



Solteq Oyj

# Rekisteröintiasiakirja

28.9.2015

Tämän rekisteröintiasiakirjan (**”Rekisteröintiasiakirja”**) on laatinut Solteq Oyj, Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö. Yhtiön osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena NASDAQ OMX Helsinki Oy:n (**”Helsingin Pörssi”**) pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella STQ1V.

Tämä Rekisteröintiasiakirja on voimassa 12 kuukautta siitä, kun se on hyväksytty. Uusien osakkeiden tai Yhtiön muiden arvopapereiden liikkeeseenlaskua koskeva esite voi 12 kuukauden ajan tämän Rekisteröintiasiakirjan hyväksymisestä lukien koostua tästä Rekisteröintiasiakirjasta sekä kutakin liikkeeseenlaskua koskevasta, erikseen hyväksyttävästä tiivistelmästä ja arvopaperiliitteestä.

Tämä Rekisteröintiasiakirja sisältää tietoja Solteq Oyj:stä sekä sen liiketoiminnasta ja taloudellisesta asemasta. Arvopaperiliite sisältää tiedot kulloinkin julkisen kaupankäynnin kohteeksi haettavista tai tarjottavista arvopapereista. Arvopaperiliitteen yhteydessä oleva mahdollinen tiivistelmä esittelee tiivistetysti keskeisimmät Solteq Oyj:n ja sen arvopapereihin liittyvät tiedot. Rekisteröintiasiakirjan voimassaoloaikana kunkin julkisen kaupankäynnin kohteeksi hakemisen tai arvopaperien tarjoamisen yhteydessä julkaistavassa arvopaperiliitteessä esitetään arvopaperimarkkinalain 4 luvun 8 §:n mukaisesti tiedot Rekisteröintiasiakirjassa esitetyissä tiedoissa tapahtuneista muutoksista, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille.

## Tärkeitä tietoja Rekisteröintiasiakirjasta

Solteq Oyj on laatinut tämän Rekisteröintiasiakirjan arvopaperimarkkinalain (749/2012 muutoksineen), komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29.4.2004 (liitteet II ja XXV), Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, arvopaperimarkkinalain 3-5 luvuissa tarkoitetusta esitteestä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1019/2012) sekä Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Tämä Rekisteröintiasiakirja on arvopaperimarkkinalain 4 luvun 1 §:n 1 momentissa tarkoitetun esitteen osa. Rekisteröintiasiakirjaan sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on laatinut alkuperäisestä suomenkielisestä Rekisteröintiasiakirjasta englanninkielisen käännöksen, jonka oikeellisuudesta Yhtiö vastaa. Finanssivalvonta on hyväksynyt Rekisteröintiasiakirjan suomenkielisen version, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 77/02.05.04/2015.

Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Rekisteröintiasiakirjan ja siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän sisältämiin tietoihin sekä Solteqin julkistamiin pörsstitiedotteisiin. Solteq ei ole valtuuttanut ketään antamaan mitään muita kuin tähän Rekisteröintiasiakirjaan ja siihen liittyvään arvopaperiliitteeseen ja tiivistelmään sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Tämän Rekisteröintiasiakirjan ja siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän luovuttaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että niiden sisältämät tiedot pitäisivät paikkaansa muulloin kuin Rekisteröintiasiakirjan ja siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän päivämääränä, tai että Solteqin liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Rekisteröintiasiakirjan ja siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän päivämäärän jälkeen. Mikäli tässä Rekisteröintiasiakirjassa tai siihen liittyvässä arvopaperiliitteessä ja tiivistelmässä kuitenkin ilmenee ennen mahdollisen tarjouksen voimassaoloajan päättymistä tai arvopaperin ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi virhe tai puute, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, Rekisteröintiasiakirjaa ja siihen liittyvää arvopaperiliitettä ja tiivistelmää täydennetään arvopaperimarkkinalain mukaisesti. Tämän Rekisteröintiasiakirjan ja siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän sisältämät tiedot eivät ole Solteqin antama vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista eikä niitä tule sellaisina pitää. Rekisteröintiasiakirjassa termit ”Yhtiö”, ”Solteq”, ”Solteq Oyj” ja ”Solteq-konserni” tarkoittavat Solteq Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä mukaan lukien Descom Group Oy:tä ja sen konsernia, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Solteq Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä. Viittaukset Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai hallintoon tarkoittavat Solteq Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Rekisteröintiasiakirjassa ”Descom” ja ”Descom Group” tarkoittavat Descom Group Oy:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Descom Group Oy:tä tai tiettyä tytäryhtiötä. Rekisteröintiasiakirjassa ”Yrityskauppa” tarkoittaa 2.7.2015 toteutettua Descom Group Oy:n osakekannan ja pääomalojen hankkimista Solteqin toimesta. ”Joukkovelkakirjalaina” tarkoittaa Yhtiön 1.7.2015 liikkeeseen laskemaa 27 miljoonan euron vakuudetonta joukkovelkakirjalainaa.

