistettyyn tuoteluetteloon pohjautuva tilaustenhallinta sekä keskittyminen parempaan asiakaskokemuksen hallintaan digitaalisten ja fyysisten kanavien avulla.

Tecnotreen markkinasegmenttien yksityiskohtainen analyysi osoittaa selvästi, että markkinat Latinalaisessa Amerikassa ovat toistaiseksi jäljessä digitalisoinnin osalta. On kuitenkin olemassa orastavia merkkejä siitä, että painopiste siirtyy vähitellen digitalisointiin muiden markkina-alueiden tavoin.

Kehittyvistä markkinoista mahdollisuuksia tarjoavat muutamat Afrikan alueet kuten Nigeria ja Kenia, jotka etenevät nopeasti kohti digitaalisten alustojen käyttöönottoa ja uusien palvelujen rahoitusta infrastruktuurin kehittämisessä. Useimmat Afrikan markkina-alueet voivat kuitenkin tarjota edelleen vain pientä liikevaihtoa ja tuottoa, ja on tärkeää löytää markkinoiden tarpeisiin sopivia matalan kustannustason ratkaisuja.

Useat Lähi-Idän operaattorit siirtyvät nopeasti digitalisointia kohti ja niillä on riittävästi varoja siirtymän toteuttamiseen. Lähi-Idän markkina tulee varmasti pysymään Tecnotreen markkinaosuuden kasvattamisen kannalta kiinnostavimpana alueena.

Tecnotreellä on merkittävää liiketoimintaa Iranissa, joka on edelleen digitalisoinnin edelläkävijä. Nykyinen geopolitiittinen tilanne vaikeuttaa jatkossakin toimintaa tällä markkinalla. Tecnotreen vahva asema Iranissa saattaa luoda hyviä mahdollisuuksia löytää uusia toimintamalleja paikallisen riskin alentamiseksi.

Eurooppa on perinteisesti ollut vahva markkina-alue Tecnotreen viestipalveluille. Samalla kun perinteisten viestiratkaisujen kysyntä on supistunut tasaisesti viime vuosien aikana, Tecnotree siirtää painopistettään Euroopassa BSS-ratkaisuihin. Eurooppalaiset operaattorit ovat jo aloittaneet digitalisointiprosessinsa ja tulevat investoimaan tulevaisuuteen voidakseen hyödyntää koko 5G-palvelujen potentiaalin. Tämä luo uusia mahdollisuuksia luoda liiketoimintaa uusilla QoS-pohjaisilla palveluilla (QoS = Quality of Service), joskaan niillä ei ole juurikaan vaikutusta muihin BSS-tuotteisiin.

Samalla kun Länsi-Eurooppa on jo edennyt BSS-alustojen digitalisoinnissa, Itä- Euroopassa hankkeet ovat vasta käynnistymässä ja siellä digitaalisten BSS-alustojen tarjoaminen on edelleen mahdollista. Tecnotree hakeekin tilaisuuksia tarjota ja hyödyntää BSS-ratkaisuaan perinteisiä viestipalveluja käyttäville asiakkailleen Euroopassa.

Tecnotree on viime vuosina osallistunut Aasiassa useisiin hankkeisiin, joissa on pyritty elvyttämään nykyisiä asiakassuhteita ja haettu uutta liiketoimintaa, mutta tässä ei ole onnistuttu. Aasian markkinoilla on vahva digitaalisten ratkaisujen potentiaali ja Tecnotree jatkaa ponnisteluja BSS-liiketoiminnan käynnistämiseksi Aasiassa.

Tietoliikenneoperaattorien budjettien painopisteenä on luoda digitaalista arvoa BSS-palveluissa, ja tämä suuntaus jatkuu myös tulevaisuudessa. Tecnotreen avoimen lähdekoodin teknologiaan perustuvat ratkaisut on suunniteltu vastaamaan markkinoiden tarpeeseen toimia alhaisemmalla käyttöpääomalla ja juoksevilla kuluilla sekä luoda uusiin palveluihin perustuvaa tulosta digitaalisilla markkinoilla. Vaikka Tecnotreen pääasialliset markkinasegmentit BSS:n osalta (Lähi-Itä, Afrikka) ovat toimintaympäristöltään haasteellisia, yhtiön pitkä kokemus auttaa sitä toimimaan menestyksekkäästi ja hallitsemaan riskejä ja haasteita aktiivisesti.

Useilla afrikkalaisilla asiakkaila on haasteita maksujen suorittamisessa, koska keskuspankin lupa puuttuu ja lisäksi keskuspankeilta usein puuttuu ulkomaanmääräinen valuutta.

Yhtiön liikevaihdosta merkittävä osuus (noin 7 miljoonaa euroa vuonna 2017 ja sen oletetaan pysyvän samalla tasolla myös vuonna 2018) tulee Iranin liiketoiminnasta. Iranin poliittinen tilanne on haastavaa USA:n asettamien pakotteiden vuoksi. Tilanne muuttuu jatkuvasti ja ei ole lopullista varmuutta pakotteiden lopullisesta vaikutuksesta.

Edellä tässä kohdassa Toimintaympäristö kuvatut arviot Yhtiön toimintaympäristöstä perustuvat Yhtiön omaan markkina-tuntemukseen.

Liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat merkittävät tekijät

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 liikutulokseen 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. Huolto- ja ylläpitosopimukset ovat luonteeltaan pitempiketoisia ja parempikatteisia kuin projektitoimitussopimukset ollen Yhtiölle varmempi tulonlähde.

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 kokonaistoimitussopimuksia, 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 varmenustoinenpiteet 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.

Yhtiö ei aktivoi kehittämismenoja eikä sillä ole kehittämismenoaktivointeja taseessa.

Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat

Viking Acquisitios Corp. julkiseen ostotarjoukseen liittyvä transaktiosopimus

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. sitoutui tekemään vapaaehtoisin julkisen käteisostotarjouksen kaikista Tecnotreen liikkeesen laskemista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Tecnotreen tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("Ostotarjous"). Tarjottava vastike oli 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 liikkeesen laskemista osakkeista ja äänistä täysi laimennusvaikutus huomioon ottaen. Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksenä ollut yli 90 %:n osuus ei täyttnyt eikä ostotarjousta toteutettu.

Konkurssihakemus

Viking Acquisitions Corp. jätti Espoon käräjäoikeudelle konkurssihakemuksen 18.6.2018. Konkurssihakemuksen perusteena olleet saatavat suoritettiin 19.6.2018. Viking Acquisitions Corp. peruutti 18.6.2018 jättämänsä konkurssihakemuksen 19.6.2018.

