

TIIVISTELMÄ JA ARVOPAPERILIITE

TECNOTREE

TECNOTREE OYJ:N 72.444.960 UUDEN OSAKKEEN LISTALLEOTTO

Tecnotree Oyj:n ("**Tecnotree**" tai "**Yhtiö**") hallitus päätti 24.9.2018 Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 14.9.2017 sille antaman valtuutuksen perusteella yhteensä enintään 72.444.960 sellaisen vapaasti siirrettävissä olevan option ("**Optiot**") antamisesta, jotka oikeuttavat, mutta eivät velvoita, haltijansa merkitsemään 72.444.960 Tecnotreen uutta osaketta osakekohtaisen merkintähinnan ollessa noin 0,04 euroa 24.9.2019 mennessä ("**Optiojärjestely**").

Tecnotree ilmoitti 24.9.2018 julkaistulla pörssitiedotteella, että Fitzroy Investments Limited ("**Fitzroy**") oli merkinnyt 72.444.960 Optiota.

Fitzroy ilmoitti Tecnotreelle 25.1.2019, että se on siirtänyt 50.000.000 Optiota Luminos Sun Holding Limitedille ("**Luminos**"). Tecnotree ilmoitti 25.2.2019 pörssitiedotteella, että Luminos on hankkinut Fitzroyilta 1.000.000 Optiota lisää. Luminos on merkinnyt Optioiden nojalla 51.000.000 Tecnotreen uutta osaketta 25.2.2019 ja Fitzroy on merkinnyt Optioiden nojalla 21.444.960 Tecnotreen uutta osaketta 3.4.2019 ("**Uudet Osakkeet**").

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

Luminoksen ja Fitzroy'n merkitsemät Uudet Osakkeet on kirjattu Luminoksen ja Fitzroy'n arvo-osuustileille Uusia Osakkeita vastaavana väliaikaisena osakelajina (ISIN-koodi Luminoksen merkitsemille Uusille Osakkeille FI4000369673 ja Fitzroy'n merkitsemille Uusille Osakkeille FI4000378765; "**Väliaikaiset Osakkeet**"). Väliaikaisia Osakkeita ei haeta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:ssä. Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin (ISIN-koodi FI0009010227) kun Uudet Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä, arviolta 26.4.2019.

Yhteensä 72.444.960 Uuden Osakkeen listaamiseen liittyvä esite koostuu 21.12.2018 päivätystä rekisteröintiasiakirjasta ("**Rekisteröintiasiakirja**") sekä tästä tiivistelmästä ja arvopaperiliitteestä (tiivistelmä ja arvopaperiliite yhdessä "**Arvopaperiliite**", Rekisteröintiasiakirja ja Arvopaperiliite yhdessä "**Esite**"). Rekisteröintiasiakirja sisältää tietoja Yhtiöstä sekä sen liiketoiminnasta ja taloudellisesta asemasta, ja tämä Arvopaperiliite sisältää tietoja Optioiden perusteella merkityistä Uusista Osakkeista sekä tiivistelmän. Arvopaperiliitteessä esitetään myös tiedot Rekisteröintiasiakirjan tiedoissa tapahtuneista muutoksista.

Tämä Arvopaperiliite on laadittu ainoastaan Uusien Osakkeiden listaamiseksi, eikä sitä voi käyttää tai siihen vedota Yhtiön (muiden) osakkeiden tai arvopapereiden tarjoamisen tai muun hankinnan yhteydessä.

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

Tärkeitä tietoja Arvopaperiliitteestä ja Esitteestä

Tämä Arvopaperiliite on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain (14.12.2012/746, muutoksineen) ("**Arvopaperimarkkinalaki**"), valtiovarainministeriön asetuksen arvopaperimarkkinalain 3-5 luvuissa tarkoitetuista esitteistä (20.12.2012/1019), Euroopan komission asetuksen EY N:o 809/2004, annettu 29. päivänä huhtikuuta 2004 (muutoksineen, "**Esiteasetus**") liitteiden III ja XXII, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY ("**Esitedirektiivi**") täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta sekä Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Arvopaperiliite sisältää myös arvopaperimarkkinalain 4 luvun 6 §:n 4 momentissa tarkoitettua tiivistelmän. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Arvopaperiliitteen, mutta ei vastaa Arvopaperiliitteessä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan Esitettä koskevan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 6/02.05.04/2019. Finanssivalvonnan Rekisteröintiasiakirjaa koskevan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 54/02.05.04/2018.

Tässä Arvopaperiliitteessä "**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. Lisäksi viittaukset Tecnotree Oyj:n osakkeisiin ja osakepääomaan tai hallintotapaan tarkoittavat Tecnotree Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa.

Huomautuksia sijoittajille

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

Esitteen jakelurajoitukset

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

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

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

SISÄLLYSLUETTELO	
I TIIVISTELMÄ	4
II ARVOPAPERILIITE	20
TECNOTREEN ARVOPAPERIEIHIN LIITTYVÄT RISKITEKIJÄT	20
ESITTEESTÄ VASTUULLISET TAHOT	22
TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT	23
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	24
OPTIOJÄRJESTELYN EHDOT	25
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	27
TECNOTREEN OSAKKEITA KOSKEVIA KESKEISIÄ TIETOJA	29
YLEISIÄ TIETOJA.....	29
SYYT OPTIOJÄRJESTELYYN.....	29
ARVOPAPERIEN VAPAATA LUOVUTETTAVUUTTA KOSKEVAT RAJOITUKSET.....	29
LIIKKEESEENLASKIJAA KOSKEVAT JULKISET OSTOTARJOUKSET	29
KÄYTTÖPÄÄOMAA KOSKEVA LAUSUNTO.....	30
KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT	30
OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN.....	30
ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄ	30
LIIKKEESEENLASKUN KUSTANNUKSET JA NETTOTUOTOT.....	30
LIIKKEESEENLASKUUN OSALLISTUVIEN LUONNOLLISTEN JA OIKEUSHENKILÖIDEN INTRESSIT	30
PÄIVITYKSET REKISTERÖINTIASIAKIRJAAN	32
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET	52
YLEISTÄ.....	52
OSAKKEENOMISTAJIEN MERKINTÄETUOIKEUS	52
YHTIÖKOKOUKSET	52
ÄÄNIOIKEUS	53
OSINGOT JA MUU VOITONJAKO.....	53
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUKSIEN MUUTTAMINEN	54
VELVOLLISUUS TEHDÄ PAKOLLINEN OSTOTARJOUS SEKÄ LUNASTUSVELVOLLISUUS JA -OIKEUS.....	54
OMAT OSAKKEET.....	55
OSAKKEIDEN LUOVUTUS.....	55
ULKOMAALAISOMISTUSTA KOSKEVAT RAJOITUKSET	55
VALUUTTAKONTROLLI.....	55
MUITA TIETOJA	57
ESITTEEN SAATAVILLA OLO	57
ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ PERÄISIN OLEVAT TIEDOT.....	57
VERKKOSIVUSTON MUUT TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN	57
SOVELLETTAVA LAKI.....	57
VEROTUS	58
YLEISTÄ.....	58
OSINGONSAAJAN VEROTUS.....	58
OSINGON ENNAKONPIDÄTYS.....	59
VARAINSIIRTOVEROTUS	59
LUOVUTUSVOITTOJEN VEROTUS	60

I TIIVISTELMÄ

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

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

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

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
A.1	Johdanto	<p>Tämä tiivistelmä on Esitteen johdanto Esitteessä esitettäviin yksityiskohtaisiin tietoihin. Tiivistelmä tulee lukea yhdessä Rekisteröintiakirjaan ja Arvopaperiliitteeseen sisältyvien yksityiskohtaisempien tietojen sekä viittaamalla sisällytetyjen asiakirjojen kanssa.</p> <p>Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi valtioita koskevan kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan tämän Esitteen käännskustannuksista. Esitteestä vastaavat tahot vastaavat tässä tiivistelmässä mahdollisesti esiintyvistä virheistä vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja Yhtiöstä ja Uusista Osakkeista.</p> <p>Ellei tässä tiivistelmässä viitata muuhun ajankohtaan, tämän tiivistelmän tiedot on esitetty sellaisina kuin ne ovat tämän tiivistelmän päivämääränä.</p> <p>Tässä tiivistelmässä käytetty terminologia vastaa Esitteen terminologiaa.</p>
A.2	Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen/ tarjousaika/ suostumuksen ehdot	Ei sovellu. Yhtiö ei ole tehnyt sopimuksia arvopaperien edelleenmyynnistä.
Jakso B – Liikkeeseenlaskija		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.1	Virallinen nimi	Yhtiön toiminimi on Tecnotree Oyj, rinnakkaistoiminimi ruotsiksi on Tecnotree Abp ja englanniksi Tecnotree Corporation. Yhtiön käytössä on tämän lisäksi aputoiminimi Krocus Communications.
B.2	Kotipaikka/ oikeudellinen muoto/ sovellettava laki/ perustamista	Yhtiön kotipaikka on Espoo. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja siihen sovelletaan Suomen lakia.
B.3	Tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimialat	Tecnotree on kansainvälinen operaattoreiden IT-ratkaisujen toimittaja, joka tarjoaa tuotteita, palveluita ja ratkaisuja veloi-tukseen, 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 liittymätyyppäjä sekä kasvattaa lisäarvoa asiakkaidensa elinkaaren kaikissa vaiheissa.

		<p>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.</p> <p>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.</p>
B.4a	Merkittävät viimeaikaiset suuntaukset, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	<p>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 liiketulokseen aiheuttaen poikkeamia.</p> <p>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. Vuonna 2018 huolto- ja ylläpitotoiminnan osuus liikevaihdosta oli 69,9 prosenttia.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat merkittävästi Tecnotreen tulokseen. Muutokset vaikuttavat Yhtiön liikevoittoon ja rahoituseriin.</p> <p>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.</p> <p>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. Suojautukseen näiltä riskeiltä Yhtiö suorittaa asianmukaiset varmennustoimenpiteet ja toimii asiaankuuluvalla varovaisuudella ennen kuin se siirtyy tällaisille markkinoille ja ennen altistumistaan asiakkaista johtuville riskeille. Myös Yhtiön liiketoimintamallissa otetaan huomioon tällaisilta markkinoilta kertyvät tuotot hallintapalvelujen muodossa. Yhtiön strategiana näillä markkinoilla on palkata tarpeellinen määrä paikallista henkilökuntaa.</p>

B.5	Konsernirakenne	Tecnotree-konsernin emoyhtiö on Tecnotree Oyj. Konserniin kuuluu lisäksi täysin omistetut tytäryhtiöt Tecnomen Ltd Irlannissa, Tecnotree GmbH Saksassa, Tecnotree Sistemas de Telecomunicação Ltda Brasiliassa, Tecnotree (M) Sdn Bhd Malesiassa, Tecnotree France S.A.R.L. Ranskassa, Tecnotree Dubai (Middle-East) Yhdistyneissä Arabiemirateissa, Tecnotree Nigeria Nigeriassa, Tecnotree Argentina SRL Argentiinassa ja Tecnotree Services Oy Suomessa. Tecnotree Oyj omistaa Intiassa olevan tytäryhtiö Tecnotree Convergence Private Ltd osakekannasta 99,83 prosenttia. Tecnotree Converge Private Ltd:llä on Nigeriassa ja Afrikassa sijaitsevat tytäryritykset, joista molemmat ovat ns. lepääviä yhtiöitä eikä niillä ole toimintaa tämän Rekisteröintiasiakirjan päivänä. Lisäksi Tecnotree Dubai (Middle-East):llä on sen täysin omistama tytäryhtiö Iranissa.																																																			
B.6	Ilmoitettavat omistussuhteet	Tecnotreen suurimmat osakkeenomistajat ovat Fitzroy Investments Limited (29,88 %) Luminos Sun Holding Limited (20,60 %), Viking Acquisitions Corp. (11,85 %), Oy Hammaren & Co AB (3,56 %) ja Markku Wilenius (2,53 %). Yhdelläkään Tecnotreen omistajasta ei ole arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:ssä tarkoitettua määräysvaltaa Yhtiössä. Jokaisella Yhtiön osakkeella on yksi (1) ääni.																																																			
	Erilaiset äänioikeudet	Ei sovellu. Yhtiössä kaikilla osakkeilla on yhtäläinen äänioikeus.																																																			
	Määräysvalta	Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti minkään tahon määräysvallassa.																																																			
B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	Jäljempänä esitetään eräitä Yhtiön taloudellisia tietoja Yhtiön 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitettävät valikoidut tilinpäätöstiedot eivät sisällä kaikkia Yhtiön tilinpäätös- tai konsernitilinpäätöstietoja. Tässä esitettävää yhteenvetoa on tarkasteltava yhdessä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen tilinpäätösten ja osavuositarkastuksen kanssa. Yhtiön konsernitilinpäätökset 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta on laadittu IFRS:n mukaisesti. <i>Konsernin tuloslaskelman tietoja</i>																																																			
<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1.1.–31.12.2018</th> <th>1.1.–31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Konsernin tuloslaskelma, Me</td> <td>tilintarkastettu</td> <td>tilintarkastettu</td> </tr> <tr> <td>Liikevaihto</td> <td>41,9</td> <td>55,1</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td>0,1</td> <td>0,2</td> </tr> <tr> <td>Materiaalit ja palvelut</td> <td>-2,3</td> <td>-1,8</td> </tr> <tr> <td>Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut</td> <td>-18,9</td> <td>-25,2</td> </tr> <tr> <td>Poistot ja arvonalentumiset</td> <td>-0,6</td> <td>-17,4</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut kulut</td> <td>-14,9</td> <td>-18,9</td> </tr> <tr> <td>Liiketulos</td> <td>5,3</td> <td>-8,0</td> </tr> <tr> <td>Rahoitustuotot</td> <td>0,8</td> <td>0,4</td> </tr> <tr> <td>Rahoituskulut</td> <td>-1,7</td> <td>-2,9</td> </tr> <tr> <td>Tulos ennen veroja</td> <td>4,4</td> <td>-10,5</td> </tr> <tr> <td>Tuloverot</td> <td>-4,9</td> <td>-5,0</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>-0,5</td> <td>-15,5</td> </tr> <tr> <td>Kauden tuloksen jakautuminen:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Emoyrityksen omistajille</td> <td>-0,5</td> <td>-15,5</td> </tr> <tr> <td>Määräysvallattomille omistajille</td> <td>0,0</td> <td>0,1</td> </tr> </tbody> </table>				1.1.–31.12.2018	1.1.–31.12.2017	Konsernin tuloslaskelma, Me	tilintarkastettu	tilintarkastettu	Liikevaihto	41,9	55,1	Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,2	Materiaalit ja palvelut	-2,3	-1,8	Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-18,9	-25,2	Poistot ja arvonalentumiset	-0,6	-17,4	Liiketoiminnan muut kulut	-14,9	-18,9	Liiketulos	5,3	-8,0	Rahoitustuotot	0,8	0,4	Rahoituskulut	-1,7	-2,9	Tulos ennen veroja	4,4	-10,5	Tuloverot	-4,9	-5,0	Tilikauden tulos	-0,5	-15,5	Kauden tuloksen jakautuminen:			Emoyrityksen omistajille	-0,5	-15,5	Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,1
	1.1.–31.12.2018	1.1.–31.12.2017																																																			
Konsernin tuloslaskelma, Me	tilintarkastettu	tilintarkastettu																																																			
Liikevaihto	41,9	55,1																																																			
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,2																																																			
Materiaalit ja palvelut	-2,3	-1,8																																																			
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-18,9	-25,2																																																			
Poistot ja arvonalentumiset	-0,6	-17,4																																																			
Liiketoiminnan muut kulut	-14,9	-18,9																																																			
Liiketulos	5,3	-8,0																																																			
Rahoitustuotot	0,8	0,4																																																			
Rahoituskulut	-1,7	-2,9																																																			
Tulos ennen veroja	4,4	-10,5																																																			
Tuloverot	-4,9	-5,0																																																			
Tilikauden tulos	-0,5	-15,5																																																			
Kauden tuloksen jakautuminen:																																																					
Emoyrityksen omistajille	-0,5	-15,5																																																			
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,1																																																			

		Emoyrityksen omistajille kuuluvasta vutiosta laskettu osakekohtainen tulos:		
		Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	-0,00	-0,13
		Laimennusvaikutuksella oikausti osakekohtainen tulos, euroa	-0,00	-0,13
		<i>Konsernin taseen tietoja</i>		
			1.1.–31.12.2018	1.1.–31.12.2017
		Konsernin lyhennetty tase, Me	tilintarkastettu	tilintarkastettu
		Varat		
		Pitkäaikaiset varat		
		Liikearvo	0,0	0,0
		Muut aineettomat hyödykkeet	0,2	0,3
		Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1,5	2,1
		Laskennalliset verosaamiset	0,6	0,6
		Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset	0,7	0,7
		Lyhytaikaiset varat		
		Vaihto-omaisuus	0,1	0,5
		Myyntisaamiset	11,6	15,3
		Muut saamiset	9,7	10,2
		Rahavarat	4,2	2,3
		Varat yhteensä	28,6	31,8
		Oma pääoma	-6,5	-6,1
		Velat		
		Pitkäaikaiset velat		
		Laskennalliset verovelat	0,0	0,0
		Pitkäaikaiset korolliset velat	12,5	17,0
		Muut pitkäaikaiset velat	5,9	7,3
		Lyhytaikaiset velat		

Lyhytaikaiset korolliset velat	4,5	1,2
Ostovelat ja muut velat	12,2	12,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	28,6	31,8
<i>Konsernin rahavirtalaskelman tietoja</i>		
	1.1.–31.12.2018	1.1.–31.12.2017
Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma, Me	tilintarkastettu	tilintarkastettu
Liiketoiminnan rahavirrat		
Katsauskauden tulos	-0,5	-15,5
Oikaisut katsauskauden tulokseen	6,5	26,7
Käyttöpääoman muutokset	2,0	-0,9
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,7	-0,2
Maksetut verot	-5,6	-5,4
Liiketoiminnan nettorahavirta	1,7	5,0
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	0,0	-0,1
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	0,0	-0,1
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,0	0,0
Investointien nettorahavirta	0,0	-0,2
Rahoituksen rahavirrat		
Osakeannista saadut maksut	2,1	0,0
Lainojen nostot	0,0	0,1
Lainojen takaisinmaksut	-1,5	-6,3
Muutokset pantatuissa rahavaroissa	0,0	1,0
Muut rahoituskulut	-0,3	-0,5
Rahoituksen nettorahavirta	0,4	-5,7
Rahavarojen muutos	2,1	-0,9
Rahavarat kauden alussa	2,3	3,5
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,2	-0,3
Rahavarat kauden lopussa	4,2	2,3

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Seuraavat tunnusluvut koskevat jatkuvia liiketoimintoja ellei toisin mainita.