Tässä Rekisteröintiasiakirjassa esitettävät tiedot ovat peräisin Solteqilta tai muusta siinä mainitusta lähteestä. Solteq-konsernin markkina-asemaa ja markkinoiden kokoa koskevat tiedot ja Solteqin tai sen toimialaan liittyvästä markkinakehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon omiin arvioihin, mikäli toisin ei ole mainittu.

## Rekisteröintiasiakirjan saatavilla olo

Tämä Rekisteröintiasiakirja on saatavilla viimeistään 28.9.2015 lukien Yhtiön verkkosivuilla suomeksi [www.solteq.com/sijoittajat](http://www.solteq.com/sijoittajat) ja englanniksi [www.solteq.com/en/investors](http://www.solteq.com/en/investors). Sijoittajan on mahdollista saada siitä maksuton paperituloste Yhtiön pääkonttorista osoitteesta Solteq Oyj, Eteläpuisto 2 C, 33200 Tampere, p. 020 14444.

## SISÄLTÖ

Tärkeitä tietoja Rekisteröinti asiakirjasta .....	2
Rekisteröinti asiakirjan saatavilla olo .....	2
1 Riskitekijät .....	6
1.1 Liiketoimintaan ja liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä .....	6
1.2 Rahoitukseen liittyviä riskejä .....	11
1.3 Taloudellisia riskejä .....	14
1.4 Yrityskauppaan liittyviä riskejä.....	15
2 Huomautus sijoittajille .....	17
3 Yhtiö, hallituksen jäsenet, tilintarkastaja ja neuvonantajat.....	18
4 Rekisteröinti asiakirjan tiedoista vastaavat tahot .....	19
5 Muita tietoja rekisteröinti asiakirjasta.....	19
5.1 Tulevaisuutta koskevat lausumat.....	19
5.2 Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot.....	20
5.3 Solteqin ja Descom Groupin tilinpäätöksien ja eräiden muiden tietojen esittäminen.....	20
5.4 Internet-sivuston tiedot eivät kuulu Rekisteröinti asiakirjaan .....	21
6 Yrityskauppa, Osakeanti, Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku ja uuden Solteq-konsernin muodostaminen .....	22
6.1 Yrityskauppa, Osakeanti ja Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku.....	22
6.2 Uuden Solteq-konsernin muodostaminen .....	23
6.3 Vaikutukset johtoon .....	23
6.4 Vaikutukset osakkeisiin ja omistukseen.....	23
6.5 Kirjanpidolliset vaikutukset .....	24
6.6 Syntynyt liiketoiminnallinen kokonaisuus .....	24
7 Solteq-konserni Yrityskaupan jälkeen .....	26
7.1 Emoyhtiön perustiedot .....	26
7.2 Konsernirakenne.....	26
7.3 Strategia ja tavoitteet .....	27
7.4 Päätoimialat ja niiden kuvaus.....	28
7.5 Liiketoiminnan kuvaus .....	29
7.5.1 Markkinat ja asiakkaat .....	29
7.5.2 Kilpailu.....	30
7.5.3 Tuotteet ja palvelut.....	31
7.5.4 Toiminnan riippuvuudet.....	32
7.6 Eräitä tilintarkastamattomia pro forma -tietoja uudesta Solteq-konsernista .....	32
7.7 Rahoituksen lähteet .....	32
7.8 Pääoman käytön rajoitukset.....	32
7.9 Osingonjako ja osingonjakoperiaatteet .....	33
7.10 Investoinnit.....	34
7.11 Viimeaikaiset tapahtumat .....	34