Viking Acquisitions Corp:n tekemä ostotarjous

Yhtiö vastaanotti Viking Acquisitions Corp:lta ostotarjouksen 29.6.2018.

Tarjouksessa määriteltiin ne ehdot, joiden mukaisesti Viking Acquisitions Corp. ostaisi kaikki Tecnotreen liiketoimintaan kuuluvat omaisuuserät, pois lukien Iraniin liittyvät liiketoiminnot ja omaisuuserät, Suomessa sijaitsevat pääkonttoritoiminnot ja liiketoimintaa harjoittamattomien tytäryhtiöiden osakkeet.

Tecnotree vastaanotti 18.9.2018 Viking Acquisitions Corp:lta päivityksen aiempaan, 29.6.2018 annettuun tarjoukseen. Päivitettyä tarjousta käsiteltiin Tecnotreen ylimääräisessä yhtiökokouksessa 24.9.2018, jossa se päätettiin hylätä.

Tecnotreehen tehtävä sijoitus

Tecnotree ja Fitzroy Investments Limited ("Fitzroy") sopivat 18.9.2018 Tecnotreehen tehtävän sijoituksen ("Sijoitus") lopullisista ehdoista ja solmivat sitä koskevan sitovan merkintäsopimuksen ("Merkintäsopimus"). Sijoitus tehdään kahdessa (2) vaiheessa Merkintäsopimuksessa määriteltujen ehtojen mukaisesti.

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 Sijoituksen ensimmäisen vaiheen toteuttamisesta. Fitzroy pyrkii parhaan kohtuullisen kykynsä mukaan siihen, että optiot käytetään 31.1.2019 mennessä ja viimeistään yhden (1) vuoden kuluessa Sijoituksen ensimmäisen vaiheen toteuttamisesta. Mikäli optioita ei käytetä ennen niiden voimassaoloajan päättymistä, Fitzroyn tulee maksaa Tecnotreelle korvauksena 200 000 euron suuruinen kertakorvaus.

Lisäjako-osuuden laskentaan liittyvä haastehakemus

Tecnotree on vastaanottanut 19.9.2018 Viking Acquisitions Corp:lta haastehakemuksen 1,95 miljoonan euron vaatimuksesta, joka koskee Yhtiön saneerausohjelmaan liittyvää kassavirran lisäjako-osuuden maksamista. Saneerausohjelman ehtojen mukaan Yhtiön tavalliset saneerausvelkojat ovat oikeutettuja lisäjako-osuuteen, mikäli yhtiön operatiivinen kassavirta kehittyy ennakoitua paremmin. Viking Acquisitions Corp.:n vaateen mukaan Tecnotreen operatiivista kassavirtaa tulisi oikaista tiettyjen aiemmin kirjattujen pantattujen saatavien mukaisesti.

Tecnotree on omissa selvityksissään ja laskelmissaan yhteistyössä eri asiantuntijoiden kanssa tullut siihen johtopäätökseen, että Yhtiön operatiivisen kassavirran laskenta on tehty oikein eikä oikeuta lisäosuuksien jakamiseen, ja Tecnotree pitää tästä syystä haastehakemusta perusteettomana. Tecnotree on toimittanut kirjallisen vastauksen Viking Acquisitions Corp.:lta saamaansa alkuperäiseen vaatimukseen ja ilmoittanut siinä oman kantansa asiassa.

Ylimääräinen yhtiökokous

Yhtiö kutsui koolle ylimääräisen yhtiökokouksen 20.8.2018 Viking Acquisitions Corp:lta saatua ostotarjouksen liittyen. Ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 24.9.2018.

Osakeanti ja optioiden antaminen

Yhtiö on 24.9.2018 pidetyssä hallituksen kokouksessa päättänyt 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 on 24.9.2018 pidetyssä hallituksen kokouksessa päättänyt 72.444.960 optio-oikeuden antamisesta Fitzroy Investments Limitedille. Fitzroy Investments Limited merkitsi kaikki annetut 72.444.960 optio-oikeutta. Fitzroy Investments Limited voi merkitä optio-oikeuksien perusteella enintään 72.444.960 Yhtiön uutta osaketta optio-ohjelmassa kuvatuin ehdoin.

YT-neuvottelut Suomessa

Tecnotree on 10.10.2018 ilmoittanut aloittavansa yhteistoimintaneuvottelut Suomessa koskien koko henkilöstöä tuotannollis-taloudellisin perustein. Vähennysten määrän arvoidaan olevan maksimissaan 30 henkeä. Yhtiö työllistää maailmanlaajuisesti 570 henkilöä, joista Suomessa 61. Neuvottelumenettelyn aikana käsitellään henkilöstövähennysten lisäksi muita mahdolli-

suuksia toimintojen sopeuttamiseen. Neuvottelujen tavoitteena on sopeuttaa kustannustasoa vastaamaan liiketoiminnan tämän hetkistä tilannetta ja tehostaa toimintaa vastaamaan markkinoiden vaatimuksia.

Taloudellinen asema

Tätä kohtaa luettaessa sijoittajia kehoitetaan kiinnittämään huomiota myös kokonaisuudessaan tämän Rekisteröintiasiakirjan kappaleeseen *”Riskitekijät”*.

Yksityiskohtaiset tiedot Yhtiön varoista ja vastuista sekä toiminnan tuloksesta ja siinä tapahtuneista muutoksista 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta ilmenevät Yhtiön tilinpäätöksistä, jotka on liitetty tähän Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla. Yksityiskohtaiset tiedot Yhtiön varoista ja vastuista sekä toiminnan tuloksesta ja siinä tapahtuneista muutoksista 30.9.2018 päättyneellä yhdeksän (9) kuukauden raportointijaksolla ja 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän (9) kuukauden vertailuraportointijaksolla ilmenevät Yhtiön tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 1.1.–30.9.2018, joka on liitetty tähän Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla. Luettelo tähän Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla liitetystä aineistosta on tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *”Luettelo Esitteeseen viittaamalla liitetystä aineistosta”*.

Yhdeksän (9) kuukauden raportointijakson 1.1.–30.9.2018 päättyessä konsernin rahavarat olivat 3,1 miljoonaa euroa ja tilikauden 1.1.–31.12.2017 päättyessä 2,3 miljoonaa euroa. Yhtiöllä ei ollut käyttämätöntä vientilimiittiluottoa tai pankkitakauslimiittiyä yhdeksän (9) kuukauden raportointijakson 1.1.–30.9.2018 päättyessä eikä tilikauden 1.1.–31.12.2017 päättyessä.

Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuuden näkymät

Yhtiön liikevaihto on kehittynyt kuluvan tilikauden kolmen ensimmäisen vuosineljänneksen aikana nousujohteisesti, mutta jääden 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 miljoonaan euroon 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.