	2018	2017
Avainluvut	tilintarkastettu (pois lukien oikaistu liiketulos ja oikaistu kauden tulos, jotka tilintarkastamat tomia)	tilintarkastettu (pois lukien oikaistu liiketulos ja oikaistu kauden tulos, jotka tilintarkastamat tomia)
Liikevaihto, Me	41,9	55,1
Oikaistu liiketulos, Me ¹	5,9	9,8
Liiketulos, Me	5,3	-8,0
Tulos ennen veroja, Me	4,4	-10,5
Oikaistu kauden tulos, Me ¹	0,1	2,3
Kauden tulos, Me	-0,5	-15,5
Osakekohtainen tulos, euroa	1,7	-0,13
	2,1	
Tilaukanta, Me	4,2	26,2
Rahavirta investointien jälkeen, Me	-0,00	4,8
Rahavarojen muutos, Me		-0,9
Rahavarat, Me	21,1	2,3
Omavaraisuusaste, % ¹	-22,8	-19,1
Nettovelkaantumisaste, % ¹	-	
Henkilöstö tilikauden lopussa	543	666

¹ Nämä vaihtoehtoiset tunnusluvut sisältävät lisäinformaatiota Yhtiön taloudellisesta tilanteesta.

Liiketulos: Tilikauden tulos + tuloverot + rahoitustuotot ja -kulut + osuus osakkuusyritysten tuloksesta

Oikaistu liiketulos: Liiketulos ennen tuotekehitysaktiivointeja, niiden poistoja ja kertaluonteisia kuluja

Oikaistu kauden tulos: Tilikauden tulos ennen tuotekehitysaktiivointeja, ja niiden poistoja ja kertaluonteisia kuluja

Nettovelkaantumisaste % : $\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat} - \text{korolliset lainasaamiset}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$

Omaparaisuusaste %: Oma pääoma yhteensä x 100
Taseen loppusumma – saadut ennakat

Osakekohtaiset tunnusluvut

Seuraavassa taulukossa tulos/osake on esitetty jatkuvista toiminnoista.

	2018	2017
Konsernin osakekohtaiset tunnusluvut	tilintarkastamat on	tilintarkastamat on
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,00	-0,13
Osakekohtainen tulos, laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	0,00	-0,13
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	-0,04	-0,05
Osakemäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	175 183	122 628
Osakemäärä keskimäärin, 1 000 kpl	136 559	122 628
Osakkeen kurssikehitys, euroa		
Keskikurssi	0,07	0,09
Alin	0,04	0,07
Ylin	0,11	0,13
Osakkeen kurssi kauden lopussa, euroa	0,05	0,07
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, Me	8,1	8,6
Osakevaihto, milj. kpl	48,2	63,3
Osakevaihto, % kokonaismäärästä	28	51,6
Osakevaihto, Me	4,3	5,5
Hinta-/voittosuhte (P/E)	0,0	0,0

31.12.2018 päättyneen tilikauden lopussa Tecnotree-konsernin taseen loppusumma oli 28,6 miljoonaa euroa, konsernin rahavirta investointien jälkeen oli 1,7 miljoonaa euroa ja korolliset nettovelat 12,9 miljoonaa euroa (31.12.2017 15,9 miljoonaa euroa ja 31.12.2016 20,9 miljoonaa euroa). Korollisista veloista 12,5 miljoonaa euroa oli pitkäaikaisia. Vieraasta pääomasta korotonta oli 18,0 miljoonaa euroa (31.12.2017 19,7 miljoonaa euroa ja 31.12.2016 24,7 miljoonaa euroa), josta 3,5 miljoonaa euroa oli osto- ja muita lyhytaikaisia velkoja ja 6,0 miljoonaa euroa siirtovelkoja. Saneerausvelkoja oli yhteensä 22,2 miljoonaa euroa, joista korollista oli 16,6 miljoonaa euroa ja korotonta 5,6 miljoonaa euroa. Konsernin myyntisaamiset olivat 11,6 miljoonaa euroa ja vaihto-omaisuus oli 0,1 miljoonaa euroa.

Yhtiön liikevaihto jäi 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 ostarjous. Julkinen ostarjous 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. Viimeisellä vuosineljänneksellä liikevaihto oli 12,1 miljoonaa euroa ollen taas edellisvuoden vastaavan jakson 15,1 miljoonan euron liikevaihtoa alemmalla tasolla.

		<p>Tecnotree ja Fitzroy Investments Limited sopivat 18.9.2018 Tecnotreehen tehtävän sijoituksen lopullisista ehdoista ja solmivat sitä koskevan sitovan merkintäsopimuksen. Sijoitus sovittiin tehtäväksi kahdessa vaiheessa.</p> <p>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.</p> <p>Sijoituksen ensimmäisen vaiheen täytäntöönpanon yhteydessä Tecnotree antoi Fitzroylle 72.444.960 optiota, jotka oikeuttavat, mutta eivät velvoita, Fitzroyn tai sen siirronsaajan merkitsemään Tecnotreen uusia osakkeita 2,91 miljoonan euron kokonaismerkintähinnalla osakekohtaisen merkintähinnan ollessa noin 0,04 euroa yhden (1) vuoden kuluessa ensimmäisen vaiheen toteuttamisesta.</p> <p>Fitzroy ilmoitti Tecnotreelle 25.1.2019, että se on siirtänyt 50.000.000 Optiota Luminokselle. Tecnotree ilmoitti 25.2.2019 pörssitiedotteella, että Luminos on hankkinut Fitzroyilta 1.000.000 Optiota lisää. Luminos on merkinnyt Optioiden nojalla 51.000.000 Tecnotreen uutta osaketta 25.2.2019 ja Fitzroy on merkinnyt Optioiden nojalla 21.444.960 Tecnotreen uutta osaketta 3.4.2019.</p> <p>Fitzroy ja Luminos ovat vuonna 2019 merkinneet Tecnotreen uusia osakkeita Optioiden perusteella noin 2,9 miljoonan euron kokonaismerkintähinnalla osakekohtaisen merkintähinnan ollessa noin 0,04 euroa.</p> <p>Yhtiö myi Espoon kiinteistön 28.3.2019, mikä lyhensi korollisten lainojen summaa 2,4 miljoonaa euroa. Lainat ovat osana Espoon käräjäoikeuden 15.11.2016 vahvistamaa saneerausohjelmaa. Lainojen takaisinmaksuaika ulottuu vuoteen 2025 ja niihin tehdään lyhennyksiä saneerausohjelman mukaisesti puolivuositain.</p>
B.8	Valikoidut keskeiset pro forma -taloudelliset tiedot	Ei sovellu. Esitteeseen ei ole sisällytetty pro forma -taloudellisia tietoja.
B.9	Tulosennuste	Ei sovellu. Esitteeseen ei ole sisällytetty tulosennustetta tai arvioita.
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonne	<p>Yhtiön tilintarkastuskertomus 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sisältää toiminnan jatkuvuutta koskevaa olennaista epävarmuutta koskevan maininnan, jossa tilintarkastaja on lausuntoaan mukauttamatta kiinnittänyt huomiota liikevaihdon kehitykseen, projekteihin, niiden ajoitukseen, myyntisaamisiin ja valuuttakurssien muutoksiin. Lisäksi tilintarkastaja on huomauttanut, että Tecnotreellä on emoyhtiön negatiivisen oman pääoman aiheuttama riski.</p> <p>Yhtiön tilintarkastuskertomus 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta sisältää toiminnan jatkuvuutta koskevaa olennaista epävarmuutta koskevan maininnan, jossa tilintarkastaja on lausuntoaan mukauttamatta kiinnittänyt huomiota rahoitukseen, projekteihin, niiden ajoitukseen, osatuloutus- ja myyntisaamisiin ja valuuttakurssien muutoksiin. Tilintarkastajan käsityksen mukaan Yhtiön toimintaan liittyy sellaista olennaista epävarmuutta, joka antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lisäksi tilintarkastaja on huomauttanut, että Tecnotreellä on emoyhtiön negatiivisen oman pääoman aiheuttama riski.</p>
B.11	Käyttöpääoma	Yhtiön arvion mukaan sen käyttöpääoman määrä tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä vastaa sen käyttöpääomatarvetta seuraavan 12 kuukauden ajaksi.
Jakso C – Arvopaperit		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
C.1	Kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Uudet Osakkeet ovat Yhtiön ainoaan osakesarjaan kuuluvia osakkeita. Uudet Osakkeet tuottavat samat oikeudet kaikkien Yhtiön nykyisten osakkeiden kanssa Uusien Osakkeiden patenti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin rekisteröimisestä lähtien. Uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin 8.3.2019 ja 10.4.2019. Uudet Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Helsingin Pörssin ylläpitämälle pörssilistalle. Osakkeiden ISIN-koodi on FI0009010227.
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta	Liikkeeseenlaskun valuutta on euro.
C.3	Liikkeeseen laskettujen	Yhtiön osakkeiden lukumäärä on 247.628.428 kappaletta Optioilla merkittyjen

	osakkeiden lukumäärä/ osakekohtainen nimellisarvo	<p>Uusien Osakkeiden merkitsemisen jälkeen.</p> <p>Optiojärjestelyssä merkittiin 25.2.2019 ja 3.4.2019 yhteensä 72.444.960 Uutta Osaketta, joista kaikki 72.444.960 osaketta ovat tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä listaamatta. Uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin 8.3.2019 ja 10.4.2019.</p> <p>Tämä esite koskee yhteensä 72.444.960 Uuden Osakkeen listalleottamista.</p> <p>Osakkeella ei ole nimellisarvoa.</p>
C.4	Arvopapereihin liittyvät oikeudet	<p>Merkintäetuoikeudet: Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita yhtiön antaessa uusia osakkeita tai sen luovuttaessa hallussaan olevia omia osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei asiaa koskevassa päätöksessä toisin määrätä.</p> <p>Yhtiökokoukset: Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päätösvaltaansa yhtiön asioissa.</p> <p>Äänioikeudet: Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finland Oy:n pitämään Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna ajankohtana. Jokainen Yhtiön osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään yhdellä (1) äänellä. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten muun muassa yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät osakeyhtiölain mukaan vähintään kahden kolmasosan (2/3) enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista.</p> <p>Osingot ja muu varojen jakaminen: Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksyttyä yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta päätöksellä, jossa määrätään jaettavan osingon enimmäismäärä. Päätös on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osingonjako tai valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa. Osakeyhtiölain mukaan voitonjako saa perustua myös emoyhtiön alkaneen tai meneillään olevan tilikauden vahvistettuun taseeseen, ja näin ollen välisosinkoja voidaan jakaa meneillään olevan tilikauden tuloksen perusteella. Päätettäessä varojen jakamisesta on otettava huomioon yhtiön taloudellisen aseman merkittävät muutokset, jotka ovat tapahtuneet viimeisimmän taseen vahvistamisen jälkeen. Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon täsmäytyspäivänä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina rekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön jakamiin osinkoihin ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa).</p>
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	Yhtiön tiedossa ei ole Yhtiön osakkeiden vapaata luovutettavuutta koskevia rajoituksia.
C.6	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen/säännellyt markkinat, joilla arvopapereilla käydään kauppaa	Yhtiö hakee yhteensä 72.444.960 Uuden Osakkeen ottamista kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päälistalla. Kaupankäynti edellä mainituilla Uusilla Osakkeilla alkaa arviolta 26.4.2019.
C.7	Osingonjakopolitiikka	Yhtiö ei ole jakanut osinkoa tilikausilta 2017–2018. Yhtiö on jakanut osinkoa viimeksi vuonna 2009.

		Jakso D – Riskit
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
D.1	Tärkeimmät liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaiset riskit	<p><i>Rahoituksen, taloudelliseen asemaan ja omistukseen liittyvät riskit</i></p> <ul style="list-style-type: none"> Liiketoimintaan liittyvät riskit: Osana strategista muutostaan ja liiketoiminnan tehostamista Tecnotree on siirtämässä toimintansa painopistettä palveluista tuotepohjaisiin ratkaisuihin. Tähän muutokseen saattaa liittyä riskejä, kuten uusien tuotteiden tuotekehitysaika, tuotteiden saaminen markkinoille oikea-aikaisesti, kilpailutilanne sekä kyky vastata asiakkaiden ja markkinoiden vaatimuksiin. 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 vuonna 2018 noin 84 prosenttia. Yhtiön ja sen suurten asiakkaiden välillä vallitsee monivuotinen riippuvuussuhde, joka mahdollisen riskin ohella tarjoaa uusia liiketoimintamahdollisuuksia järjestelmien jatkuvan kehittämisen ja ylläpidon kautta. Vaikka Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiöllä on hyvät edellytykset säilyttää asemansa sen avainasiakkaiden toimittajana ja parantaa sanottua asemaansa edelleen, ja vaikka toimittajan vaihto aiheuttaisi asiakkaalle merkittäviä siirtokustannuksia ja vaatisi kapasiteetin ylös ajamisen vuoksi aikaa, ei ole olemassa mitään takeita siitä, etteivät Yhtiön asiakkaat siirtäisi tulevaisuudessa ostojaan osin tai kokonaan Yhtiöltä sen kilpailijoille. Asiakasprojektien toteutuminen ja kannattavuus: Tecnotreeella 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 Tecnotreeelle saattaa aiheutua vastuita ja kustannuksia, jotka liittyvät viivästyneisiin tai peruutettuihin projekteihin. Projekteissa voi tulla ennalta arvaamattomia ongelmia, jotka vaikuttavat niiden tuloutuksen ajoittumiseen ja kokonaiskannattavuuteen. Tällaisia riskejä sisältyy erityisesti uutta tuotekehitystä edellyttäviin projekteihin, joissa uusien tuoteominaisuuksien luominen saattaa osoittautua odotettua työlämmäksi. Yhtiön tekemiin projekti- ja ylläpitosopimuksiin liittyvä vastuita, joista voi syntyä ennakoimattomia kustannuksia jatkossa. Vastuita pyritään rajoittamaan muun muassa asiakassopimuksissa sovitteihin vastuurajoituslausekkein. Lisäksi Yhtiöllä on voimassa oleva maailmanlaajuinen vastuuvakuutus asiakasprojekteihin liittyvien mahdollisesti realisoituvien vastuiden kattamiseksi. Luottoriski: Yhtiölle aiheutuu projektitoimituksista merkittäviä saatavia. Suurin osa Tecnotreen liikevaihdosta tulee kehittyvistä maista, joista eräissä on poliittisia ja taloudellisia haasteita, jotka liittyvät esimerkiksi ulkomaan valuutan kotiuttamiseen. Yhtiön kannalta riskinä on, että laskujen maksu näissä maissa viivästyy huomattavasti ja että Tecnotree joutuu kirjaamaan luottotappioita. Asiakkaiden maksukäyttäytymistä ja saamia seurataan aktiivisesti ja uusien asiakkaiden osalta tehdään erilliset luottokelpoisuusarviot ennen tarjouksen vahvistamista. Siitä huolimatta on olemassa riski, että asiakassaatavien määrä nousee, maksuajat pitenevät tai luottotappiot kasvavat, mikäli Tecnotreen asiakkaiden maksukyky heikkenee. Yhtiöllä oli 31.12.2018 myyntisaatavia yhteensä 11,6 miljoonaa euroa, joista erääntyneitä oli yhteensä 8,7 miljoonaa euroa. Yhtiö on kirjannut myyntisaamisista arvonalentumistappioita vuonna 2017 yhteensä 1,0 miljoonaa euroa ja vuonna 2018 yhteensä 0,4 miljoonaa euroa. Tuloksen ennustettavuus: Tecnotree raportoi tilauskantansa Yhtiön vuosikertomuksessa, puolivuosisikatsauksessa sekä osavuosisikatsauksissa. Tilauskanta voi ulottua sopimuksesta riippuen useamman vuoden päähän.