7.12	Tulosohjaus ja tulevaisuudennäkymät.....	36
7.13	Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt .....	36
7.14	Merkittävät sopimukset .....	36
7.14.1	Yleistä .....	36
7.14.2	Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku .....	37
7.14.3	Descom Group Oy:n hankinta.....	37
7.15	Hallituksen toiminta .....	38
7.16	Hallinto-, johto- ja valvontaelimet sekä ylin johto.....	38
7.16.1	Yleistä .....	38
7.16.2	Hallitus .....	38
7.16.3	Toimitusjohtaja .....	40
7.16.4	Johtoryhmä ja muu johto.....	40
7.16.5	Selvitys perhesuhteista .....	42
7.16.6	Selvitys tuomioista, konkurseista, pesänhoidosta ja selvitystiloista sekä muut selvitykset .....	42
7.16.7	Hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenten ja ylimmän johdon eturistiriidat .....	42
7.16.8	Palkat ja luontoisedut .....	42
7.16.9	Osakeomistus ja osakeoptiot.....	44
7.17	Työntekijät.....	44
7.17.1	Työntekijöiden lukumäärä .....	44
7.17.2	Kuvaus järjestelyistä, jotka koskevat työntekijöiden osallistumista liikkeeseenlaskijan pääomaan .....	45
7.18	Osakkeet, osakepääoma ja optio-ohjelma .....	45
7.19	Suurimmat osakkeenomistajat.....	46
8	Descom Group -konserni ennen Yrityskauppaa .....	48
8.1	Tilintarkastajat.....	49
8.2	Keskeiset taloudelliset tiedot.....	49
8.2.1	Tuloslaskelma .....	49
8.2.2	Tase .....	50
8.2.3	Tunnusluvut .....	52
8.3	Toimintahistoria ja kehitys.....	52
8.4	Investoinnit.....	53
8.5	Liiketoiminnan kuvaus .....	53
8.6	Toiminnallinen ja taloudellinen asema.....	54
8.6.1	Taloudellinen asema .....	54
8.6.2	Liiketoiminnan tulos .....	54
8.7	Tutkimus ja kehittäminen, patentit ja lisenssit .....	55
8.8	Johto ja henkilökunta.....	55
8.8.1	Johto.....	55
8.8.2	Henkilökunta.....	55
8.8.3	Kuvaus järjestelyistä, jotka koskevat työntekijöiden osallistumista Descom Groupin pääomaan .....	55

8.9	Osakeomistus, osakeoptiot, osingot .....	56
8.10	Lähipiiriliiketoimet (IFRS:n vaatimusten mukaisesti) .....	56
8.11	Merkittävä muutos liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa .....	57
8.12	Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt .....	57
8.13	Merkittävät sopimukset .....	57
8.13.1	Descom Data Center Solutions -liiketoiminnan myynti .....	58
8.13.2	Estime Oy:n hankinta .....	58
8.14	Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuudennäkymät .....	58
9	Solteq-konserni ennen Yrityskauppaa .....	59
9.1	Keskeiset taloudelliset tiedot .....	59
9.2	Toimintahistoria ja kehitys .....	63
9.3	Strategia ja tavoitteet .....	64
9.4	Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja investoinnit .....	67
9.5	Liiketoiminnan kuvaus .....	68
9.6	Toiminnallinen ja taloudellinen asema .....	68
9.6.1	Taloudellinen asema .....	68
9.6.2	Liiketoiminnan tulos .....	68
9.7	Tutkimus ja kehittäminen, patentit ja lisenssit .....	69
9.8	Työntekijät .....	70
9.8.1	Työntekijöiden lukumäärä .....	70
9.8.2	Kuvaus järjestelyistä, jotka koskevat työntekijöiden osallistumista liikkeeseenlaskijan pääomaan .....	70
9.9	Lähipiiriliiketoimet .....	70
10	Lisätiedot .....	72
10.1	Yhtiöjärjestys .....	72
10.1.1	Yhtiöjärjestys kokonaisuudessaan .....	72
10.1.2	Selvitys kuhunkin olemassa olevaan osakelajiin liittyvistä oikeuksista, etuoikeuksista ja rajoituksista .....	75
10.1.3	Selvitys osakkeenomistajien oikeuksien muuttamiseksi tarvittavista toimenpiteistä .....	75
10.1.4	Selvitys varsinaisten ja ylimääräisten yhtiökokousten koolle kutumisessa noudatettavasta menettelystä sekä yhtiökokoukseen osallistumiselle asetetuista ehdoista .....	76
10.1.5	Lyhyt kuvaus liikkeeseenlaskijan perustamiskirjan, yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen määräyksistä, jotka voivat viivästyttää, siirtää tai estää määräysvallan vaihtumisen liikkeeseenlaskijassa .....	76
10.1.6	Maininta perustamiskirjan, yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen määräyksistä, jotka koskevat omistus- tai ääniosuutta, jonka ylittyessä osakkeiden omistamisesta on ilmoitettava, jos tällaisia määräyksiä on annettu .....	77
10.1.7	Kuvaus perustamiskirjan, yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen osakepääoman muuttamista koskevista ehdoista siltä osin kuin ne ovat ankarampia kuin laissa edellytetään .....	77
11	Nähtävillä olevat viitatuksi asiakirjat .....	77
11.1	Nähtävillä olevat asiakirjat .....	77
11.2	Viitatuksi asiakirjat .....	77

# 1 Riskitekijät

Sijoittamiseen liittyy tiettyjä riskejä. Riski- ja epävarmuustekijöillä saattaa olla toteutuessaan epäedullinen vaikutus Yhtiöön ja/tai Solteq-konserniin. Riskitekijöihin kuuluu mm. taloudellisia riskejä sekä Yhtiön ja Solteq-konsernin liiketoimintaan ja liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä. Sijoitusta suunnittelevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti alla esitettäviin riskitekijöihin ja muihin tässä Rekisteröintiasiakirjassa esitettyihin tietoihin ja tekemään oma arvionsa ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Sijoittamiseen liittyy riski sijoituksen menettämisestä kokonaan tai osittain.