Yhtiön henkilöstön lukumäärä on pienentynyt tilikauden kolmen ensimmäisen vuosineljänneksen aikana 14 prosenttia edellisen tilikauden lopusta ja oli syyskuun lopussa 571 henkilöä, kun vuoden 2017 lopussa henkilöstömäärä oli 666. Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut olivat kuluvan tilikauden kolmannella vuosineljänneksellä 0,5 miljoonaa euroa pienemmät vuoden 2017 neljanteen vuosineljännekseen verrattuna. Työsuhde-etuuksista aiheutuneiden kulujen odotetaan laskevan edelleen kuluvan tilikauden neljännellä vuosineljänneksellä. Yhtiö ilmoitti 10.10.2018 aloittavansa yhteistoimintaneuvottelut Suomessa koskien koko henkilöstöä tuotannollis-taloudellisin perustein. Yhtiö ilmoitti 10.10.2018 myös sen tavoitteena olevan noin 7 miljoonan euron toimintakulujen leikkaus vuonna 2019. Yhtiö ilmoitti 19.11.2018, että sen 10.10.2018 aloittamat yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut on saatettu päätökseen. Henkilömäärä Suomessa vähenee 26 henkilöllä, joista 16 henkilöä irtisanomisten ja 10 henkilöä muiden toimien kautta. Säästötoimenpiteiden seurauksena kustannussäästöt ovat vuositasolla 2 miljoonaa euroa. Kustannussäästöt toteutuvat kokonaan vuoden 2019 aikana.

Yhtiö on saanut uusia tilauksia kuluvan tilikauden kolmen ensimmäisen vuosineljänneksen aikana yhteensä 27,1 miljoonan euron arvosta edellisen vuoden vastaavan ajanjakson 40,1 miljoonaan verrattuna. Tähän on vaikuttanut haitallisesti Viking Acquisitions Corp:n 8.3.2018 tekemä julkinen ostotarjous Yhtiöstä ja sen peruuntuminen. Kuluvan tilikauden neljännellä vuosineljänneksellä uusien tilausten määrän odotetaan pysyvän samalla tasolla kuin alkuvuonna.

BSS-markkina (BSS = Business Support System) tulee Yhtiön arvion mukaan kasvamaan lähivuosina, sillä operaattoreiden on välttämätöntä siirtyä digitalisointiin voidakseen jatkaa liiketoimintaansa ja menestyäkseen kilpailussa. Painopisteenä on digitaalisen markkinapaikan rakentaminen ja siihen liittyvä yhdistettyyn tuoteluetteloon pohjautuva tilaustenhallinta sekä keskittyminen parempaan asiakaskokemuksen hallintaan digitaalisten ja fyysisten kanavien avulla.

MAKSUVALMIUS JA PÄÄOMALÄHTEET

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiön rahoitusasema on erittäin tiukka ja taloudellinen tilanne sekä maksuvalmius ovat kriittisiä.

Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä on käsitelty tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *"Riskitekijät - Rahoituksen, taloudelliseen asemaan ja omistukseen liittyvät riskit"*.

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. Konsernin myyntisaamiset olivat 11,8 miljoonaa euroa ja vaihto-omaisuus oli 0,7 miljoonaa euroa.

Tecnotree-konsernin omavaraisuusaste oli 30.9.2018 päättyneen yhdeksän (9) kuukauden raportointijakson lopussa Yhtiöllä -28,1 prosenttia (30.9.2017 päättyneen yhdeksän (9) kuukauden raportointijakson lopussa se oli 15,3 prosenttia). Konsernin osakekohtainen oma pääoma oli 30.9.2018 päättyneen yhdeksän (9) kuukauden raportointijakson lopussa -0,06 euroa (30.9.2017 päättyneen yhdeksän (9) kuukauden raportointijakson lopussa se oli 0,06 euroa).

Espoon käräjäoikeus vahvisti päätöksellään 15.11.2016 selvittäjä Jari Salmisen laatiman Tecnotree Oyj:n saneerausohjelmaehdotuksen Yhtiön maksuohjelmaksi. Seuraavat saneerausohjelman mukaiset maksuerät erääntyvät 31.12.2018 ja siitä eteenpäin kuuden kuukauden välein eli kaksi kertaa vuodessa. Yrityssaneerausta on käsitelty tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *"Tecnotree ja sen liiketoiminta – Toimintahistoria ja kehitys"*.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön saneerausvelkojen maturiteettijakauma 30.9.2018.

IFRS Lainojen lyhennykset (1.000 euroa)	Korolliset velat	Korottomat velat	Korolliset ja korottomat velat yhteensä
Lyhennys 2018	550	292	842
Lyhennys 2019	4.465	716	5.181
Lyhennys 2020	465	1.383	1.848
Lyhennys 2021	978	661	1.639

Lyhennys 2022	1.846	661	2.507
Lyhennys 2023	3.285	706	3.991
Lyhennys 2024	3.481	706	4.187
Lyhennys 2025	2.087	718	2.805
Lyhennykset yhteensä	17.156	5.843	23.000

Taulukossa vuonna 2018 esitetty 0,8 miljoonan euron lyhennys erääntyy 31.12.2108 ja vuodelle 2019 esitetystä 5,2 miljoonan euron lyhennyksestä erääntyy 0,6 miljoonaa euroa 30.6.2019 ja 4,6 miljoonaa euroa 31.12.2019. Vuoden 2019 lyhennys sisältää 4,0 miljoonaa euroa Yhtiön Espoossa omistaman kiinteistön myyntituottoa, joka toimii velan vakuutena. Kiinteistön myynnin on tapahduttava yrityssaneerauksen maksuohjelman mukaisesti 31.12.2019 mennessä. Jos kiinteistön myynnistä saatu tuotto on pienempi kuin 4,0 miljoonaa euroa, velanlyhennys on myyntituottoa vastaava määrä ja erotus siirretään maksettavaksi maksuohjelman loppuun. Jos kiinteistön myynti ei onnistu saneerausohjelman mukaisessa aikataulussa, kyseinen velka lisätään maksuohjelman loppuun ja se tulee maksaa 30.6.2025 mennessä.