		<p>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, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin. Yhtiöllä on jatkuvasti neuvoteltavanaan erikokoisia projekteja, joiden saaminen ja ajoitus ovat epävarmoja. Tämä vaikeuttaa ennustamista. Liikevaihto ja tulos voivat myös vaihdella huomattavasti vuosineljänneksittäin eikä tätä vaihtelua voida aina ennustaa luotettavasti. Yhtiön tilauskanta oli 31.12.2018 yhteensä 21,1 miljoonaa euroa ja 31.12.2017 yhteensä 26,2 miljoonaa euroa. Tilauskannan maantieteellinen jakauma on pysynyt vuoden aikana suunnilleen samalla tasolla. Eurooppa ja Amerikka-alueen osuus kokonaistilaukannasta 31.12.2018 oli noin 23 prosenttia ja Lähi-idän ja APAC-alueen noin 77 prosenttia.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yhtiön lainasopimuksiin ja rahoituksen saamiseen liittyvät riskit: Yhtiön korolliset lainat olivat tämän Esitteen päivämääränä saldoltaan 14 miljoonaa euroa. Yhtiö myi Espoon kiinteistön 28.3.2019, mikä lyhensi korollisten lainojen summaa 2,4 miljoonaa euroa. Lainat ovat osana Espoon käräjäoikeuden 15.11.2016 vahvistamaa saneerausohjelmaa. Lainojen takaisinmaksuaika ulottuu vuoteen 2025 ja niihin tehdään lyhennyksiä saneerausohjelman mukaisesti puolivuositain. Mikäli Yhtiö ei pystyisi noudattamaan saneerausohjelmassa määritellyjä lyhennyksiä, Yhtiö voisi joutua hakeutumaan maksukyvyttömyyden vuoksi lopulta konkurssiin. Ei ole takeita siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa toimimaan siten, ettei saneerausohjelman määräyksiä rikottaisi, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Tecnotreen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Yhtiön osakekurssiin. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön rahatilanne on parantunut Fitzroyn syksyllä 2018 tekemän 2,09 miljoonan euron ja vuonna 2019 tehtyjen Luminoksen ja Fitzroyn yhteensä noin 3 miljoonan euron sijoitusten avulla. Yhtiöllä on riittävät varat seuraavien 12 kuukauden ajaksi edellyttäen, että liikevaihto säilyy nykyisellä tasolla ja kustannusten hallintaa tehdään suunnitellusti. • Valuuttariski: Vienti ja ulkomaiset toiminnot muodostavat valtaosan Tecnotreen liikevaihdosta. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat merkittävästi Tecnotreen tulokseen. Merkittävä osa Tecnotreen sopimuksiin liittyvistä maksuvelvoitteista ja varsinkin myyntisaatavista sekä tilauskanta on valuuttamääräisiä, enimmäkseen Yhdysvaltain dollareissa, ja siten määrät ovat alttiita valuuttakurssivaihteluille. Eräillä merkittävillä markkinoilla, kuten Latinalaisessa Amerikassa, hinnoittelu on markkinakäytännön mukaan dollarimääräistä, jolloin dollarin ja euron välinen kurssi vaikuttaa yleiseen kannattavuustasoon koko ajan. • Yhtiö negatiivinen oma pääoma: Yhtiön oma pääoma 31.12.2018 oli 6,5 miljoonaa euroa negatiivinen. Oman pääoman negatiivisuus heikentää rahoituksen ja palvelujen saamista sekä kuvastaa Yhtiön heikkoa taloudellista tilannetta. • Käyttöpääoman riittävyyden ja toiminnan jatkuvuuden riski: Tecnotree-konsernissa pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, jotta Tecnotree-konsernilla on tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi. Tecnotreen konsernitilinpäätös vuodelta 2018 on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöön tehdyt uudet pääomasijoitukset syksyllä 2018 ja alkuvuoden 2019 aikana ovat parantaneet Yhtiön kassatilannetta merkittävästi. Yhtiö on laatinut kassavirtaennusteen, jonka mukaisesti Yhtiön 12 kuukauden kassavirta on positiivinen. Laaditun kassavirtaennusteen toteutuminen ja siten toiminnan jatkuvuuden varmistaminen edellyttää liikevaihdon pysymistä nykyisellä tasolla ja kulujen hallintaa sunnitellusti. 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. Tecnotreen olosuhteet sisältävät sellaista
--	--	--

		<p>olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä Tecnotreen kykyä jatkaa toimintaansa. Jos Yhtiön liikevaihto ei säily vuoden 2018 tasolla tai kulujen hallinta ei toteudu suunnitellusti, Yhtiö voi joutua tilanteeseen, jossa sen rahoitus ei riitä kattamaan käyttöpääomatarpeita seuraavan 12 kuukauden ennusteperiodin aikana. Jos Yhtiö ei tällaisessa tilanteessa kykene hankkimaan lisärahoitusta markkinoilta, Yhtiön toiminnan jatkuvuus on vaarantunut.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. Yhtiöllä oli 31.12.2018 korollisia lainoja 17 miljoonaa euroa, joka oli kokonaan saneerausohjelman mukaista lainaa. Yhtiö myi Espoon kiinteistön 28.3.2019, mikä lyhensi korollisten lainojen summaa 2,4 miljoonaa euroa. Korkotason nousu voi vaikuttaa olennaisen epädullisesti 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. 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. Länsi-Uudenmaan käräjäoikeus hylkäsi 8.3.2019 Viking Acquisitions Corp:in hakemuksen saneerausohjelman mukaisesta lisäsuorituksesta. Käräjäoikeuden päätös on lainvoimainen. • Maailmanlaajuiseen taloudelliseen tilanteeseen liittyvät riskit: Yleinen taloudellinen kehitys, sesonkivaihtelut, kysyntä ja hinnat Yhtiön palvelemissa toimialoilla vaikuttavat Yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen sekä Yhtiön ja sen alihankkijoiden toimintaan. Yhtiön kohdemarkkinoiden ja tietoliikennetoimialan sekä alihankkijoiden toimialojen suhdannevaihtelut voivat vaikuttaa Yhtiön taloudelliseen tulokseen, vaikka eri maantieteelliset markkina-alueet voivatkin olla eri vaiheessa yleisissä suhdannevaihteluissa. • Pörssilistalla oloon liittyvät riskit: Yhtiön osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistan tarkkailulistalla. Tecnotreen osakkeet on siirretty Nasdaq Helsinki Oy:n päätöksellä Helsingin Pörssin tarkkailulistalle 5.3.2015 Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen liittyvän merkittävän epävarmuuden takia. Tarkkailulistalle siirtämisen tarkoituksena on ilmoittaa markkinoille kyseistä liikkeeseenlaskijaa tai arvopaperia koskevasta seikasta tai toimenpiteestä. Tarkkailulista on pörssilistan osa. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö täyttää jatkossa osakkeen listalleottoedellytykset Helsingin Pörssissä. Helsingin Pörssin sääntöjen mukaan Helsingin Pörssi voi omasta aloitteestaan päättää osakkeen poistamisesta pörssilistalta, jos arvopaperi tai sen liikkeeseenlaskija ei enää täytä listalleottamisen edellytyksiä tai muita arvopaperipörssin sääntöjen vaatimuksia eikä kaupankäynnin lopettaminen arvopaperilla aiheuta merkittävää haittaa sijoittajille tai arvopaperimarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle. Helsingin Pörssi voi myös asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle. <p>Yhtiön strategiaan liittyvät riskit</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kansainväliseen toimintaan ja kehittyviin markkinoihin liittyvät riskit: Kansainväliseen toimintaan ja erityisesti toimintaan kehittyvillä markkina-alueilla liittyy lisäriskejä, jotka voivat aiheuttaa Tecnotreelle vaikeasti ennakoitavissa olevia ylimääräisiä kustannuksia tai muuten heikentää Yhtiön taloudellista asemaa. Tällaisia riskejä ovat muun muassa muutokset toiminnan sääntelyssä valtiiovallan taholta, säännösten tulkinnanvaraisuus,
--	--	---

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riippuvuus johdosta ja muusta henkilöstöstä: Tecnotreen menestyminen riippuu sen johdosta ja Tecnotreen palveluksessa olevista asiantuntijoista sekä Tecnotreen kyvystä houkutella ja pitää palveluksessaan osaavaa henkilökuntaa. Yhtiössä pyritään pitämään henkilöstön vaihtuvuus alhaisella tasolla panostamalla osaamisen kehittämiseen, henkilöstöviihtyvyyteen ja Tecnotree-konsernin kannustinjärjestelmiin. Tästä huolimatta Tecnotree-konsernin mahdollisuuksista pitää nykyinen henkilöstö palveluksessaan ja palkata kasvun sekä teknologisen etulyöntiaseman ylläpitämiseksi uutta henkilöstöä ei ole varmuutta. • Riippuvuus keskeisistä toimittajista ja alihankkijoista: Tecnotree hyödyntää samoja toimittajia ja alihankkijoita useissa projekteissaan. Mikäli jokin Yhtiön keskeisistä toimittajista tai alihankkijoista päättäisi lopettaa yhteistyön Yhtiön kanssa, saattaisi tämä vaikeuttaa Yhtiön projektitoimituksia ainakin lyhyellä aikavälillä. Ei ole olemassa mitään takeita siitä, etteikö joku tai jotkut Yhtiön keskeisistä toimittajista tai alihankkijoista lopettaisi tulevaisuudessa yhteistyötä Yhtiön kanssa esimerkiksi ryhtyäkseen yhteistyöhön Yhtiön kilpailijoiden kanssa. • Kilpailu: Tietoliikennealan kehitykseen ovat viime vuosina vaikuttaneet voimakkaasti tietoliikenneteknologioiden ja päätelaitteiden kehitys, kuluttajakäyttytymisen muutos, sääntelyn purkaminen sekä operaattorien omistuksen keskittyminen ja tilaajamäärien kasvu, erityisesti kehittyvillä markkinoilla. Tecnotreen johto uskoo, että tulevaisuudessa tällainen kehitys tulee jatkumaan ja että kilpailu tulee säilymään kovana. Kilpailijakenttä muodostuu isoista verkkolaittevalmistajista, järjestelmäintegraattoreista sekä erikokoisista ohjelmistoyhtiöistä. Erityisesti suurilla verkkolaittevalmistajilla on mahdollisuus sisällyttää Tecnotreen tarjoamaa vastaavia tuotteita osaksi omia kokonaistoimituksiaan. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy jatkossa kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisillä tai tulevilla markkinoillaan nykyisten tai tulevien kilpailijoidensa kanssa tai säilyttämään nykyisen markkina-asemansa. <p><i>Uusiin teknologioihin liittyvät riskit</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Tekijänoikeudet ja patenttiriskit: Vaikka Tecnotree on systemaattisesti pyrkinyt suojaamaan oikeutensa, ei voida yksiselitteisesti sulkea pois mahdollisuutta siitä, etteikö yksittäistapauksissa tekijänoikeuksien käsittely johtaisi Tecnotreen tavoitteista poikkeavaan lopputulokseen. Kuitenkin on olemassa riski siitä, että Tecnotreen huolellisesta varautumisesta huolimatta jokin kolmas taho esittäisi väitteitä siitä, että Tecnotreen tuottamat palvelut loukkaisivat jonkin kolmannen tahon tekijänoikeuksia tai muita immateriaalioikeuksia tai muutoin olisivat lain tai tehtyjen sopimusten vastaisia. Mikäli havaittaisiin, ettei Tecnotreealla ole kaikkia tiettyyn tuotteeseen tai palveluun liittyviä tekijänoikeuksia, ei Tecnotree enää voisi hyödyntää kyseiseen tuotteeseen tai palveluun liittyviä taloudellisia oikeuksiaan. On mahdollista, että jokin Tecnotreen patentoimaton tuote tai palvelu loukkaa Suomessa tai ulkomailla jonkin kolmannen tahon patenttioikeutta tai muita immateriaalioikeuksia. Koska Tecnotree toimii usein integraattorina, voi se joutua vastuuseen myös alihankkijoiden tuotteista suhteessa kolmansien tahoihin. Alihankintasopimuksissa on pyritty varmistumaan siitä, että alihankkija vastaa suhteessa Tecnotreehen siitä, että sen tuotteet tai palvelut eivät loukkaa kolmansien tahojen immateriaalioikeuksia. Ei kuitenkaan voida sulkea pois sitä mahdollisuutta, että yksityistapauksissa vastuusuhteet ovat eri syistä järjestetty toisin. • Teknologiamuutokset: Televiestintäala on altis nopeille teknologiamuutoksille ja siihen kohdistuu myös jatkuvasti kasvavia asiakastarpeita, minkä vuoksi viestintäpalveluiden tarjoajat joutuvat jatkuvasti sijoittamaan valtavia määriä rahaa pysyäkseen ajan tasalla tällaisista teknologiamuutoksista ja selviytyäkseen uusien palveluiden tarjoamisen haasteista. Koska jokaisen palveluntarjoajan tukiranka on sen
--	--	--

		<p>laskutus/toimintojen tukijärjestelmä, myyjän on myös jatkuvasti päivitettävä tarjoamiaan tuotteita parantamalla niiden ominaisuuksia, toiminnallisuuksia sekä suorituskykyä täyttääkseen jatkuvasti muuttuvat asiakastarpeet. Mikäli näin ei toimita, voi se vaikuttaa epäsuotuisasti palveluntarjoajan kilpailukykyyn markkinoilla sekä sen kykyyn pitää asiakkaansa. Vastatakseen tähän uhkaan, Tecnotree kehittää tuotetarjontansa jatkuvasti lisäämällä uusia ominaisuuksia ja toiminnallisuuksia.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Liiketoiminnan kehittämiseen liittyvät riskit: Tuotekehitys on Tecnotreen liiketoiminnassa merkittävä panostuksen kohde. Uusien teknologioiden kehittäminen ja kaupallistaminen saattaa kestää kauan, ja näihin voi liittyä Tecnotreen brändiin ja markkina-asemaan liittyviä riskejä. Uusien teknologioiden kehitysvaiheessa tehtyjä investointeja saatetaan joutua kirjaamaan kuluksi suurissa kehitysprojekteissa, joissa ne on saatettu aktivoida taseeseen, jos tällaisten projektien suunniteltuja teknisiä ja/tai taloudellisia tavoitteita ei saavuteta. Nykyisellään tuotekehityskuluja ei kuitenkaan aktivoida taseeseen eikä niillä ole vanhaa tasearvoa. <p>Hallintoon liittyvät riskit</p> <ul style="list-style-type: none"> • Oikeudenkäynnit, viranomaismenettelyt ja hallinnolliset menettelyt: Tecnotree on vastaanottanut Viking Acquisitions Corp:lta haastehakemuksen 1,95 miljoonan euron vaatimuksesta, joka koskee Yhtiön saneerausohjelmaan liittyvää kassavirran lisäjako-osuuden maksamista. Länsi-Uudenmaan käräjäoikeus hylkäsi 8.3.2019 Viking Acquisitions Corp:in hakemuksen saneerausohjelman mukaisesta lisäsuorituksesta. Käräjäoikeuden päätös on lainvoimainen. • 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 verosääntöjen 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. Yhtiöllä oli vuoden 2018 lopussa verotuksessa jäljellä olevina kuluvarastoina tutkimus- ja kehitysmenoja 71,3 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 2018 lopussa yhteensä 8,2 miljoonaa euroa. • Vahinkoriskit: Yhtiön tekemiin projekti- ja ylläpitosisopimuksiin liittyy vastuuta, joista voi syntyä ennakoimattomia kustannuksia jatkossa. Yhtiöllä on voimassa oleva maailmanlaajuinen vastuuvakuutus asiakasprojekteihin liittyvien mahdollisesti realisoituvien vastuiden kattamiseksi. Yhtiön johdon käsityksen mukaan vakuutusturva on yleisen käytännön mukainen. Vakuutusturvalle on kuitenkin asetettu rajoja ja rajoituksia, eikä vakuutus välttämättä kata kaikkia riskejä. Vaikka vakuutus riittäisikin korvaamaan Yhtiön välittömät menetykset, vahingosta johtuvat tulonmenetykset saattavat vaikuttaa Yhtiöön olennaisen haitallisesti.
D.3	Tärkeimmät arvopapereille ominaiset riskit	<ul style="list-style-type: none"> • Osakemarkkinat ja likviditeetti: Yhtiön osakkeiden hinnat ja vaihto osakemarkkinoilla saattavat vaihdella huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta, eikä ole varmuutta kehittykö Yhtiön osakkeille aktiiviset ja/tai likvidit jälkimarkkinat. • Omistuksen laimentuminen ja Yhtiön tunnusluvut: Nykyisten osakkeenomistajien omistuksen suhteellinen osuus Yhtiön osakkeista ja äänistä voi laskea merkittävästi mahdollisten tulevaisuudessa toteutettavien muiden osakeantien toteuttamisen seurauksena. • Mahdollisten tulevien osakemyyntien ja osakeantien vaikutus Yhtiön osakkeiden markkinahintaan: Mahdolliset tulevat osakeannit tai niitä koskevat odotukset sekä merkittävien osakemäärien myynti tai käsitys siitä, että myyntejä voi tulevaisuudessa tapahtua, voi vaikuttaa olennaisen

		<p>haitallisesti Yhtiön osakkeiden osakekohtaiseen markkina-arvoon.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ulkomaalaisten osakkeenomistajien rajoitettu mahdollisuus käyttää merkintäoikeuksia: Tietyt ulkomaalaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää osakkeiden omistukseen perustuvia merkintäoikeuksiaan tulevissa Yhtiön osakeanneissa oman kotivaltionsa lainsäädännöstä ja määräyksistä johtuen.
Jakso E – Tarjous		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
E.1	Nettovarat/arvioidut kokonaiskustannukset	<p>Fitzroy Investments Limited ("Fitzroy") ilmoitti Tecnotree Oyj:lle ("Tecnotree") 25.1.2019, että se on siirtänyt 50.000.000 optiota Luminos Sun Holding Limitedille ("Luminos"). Tecnotree ilmoitti 25.2.2019 pörssitiedotteella, että Luminos on hankkinut Fitzroyilta 1.000.000 optiota lisää. Luminos on merkinnyt optioiden nojalla 51.000.000 Tecnotreen uutta osaketta 25.2.2019 ja Fitzroy on merkinnyt optioiden nojalla 21.444.960 Tecnotreen uutta osaketta 3.4.2019 ("Uudet Osakkeet"). Osakekohtainen merkintähinta oli noin 0,04 euroa. Tecnotree keräsi Uusien Osakkeiden merkintöjen seurauksena yhteensä noin 3 miljoonaa euroa.</p> <p>Uusien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvät asiantuntijapalkkiot ja muut kulut ovat yhteensä noin 0,1 miljoonaa euroa.</p>
E.2	Syyt tarjoamiseen/ varojen käyttö/arvioidut kokonaisnettovarat	<p><i>Esite on laadittu yhteensä 72.444.960 Uuden Osakkeen hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi eikä tässä yhteydessä tarjota osakkeita yleisölle.</i></p> <p>Optiojärjestelyn syynä oli Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaaminen. Optiojärjestely oli olennainen osa Yhtiön 24.9.2018 päivätyllä pörssitiedotteella julkistamaa osakeantia ("Osakeanti"), jonka tavoitteena oli kerätä Yhtiölle yhteensä enintään 5,0 miljoonaa euroa uutta pääomaa sen käyttöpääomatarpeen kattamiseksi ja liiketoimintasuunnitelman osittaiseksi toteuttamiseksi. Ennen Osakeannin ja siihen liittyvän Optiojärjestelyn järjestämistä Yhtiö arvioi huolellisesti erilaisia tarjolla olevia vaihtoehtoja Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi ja Osakeannin ja siihen liittyvän Optiojärjestelyn arvioitiin olevan paras tarjolla olevista vaihtoehdoista niin Yhtiön osakkeenomistajien kuin velkojienkin kannalta. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle oli Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, sillä Uudet Osakkeet ovat osa Yhtiön alun perin Fitzroyn kanssa sopimaa Yhtiön rahoitusjärjestelyä, joka oli tarpeellinen Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi.</p> <p>Uusien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvät asiantuntijapalkkiot ja muut kulut ovat yhteensä noin 0,1 miljoonaa euroa.</p>
E.3	Tarjouksen ehdot	<p><i>Esite on laadittu yhteensä 72.444.960 Uuden Osakkeen hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi eikä tässä yhteydessä tarjota uusia osakkeita.</i></p> <p>Optiojärjestelyn ehdot</p> <p>Yhtiön hallitus päätti 24.9.2018 ylimääräisen yhtiökokouksen 14.9.2017 sille antaman valtuutuksen perusteella tarjota Fitzroyn merkittäväksi 72.444.960 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 yhden (1) vuoden kuluessa. Yhtiö on julkistanut Optiojärjestelyn ehdot pörssitiedotteella 24.9.2018.</p> <p>Tecnotree ilmoitti 24.9.2018 julkaistulla pörssitiedotteella, että Fitzroy oli merkinnyt 72.444.960 Optiota.</p> <p>Fitzroy ilmoitti Tecnotreeelle 25.1.2019, että se on siirtänyt 50.000.000 Optiota Luminokselle. Tecnotree ilmoitti 25.2.2019 pörssitiedotteella, että Luminos on hankkinut Fitzroyilta 1.000.000 Optiota lisää. Luminos on merkinnyt Optioiden nojalla 51.000.000 Tecnotreen uutta osaketta 25.2.2019 ja Fitzroy on merkinnyt Optioiden nojalla 21.444.960 Tecnotreen uutta osaketta 3.4.2019. Luminoksen merkitsemät Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin 8.3.2019 ja Fitzroyn merkitsemät Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin 10.4.2019. Uudet</p>

		<p>Osakkeet on kirjattu arvo-osuustilille.</p> <p>Yhtiö hakee Uusien Osakkeiden listaamista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle viipymättä Esitteen julkistamisen jälkeen.</p> <p>Optiojärjestelyssä käytetyt Optiot tarjottiin Fitzroyn merkittäväksi Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien osakeyhtiölain (624/2012, muutoksineen) 9 luvun 3 §:n mukaisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle oli Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, sillä Uudet Osakkeet ovat osa Yhtiön Fitzroyn kanssa sopimaa Yhtiön rahoitusjärjestelyä, joka on tarpeellinen Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi Näillä perusteilla Yhtiön hallitus katsoi, että osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on olemassa osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n 1 momentin tarkoittama painava taloudellinen syy.</p> <p>Uudet Osakkeet laskettiin liikkeeseen ja kirjattiin Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ensin Uusia Osakkeita vastaavana väliaikaisena osakelajina ("Väliaikaiset Osakkeet"). Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-koodi on Luminoksen merkitsemille Uusille Osakkeille FI4000369673 ja Fitzroyn merkitsemille Uusille Osakkeille FI4000378765. Väliaikaisia Osakkeita ei haeta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:ssä (Helsingin Pörssi). Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin (ISIN-koodi FI0009010227, kaupankäyntitunnus TEM1V). Yhdistäminen tapahtuu arviolta 26.4.2019.</p> <p>Uudet Osakkeet ovat samanlaisia kuin Yhtiön olemassa olevat osakkeet. Kukin Uusi Osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Yhtiön yhtiökokouksissa. Uudet Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön voitonjakoon Yhtiön muiden osakkeiden kanssa.</p>
E.4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit/eturistiriidat	Yhtiöllä olevan tiedon mukaan Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskusta ja listalleottamisesta ei aiheudu Yhtiön hallitukseen tai johtoon kuuluville henkilöille tai muille Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskuun osallistuvilla henkilöillä olennaista henkilökohtaista etua tai hyötyä.
E.5	Myyntirajoitussopimukset	Ei sovellu.
E.6	Omistuksen laimentuminen	<p>Optiojärjestelyssä merkityt Uudet Osakkeet yhteensä 72.444.960 osaketta, vastaavat noin 41,35 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ennen Uusien Osakkeiden rekisteröintiä ja noin 29,26 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Uusien Osakkeiden rekisteröinnin jälkeen.</p> <p>Yhtiö ei ole antanut optioita, joiden haltijoilla olisi tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä oikeus merkitä Yhtiön osakkeita.</p>
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka veloitetaan Sijoittajalta	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita kustannuksia sijoittajilta.

II ARVOPAPERILIITE

TECNOTREEN ARVOPAPERIEIHIN LIITTYVÄT RISKITEKIJÄT

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

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

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

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

Osakemarkkinat ja likviditeetti

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

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

Omistuksen laimentuminen ja Yhtiön tunnusluvut

Optioiden perusteella merkittyjen Uusien Osakkeiden rekisteröinnin myötä Yhtiön osakkeiden lukumäärä kasvoi 72.444.960 Yhtiön uudella osakkeella 247.628.428 osakkeeseen, mikä vastaa noin 41,35 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ennen Uusien Osakkeiden rekisteröintiä ja noin 29,26 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Uusien Osakkeiden rekisteröinnin jälkeen.

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

Mahdollisten tulevien osakemyyntien ja osakeantien vaikutus Yhtiön osakkeiden markkinahintaan

Mahdolliset tulevat osakeannit tai niitä koskevat odotukset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkinahintaan. Vastaavasti merkittävien osakemäärien myynti yksittäisen osakkeenomistajan tai useiden osakkeenomistajien toimesta tai käsitys siitä, että tällaisia myyntejä saattaa tulevaisuudessa tapahtua, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja pääoman korotusten kautta. On myös mahdollista, että Yhtiön tulevaisuudessa mahdollisesti tekemissä yrityskaupoissa käytetään maksuvälineenä Yhtiön osakkeita, mikä saattaa vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan laskevasti. Optioiden perusteella merkittyjen Uusien Osakkeiden rekisteröinnin myötä Yhtiön osakkeiden lukumäärä kasvoi 72.444.960 Yhtiön uudella osakkeella 247.628.428 osakkeeseen, mikä vastaa noin 41,35 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ennen Uusien Osakkeiden rekisteröintiä ja noin 29,26 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Uusien Osakkeiden rekisteröinnin jälkeen. Uusien Osakkeiden liikkeeseenlasku ja ottaminen kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla saattaa vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan laskevasti. Nykyisten osakkeenomistajien omistuksen suhteellinen osuus Yhtiön osakkeista ja äänistä voi laskea merkittävästi mahdollisten tulevaisuudessa toteutettavien muiden osakeantien toteuttamisen seurauksena.

Ulkomaalaisten rajoitettu mahdollisuus osallistua tuleviin osakeanteihin

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

ESITTEESTÄ VASTUULLISET TAHOT

Esitteestä vastuulliset tahot

Liikkeeseenlaskija

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

Yhtiön hallituksen jäsenet

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

Tecnotreen vakuutus

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

25. päivänä huhtikuuta 2019

Tecnotree Oyj

TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Tecnotreen tilintarkastaja tilikausina 2015–2018

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 Optiojärjestelyssä ja Arvopaperiliitteen laadinnassa

Asianajotoimisto Bird & Bird Oy

Yritys- ja yhteisötunnus: 0988626-6

Osoite: Mannerheimintie 8, 00100 Helsinki

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät tässä Arvopaperiliitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien kohdassa "*Tecnotreen arvopapereihin liittyvät riskitekijät*" esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tehtyihin oletuksiin ja ne voivat siten olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia "uskoa", "odottaa", "ennakoida", "aikoa" tai "suunnitella" ja muut vastaavat 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, toiminnasta tai saavutuksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa tämän Arvopaperiliitteen kohdassa "*Tecnotreen arvopapereihin liittyvät riskitekijät*" ja Rekisteröintiasiakirjan kohdassa "*Riskitekijät*" ja tämän Arvopaperiliitteen kohdassa "*Tiivistelmä*" kuvatut seikat.

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

OPTIOJÄRJESTELYN EHDOT

Hallituksen päätös Optioiden antamisesta, Optioiden siirtyminen ja Optioiden käyttäminen

Yhtiön hallitus päätti 24.9.2018 ylimääräisen yhtiökokouksen 14.9.2017 sille antaman valtuutuksen perusteella tarjota Fitzroyn merkittäväksi 72.444.960 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 yhden (1) vuoden kuluessa. Yhtiö on julkistanut Optiojärjestelyn ehdot pörssitiedotteella 24.9.2018.

Tecnotree ilmoitti 24.9.2018 julkaistulla pörssitiedotteella, että Fitzroy oli merkinnyt 72.444.960 Optiota.

Fitzroy ilmoitti Tecnotreelle 25.1.2019, että se on siirtänyt 50.000.000 Optiota Luminokselle. Tecnotree ilmoitti 25.2.2019 pörssitiedotteella, että Luminos on hankkinut Fitzroyilta 1.000.000 Optioita lisää. Luminos on merkinnyt 51.000.000 Uutta Osaketta 25.2.2019 ja Fitzroy on merkinnyt 21.444.960 Uutta Osaketta 3.4.2019. Merkintähinta maksettiin rahana. Yhtiö keräsi Uusien Osakkeiden merkintöjen seurauksena yhteensä 2,9 miljoonaa euroa.

Merkintähinta ja sen merkintä taseessa

Merkintähinta per Uusi Osake oli noin 0,04 euroa.

Uusien Osakkeiden Merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Näin ollen Yhtiön osakepääomaa ei korotettu Optioiden perusteella tehtyjen Uusien Osakkeiden merkintöjen yhteydessä.

Uusien Osakkeiden merkinnän julkistaminen

Yhtiö julkisti Uusien Osakkeiden merkitsemisen pörssitiedotteilla 25.2.2019 ja 3.4.2019.

Uusien Osakkeiden rekisteröinti ja kirjaaminen arvo-osuustileille

Uudet Osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 8.3.2019 ja 10.4.2019.

Uudet Osakkeet laskettiin liikkeeseen ja kirjattiin Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ensin Uusia Osakkeita vastaavana väliaikaisena osakelajina. Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-koodi on Luminoksen merkitsemille Uusille Osakkeille FI4000369673 ja Fitzroyn merkitsemille Uusille Osakkeille FI4000378765. Väliaikaisia Osakkeita ei haeta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:ssä (Helsingin Pörssi). Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin (ISIN-koodi FI0009010227, kaupankäyntitunnus TEM1V), kun Uudet Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä, arviolta 26.4.2019.

Listaaminen

Uudet Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä arviolta 26.4.2019.

Uusien Osakkeiden tuottamat oikeudet

Uudet Osakkeet ovat samanlaisia kuin Yhtiön olemassa olevat osakkeet.

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

Muut seikat

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

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa on esitetty Tecnotreen toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus konsernitasolla 31.12.2018. Taulukkoa tulee tulkita yhdessä Rekisteröinti asiakirjassa ja muualla tässä Arvopaperiliitteessä esitettyjen tietojen kanssa.

1.000 euroa

31.12.2018

Toteutunut

PÄÄOMARAKENNE

Lyhytaikainen vieras pääoma

Vakuudellinen	4 465
Vakuudeton / muut	715

Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä 5 180

Pitkäaikainen vieras pääoma

Vakuudellinen	12 142
Vakuudeton / muut	4 834

Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä 16 976

Vieras pääoma yhteensä 22 156

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

Osakepääoma	1 346
Ylikurssirahasto	847
Muut rahastot	4 099
Muu oma pääoma	-12 794

Oma pääoma yhteensä -6 502

Velkaantuneisuus

Nettovelkaantuneisuus

Rahat ja pankkisaamiset	4 158
Likviditeetti (A)	4 158

Lyhytaikaiset saneerausvelat (korolliset)	4 465
Lyhytaikaiset saneerausvelat (korottomat)	715

Lyhytaikaiset velat (C) 5 180

Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C-A) 1 022

Pitkäaikaiset saneerausvelat (korolliset)	12 142
Pitkäaikaiset saneerausvelat (korottomat)	4 834

Pitkäaikaiset velat (G) 16 976

Nettovelkaantuneisuus (C+G-A)	17 638
--------------------------------------	---------------

Taseen ulkopuoliset vastuut

VASTUUT (1.000 euroa)	31.12.2018
	Toteutunut

Omista sitoumuksista annetut vakuudet
Yrityskiinnitykset
Muut vakuudet

Leasing- ja muut vuokravastuut	
Erääntyy 1 vuoden kuluessa	558
Erääntyy 1–5 vuoden kuluessa	459
Erääntyy 5 vuoden kuluttua	-
Yhteensä	1 017

Tecnotree-konsernin omavaraisuusaste oli 31.12.2018 noin -22,8 prosenttia. Tecnotree-konsernin omavaraisuusasteeseen 31.12.2018 jälkeen vaikuttaa erityisesti Yhtiön tuloskehitys.

Saneerausohjelman mukaiset lyhennykset olivat 834.815,72 euroa 31.12.2018. Fitzroyn ja Luminoksen sijoitukset Yhtiöön vuonna 2019 olivat noin 3 miljoonaa euroa.