Yhtiön lainojen efektiivinen korkokanta oli 2,0 prosenttia p.a. 30.9.2018 päättyneellä yhdeksän (6) kuukauden jaksolla.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön/konsernin korolliset velat per 30.9.2018:

Korolliset velat (1.000 euroa)	1.1.–30.9.2018	1.1.–30.9.2017	1.1.–31.12.2017	1.1. – 31.12.2016
Lainat kauden alussa 1.1.	17,8	17,8	23,9	31,8
Lainojen nostot	0,0	0,0	0,1	2,7
Lainojen takaisinmaksut	-0,7	-6,2	-6,3	-1,7
Lainojen alaskirjaukset velkasaneerauksessa	0,0	0,0	0,0	-4,4
Korollisten lainojen siirtäminen korottomiin velkoihin	0,0	0,0	0,0	-4,4
Lainat kauden lopussa	17,2	17,9	17,8	23,9
Rahoitusleasingvelat kauden alussa 1.1.	0,4	0,4	0,4	0,5
Rahoitusleasingvelkojen lisäykset	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahoitusleasingvelkojen vähennykset	0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Rahoitusleasingvelat kauden lopussa	0,4	0,4	0,4	0,4
Korolliset velat yhteensä	17,6	18,3	18,2	24,4

Yhtiöllä oli 30.9.2018 yritysaneerauksen maksuehdotelman mukaista korollista lainaa 17,2 miljoonaa euroa. Yhtiöllä ei ollut 30.9.2018 muuta korollista lainaa. Yhtiön rahavarat 30.9.2018 olivat yhteensä 3,1 miljoonaa euroa. Yhtiön rahavarat 31.12.2017 olivat yhteensä 2,3 miljoonaa euroa ja 31.12.2016 3,5 miljoonaa euroa.

Perusliiketoimintojen seuraavan 12 kuukauden kumulatiivisen kassavirran uskotaan olevan noin 3,0 miljoonaa euroa negatiivinen. Yhtiön ostovelka 30.9.2018 on noin 2,0 miljoonaa euroa.

Yhtiön käsityksen mukaan Yhtiön käyttöpääoman vajaukseen tarvitaan vähintään noin 3,0 miljoonan euron rahoitus seuraavan 12 kuukauden ajaksi tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärästä. Yhtiön tämänhetkinen käyttöpääoma riittää Yhtiön käsityksen mukaan 31.1.2019 asti.

Yhtiö on 24.9.2018 päättänyt tämän 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. Mikäli Fitzroy Investments Limited ei käytä merkintäoikeuttaan 31.1.2019 mennessä, eikä Yhtiö saisi mitään muuta lisärahoitusta, Yhtiön toiminnan jatkuvuus vaarantuisi ja Yhtiö voisi joutua maksukyvyttömyyden vuoksi hakeutumaan konkurssiin. 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.

ERÄITÄ MUITA TALOUDELLISIA TIETOJA

Investoinnit

Yhtiön investoinnit tilikausilla 2016–2018 ovat olleet vähäisiä eikä Yhtiöllä ole Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä investointeja meneillään eikä päätöksiä hyväksytyistä investoinneista. Yhtiön bruttoinvestointien määrä 30.9.2018 päättyneellä yhdeksän (9) kuukauden raportointijaksolla oli 0,1 miljoonaa euroa (0,0 prosenttia liikevaihdosta) ja 30.9.2017 päättyneellä yhdeksän (9) kuukauden raportointijaksolla 0,1 miljoonaa euroa (0,0 prosenttia liikevaihdosta). Yhtiön bruttoinvestointien määrä 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella oli 0,2 miljoonaa euroa (0,0 prosenttia liikevaihdosta) ja 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella 0,3 miljoonaa euroa (0,0 prosenttia liikevaihdosta).

Espoon käräjäoikeuden hyväksymään saneerausohjelmaan sisältyy vuotuisia investointeja 600.000 euroa vuosina 2018 -2025. Yhtiöllä ei ole investointisuunnitelmia loppuvuodelle 2018 tai vuodelle 2019.

Tutkimus ja tuotekehitys (menot)

Yhtiön tutkimus- ja kehitysmenot 30.9.2018 päättyneeltä yhdeksän (9) kuukauden ajanjaksolla olivat 4,0 miljoonaa euroa eli 13,5 prosenttia, 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella 5,9 miljoonaa euroa eli 10,8 prosenttia ja 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella 6,5 miljoonaa euroa eli 10,8 prosenttia jatkuvien toimintojen liikevaihdosta.

Yhtiö pyrkii suojaamaan immateriaalioikeuksiaan eri tavoin siinä laajuudessa kuin se on järkevää ottaen huomioon Yhtiön liiketoiminnan laajuus, suojaamisesta aiheutuvat kustannukset, immateriaalioikeuksien ja niiden suojaamisen merkitys liiketoiminnalle ja kilpailutilanteelle sekä oikeuksien valvottavuusmahdollisuudet.

Osingot

Yhtiö tavoittelee tilannetta, jossa sen kassavarat mahdollistavat jatkuvan kasvun sekä kohtuullisen osingonjaon. Yhtiö priorisoi kuitenkin toistaiseksi taloudellisen tilanteensa stabiloimista sekä tulevan kasvun varmistamista osingonjaon sijaan. Osinkoja ei myöskään saa jakaa saneerausohjelman vahvistamisen ja päättymisen välisenä aikana omistajille lukuun ottamatta työn perusteella suoritettavaa ja saneerausohjelman mukaista vastiketta tai korvausta. Saneerausohjelmaa on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *”Tecnotree ja sen liiketoiminta– Liiketoiminnan kuvaus”*. Yhtiö ei ole maksanut osinkoa tilikausilta 2016-2017.

Lähipiiriliiketoimet

Tecnotree noudattaa osakeyhtiölain ja kansainvälisen tilinpäätösstandardin (IAS 24) velvoitteita lähipiiriliiketoimien seurannassa. Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö Tecnotree Oyj ja konsernin tytäryhtiöt. Konsernin lähipiiriin luetaan johdon avainhenkilöinä hallituksen ja johtoryhmän jäsenet mukaan lukien toimitusjohtaja sekä henkilöt, joilla on Tecnotree-konsernissa huomattava vaikutusvalta sekä kyseisten henkilöiden perheenjäsenet. Myös lähipiiriin kuuluvien henkilöiden määräys- tai vaikutusvallassa tai yhteisessä määräys- tai vaikutusvallassa olevat yhteisöt kuuluvat lähipiiriin. Konsernin lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joilla on huomattava määräysvalta Tecnotree-konsernissa. Alla mainittuja sekä tavanomaisia konsernin sisäisiä liiketoimia lukuun ottamatta Yhtiö ei ole tehnyt lähipiirinsä kanssa merkittäviä liiketoimia tai vastaavia järjestelyjä kuluvalle tilikaudella tai 31.12.2017 tai 31.12.2016 päättyneillä tilikausilla.

Johdon palkat, palkkiot ja työsuhte-etuudet on kuvattu tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *”Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Johto – Palkat ja palkkiot”*.