Yhtiö myi Espoon kiinteistön 28.3.2019, mikä lyhensi lyhytaikaisten vakuudellisten velkojen summaa 2,4 miljoonaa euroa ja samalla 1,6 miljoonaa euroa lyhytaikaista vakuudellisista velkaa siirtyi saneerausohjelman maksuohjelman mukaisesti pitkäaikaiseksi vakuudelliseksi velaksi.

Muita merkittävästi näihin eriin vaikuttavia 31.12.2018 jälkeisiä tapahtumia ei ole.

TECNOTREEN OSAKKEITA KOSKEVIA KESKEISIÄ TIETOJA

Yleisiä tietoja

Yleistä

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 1.346.283,28 euroa ja Yhtiön rekisteröity osakkeiden lukumäärä on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 247.628.428 täysin maksettua osaketta. Yhtiöllä ei tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä ole hallussaan Yhtiön omia osakkeita. Yhtiössä on voimassa Yhtiön 14.9.2017 kokoontuneen ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukainen Yhtiön hallitukselle myönnetty valtuutus, jonka nojalla Yhtiön hallituksella on oikeus päättää enintään 900.000.000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Tämän Arvopaperiliitteen päivämäärään mennessä hallitus on päättänyt yhteensä 52.555.040 osakkeen ja 72.444.960 option antamisesta osakeantivaltuutuksen nojalla. Yhtiössä on voimassa myös Yhtiön 30.05.2018 kokoontuneen varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukainen Yhtiön hallitukselle myönnetty valtuutus, jonka nojalla Yhtiön hallituksella on oikeus päättää enintään 100.000.000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä hallitus ei ole päättänyt osakkeiden tai erityisten oikeuksien antamisesta kyseisen osakeantivaltuutuksen nojalla.

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

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

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

Syyt Optiojärjestelyyn

Optiojärjestelyn syynä oli Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaaminen. Optiojärjestely oli olennainen osa Yhtiön 24.9.2018 päivätyllä pörssitiedotteella julkistamaa osakeantia (**”Osakeanti”**), jonka tavoitteena oli kerätä Yhtiölle yhteensä enintään 5,0 miljoonaa euroa uutta pääomaa sen käyttöpääomatarpeen kattamiseksi ja liiketoimintasuunnitelman osittaiseksi toteuttamiseksi. Ennen Osakeannin ja siihen liittyvän Optiojärjestelyn järjestämistä Yhtiö arvioi huolellisesti erilaisia tarjolla olevia vaihtoehtoja Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi ja Osakeannin ja siihen liittyvän Optiojärjestelyn arvioitiin olevan paras tarjolla olevista vaihtoehtoista niin Yhtiön osakkeenomistajien kuin velkojienkin kannalta. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poikkeamiselle oli Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, sillä Uudet Osakkeet ovat osa Yhtiön alun perin Fitzroy'n kanssa sopimaa Yhtiön rahoitusjärjestelyä, joka oli tarpeellinen Yhtiön toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi.

Arvopaperien vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset

Yhtiön tiedossa ei ole Yhtiön osakkeiden vapaata luovutettavuutta koskevia rajoituksia.

Liikkeeseenlaskijaa koskevat julkiset ostotarjoukset

Yhtiö vastaanotti Viking Acquisitions Corp:lta julkisen ostotarjouksen 8.3.2018.

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

Yhtiön osakkeista ei ole tämän Arvopaperiliitteen päivämäärään mennessä tehty kuluvalle tilikaudella 1.1.2019–31.12.2019 tai edellisten tilikausien 1.1.2018–31.12.2018 ja 1.1.2017–31.12.2017 aikana muita julkisia ostotarjouksia.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön arvion mukaan sen käyttöpääoman määrä tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä vastaa sen käyttöpääomatarvetta seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

Kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat järjestelyt

Yhteensä 72.444.960 Optioiden nojalla merkittyä Uutta Osaketta tulee kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla Helsingin Pörssilistalla arviolta 26.4.2019. Uusien Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottaminen edellyttää, että Yhtiö jättää Uusien Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat hakemukset Helsingin Pörssille ja että Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön hakemukset.

Omistuksen laimentuminen

Optioiden perusteella merkityt Uudet Osakkeet, 72.444.960 osaketta, vastaavat noin 41,35 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ennen Uusien Osakkeiden rekisteröintiä ja noin 29,26 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Uusien Osakkeiden rekisteröinnin jälkeen.

Yhtiön osakkeenomistajien omistusosuus Yhtiössä laimenee Uusien Osakkeiden antamisen seurauksena.

Arvo-osuusjärjestelmä

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

Euroclear Finland Oy ylläpitää osakasluetteloa Yhtiön osakkeenomistajista. Tilinhoitajayhteisöinä toimivat muun muassa luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset sekä muut yhteisöt, joille Euroclear Finland Oy on myöntänyt oikeuden toimia tilinhoitajayhteisönä, ja niillä on oikeus hallinnoida arvo-osuustilejä ja tehdä niille kirjauksia. Euroclear Finland Oy:n osoite on Euroclear Finland Oy, PL 1110, 00101 Helsinki ja puhelinnumero +358 (0)20 770 6000.

Liikkeeseenlaskun kustannukset ja nettotuotot

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

Uusien Osakkeiden liikkeeseenlaskun laskennalliset nettotuotot ovat noin 3 miljoonaa euroa.

Liikkeeseenlaskuun osallistuvien luonnollisten ja oikeushenkilöiden intressit

Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskusta ja listalleottamisesta ei aiheudu Yhtiön hallitukseen tai johtoon kuuluville henkilöille tai muille Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskuun osallistuvilla henkilöillä olennaista henkilökohtaista etua tai hyötyä.

PÄIVITYKSET REKISTERÖINTIASIAKIRJAAN

Yleistä

Tämä kohta päivittää Yhtiön julkistaman 21.12.2018 päivätyn Rekisteröintiasiakirjan sisältämiä tietoja.

Päivitykset liittyvät erityisesti seuraaviin Rekisteröintiasiakirjan kohtiin:

- Riskitekijät
- Tecnotreen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja
- Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat

Rekisteröintiasiakirjan julkistamisen jälkeen julkistetut pörssitiedotteet

Rekisteröintiasiakirjan päivämäärän jälkeen Yhtiö on julkistanut seuraavat pörssitiedotteet:

- Tecnotree Oyj on vastaanottanut Arvopaperimarkkinalain mukaisen ilmoituksen, jonka mukaan Fitzroy Investments Ltd:n omistus- ja ääniosuus on ylittänyt liputusrajan, 17.1.2019
- Tecnotree Oyj on vastaanottanut Arvopaperimarkkinalain mukaisen ilmoituksen, jonka mukaan Viking Acquisitions Corporationin omistus- ja ääniosuus on ylittänyt liputusrajan, 17.1.2019
- Tecnotree Oyj on vastaanottanut Arvopaperimarkkinalain mukaisen ilmoituksen, jonka mukaan Markku Wileniuksen omistus- ja ääniosuus on ylittänyt liputusrajan, 17.1.2019
- Fitzroy on ilmoittanut Tecnotreelle, että se on siirtänyt 50.000.000 Optiota Luminos Sun Holding Limitedille, 25.1.2019
- Luminos Sun Holding Limited on merkinnyt 51.000.000 uutta osaketta optioilla, 25.2.2019
- Tecnotree Oyj:n tilinpäätöstiedote 1.1.-31.12.2018, 27.2.2019
- Tecnotree Oyj on vastaanottanut Arvopaperimarkkinalain 9:6:n ja 9:7:n mukaisen ilmoituksen, jonka mukaan Oy Hammarén & Co Ab:n omistus- ja ääniosuus on ylittänyt liputusrajan, 8.3.2019
- Käräjäoikeus hylkäsi Viking Acquisitions Corp.:in hakemuksen saneerausohjelman mukaisesta lisäsuorituksesta, 8.3.2019
- Tecnotree Oyj on vastaanottanut Arvopaperimarkkinalain mukaisen ilmoituksen, jonka mukaan Viking Acquisitions Corporationin omistus- ja ääniosuus on ylittänyt liputusrajan, 8.3.2019
- Tecnotree Oyj on vastaanottanut Arvopaperimarkkinalain mukaisen ilmoituksen, jonka mukaan Fitzroy Investments Ltd:n omistus- ja ääniosuus on ylittänyt liputusrajan, 12.3.2019
- Tecnotree Oyj on vastaanottanut Arvopaperimarkkinalain mukaisen ilmoituksen, jonka mukaan Luminos Sun Holding Ltd:n omistus- ja ääniosuus on ylittänyt liputusrajan, 12.3.2019
- Tecnotree Oyj siirtää vuosikertomuksen julkaisemista sekä varsinaisen yhtiökokouksen suunniteltua ajankohtaa, 15.3.2019
- Fitzroy Investments Limited on merkinnyt 21.444.960 uutta osaketta optioilla, 3.4.2019
- Tecnotree Oyj:n vuosikertomus ja selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2018 julkaistu, 4.4.2019
- Tecnotree Oyj:n tilintarkastuskertomus, 4.4.2019
- Kutsu varsinaiseen yhtiökokoukseen, 24.4.2019

Päivitykset Rekisteröintiasiakirjan tiettyihin kohtiin

Päivitys kohtaan ”Riskitekijät – Rahoitukseen, taloudelliseen asemaan ja omistukseen liittyvät riskit”

Liiketoimintaan liittyvät riskit

Osana strategista muutostaan ja liiketoiminnan tehostamista Tecnotree on siirtämässä toimintansa painopistettä palveluista tuotepohjaisiin ratkaisuihin. Tähän muutokseen saattaa liittyä riskejä, kuten uusien tuotteiden tuotekehitysaika, tuotteiden saaminen markkinoille oikea-aikaisesti, kilpailutilanne sekä kyky vastata asiakkaiden ja markkinoiden vaatimuksiin.

Päivitys kohtaan ”Riskitekijät – 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 vuonna 2018 noin 84 prosenttia.

Päivitys kohtaan "Riskitekijät – Rahoitukseen, taloudelliseen asemaan ja omistukseen liittyvät riskit – Luottoriski"

Yhtiöllä oli 31.12.2018 myyntisaatavia yhteensä 11,6 miljoonaa euroa, joista erääntyneitä oli yhteensä 8,7 miljoonaa euroa. Yhtiö on kirjannut myyntisaamisista arvonalentumistappioita vuonna 2017 yhteensä 1,0 miljoonaa euroa ja vuonna 2018 yhteensä 0,4 miljoonaa euroa.

Päivitys kohtaan "Riskitekijät – Rahoitukseen, taloudelliseen asemaan ja omistukseen liittyvät riskit – Tuloksen ennustettavuus"

Yhtiön tilauskanta oli 31.12.2018 yhteensä 21,1 miljoonaa euroa ja 31.12.2017 yhteensä 26,2 miljoonaa euroa. Tilauskannan maantieteellinen jakauma on pysynyt vuoden aikana suunnilleen samalla tasolla. Eurooppa ja Amerikka-alueen osuus kokonaistilauskannasta 31.12.2018 oli noin 23 prosenttia ja Lähi-idän ja APAC-alueen noin 77 prosenttia.

Päivitys kohtaan "Riskitekijät – Rahoitukseen, taloudelliseen asemaan ja omistukseen liittyvät riskit – Yhtiön lainasopimuksiin ja rahoituksen saamiseen liittyvät riskit"

Yhtiön korolliset lainat olivat tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä saldoitua 17 miljoonaa euroa. Yhtiö myi Espoon kiinteistön 28.3.2019, mikä lyhensi korollisten lainojen summaa 2,4 miljoonaa euroa.

Yhtiön rahatilanne on parantunut vuonna 2018 tehdyn Fitzroy'n 2,09 miljoonan euron ja vuonna 2019 tehtyjen Luminoksen noin 2 miljoonan euron sekä Fitzroy'n noin 1 miljoonan euron sijoitusten avulla. Yhtiöllä on riittävät varat seuraavien 12 kuukauden ajaksi edellyttäen, että liikevaihto säilyy nykyisellä tasolla ja kustannusten hallintaa tehdään suunnitellusti. Yhtiö ennustaa sen rahoituksen olevan riittävä kattamaan käyttöpääomatarpeet seuraavan 12 kuukauden ennusteperiodin aikana.

Jos Yhtiön liikevaihto ei säily vuoden 2018 tasolla tai kulujen hallinta ei toteudu suunnitellusti, Yhtiö voi joutua tilanteeseen, jossa sen rahoitus ei riitä kattamaan käyttöpääomatarpeita seuraavan 12 kuukauden ennusteperiodin aikana. Yhtiö ei tällaisessa tilanteessa välttämättä kykene hankkimaan lisärahoitusta markkinoilta.

Päivitys kohtaan "Riskitekijät – Rahoitukseen, taloudelliseen asemaan ja omistukseen liittyvät riskit – Yhtiön negatiivinen oma pääoma"

Yhtiön oma pääoma 31.12.2018 oli 6,5 miljoonaa euroa negatiivinen.

Päivitys kohtaan "Riskitekijät – Rahoitukseen, taloudelliseen asemaan ja omistukseen liittyvät riskit"

Käyttöpääoman riittävyyden riski ja toiminnan jatkuvuus

Tecnotreen konsernitilinpäätös vuodelta 2018 on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Yhtiöön tehdyt uudet pääomasijoitukset syksyllä 2018 ja alkuvuoden 2019 aikana ovat parantaneet Yhtiön kassatilannetta merkittävästi. Yhtiö on laatinut kassavirtaennusteen, jonka mukaisesti Yhtiön 12 kuukauden kassavirta on positiivinen. Laaditun kassavirtaennusteen toteutuminen ja siten toiminnan jatkuvuuden varmistaminen edellyttää liikevaihdon pysymistä nykyisellä tasolla ja kulujen hallintaa suunnitellusti. Tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä Yhtiön käyttöpääoman arvioidaan riittävän seuraavan 12 kuukauden ajaksi, koska Fitzroy'n vuonna 2018 tekemän 2,09 miljoonan euron sijoituksen ja Luminoksen vuonna 2019 tekemän noin kahden miljoonan euron sijoituksen ja Fitzroy'n vuonna 2019 tekemän noin yhden miljoonan euron sijoituksen avulla Yhtiön rahatilanne on helpottunut.

Tecnotreen olosuhteet sisältävät sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä Tecnotreen kykyä jatkaa toimintaansa. Jos Yhtiön liikevaihto ei säily vuoden 2018 tasolla tai kulujen hallinta ei

toteudu suunnitellusti, Yhtiö voi joutua tilanteeseen, jossa sen rahoitus ei riitä kattamaan käyttöpääomatarpeita seuraavan 12 kuukauden ennusteperiodin aikana. Jos Yhtiö ei tällaisessa tilanteessa kykene hankkimaan lisärahoitusta markkinoilta, Yhtiön toiminnan jatkuvuus on vaarantunut.

Päivitys kohtaan "Riskitekijät – Rahoitukseen, taloudelliseen asemaan ja omistukseen liittyvät riskit – Korkoriski"

Yhtiöllä oli 31.12.2018 korollisia lainoja 17 miljoonaa euroa, joka oli kokonaan saneerausohjelman mukaista lainaa. Yhtiö myi Espoon kiinteistön 28.3.2019, mikä lyhensi korollisten lainojen summaa 2,4 miljoonaa euroa.

Päivitys kohtaan "Riskitekijät – Rahoitukseen, taloudelliseen asemaan ja omistukseen liittyvät riskit – Oikeudelliset riskit"

Länsi-Uudenmaan käräjäoikeus hylkäsi 8.3.2019 Viking Acquisitions Corp:in hakemuksen saneerausohjelman mukaisesta lisäsuorituksesta. Käräjäoikeuden päätös on lainvoimainen.

Päivitys kohtaan "Riskitekijät – Hallintoon liittyvät riskit – Oikeudenkäynnit, viranomaismenettelyt ja hallinnolliset menettelyt"

Länsi-Uudenmaan käräjäoikeus hylkäsi 8.3.2019 Viking Acquisitions Corp:in hakemuksen saneerausohjelman mukaisesta lisäsuorituksesta. Käräjäoikeuden päätös on lainvoimainen.

Päivitys kohtaan "Riskitekijät – Hallintoon liittyvät riskit – Verotus"

Yhtiöllä oli vuoden 2018 lopussa verotuksessa jäljellä olevina kuluvarastoina tutkimus- ja kehitysmenoja 71,3 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 2018 lopussa yhteensä 8,2 miljoonaa euroa.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja – Osakkeet ja osakepääoma – Yleisiä tietoja"

Yhtiön rekisteröity osakepääoma oli 31.12.2018 ja on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 1.346.283,28 euroa. Yhtiön rekisteröity osakkeiden lukumäärä 31.12.2018 oli 175.183.468 ja on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 247.628.428 täysin maksettua osaketta.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja – Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeiden lukumäärän ja osakepääoman muutokset"

Osakkeiden lukumäärä		Osakepääoma	SVOP
		(euroa)	(euroa)
	(kpl)		
31.12.2018	175.183.468	1.346.283,28	0
25.4.2019	247.628.428	1.346.283,28	0

Päivitys kohtaan "Tecnotreen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja – Osakkeet ja osakepääoma – Optio-oikeudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin"

Fitzroy ilmoitti Tecnotreelle 25.1.2019, että se on siirtänyt 50.000.000 Optiota Luminokselle. Tecnotree ilmoitti 25.2.2019 pörssitiedotteella, että Luminos on hankkinut Fitzroyilta 1.000.000 Optioita lisää. Luminos on merkinnyt

Optioiden nojalla 51.000.000 Uutta Osaketta 25.2.2019 ja Fitzroy on merkinnyt Optioiden nojalla 21.444.960 Uutta Osaketta 3.4.2019.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen osakkeita koskevia keskeisiä tietoja – Osakkeet ja osakepääoma – Osingot"

	Osakkeen hinta	Osakkeen hinta	Osakkeen hinta	Osakkeen hinta
	Ylin (euroa)	Alin (euroa)	Keskikurssi (euroa)	Päätöskurssi (euroa)
2018				
Neljäs vuosineljännes	0,063	0,046	0,058	0,046
Koko vuosi	0,109	0,042	0,0734	0,046

Päivitys kohtaan "Tecnotree ja sen liiketoiminta – Liiketoiminnan kuvaus - Toimiala"

Alla olevassa taulukossa on esitetty erittely Yhtiön liikevaihdosta 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta.

	10-12/ 2018	10-12/ 2017	1-12/ 2018	1-12/ 2017
LIKEVAIHDON ERITTELY, Me				
Tuotot valmistusasteen mukaisesti tuloutetuista projekteista (IAS 11)		2,0		11,3
Tuotot ylläpitopalvelutoimituksista (IAS 18)		7,4		31,2
Tuotot tavara- ja palvelutoimituksista (IAS 18)		6,5		13,8
Tuotot ylläpitopalvelutoimituksista (IFRS 15)	7,7		29,3	
Tuotot tavara- ja palvelutoimituksista (IFRS 15)	4,8		12,7	
Valuuttakurssivoitot ja -tappiot	-0,4	-0,2	-0,1	-1,3
YHTEENSÄ	12,1	15,6	41,9	55,1

	10-12/ 2018	10-12/ 2017	1-12/ 2018	1-12/ 2017
LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN, Me				
Eurooppa & Amerikka	4,5	8,3	16,3	24,2
MEA & APAC	7,6	7,3	25,6	30,9
YHTEENSÄ	12,1	15,6	41,9	55,1

	31.12. 2018	31.12. 2017
KONSERNIN TILAUSKANTA, Me		
Eurooppa & Amerikka	4,8	10,7
MEA & APAC	16,3	15,5
YHTEENSÄ	21,1	26,2

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

Sijainti	Pääasiallinen käyttötarkoitus	Käyttäjä	Pinta-ala (m ²)	Oma / Vuokrattu
Espoo/Suomi	Pääkonttori	Tecnotree Oyj	5 229	Vuokrattu
Tampere/Suomi	Tuotekehitys	Tecnotree Oyj	196	Vuokrattu

Tecnotree-konsernin omistuksessa olevien rakennusten ja maa-alueiden yhteenlaskettu kirjanpito-arvo oli 31.12.2018 1,0 miljoonaa euroa.

Yhtiö on myynyt Espoossa sijaitsevan kiinteistönsä 28.3.2019.

Tecnotree-konsernin muut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet muodostuvat koneista ja kalustosta ja niiden kirjanpitoarvo 31.12.2018 oli 0,6 miljoonaa euroa. Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingosimuksilla hankittuja koneita ja kalustoa. Tecnotree-konsernin rahoitusleasingvelkojen kokonaismäärä 31.12.2018 oli 0,4 miljoonaa euroa.

Päivitys kohtaan "Tecnotree ja sen liiketoiminta – Liiketoiminnan kuvaus – Oikeudenkäynnit ja viranomaismenettelyt"

Yhtiö on myynyt Espoossa sijaitsevan kiinteistönsä 28.3.2019.

Päivitys kohtaan "Tecnotree ja sen liiketoiminta – Tulevaisuuden näkymät"

Fitzroyn vuonna 2018 tekemän 2,09 miljoonan euron sijoituksen ja Luminoksen vuonna 2019 tekemän noin kahden miljoonan euron sijoituksen ja Fitzroyn vuonna 2019 tekemän noin yhden miljoonan euron sijoituksen avulla Yhtiön rahatilanne on helpottunut. Yhtiö jatkaa taloudellisen tilanteen tasapainottamista ja kulujen optimointia.

Tecnotree ei anna arviota koko vuoden 2019 taloudellisesta kehityksestä. Yhtiö vahvisti ja vakautti toimintaansa vuonna 2018 ja vuonna 2019 Yhtiö jatkaa ponnisteluja liikevaihdon kasvattamiseksi ja keskittyy kannattavuuden ylläpitämiseen.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Hallitus – Hallituksen tehtävät"

Tilikauden 1.1.–31.12.2018 aikana hallitus kokoontui 77 kertaa. Hallituksen jäsenten osallistumisprosentti kokouksiin oli 96 prosenttia. Tilikauden 1.1.–31.12.2019 aikana hallitus on tämän Arvopaperiliitteen päivämäärään mennessä kokoontunut 2 kertaa. Hallituksen jäsenten osallistumisprosentti kokouksiin oli 93 prosenttia.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Hallitus – Hallituksen valiokunnat"

Vuonna 2018 palkitsemis- ja nimitysvaliokunta kokoontui kolme (3) kertaa. Jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 78 prosenttia.

Strategia- ja investointivaliokunta valmistelee Yhtiön strategiaan avainratkaisuihin kuuluvat asiat ja tekee päätösehdotuksia hallitukselle näissä asioissa. Strategia- ja investointivaliokunnan tehtävät määritellään sen työjärjestyksessä. Valiokunnan puheenjohtajana toimii Harri Koponen. Valiokunta ei kokoontunut vuonna 2018.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Johto – Johtoryhmä – Johtoryhmän jäsenet"

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat tämän Rekisteröinti asiakirjan 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
Armando Martinez	Aluejohtaja - LATAM	1968	1.1.2019	1.1.2019

Armando Martinez

- Tecnotree, aluejohtaja LATAM, 2019
- Sigma Systems, Mexico, Vice President, myynti 2016 – 2018
- RAD Data Communications, Regional VP, Latin America, 2010 – 2015
- Amdocs, Inc., VP-Customer Business Executive (CBE), 2006 – 2010
- ADVA Optical Networking, toimitusjohtaja, Latinalainen Amerikka, 2000 – 2006
- Force10 Networks, toimitusjohtaja, Latinalainen Amerikka, 1995 – 2000
- Product and Marketing Director, Latinalainen Amerikka, Sistemas Ericsson, S.A. de C.V., 1992 – 1995

Päivitys kohtaan "Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Johto – Johtoryhmä – Palkat ja palkkiot"

Yhtiön hallituksen jäsenten suoriteperusteiset palkat, palkkiot ja muut etuudet olivat 31.12.2017 ja 31.12.2018 päättyneillä tilikausilla sekä ajanjaksolla 1.1.– 25.4.2019 seuraavat:

Nimi	Palkkiot 2017	Palkkiot 2018	Palkkiot 1.1. – 25.4.2019
1.000 euroa			
Harri Koponen	63	116	15
Pentti Heikkinen	39	73	8
Matti Jaakola	31	61	0
Christer Sumelius	31	64	7
Pirjo Pakkanen	22	0	0
Jyoti Desai	0	0	9
Neil Macleod	0	0	10
Conrad Neil Phoenix	0	0	7
Priyesh Ranjan	0	0	9
Yhteensä	186	314	65

Vuonna 2018 johtoryhmän jäsenille maksettiin palkkaa ja muita työsuhte-etuuksia yhteensä 965.286 euroa.

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

1.000 euroa	Palkat ja palkkiot 2017	Palkat ja palkkiot 2018	Palkat ja palkkiot 1.1.-25.4.2019
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1 450	1 430	520

Yhtiön toimitusjohtajana 9.5.2016 alkaen toimineen Padma Ravichanderin palkka tehtävässään luontoisetuineen on noin 40.000 euroa kuukaudessa. Tilikauden 1.1.–31.12.2018 aikana toimitusjohtajan suoriteperusteiset palkat, palkkiot ja luontaisedut hänen työskennellessään toimitusjohtajana olivat yhteensä 465.000 euroa. Yhtiön johtoryhmän jäsenille ei tilikaudella 1.1.–31.12.2018 maksettu bonusjärjestelmän mukaisia palkkioita.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Johto – Johtoryhmä – Johdon osakeomistus ja optio-oikeudet"

Nimi	Asema	Osakkeita	Optio-oikeuksia
Harri Koponen	Hallituksen puheenjohtaja	658 352	-
Pentti Heikkinen	Hallituksen varapuheenjohtaja	398 019	-
Neil Macleod	Hallituksen jäsen	74 000 000*	-
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		79 067 643	-

* Fitzroy Investments Limited omistaa tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 74.000.000 osaketta. Fitzroy Investments Limitedin omistaa tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä kokonaisuudessaan Neil Macleod. Tecnotree Oyj:n toisen hallituksen jäsenen, Conrad Neil Phoenixin, odotetaan tulevan myöhemmässä vaiheessa Fitzroy Investments Limitedin toiseksi pääomistajaksi.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet määräysvalta-yhteisöineen omistivat tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä yhteensä noin 32 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Henkilöstö – Henkilöstön määrä"

Yhtiön henkilöstön määrä tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä on 529 henkilöä. Yhtiön henkilöstön määrä 31.12.2018 päättyneen tilikauden lopussa oli 543 henkilöä.

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

Henkilöstö raportointikauden lopussa	31.12.2018	31.12.2017
Suomessa	56	67
Ulkomailla	487	599

Yhteensä	543	666
-----------------	------------	------------

Päivitys kohtaan "Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Henkilöstö – Henkilöstön kannustinjärjestelmät"

Vuosien 2017 ja 2018 bonusohjelmien perusteella ei ole maksettu bonuksia.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen yhtiöhallinto, henkilöstö ja osakkeenomistajat – Osakkeenomistajat – Suurimmat osakkeenomistajat"

Yhtiön rekisteröity osakkeiden lukumäärä on 247.628.428 osaketta.

Yhtiön osakasluettelossa oli 18.4.2019 yhteensä 4 719 osakkeenomistajaa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat per 18.4.2019. Tiedot perustuvat Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään omistajaluetteloon merkittyyn omistukseen:

Osakkeenomistaja	Osakkeita / ääniä	Osuus Osakkeista, %	Osuus äänistä, %
Fitzroy Investments Limited	74000000	29,88	29,88
Luminos Sun Holding Limited	51000000	20,60	20,60
Viking Acquisitions Corp.	29353295	11,85	11,85
Oy Hammarén & Co Ab	8803480	3,56	3,56
Wilenius Markku Johannes	6255165	2,53	2,53
The Orange Company Mandatum	6000000	2,42	2,42
Henkivakuutusosakeyhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtio Kaleva	5887446	2,38	2,38
Nieminen Jorma Juhani	4180000	1,69	1,69
Saarelainen Mika	3496928	1,41	1,41
Sumelius Bertil Christer	2147937	0,87	0,87
Gripenberg Jarl Dödsbo	2130000	0,86	0,86
Kivinen Harri Juhani	1594127	0,64	0,64
Investsum Oy	1578500	0,64	0,64
APC Securities (India) Private Limited	1522434	0,61	0,61
Amra Oy	1264170	0,51	0,51
Hammarén Johan Mikael Edvin	1147130	0,46	0,46
Sumelius Marina	1122400	0,45	0,45
Sumelius Bjarne Henning	1120065	0,45	0,45
Vilpponen Aki Hannu	1120000	0,45	0,45

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema -Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat"

Optioiden käyttäminen

Fitzroy ilmoitti Tecnotreelle 25.1.2019, että se on siirtänyt 50.000.000 Optiota Luminokselle. Tecnotree ilmoitti 25.2.2019 pörssitiedotteella, että Luminos on hankkinut Fitzroyilta 1.000.000 Optioita lisää. Luminos on merkinnyt Optioiden nojalla 51.000.000 Uutta Osaketta 25.2.2019 ja Fitzroy on merkinnyt Optioiden nojalla 21.444.960 Uutta Osaketta 3.4.2019. Merkintähinta maksettiin rahana. Yhtiö keräsi Uusien Osakkeiden merkintöjen seurauksena yhteensä noin 2,9 miljoonaa euroa.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Keskeisiä taloudellisia tietoja"

Yhtiön tilintarkastuskertomus 31.12.2018 sisältää seuraavan maininnan:

"Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olemainen epävarmuus

Haluamme kiinnittää huomiota konsernitilinpäätöksen ja emoyhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin, joissa todetaan, että Tecnotreellä on toiminnan jatkuvuuteen liittyviä olennaisia epävarmuustekijöitä. Tecnotreen lähiajan riskit ja epävarmuustekijät liittyvät liikevaihdon kehitykseen, projekteihin, niiden ajoitukseen, myyntisaamisiin ja valuuttakurssien muutoksiin. Lisäksi Tecnotreella on emoyhtiön negatiivisen oman pääoman aiheuttama riski.

Yhtiön laatiman seuraavan 12 kuukauden kassavirtaennusteen toteutuminen ja siten toiminnan jatkuvuuden varmistaminen edellyttää liikevaihdon pysymistä nykyisellä tasolla ja kulujen hallintaa suunnitellusti.

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."

Konsernin tuloslaskelman tietoja

	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
Konsernin tuloslaskelma, Me	tilintarkastettu	tilintarkastettu
Liikevaihto	41,9	55,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,2
Materiaalit ja palvelut	-2,3	-1,8
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-18,9	-25,2
Poistot ja arvonalentumiset	-0,6	-17,4
Liiketoiminnan muut kulut	-14,9	-18,9
Liiketulos	5,3	-8,0
Rahoitustuotot	0,8	0,4
Rahoituskulut	-1,7	-2,9
Tulos ennen veroja	4,4	-10,5
Tuloverot	-4,9	-5,0
Tilikauden tulos	-0,5	-15,5
Kauden tuloksen jakautuminen:		
Emoyrityksen omistajille	-0,5	-15,5
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,1
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:		

Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	-0,00	-0,13
Laimennusvaikutuksella oikausti osakekohtainen tulos, euroa	-0,00	-0,13

Konsernin laajan tuloslaskelman tietoja

	1.1-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
Konsernin laaja tuloslaskelma, Me	tilintarkastettu	tilintarkastettu
Kauden tulos	-0,5	-15,5
Muut laajan tuloksen erät:		
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi:		
Etuuspohtajaisen nettovelan uudellenmäärittämisestä johtuvat erät	0,00	0,1
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi	0,00	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:		
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-1,1	-1,8
Verot muuntoeroista	0,4	0,6
Kauden muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	-0,7	-1,1
Kauden laaja tulos yhteensä	-1,3	-16,6
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:		
Emoyrityksen omistajille	-1,3	-16,6
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0

Konsernin taseen tietoja

	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
Konsernin lyhennetty tase, Me	tilintarkastettu	tilintarkastettu
Varat		
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	0,0	0,0
Muut aineettomat hyödykkeet	0,2	0,3
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1,5	2,1
Laskennalliset verosaamiset	0,6	0,6
Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset	0,7	0,7
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	0,1	0,5

Myyntisaamiset	11,6	15,3
Muut saamiset	9,7	10,2
Rahavarat	4,2	2,3
Varat yhteensä	28,6	31,8
Oma pääoma	-6,5	-6,1
Velat		
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	0,0	0,0
Pitkäaikaiset korolliset velat	12,5	17,0
Muut pitkäaikaiset velat	5,9	7,3
Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset korolliset velat	4,5	1,2
Ostovelat ja muut velat	12,2	12,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	28,6	31,8

Konsernin rahavirtalaskelman tietoja

	1.1.–31.12.2018	1.1.–31.12.2017
Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma, Me	tilintarkastettu	tilintarkastettu
Liiketoiminnan rahavirrat		
Katsauskauden tulos	-0,5	-15,5
Oikaisut katsauskauden tulokseen	6,5	26,7
Käyttöpääoman muutokset	2,0	-0,9
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,7	0,2
Maksetut verot	-5,6	-5,4
Liiketoiminnan nettorahavirta	1,7	5,0
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	0,0	-0,1
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	0,0	-0,1
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,0	0,0
Investointien nettorahavirta	0,0	-0,2
Rahoituksen rahavirrat		
Osakeannista saadut maksut	2,1	0,0
Lainojen nostot	0,0	0,1

Lainojen takaisinmaksut	-1,5	-6,3
Muutokset pantatuissa rahavaroissa	0,0	1,0
Muut rahoituskulut	-0,3	-0,5
Rahoituksen nettorahavirta	0,4	-5,7
Rahavarojen muutos	2,1	-0,9
Rahavarat kauden alussa	2,3	3,5
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,2	-0,3
Rahavarat kauden lopussa	4,2	2,3

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Avainluvut	2018	2017
	tilintarkastettu (pois lukien oikaistu liiketulos ja oikaistu kauden tulos, jotka tilintarkastamattomia)	tilintarkastettu (pois lukien oikaistu liiketulos ja oikaistu kauden tulos, jotka tilintarkastamattomia)
Liikevaihto, Me	41,9	55,1
Oikaistu liiketulos, Me ¹	5,9	9,8
Liiketulos, Me	5,3	-8,0
Tulos ennen veroja, Me	4,4	-10,5
Oikaistu kauden tulos, Me ¹	0,1	2,3
Kauden tulos, Me	-0,5	-15,5
Rahavirta investointien jälkeen, Me	1,7	4,8
Rahavarojen muutos, Me	2,1	-0,9
Rahavarat, Me	4,2	2,3
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,00	-0,13
Tilaukanta, Me	21,1	26,2
Omavaraisuusaste, % ¹	-22,8	-19,1
Nettovelkaantumisaste, % ¹	-	-
Henkilöstö tilikauden lopussa	543	666

¹ Nämä vaihtoehtoiset tunnusluvut sisältävät lisäinformaatiota Yhtiön taloudellisesta tilanteesta.