KESKEISET TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Yhtiön noudattamat tilinpäätösperiaatteet on kuvattu yksityiskohtaisesti tähän Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla liitetyissä Tecnotreen tilinpäätöksissä 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta, jotka on eritelty tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *”Luettelo Esitteeseen viittaamalla liitetystä aineistosta”*.

Laatimisperusta

Yhtiön konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2017 voimassa olevia IAS- (International Accounting Standards) ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC -tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön mukaiset. Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina.

Uudistettujen tai muutettujen standardien ja tulkintaohjeiden käyttöönotolla ei ole ollut merkittävää vaikutusta Yhtiön konsernitilinpäätökseen 31.12.2017 tai 31.12.2016.

Toiminnan jatkuvuus –laadintaperiaatteen soveltuminen

Yhtiön konsernitilinpäätös vuodelta 2017 on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Yhtiön likviditeettitilanne on ollut pitkään erittäin kireä ja yhtiön toiminnan jatkamisen edellytyksenä on lisärahoituksen saaminen.

Tecnotreen liiketoiminta on ollut useana vuonna tappiollista. Yhtenä keskeisenä syynä tähän on ollut vanhempien tuotteiden myynnin lasku, jota ei seurannut vastaava lasku toimintakuluissa. Tecnotree keskittyy edelleen vuonna 2018 toimintakulujen tiukkaan kontrollointiin samalla kun se tuo markkinoille uusia avoimeen lähdekoodiin perustuvia tuotteitaan.

Tecnotree on edennyt hyvin muutoksessaan palveluihin keskittyvästä yhtiöstä aidosti tuotekeskeiseksi yhtiöksi. Tuotekeskeisen yhtiön etuja on sen kiinnostavuus osaaajien parissa ja lisenssimyyntimahdollisuus, joka kasvattaa liikevaihtoa ja kasvavirtaa. Tuotekeskeisissä yrityksissä maksujen tulouttaminen on nopeampaa, mikä myös lisää liikevaihtoa ja kasvavirtaa. Sen lisäksi, että yhtiö houkuttaa osaavia työntekijöitä, voimavaroja on jatkuvasti kohdennettava niin, että yhtiö pystyy toimittamaan räätälöityjä projekteja asiakkailleen maailmanlaajuisesti ilman lisäriskejä ja kustannuksia.

Yhtiö on noudattanut yrityssaneerauksen maksuohjelmaa ja suorittanut tilikaudella 2017 maksuohjelmaan kuuluvien velkojen maksuja yhteensä 6,3 miljoonalla eurolla. Tilikauden 2017 lopussa yhtiöllä oli saneerausohjelman mukaisia erääntyneitä korkoja yhteensä 1,1 miljoonaa euron edestä, jotka se maksoi tammikuun 2018 aikana.

Viking Acquisitions Corp. sitoutui 8.3.2018 tekemään vapaaehtoisen julkisen käteisostotarjouksen kaikista Tecnotreen liikkeeseen laskemista osakkeista. Yhtiön arvion mukaan toiminnan jatkuvuus (going concern) perustui näkemukseen, että julkinen ostotarjous hyväksytään tai että yhtiön vaikeaan kassatilanteeseen löytyy lyhyellä aikavälillä muu ratkaisu. Julkista ostotarjousta ei hyväksytty.

Toiminnan jatkuvuuteen liittyy olennaista epävarmuutta.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa.

Merkittävimmät osa-alueet, joissa johto on harkintaa tilinpäätöstä laatiessaan käyttänyt liittyvät tuloutukseen sekä myyntisaamisten ja liikearvon arvostukseen.

Projektit ja palvelut, joita Tecnotreen sopimukset koskevat, ovat usein laajoja, monimutkaisia ja arvoltaan suuria. Konsernin johto joutuu arvioimaan asiakasprojekteihin liittyviä olosuhteita ja ehtoja, jotka saattavat vaikuttaa projektien tuloutuksen ajoittumiseen ja kokonaiskannattavuuteen. Tällaisia voivat olla esim. kyky kiinnittää sopiva määrä pätevää henkilöstöä kuhunkin projektiin tai esim. kansainvälisillä ja etenkin kehittyvillä markkinoilla tapahtuvaan toimintaan liittyvät tekijät, joista osa saattaa olla konsernin tai asiakkaiden vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Projektien valmiiksi saattaminen edellyttää usein uusia teknisiä ratkaisuja, jotka voivat aiheuttaa ennalta arvaamattomia ongelmia, projektin viivästymistä ja ylimäärisiä kustannuksia.

Myyntisaamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon vähennettynä mahdollisilla arvonalentumisilla. Konserni kirjaa myyntisaamisista arvonalentumistappion, kun on olemassa objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada perityksi täysimääräisesti. Tämä arviointi tehdään jokaisen raportointikauden lopussa.

Konsernissa testataan liikearvo vähintään vuosittain mahdollisten arvonalentumisten varalta sekä arvioidaan viitteitä arvonalentumisesta edellä laatimisperiaatteissa esitetyn mukaisesti. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina. Nämä laskelmat edellyttävät merkittävässä määrin arvioi-

den käyttämistä. Tilikauden 2017 lopussa Yhtiön taseessa ei ollut liikervoa kirjattuna. Liikearvo päätettiin kirjata alas osana tilinpäätösvalmisteluja helmikuussa 2018.

Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

Tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen raportointikauden päättämispäivänä. Arvioiden taustalla ovat aiemmat kokemukset sekä tulevaisuutta koskevat, tilinpäätöshetkellä todennäköisimpinä pidetyt oletukset. Arvioihin liittyy epävarmuutta.

Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Yhtiön konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyritys Tecnotree Oyj ja kaikki sen tytäryritykset. Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on määräysvalta. Konsernilla on määräysvalta sijoituskohteessa, kun se olemalla osallisena sijoituskohteessa altistuu sijoituskohteen muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä sijoituskohtetta koskevaa valtaansa. Tytäryhtiöistä on annettu tiedot lähipiiriliitetiedoissa. Konsernilla ei ole tytäryhtiöitä, joissa on merkittävä määräysvallattomien omistajien osuus.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuun. Hyödykkeistä tehdään tasapoistot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

Rakennukset ja rakennelmat:	25 vuotta
Atk-laitteet ja järjestelmät:	3-5 vuotta
Koneet, laitteet ja kalusto:	3-5 vuotta.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

Liiketoimintojen yhdistämisestä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa ja aiemmin omistettu osuus yhteen laskettuina ylittävät hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon. Hankintamenuun sisällytetään lisäksi muut välittömästi hankinnasta johtuvat menot, kuten asiantuntijoiden palkkiot. Ennen vuotta 2004 tapahtuneiden liiketoimintojen yhdistämisten liikearvo vastaa aiemman tilinpäätösnormiston mukaista kirjanpitoarvoa, jota on käytetty IFRS:n mukaisena oletushankintamenua. Liikearvosta ja muista taloudelliselta vaikutusajaltaan rajattomista aineettomista hyödykkeistä ei kirjata säännönmukaisia poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta.