Alla olevissa taulukossa liiketulos ja kauden tulos on johdettu "oikaistuun liiketulokseen" ja "oikaistuun kauden tulokseen" tilikausina 2018, 2017 ja 2016.

TULOSLASKELMAN AVAINLUVUT. Me	Oikaistu		Oikaistu liiketulos ja tulos 2018	1-12 / 2017	Oikaistu		1-12 / 2016	Oikaistu	
	1-12/ 2018	Oikaisu 2018			t 1- 12/2017	tulos 1- 12/2017		t 2016 1- 12/2016	tulos 1- 12/2016
Liikevaihto	41,9			55,1			60,1		
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1			0,2			0,3		
Liiketoiminnan muut kulut	-36,7	0,6		-63,3	17,8		-70,4	11,3	
LIIKETULOS	5,3	0,6	5,9	-8,0	17,8	9,8	-10,1	11,3	1,2
Rahoituserät ilman valuuttakurssieroja ja oikaisuja	-1,1			-0,8			5,1	-9,3	
Kursssivoitot ja tappiot	0,3			-1,8			-0,7		
Tuloverot	-4,9			-5,0			-0,6		
KAUDEN TULOS	-0,5	0,6	0,1	-15,5	17,8	2,3	-6,3	2,0	-4,2

TULOSLASKELMAN AVAINLUVUT. Me	Oikaistu		Oikaistu		Oikaistu		Oikaistu		
	1-9 / 2018	t 1- 9/2018	tulos 1- 9/2018	1-9 / 2017	t 1- 9/2017	tulos 1- 9/2017	1-12 / 2017	t 1- 12/2017	tulos 1- 12/2017
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
LIIKETULOS	1,3	1,3	4,3	1,1	5,3	-8,0	17,8	9,8	-10,1
Rahoituserät ilman valuuttakurssieroja ja oikaisuja	-0,8		-0,8	-0,8			-0,8		5,1
Kursssivoitot 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

Seuraavassa taulukossa tulos/osake on jatkuvista toiminnoista.

	2018	2017
Konsernin osakekohtaiset tunnusluvut	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,00	-0,13
Osakekohtainen tulos, laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	0,00	-0,13
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	-0,04	-0,05
Osakemäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	175 183	122 628
Osakemäärä keskimäärin, 1 000 kpl	136 559	122 628
Osakkeen kurssikehitys, euroa		
Keskikurssi	0,07	0,09
Alin	0,04	0,07
Ylin	0,11	0,13
Osakkeen kurssi kauden lopussa, euroa	0,05	0,07
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, Me	8,1	8,6
Osakevaihto, milj. kpl	48,2	63,3
Osakevaihto, % kokonaismäärästä	28	51,6
Osakevaihto, Me	4,3	5,5
Hinta-/voittosuhte (P/E)	0,0	0,0

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema - Toimintaympäristö ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia yleisiä tekijöitä - Toimintaympäristö"

Yhtiön liikevaihdosta merkittävä osuus (noin 7 miljoonaa euroa vuonna 2017 ja vuonna 2018) tulee Iranin liiketoiminnasta.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema - Toimintaympäristö ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia yleisiä tekijöitä - Liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat merkittävät tekijät"

Huolto- ja ylläpitotoiminta on merkittävä osa Yhtiön liiketoimintaa ja 31.12.2017 päättyneen tilikauden liikevaihdosta se oli 56,7 prosenttia. Vuonna 2018 huolto- ja ylläpitotoiminnan osuus liikevaihdosta oli 69,9 prosenttia.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema "

Viimeaikaiset tilikauden 2018 jälkeiset tapahtumat

Optioiden käyttäminen

Fitzroy ilmoitti Tecnotreelle 25.1.2019, että se on siirtänyt 50.000.000 Optiota Luminokselle. Tecnotree ilmoitti 25.2.2019 pörssitiedotteella, että Luminos on hankkinut Fitzroyilta 1.000.000 Optioita lisää. Luminos on merkinnyt Optioiden nojalla 51.000.000 Uutta Osaketta 25.2.2019 ja Fitzroy on merkinnyt Optioiden nojalla 21.444.960 Uutta Osaketta 3.4.2019.

Käräjäoikeuden päätös Viking Acquisitions Corp.:n hakemukseen liittyen

Länsi-Uudenmaan käräjäoikeus antoi 8.3.2019 päätöksen, jolla se hylkäsi Viking Acquisitions Corp.:n hakemuksen saneerausohjelman mukaisesta lisäsuorituksesta. Päätös on lainvoimainen. Vikingin hakemuksen mukaan lisäjakoosuutena olisi tullut maksaa velkojille yhteensä 1,95 miljoonaa euroa, josta osa olisi tullut maksaa Vikingille.

Vuosikertomuksen julkaisemisen ja yhtiökokouksen siirtäminen

Tecnotree tiedotti 15.3.2019 siirtävänsä 2018 vuosikertomuksen julkaisemista ja yhtiökokousta, koska se on saanut uuden merkittävän sijoittajan ja tarvitaan lisää aikaa, jotta Luminos Sun Holding Ltd ja Tecnotree saavat formaalit ostojen rekisteröinnit tehtyä ja Luminos Sun Holding Ltd voi osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen täysivaltaisena osakkeenomistajana.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Taloudellinen asema"

Yksityiskohtaiset tiedot Yhtiön varoista ja vastuista sekä toiminnan tuloksesta ja siinä tapahtuneista muutoksista 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta ilmenevät Yhtiön tilinpäätöksistä, jotka on liitetty tähän Arvopaperiliitteeseen viittaamalla. Luettelo tähän Arvopaperiliitteeseen viittaamalla liitetystä aineistosta on tämän Arvopaperiliitteen kohdassa "Luettelo Esitteeseen viittaamalla liitetystä aineistosta".

Tilikauden 1.1.–31.12.2018 päättyessä konsernin rahavarat olivat 4,2 miljoonaa euroa ja tilikauden 1.1.–31.12.2017 päättyessä 2,3 miljoonaa euroa. Yhtiöllä ei ollut käyttämätöntä vientilimiittiluottoa tai pankkitakauslimiittiiä tilikauden 1.1.–31.12.2018 päättyessä eikä tilikauden 1.1.–31.12.2017 päättyessä.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema - Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuuden näkymät"

Vuoden 2018 liikevaihto oli 41,9 miljoonaa euroa, joka on 24 prosenttia vähemmän kuin vuonna 2017 (55,1 miljoonaa euroa).

Yhtiön henkilöstön lukumäärä on pienentynyt tilikauden lopulla 18 prosenttia edellisen tilikauden loppuun verrattuna. Tilikauden lopulla henkilöstön määrä oli 543, kun vuoden 2017 lopussa henkilöstömäärä oli 666. Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut olivat vuonna 2018 6,3 miljoonaa euroa pienemmät vuoteen 2017 verrattuna. Työsuhde-etuuksista aiheutuneiden kulujen odotetaan laskevan edelleen kuluvan tilikauden aikana. 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.

Vuoden 2018 aikana Yhtiö on saanut uusia tilauksia 36,8 miljoonaa euroa ja vastaava luku vuonna 2017 oli 56,7 miljoonaa euroa. Tilikauden päättyessä tilauskanta oli 21,2 miljoonaa euroa ja edellisen tilikauden vastaava luku oli 26,2 miljoonaa euroa. Tähän on vaikuttanut haitallisesti Viking Acquisitions Corp:n 8.3.2018 tekemä julkinen ostarjous Yhtiöstä ja sen peruuntuminen.

Yhtiö vahvisti ja vakautti toimintaansa vuonna 2018 ja vuonna 2019 Yhtiö jatkaa ponnisteluja liikevaihdon kasvattamiseksi ja keskittyy kannattavuuden ylläpitämiseen.

Päivitys kohtaan ”Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja pääomälähteet”

Tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä Yhtiön rahoitusasema ja taloudellinen tilanne on parantunut Rekisteröinti asiakirjan päivämäärän hetkellä vallinneeseen tilanteeseen verrattuna. Yhtiön maksuvalmius ei ole enää kriittinen. Luminoksen ja Fitzroy'n Optioilla merkitsemien Uusien Osakkeiden merkintähinta maksettiin rahana, ja tämä kasvatti Yhtiön rahavaroja.

Yhtiön nykyisen käyttöpääoman arvioidaan riittävän seuraavien 12 kuukauden ajaksi.

31.12.2018 päättyneen tilikauden lopussa Tecnotree-konsernin taseen loppusumma oli 28,6 miljoonaa euroa, konsernin rahavirta investointien jälkeen oli 1,7 miljoonaa euroa ja korolliset nettovelat 12,9 miljoonaa euroa (31.12.2017 15,9 miljoonaa euroa ja 31.12.2016 20,9 miljoonaa euroa). Korollisista veloista 12,5 miljoonaa euroa oli pitkäaikaisia. Vieraasta pääomasta korotonta oli 17,5 miljoonaa euroa (31.12.2017 19,7 miljoonaa euroa ja 31.12.2016 24,7 miljoonaa euroa), josta 3,5 miljoonaa euroa oli osto- ja muita lyhytaikaisia velkoja ja 6,0 miljoonaa euroa siirtovelkoja. Konsernin myyntisaamiset olivat 11,6 miljoonaa euroa ja vaihto-omaisuus oli 0,1 miljoonaa euroa.

Tecnotree-konsernin omavaraisuusaste oli 31.12.2018 päättyneen tilikauden lopussa -22,8 prosenttia (31.12.2017 päättyneen tilikauden lopussa se oli -19,1 prosenttia). Konsernin osakekohtainen oma pääoma oli 31.12.2018 päättyneen tilikauden lopussa -0,04 euroa (31.12.2017 päättyneen tilikauden lopussa se oli -0,05 euroa).

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön saneerausvelkojen maturiteettijakauma 31.12.2018. Taulukossa ei ole huomioitu Espoon kiinteistön myynnin aiheuttamaa muutosta.

IFRS Lainojen lyhennykset (1.000 euroa)	Korolliset velat	Korottomat velat	Korolliset korottomat yhteensä	ja velat
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	16.606	5.549	22.156	

Yllä olevassa tulukossa ei ole huomioitu Espoon kiinteistön myynnin aiheuttamaa muutosta. Kiinteistö myytiin 28.3.2019 nettöhintaan 2,4 miljoonaa euroa. Vuoden 2019 lyhennyksiin kuuluvan summan 4,0 miljoonaa euroa ja

toteutuneen kauppahinnan erotus 1,5 miljoonaa euroa siirretään maksettavaksi maksuohjelman loppuun vuodelle 2025.

Yhtiön lainojen efektiivinen korkokanta oli 2,0 prosenttia p.a. 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön/konsernin korolliset velat 31.12.2018. Taulukossa ei ole huomioitu Espoon kiinteistön myynnin aiheuttamaa muutosta.

Korolliset velat (1.000 euroa)	1.1.–31.12.2018	1.1.–31.12.2017
Lainat kauden alussa 1.1.	17,8	23,9
Lainojen nostot	0,0	0,1
Lainojen takaisinmaksut	-1,2	-6,3
Lainojen alaskirjaukset velkasaneerauksessa	0,0	0,0
Korollisten lainojen siirtäminen korottomiin velkoihin	0,0	0,0
Lainat kauden lopussa	16,6	17,8
Rahoitusleasingvelat kauden alussa 1.1.	0,4	0,4
Rahoitusleasingvelkojen lisäykset	0,0	0,0
Rahoitusleasingvelkojen vähennykset	0,0	-0,1
Rahoitusleasingvelat kauden lopussa	0,4	0,4
Korolliset velat yhteensä	17,0	18,2

Yhtiöllä oli 31.12.2018 yritysaneerauksen maksuohjelman mukaista korollista lainaa 16,6 miljoonaa euroa. Yhtiöllä ei ollut 31.12.2018 muuta korollista lainaa. Yhtiön rahavarat olivat 31.12.2018 yhteensä 4,2 miljoonaa euroa. Yhtiön rahavarat olivat 31.12.2017 yhteensä 2,3 miljoonaa euroa.

Yhtiö on laatinut kassavirtaennusteen, jonka mukaisesti Arvopaperiliitteen päivämäärästä alkaen 12 kuukauden kassavirta on positiivinen. Laaditun kassavirtaennusteen toteutuminen ja siten toiminnan jatkuvuuden varmistaminen edellyttää liikevaihdon pysymistä nykyisellä tasolla ja kulujen hallintaa suunnitellusti.

Yhtiö päätti 24.9.2018 Rekisteröintiasiakirjan kohdassa ”Tecnoreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Viimeaikaiset tilikauden 2017 jälkeiset tapahtumat” kuvatussa Osakeannista, jossa Yhtiön tavoitteena oli kerätä Yhtiölle yhteensä enintään 5,0 miljoonaa euroa uutta pääomaa sen käyttöpääomatarpeen kattamiseksi ja liiketoimintasuunnitelman osittaiseksi toteuttamiseksi.

Tecnotree ilmoitti 25.1.2019 julkaistulla pörssitiedotteella, että Luminos oli hankkinut Fitzroyilta 50.000.000 Optiota, jotka oikeuttavat, mutta eivät velvoita, haltijansa merkitsemään 50.000.000 Tecnotreen uutta osaketta noin 0,04 euron osakekohtaisella merkintähinnalla 24.9.2019 mennessä. Tecnotree ilmoitti 25.2.2019 julkaistulla pörssitiedotteella, että Luminos hankki Fitzroyilta 1.000.000 Optioita lisää ja merkitsi kaikilla 51.000.000 Optiollaan osakkeita niiden ehtojen mukaisesti 2.048.590 euron yhteenlaskettuun merkintähintaan. Osakemerkinnän seurauksena Tecnotreen osakkeiden kokonaislukumäärä kasvoi 51.000.000 Uudella Osakkeella 226.183.468 osakkeeseen.

Tecnotree ilmoitti 3.4.2019, että Fitzroy oli nyt merkinnyt kaikilla sillä vielä jäljellä olleilla 21.444.960 Optiolla osakkeita optioiden ehtojen mukaisesti 861.410 euron yhteenlaskettuun merkintähintaan. Osakemerkinnän seurauksena Tecnotreen osakkeiden kokonaislukumäärä kasvoi 21.444.960 Uudella Osakkeella 247.628.428 osakkeeseen.

Fitzroyn ja Luminoksen tekemien osakemerkintöjen seurauksena Tecnotree on saanut yhteensä noin 5.000.000 euroa Fitzroyn kanssa 18.9.2018 allekirjoitetun merkintäsopimuksen perusteella. Yhtiö on kerännyt Osakeannissa uusia varoja yhteensä 2,09 miljoonaa euroa ja Osakeantiin liittyvän Optiojärjestelyn avulla Yhtiö keräsi noin 2,9 miljoonaa euroa. Luminoksen ja Fitzroyn Optioilla merkittävien uusien osakkeiden merkintähinta 2,9 miljoonaa euroa maksettiin rahana alkuvuoden 2019 aikana, ja tämä kasvatti Yhtiön rahavaroja.

Yhtiön ostovelka on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä noin 2,0 miljoonaa euroa. Yhtiön muut kuin oman pääoman ehtoiset lyhytaikaiset lainat muille kuin lähipiirille ovat noin 0,0 miljoonaa euroa ja muut lyhytaikaiset velat noin 1,4 miljoonaa euroa.

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

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Eräitä muita taloudellisia tietoja - Investoinnit"

Yhtiön investoinnit tilikausilla 2016–2018 ovat olleet vähäisiä eikä Yhtiöllä ole Arvopaperiliitteen päivämääränä investointeja meneillään eikä päätöksiä hyväksytyistä investoinneista. Yhtiön bruttoinvestointien määrä 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 0,0 miljoonaa euroa (0,0 prosenttia liikevaihdosta). Yhtiön bruttoinvestointien määrä 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella oli 0,2 miljoonaa euroa (0,0 prosenttia liikevaihdosta).