Muut aineettomat hyödykkeet

Aineeton hyödyke kirjataan vain, jos on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintamenu voidaan määrittää luotettavasti. Aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen ja kirjataan tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan niiden taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Arvioitu vaikutusaika aineettomille oikeuksille on 3-10 vuotta

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimusmenot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi. Kehittämismenot, jotka aiheutuvat uusien tai kehittyneempien tuotteiden suunnittelusta voidaan aktivoida taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun tuote on teknisesti toteutettavissa, se voidaan hyödyntää kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä. Aktivoidut kehittämismenot sisältävät ne materiaali-, työ- ja testausmenot, jotka johtuvat välittömästi hyödykkeen saattamisesta valmiiksi sille aiotuun käyttötarkoitukseen. Aiemmillä tilikausilla kuluksi kirjattuja kehittämismenoja ei aktivoida enää myöhemmin.

Aineetonta hyödykettä poistetaan siitä lähtien, kun se on valmis käytettäväksi. Käytössä olevat aktivoidut kehittämismenot käydään vuosittain läpi sen selvittämiseksi, onko viitteitä arvonalentumisesta. Aineeton hyödyke, joka ei ole vielä valmis käytettäväksi, testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Aktivoidut kehittämismenot arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen hankintamenoon kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyinä. Aktivoitujen kehittämismenojen taloudellinen vaikutusaika on kolmesta kymmeneen vuotta, jonka kuluessa aktivoidut menot kirjataan tasapoistoina kuluiksi.

Yhtiö ei aktivoi kehittämismenoja eikä sillä ole kehittämismenoa.

Tuloutusperiaatteet

Vuoden 2018 alusta yhtiö on kirjannut tuotot IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista –standardin mukaisesti, joka korvasi edellisinä tilikausina 2017 ja 2016 sovelletut IAS 18- ja IAS 11 –standardit.

IFRS 15 sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen mihin määrään ja milloin myyntituotot kirjataan. Myynti kirjataan määräysvallan siirtymisen perusteella joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana. Keskeiset IFRS 15:n käsitteet analysoidaan eri tulovirtojen kannalta. Näitä ovat omat lisenssit ja niiden ylläpito, kolmannen osapuolen lisenssit ja niiden ylläpito, työmyynti sekä palvelujen myynti.

Yhtiö on tunnistanut uuden standardin edellyttämät muutokset ja todennut, että IFRS 15 -standardilla ei tule olemaan merkittävää vaikutusta vuoden 2018 lukuihin. Yhtiö on kirjannut 1.1.2018 alkavalla tilikaudella avaavan taseen voittovaroihin vuodelle 2017 IFRS 15:n mukaan syntyneet muutokset, joiden vaikutus on noin 1,1 miljoonaa euroa.

Tilikausina 2017 ja 2016 sovelletun IAS 18 –standardin mukaan tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle. Pääsääntöisesti tämä tarkoittaa sitä hetkeä, jolloin tavara on toimitettu ostajalle. Tuotot palveluista kirjataan silloin, kun palvelu on suoritettu.

Tilikausina 2017 ja 2016 sovelletun IAS 11 –standardin mukaan pitkän valmistusajan vaativista suoritteista syntyvä tulo on kirjattu tuotoksi valmiusasteen perusteella. Pitkän valmistusajan vaativiksi suoritteiksi on katsottu hankkeet, joiden aloittamis- ja lopettamisajankohdat ajoittuvat eri tilikausille ja tuloksen kirjaaminen tuotoksi vaikuttaa olennaisesti liikevaihtoon ja tuloksen muodostumiseen. Pitkäaikaishankkeiden valmiusaste on määritelty hankkeen toteutuneiden menojen suhteessa hankkeen arvioituihin kokonaismenoihin ja on riippuvainen ennustettavista lopullisista kokonaistuotoista ja -kuluista, sekä luotettavasta tavasta mitata projektin edistymistä. Tappio hankkeelta kirjataan heti, kun se on tiedossa ja arvioitavissa

Työsuhde-etuudet

Eläke-etuudet

Konsernin eläkejärjestelyt noudattavat eri maiden paikallisia säännöstöjä ja käytäntöjä. Lakisääteiset ja vapaaehtoiset eläkejärjestelyt on hoidettu eläkevakuutusyhtiöissä.

Eläkejärjestelyt luokitellaan etuuspohjaisiksi ja maksupohjaisiksi järjestelyiksi.

Maksupohjaisissa järjestelyissä konserni suorittaa kiinteitä maksuja erilliselle yksikölle. Konsernille ei jää velvoitetta lisämaksujen suorittamiseen, mikäli maksujen saajataho ei pysty suoriutumaan eläke-etuuksien maksamisesta. Maksupohjaisten järjestelyjen kulut kirjataan tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jota veloitus koskee.

Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen velvoitteet on laskettu ennakoituun etuusoikeusyksikköön perustuvaa menetelmää käyttäen. Eläkemenot kirjataan kuluksi henkilöiden palvelusajalle auktorisoitujen vakuutusmatemaatikkojen suorittamien laskelmien perusteella. Eläkevelvoite diskontataan nykyarvoon käyttämällä sellaisen valtion velkasitoumuksen korkoa, joka vastaa eläkevelvoitteen maturiteettia. Eläkevelvoitteen nykyarvosta vähennetään eläkejärjestelyyn kuuluvat varat raportointikauden päättymispäivän käypään arvoon arvostettuina. Taseeseen merkitään etuuspohjaisen eläkejärjestelyn nettovelka (tai -omaisuuserä).

Kauden työsuoritukseen perustuva meno ja etuuspohjaisen järjestelyn nettovelan nettokorko kirjataan tulosvaikutteisesti ja esitetään työsuhte-etuuksista aiheutuviin kuluihin. Etuuspohjaisen nettovelan (tai -omaisuuserän) uudelleenmäärittämisestä aiheutuvat erät kirjataan muihin laajan tuloksen eriin sillä tilikaudella, jona ne syntyvät.

Aiempaan työsuoritukseen perustuvat menot kirjataan kuluiksi tulosvaikutteisesti aikaisempana seuraavista ajankohdista: joko kun järjestelyn muuttaminen tai supistaminen tapahtuu tai kun Tecnotree kirjaa tähän liittyvät uudelleenjärjestelymenot tai työsuhteen päättämiseen liittyvät edut.

Muut pitkäaikaiset työsuhte-etuudet

Etuuspohjaisten eläkkeiden lisäksi Tecnotreellä on muita pitkäaikaisia työsuhte-etuuksia, jotka esitetään erillään etuuspohjaisista eläkkeistä. Nämä liittyvät eräiden tytäryhtiöiden ja sivuliikkeiden henkilöstön oikeuteen saada rahallinen korvaus työsuhteen päättyessä. Näistä järjestelyistä on kirjattu velka konsernitaseeseen.

Varaukset

Varaus kirjataan, kun Yhtiöllä on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Takuuvaraus kirjataan, kun takuuehdon sisältävä tuote on loppuhyväksytty. Takuuvarauksen suuruus perustuu kokemukseräiseen tietoon takuumenojen toteutumisesta. Tappiollisista sopimuksista kirjataan varaus, kun velvoitteiden täyttämiseksi vaadittavat välttämättömät menot ylittävät sopimuksesta saatavat hyödyt.

Tuloverot

Laskennalliset verot lasketaan taselähtöisesti väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Verotuksessa vähennyskeltottomasta liikearvosta ei kirjata laskennallista veroa eikä tytäryritysten jakamattomista voittovaroista siltä osin, kuin ero ei todennäköisesti purkaudu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa.

Myytävänä olevaksi luokitellut pitkäaikaiset omaisuuserät

Pitkäaikaiset omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmä) ja lopetettuihin toimintoihin liittyvät omaisuuserät ja velat luokitellaan myytävänä olevaksi, mikäli niiden kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiassa omaisuuserän myynnistä jatkuvan käytön sijaan. Myytävän olevaksi luokittelun edellytyksien katsotaan täyttyvän, kun myynti on erittäin todennäköinen ja omaisuuserä (tai luovutettavien erien ryhmä) on välittömästi myytävissä nykyisessä kunnossaan yleisin ja tavanomaisin ehdoin, kun johto on sitoutunut myyntiin ja myynnin odotetaan tapahtuvan vuoden kuluessa luokittelusta.

Luokitteluhetkestä lähtien myytävänä olevat omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmä) arvostetaan kirjanpitoarvoon tai myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon sen mukaan, kumpi näistä on alempi. Poistot näistä omaisuuseristä lopetetaan luokitteluhetkellä.

Oma pääoma

Yhtiön hallitus totesi elokuussa 2015 konsernin emoyhtiön Tecnotree Oyj:n oman pääoman menettämisen ja jätti asiaa koskevan ilmoituksen kaupparekisteriin. Tilikauden 2017 lopussa emoyhtiön oma pääoma oli 3,1 miljoonaa euroa negatiivinen ja konsernin oma pääoma oli 6,1 miljoonaa euroa negatiivinen.

RISKIENHALLINTA

Riskienhallinnan periaatteet

Riskienhallinnan tehtävänä on Konsernin liiketoimintaan ja toimintaympäristöön vaikuttavien merkittävimpien riskien tunnistaminen sekä niiden hallinta ja seuraaminen siten, että Konsernin strategiset ja taloudelliset tavoitteet saavutetaan mahdollisimman hyvin.

Tecnotreen yleiset, vuosittain tehtävät ulkoisia riskejä koskevat johtoryhmän arvioinnit määrittelevät suurimmat riskit. Nämä arvioinnit tehdään pisteyttäen eri riskien todennäköisyyttä ja vaikutusta, minkä perusteella syntyy riskikartta. Kullekin merkittävälle riskille määritetään toimenpiteet ja vastuuhenkilöt. Merkittävimpiä riskejä on kuvattu hallituksen toimintakertomuksessa. Hallitus vahvistaa merkittävimmät riskienhallintaa koskevat toimintaperiaatteet.

Rahoitusriskien hallinta

Yhtiö altistuu normaalissa liiketoiminnassaan rahoitusriskeille eli korkoriskeille, luottoriskeille ja varainhankintariskeille. Rahoitusriskien hallintaprosessin tukena on konsernin johtoryhmä, joka käsittelee riskejä ja niiden hallintaa kokouksissaan säännöllisesti. Konsernin valuutta-, korko- ja maksuvalmiusriskien hallinnasta vastaa yhtiön talousjohto.

Rahoitukseen liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin tämän Rekisteröintiasiakirjan kohdassa *"Riskitekijät – Rahoitukseen, taloudelliseen asemaan ja omistukseen liittyvät riskit"*.

Pääomarakenteen hallinta

Tecnotreen pääomarakenteen hallinnan tavoite on varmistaa rahan riittävyys ja tukea yhtiön kasvutavoitteita. Rakenteen hallinnan tavoitteena on myös turvata konsernin toimintaedellytykset pääomamarkkinoilla kaikissa olosuhteissa toimialan volatiliiteetista riippumatta. Konsernin pääomarakenteen kehitystä seurataan omavaraisuusasteella (equity ratio), jota laskettaessa oma pääoma on jaettu taseen loppusumman ja saatujen ennakoiden erotuksella.

Maksuvalmiusriski

Yleistä

Yhtiön maksuvalmiuden hoitaminen edellyttää riittävää liiketoimintavolyymia. Yhtiössä pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, jotta Yhtiöllä olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksamiseksi.

Mikäli Yhtiöllä ei olisi tarpeeksi likvidejä varoja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun niiden erääntyessä eivätkä rahoittajat suostuisi erääntyvien saneerausvelkojen takaisinmaksuajankohdan lykkäämiseen, tällä saattaisi olla huomattavan haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan.

Yhtiön kassavirtatilanne on jatkunut pitkään kriittisenä.

Mahdollisten valuuttariskien hallinta

Konserni altistuu toiminnassaan markkinariskien osalta lähinnä valuuttariskeille. Valuuttakurssien muutokset aiheuttavat riskejä erityisesti saamisille ja tilauskannalle. Tecnotree-konsernin esittämistä valuutta on euro, mutta merkittävä osa yhtiön liikevaihdosta on Yhdysvaltain dollareissa. Konsernin avoin translaatoriski syntyy sijoituksista kuuteen ulkomaiseen tytäryhtiöön, Intiaan (Rupia, INR) Brasiliaan (Real, BRL), Argentiinaan (Peso, ARS), Malesiaan (Ringgit, MYR), Yhdistyneisiin Arabiemiirikuntiin (Dirham, AED) ja Nigeriaan (Naira, NGN).