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Eräitä muita taloudellisia tietoja – Tutkimus ja tuotekehitys (menot)"

Yhtiön tutkimus- ja kehitysmenot 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudella olivat 5,3 miljoonaa euroa eli 12,5 prosenttia ja 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella 5,9 miljoonaa euroa eli 10,8 prosenttia jatkuvien toimintojen liikevaihdosta.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Eräitä muita taloudellisia tietoja – Osingot"

Yhtiö ei ole maksanut osinkoa tilikausilta 2017-2018.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Eräitä muita taloudellisia tietoja – Lähipiiriliiketoimet"

Yhtiö ei ole tehnyt lähipiirinsä kanssa merkittäviä liiketoimia tai vastaavia järjestelyjä kuluvalle 31.12.2019 päättyvällä tilikaudella tai 31.12.2018 ja tai 31.12.2017 päättyneillä tilikausilla.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema - Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet - Toiminnan jatkuvuus -laadintaperiaatteen soveltuminen"

Yhtiön konsernitiilinpäätös vuodelta 2018 on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen.

Yhtiöön tehdyt uudet pääomasijoitukset syksyllä 2018 ja alkuvuoden 2019 aikana ovat parantaneet Yhtiön kassatilannetta merkittävästi. Yhtiö on laatinut kassavirtaennusteen, jonka mukaisesti Yhtiön 12 kuukauden kassavirta on positiivinen. Laaditun kassavirtaennusteen toteutuminen ja siten toiminnan jatkuvuuden varmistaminen edellyttää liikevaihdon pysymistä nykyisellä tasolla ja kulujen hallintaa suunnitellusti. Vuonna 2019, Yhtiön tekemiin myynnin ennusteisiin ja saatuihin uusiin pääomasijoituksiin perustuen, se investoi tuoteportfolioonsa ja markkinoiden laajentamiseen, panostaen jatkuvaan kustannusten hallintaan tarpeellisten kassavarojen ylläpitämiseksi ja kannattavuuden varmistamiseksi vuoden jokaisena vuosineljänneksenä. Yhtiö jatkaa kustannusten optimoinnin lisäksi valuuttariskin ja lähdeverojen minimointia uusien toimenpiteiden avulla.

Yhtiö on noudattanut yrityssaneerauksen maksuohjelmaa ja suorittanut tilikaudella 2017 maksuohjelmaan kuuluvien velkojen maksuja yhteensä 6,3 miljoonalla eurolla ja tilikaudelle 2018 yhteensä 2,0 miljoonalla euroa.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema - Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet - Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät - Tutkimus- ja kehittämismenot"

Tutkimusmenot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi. Uusien tuotteiden kehittämismenot aktivoidaan IAS 38 Aineettomat hyödykkeet -standardin edellytysten täytyessä ja poistetaan kyseisten tuotteiden taloudellisena vaikutusaikana. Tuotekehityskustannuksia seurataan Tecnotreessä projekteittain ja konsernin johto päättää kunkin projektin kustannusten aktivoinnista aina erikseen. Aktivoidavan projektin täytyy olla luonteeltaan sellainen, että se hyödyttää jatkossa useita eri asiakkaita, sen sisällöstä, tavoitteista ja aikataulusta tulee olla kirjallinen kuvaus sekä siitä tulee olla kannattavuuslaskelma. IFRS-kriteerit täyttävien tuotekehittämismenojen aktivointi aloitetaan siitä lähtien, kun tuotteen toiminnalliset vaatimukset, tuotteistamis-, testaus- ja projektisuunnitelmat ovat valmiina ja hyväksytyt sekä tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä. Aktivoidujen tuotekehittämismenojen taloudellinen vaikutusaika on 3–5 vuotta riippuen tuotteen ennustetusta elinkaaresta, jona aikana ne kirjataan tasapoistoina kuluksi kaupallisen käytön alkamishetkestä.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema - Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet - Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät - Tuloutusperiaatteet"

Tecnotreessä liikevaihto koostuu projektien, tuotteiden ja palveluiden myynnistä, joista on vähennetty välilliset verot, alennukset ja valuuttamääräisen myynnin kurssierot. Tecnotree otti 1.1.2018 alkaen käyttöön IFRS 15 Myyntituotot Asiakassopimuksista -standardin soveltaen osittain takautuvaa siirtymismenetelmää ja kirjasi 1.1.2018 alkavalla tilikaudella avaavan taseen voittovaroihin siirtymäkorjauksen, jonka vaikutus oli -1.05 miljoonaa euroa. Standardin käyttöönotolla oli vuoden 2018 liikevaihtoon -0.3 miljoonan euron vaikutus verrattuna aiempaan tuloutusmenetelmään. IFRS 15:n mukaisesti Tecnotree kirjaa myynnin siten, että se kuvaa luvattujen tavaroiden tai palveluiden luovuttamista asiakkaalle sellaiseen rahamäärään, joka kuvastaa vastiketta, johon yhteisö odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä tavaroita tai palveluita vastaan. Tämä tehdään käyttämällä seuraavaa viisivaiheista mallia:

1. Asiakassopimuksen tunnistaminen
2. Sopimuksen suoritevelvoitteiden yksilöiminen
3. Transaktiohinnan määrittäminen
4. Transaktiohinnan kohdistaminen sopimuksen suoritevelvoitteille
5. Myyntituoton kirjaaminen, kun yhteisö täyttää suoritevelvoitteen

Myynti kirjataan suoritevelvoitteen täytyessä, kun luvattu tuote tai palvelu on siirretty asiakkaalle. Näin tapahtuu hallinnan siirtyessä asiakkaalle joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana. Mikäli suoritevelvoitetta ei täytetä ajan kuluessa, tapahtuu tämä yhtenä ajankohtana. Mikäli suoritevelvoite täyttyy yhtenä ajankohtana, määräytyy tämä asiakkaan myöntäminen vahvistusten perusteella.

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardi ei määrittele liiketuloksen käsitettä. Tecnotree-konserni on määrittänyt sen seuraavasti: liiketulos on nettosumma, joka muodostuu kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään ostokulut valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutoksella oikaistuna, vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut. Suojaamistarkoituksessa tehtyjen johdannaissopimusten käypien arvojen muutokset sisältyvät liiketulokseen (Tecnotree ei sovelta suojauslaskentaa). Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelmaerät esitetään liiketuloksen alapuolella. Kurssierot sisältyvät liiketulokseen, mikäli ne syntyvät liiketoimintaan liittyvistä eristä, muuten ne on kirjattu rahoituseriin.

Konsernin oikaistu liiketulos ja kauden tulos ovat ennen kertaluonteisia eriä. Kertaluonteisiksi eriksi kirjataan vain kerran tai hyvin harvoin tapahtuvia asioita. Tällaisia asioita voivat olla esimerkiksi liiketoiminnasta luopuminen, uudelleenjärjestelyt, arvonalentumiskirjaus tai oikeudenkäyntikulut.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema - Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet - Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät – Varaukset ja ehdolliset velat"

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Jos osasta velvoitetta on mahdollista saada korvaus joltakin kolmannelta osapuolelta, korvaus kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi, mutta vasta siinä vaiheessa, kun korvauksen saaminen on käytännössä varmaa. Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan, kun konserni on laatinut yksityiskohtaisen uudelleenjärjestelysuunnitelman ja aloittanut sen toimeenpanon tai tiedottanut asiasta. Uudelleenjärjestelyä koskevan suunnitelman tulee sisältää vähintään seuraavat tiedot: järjestelyä koskeva liiketoiminta, pääasialliset toimipaikat, joihin järjestely vaikuttaa, niiden henkilöiden toimipaikkojen sijainti, työtehtävät ja arvioitu lukumäärä, joille tullaan suorittamaan korvauksia työsuhteen päättymisestä, toteutuvat menot ja suunnitelman toimeenpano-aika.

Ehdollinen velka on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt mahdollinen velvoite, jonka olemassaolo varmistuu vasta konsernin määräysvallan ulkopuolella olevan epävarman tapahtuman realisoituessa. Ehdolliseksi velaksi katsotaan myös sellainen olemassa oleva velvoite, joka ei todennäköisesti edellytä maksuvelvoitteen täyttämistä, tai jonka suuruutta ei voida määrittää luotettavasti. Ehdollinen velka esitetään liitetietona.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema - Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet - Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät – Tuloverot"

Tuloslaskelman verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassaolevan verokannan ja verolainsäädännön perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiin kausiin liittyvillä veroilla. Tulosvaikutteisesti kirjattaviin liiketoimiin ja muihin tapahtumiin liittyvät veroaikutukset kirjataan tulosvaikutteisesti. Mikäli verot liittyvät muun laajan tuloksen eriin tai suoraan omaan pääomaan kirjattuihin liiketoimiin tai muihin tapahtumiin, tuloverot kirjataan kyseisiin eriin. Laskennalliset verot lasketaan taselähtöisesti väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Verotuksessa vähennyskelvottomasta liikearvosta ei kirjata laskennallista veroa eikä tytäryritysten jakamattomista voittovaroista siltä osin, kuin ero ei todennäköisesti purkautu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa. Laskennallisten verojen määrittämisessä käytetään tilinpäätöspäivään mennessä säädetyt verokantoja tai verokantoja, jotka on siihen mennessä käytännössä hyväksytyt. Laskennalliset verovelat on kirjattu pääsääntöisesti kokonaisuudessaan, mutta laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti, kuin on todennäköistä, että se voidaan hyödyntää tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Laskennallisen verosaamisen kirjaamisedellytykset arvioidaan jokaisen raportointikauden päättymispäivänä.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema - Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet - Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät – Myytävänä olevat omaisuuserät ja lopetetut toiminnot"

Pitkäaikaiset omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmä) ja lopetettuihin toimintoihin liittyvät omaisuuserät sekä velat luokitellaan myytävänä oleviksi, mikäli niiden kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiassa omaisuuserän myynnistä jatkuvan käytön sijasta. Myytävänä olevat omaisuuserät sekä lopetettuun toimintoon liittyvät omaisuuserät, jotka on luokiteltu myytävänä oleviksi, arvostetaan alempaan seuraavista: kirjanpitoarvo tai käypä arvo vähennettynä myynnistä johtuvilla menoilla. Poistot näistä omaisuuseristä lopetetaan luokitteluhetkellä.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema - Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet - Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät – Oma pääoma"

Yhtiön hallitus totesi elokuussa 2015 konsernin emoyhtiön Tecnotree Oyj:n oman pääoman menettämisen ja jätti asiaa koskevan ilmoituksen kaupparekisteriin. Tilikauden 2018 lopussa emoyhtiön oma pääoma oli 7,7 miljoonaa euroa negatiivinen ja konsernin oma pääoma oli 6,5 miljoonaa euroa negatiivinen.

Päivitys kohtaan "Tecnotreen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Riskienhallinta – Maksuvalmiusriski – Korkoriski"

Päätyneen tilikauden lopussa 31.12.2018 Yhtiöllä oli korollisia lainoja 16,6 miljoonaa euroa, mikä oli kokonaisuudessaan saneerauksen maksuohjelman mukaista lainaa. Lainojen korko on 2,0 prosenttia lisätynä kuuden kuukauden euribor viitekorolla, mutta kuitenkin vähintään 2,0 prosenttia.

Päivitys kohtaan "Luettelo esitteeseen viittaamalla liitetystä aineistosta"

Tecnotreen tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2018 ja 31.12.2017 päätyneiltä tilikausilta, jotka sisältyvät vuosilta 2018 ja 2017 laadittuihin Tecnotreen vuosikatsauksiin, näitä tilikausia koskevat tilintarkastuskertomukset on liitetty tähän Arvopaperiliitteeseen viittaamalla Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 28 artiklan mukaisesti.

VIITATTU TIETO

VIITATTU ASIAKIRJA

Tecnotreen tilintarkastettu tilinpäätös,
toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus
tilikaudelta 1.1.2018–31.12.2018

Tecnotree Oyj, Vuosikertomus 2018 sivut 20-132

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 kokoukutsussa mainitut asiat.

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

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

Äänioikeus

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

Jokainen Yhtiön osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään yhdellä (1) äänellä. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten muun muassa yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät osakeyhtiölain mukaan vähintään kahden kolmasosan (2/3) enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. 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 hyväksytyä 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 arvonkorotusrahastosta, IFRS:n ja kirjanpitolain mukaisesta käyvän arvon rahastosta ja IFRS:n mukaisesta uudelleenarvostusrahastosta sekä aikaisemman osakeyhtiölain mukaan ennen 1.9.2006 perustetusta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Osakeyhtiölain mukaan varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

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

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

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland Oy asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina 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 toimenpiteestä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny ennen kuin tarjousvelvollisuusrajan ylittänyt osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kohdeyhtiöstä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen.

Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei enää ole, jos tarjousvelvollinen tai muu yksissä tuumin toimiva henkilö kuukauden kuluessa tarjousvelvollisuuden syntymisestä luopuu tarjousvelvollisuusrajan ylittävästä ääniosuudesta luovuttamalla kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Vapautukseen tarjousvelvollisuudesta tarjousvelvollinen ja tämän kanssa yksissä tuumin toimivat henkilöt eivät saa tänä aikana käyttää kohdeyhtiössä äänivaltaa. Tarjousvelvollisen on lisäksi julkistettava tieto aikeestaan luopua tarjousvelvollisuusrajan 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 kahdeksaksitoista (18) kuukaudeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suunnatusta hankkimisesta, jolloin osakkeita ei osteta osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suunnattuun hankkimiseen on oltava yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Julkinen osakeyhtiö saa omistaa enintään kymmenen (10) prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin liittyviä osinko- tai muita oikeuksia.

Tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

Osakkeiden luovutus

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

Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset

Suomalaisten yhtiöiden ulkomaalaisomistusrajoitukset poistettiin 1.1.1993. Ulkomaisten 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.

MUITA TIETOJA

Esitteen saatavilla olo

Esite on saatavilla 25.4.2019 alkaen Yhtiön verkkosivustolta internetosoitteesta http://www.tecnotree.com/investors_fin/Sijoittajat sekä Helsingin Pörssin vastaanotosta (2. kerros), osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki sen aukioloaikana.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

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

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

Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen

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

Sovellettava laki

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

VEROTUS

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

Yleistä

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

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

Ansio- ja pääomatuloja verotetaan Suomessa erikseen. Ansiotuloa, kuten palkkaa, verotetaan progressiivisen verokannan mukaan. Pääomatuloja verotetaan vuonna 2019 30 prosentin verokannalla 30.000 euroon saakka ja tämän ylittävältä osalta 34 prosentin verokannalla.

Yhteisöverokanta on 20 prosenttia vuonna 2019.

Osingonsaajan verotus

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

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

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

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

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

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

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

Tarkempaa tietoa rajoitetusti verovelvollisen saamien osinkojen verotuksesta on saatavissa alan asiantuntijoilta ja Verohallinnolta.

Osingon ennakonpidätys

Osinkoa jakavan julkisesti noteeratun yhtiön on toimitettava ennakonpidätys yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille ja kotimaisille kuolinpesille maksettavista osingoista. Vuonna 2019 ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Muun kuin julkisesti noteeratun yhtiön on toimitettava 7,5 prosentin ennakonpidätys maksettaessa osinkoa Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle tai kotimaiselle kuolinpesälle. 150.000 euroa ylittävältä osalta ennakonpidätys on 28 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön toimittaman ennakonpidätyksen määrä otetaan huomioon luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Yleisesti verovelvollisen tulee tarkistaa esitäytetystä veroilmoituksesta verovuonna saamansa osinkotulot ja tarvittaessa korjata osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikea määrä veroilmoitukseen.

Kotimaisille osakeyhtiölle maksetuista osingoista ei toimiteta ennakonpidätystä.

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

Varainsiirtoverotus

Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

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

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

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

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

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

Luovutusvoittojen verotus

Osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa ja -tappiota verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai luovutusvoitosta ja muista pääomatuloista vähennyskelpoisena luovutustappiona. Vuonna 2019 pääomatuloja, joihin myös luovutusvoitot kuuluvat, verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan 30.000 euroon saakka ja tämän ylittävältä osalta verovuoden pääomatuloja 34 prosentin mukaisesti. Luovutuksesta aiheutunut tappio voidaan vähentää omaisuuden luovutusvoitosta ja vuodesta 2016 alkaen syntyneet luovutustappiot toissijaisesti myös muista pääomatuloista verovuonna ja viitenä (5) luovutusta seuraavana vuonna.

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

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

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

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

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

Luovutusvoiton verovapaus on rajattu koskemaan tilanteita, joissa sekä luovuttaja että luovutuksen kohde täyttävät elinkeinoverolaissa määritellyt edellytykset. Luovutusvoiton verovapaussäännös ei koske yhteisön tuloverolain eikä maatilatalouden tuloverolain tulolähteeseen kuuluvia osakkeita.

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

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