Korkoriski

Konsernin korkoriskin hallinnan painopisteet kohdistuvat lainojen korkoriskin hallintaan ja likvidien varojen optimaaliseen hallintaan tuottavasti ja turvaavasti. Päättäneen yhdeksän (9) kuukauden raportointijakson lopussa 30.9.2018 yhtiöllä oli korollisia lainoja 17,2 miljoonaa euroa, mikä oli kokonaisuudessaan saneerauksen maksuohjelman mukaista lainaa. Lainojen korko on 2,0 prosenttia lisättynä kuuden kuukauden euribor viitekorolla, mutta kuitenkin vähintään 2,0 prosenttia.

Korkoriskiherkkyyttä analysoitiin vuoden 2017 tilinpäätöksessä laskemalla yhden prosenttiyksikön korkomuutoksen vaikutus vuositasolla, kun otetaan mukaan konsernin merkittävimmät korkoinstrumentit yhteensä velkaa 15,4 miljoonaa euroa. Korkojen yhden prosenttiyksikön nousu / lasku olisi pienentänyt / kasvattanut tulosta verojen jälkeen -0,1 / 0,1 miljoonaa euroa. Korkojen muutoksilla ei olisi ollut suoraa vaikutusta omaan pääomaan. Herkkyyksianalyyssissä on esitetty korkojen nousun tai laskun vaikutus kaikkien muiden tekijöiden pysyessä muuttumattomina

Pääoman hallinta

Yhtiön pääoman hallinnan tavoitteena on varmistaa Yhtiön toiminnan jatkuvuus sekä osakkeenomistajien saaman arvon nousu. Pääomarakennetta hallitaan päätöksillä, jotka koskevat osakeanteja, oman pääomanehtojen instrumenttien hyödyntämistä sekä osingonjakoa. Pääomarakenteen tunnuslukuja ovat omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste.

Hintariski

Konserni ei omista pääoma- tai muita rahoitusinstrumentteja joiden arvot on sidottu muihin markkinahintoihin kuin korkoihin tai valuuttakursseihin.

LUETTELO ESITTEeseen VIITTAAMALLA LIITETTYÄ AINEISTOSTA

Tecnotreen tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta, jotka sisältyvät vuosilta 2017 ja 2016 laadittuihin Tecnotreen vuosikatsauksiin, näitä tilikausia koskevat tilintarkastuskertomukset sekä Tecnotreen tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.9.2018 päättyneeltä yhdeksän (9) kuukauden raportointijaksolta on liitetty tähän Rekisteröinti-asiakirjaan viittaamalla Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 28 artiklan mukaisesti.

Muilla osin kuin viitattujen tietojen osalta viitatuissa asiakirjoissa esitetyt tiedot ovat tarpeettomia sijoittajan kannalta tai löytyvät muualta Esitteestä.

Alla olevassa taulukossa on esitetty viitattut tiedot ja viitattut asiakirjat.

VIITATTU TIETO

Tecnotreen tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.9.2018 päättyneeltä yhdeksän (9) kuukauden raportointijaksolta

Tecnotreen tilintarkastettu tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.2017–31.12.2017

Tecnotreen tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.2016–31.12.2016

VIITATTU ASIAKIRJA

Tecnotree Oyj:n osavuositarkastus 01–09/2018

Tecnotree Oyj, Vuosikertomus 2017 sivut 22-132

Tecnotree Oyj, Vuosikertomus 2016 sivut 23-136

Edellä mainitut viitattut asiakirjat ovat saatavilla Tecnotreen pääkonttorista osoitteesta Finnoonniitynkuja 7, Espoo arkipäivisin normaalin toimistoajan sekä sähköisesti Yhtiön verkkosivustolta internetosoitteesta tecnotree.com/sijoittajat.

LUETTELO NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVISTÄ ASIAKIRJOISTA

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Rekisteröintiasiakirjan voimassaoloajan arkipäivisin normaalina toimistoaikana Tecnotreen pääkonttorissa osoitteessa Finnoonniitynkuja 7, Espoo:

Yhtiön kaupparekisteriote

Yhtiön yhtiöjärjestys (on myös tämän Rekisteröintiasiakirjan liitteenä A)

Rekisteröintiasiakirjan kohdassa ”Luettelo Esitteeseen viittaamalla liitetystä aineistosta” eritelty Esitteeseen viittaamalla liitetty aineisto

Rekisteröintiasiakirja, 21.12.2018

Finanssivalvonnan päätös koskien Rekisteröintiasiakirjaa, 21.12.2018

Arvopaperiliite ja tiivistelmä, 21.12.2018

Finanssivalvonnan päätös koskien arvopaperiliitettä ja tiivistelmää, 21.12.2018

LIITE A: TECNOTREEN YHTIÖJÄRJESTYS

Alla on esitetty Yhtiön yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä.

Tecnotree Oyj:n yhtiöjärjestys

1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Tecnotree Oyj, ruotsiksi Tecnotree Abp ja englanniksi Tecnotree Corporation. Yhtiön kotipaikka on Espoo.

2 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on harjoittaa viestintä- ja tietoliikennealan ohjelmistojen, laitteistojen ja palvelujen kehittämistä, valmistusta ja markkinointia. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa joko välittömästi itse tai tytäryhtiöidensä välityksellä. Yhtiö voi toimintaansa varten omistaa ja hallita kiinteistöjä ja arvopapereita.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus

Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesti järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) yhtiökokouksen valitsemaa jäsentä.

Hallituksen jäsenen toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitus valitsee keskuudestaan hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka. Hallitus on päätösvaltainen, jos enemmän kuin puolet sen jäsenistä on kokouksessa läsnä. Asiat ratkaistaan yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Äänten mennessä tasan, ratkaisee puheenjohtajan ääni.

5 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

6 § Edustaminen

Yhtiön edustamisoikeus on hallituksen puheenjohtajalla ja toimitusjohtajalla kummallakin erikseen ja kahdella hallituksen jäsenellä yhdessä. Hallitus voi antaa edustamisoikeuden yhtiön palveluksessa oleville henkilöille siten, että he edustavat yhtiötä kaksi yhdessä tai kukin erikseen yhdessä toimitusjohtajan tai hallituksen jäsenen kanssa.

7 § Prokura

Prokuran antamisesta päättää hallitus.

8 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

9 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

10 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä toukokuun loppuun mennessä. Yhtiökokous pidetään yhtiön kotipaikassa tai hallituksen niin päättäessä Helsingissä.

11 § Yhtiökokouksen kutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön Internet-sivuilla 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.

12 § Ilmoittautuminen yhtiökokoukseen

Osakkeenomistajan, on voidakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiökokouksen äänestyksissä ja vaaleissa on osakkeenomistajalla yksi ääni osaketta kohti.

13 § Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on:

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.