Kuvaus riskitekijöistä perustuu Rekisteröintiasiakirjaa laadittaessa Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin seikkoihin, joiden Yhtiön hallitus ja johto on arvioinut mahdollisesti vaikuttavan Solteq-konserniin tai sen toimialaan tai Yhtiön arvopapereiden arvoon. Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät ovat Yhtiön hallituksen ja johdon olennaisiksi arvioimia riskejä, mutta ne eivät ole ainoita Solteq-konserniin tai Yhtiön arvopapereiden arvoon vaikuttavia tekijöitä. Myös muilla seikoilla ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita pidetään epäolennaisina, voi olla epäedullinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, kykyyn selvittää velvoitteistaan ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon. On mahdollista, että kaikkia olennaisia asioita ei ole huomioitu riskitekijöissä. Mikäli yksi tai useampi tässä Rekisteröintiasiakirjassa kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, sillä saattaa olla epäedullinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan, mikä puolestaan saattaa vaikuttaa kielteisesti Solteq-konsernin kykyyn selviytyä velvoitteistaan. Riskitekijöitä ei ole esitetty missään tietyssä järjestyksessä.

## 1.1 Liiketoimintaan ja liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä

### Muutokset yleisessä taloudellisessa tilanteessa

Yleisen taloudellisen tilanteen muutoksilla on vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Suomen ja muun maailmantalouden heikentyneet ja epävarmat näkymät ja levottomuudet rahoitusmarkkinoilla ja mahdollisesti kiristyvää finanssipolitiikka saattavat vaikuttaa taloudellisiin toimijoihin merkittävästi ja monin tavoin. Tällaisia vaikutuksia voivat vaihtelevassa laajuudessa olla muun muassa merkittävästi alhaisemmat tuotot, kyvyttömyys saada tarvittavaa luottoa, kyvyttömyys täyttää rahoitus- ja muihin järjestelyihin liittyviä kovenanti- ja muita ehtoja ja kyvyttömyys täyttää rahoitukseen liittyviä velvoitteita. Lisäksi, vaikka rahoituksen saatavuus kyettäisiinkin varmistamaan, rahoitusta ei välttämättä ole saatavilla kohtuullisella hinnalla ja kohtuullisilla ehdoilla. Heikentävä taloudellinen tilanne voi heikentää myös Solteq-konsernin asiakkaina toimivien yritysten omaa taloutta ja maksukykyä ja sitä kautta mm. vähentää Solteq-konsernin tarjoamien tuotteiden ja palveluiden kysyntää ja aiheuttaa maksujen viivästymistä tai luottotappioita. Taloudellisen tilanteen jatkuvalla heikkenemisellä ja taantumalla syventymisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Globaalista kilpailusta ja liiketoimintamallien muutoksista johtuen ei ole varmaa, että Solteq-konsernin asiakkaat menestyvät myös tulevaisuudessa ja kykenevät ostamaan Solteq-konsernin tuotteita tai palveluita nykyisellä volyyminä. Solteq-konsernin asiakkaisiin kohdistuvat negatiiviset suhdannemuutokset sekä tästä aiheutuva asiakkaan liiketoiminnan volyymin lasku tai kannattavuuden heikkeneminen voivat vaikuttaa epäedullisesti Solteq-konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

## **Liikevaihdon perustana olevien kauppojen ajoitus ja hinnoittelu**

Solteq-konsernin liiketoiminnalle on tyypillistä, että merkittävä osa liikevaihdosta muodostuu nykyisille ja uusille asiakkaille toimitettavista tietojärjestelmien projektimuotoisista kehityshankkeista. Saavuttaakseen taloudelliset tavoitteensa, Yhtiön on saatava näitä hankkeita myydyksi vuosittain riittävä määrä ja hankkeet täytyy aikatauluttaa ja hinnoitella siten, että ne ovat riittävällä todennäköisyydellä kannattavasti toteutettavissa.

Solteq seuraa käynnissä olevia myyntihankkeita säännöllisesti ja tekee tarvittaessa toimenpiteitä hankkeiden määrän, ajoituksen ja hinnoittelun osalta. Yhtiön toimenpiteistä huolimatta on mahdollista, että asiakkaiden liiketoimintaan liittyvät suhdannemuutokset, toimialan kilpailutilanne, kustannustason muutokset sekä muut tekijät vaikuttavat epäedullisesti mahdollisuuksiin toteuttaa riittävä määrä hankkeita riittävällä kannattavuustasolla.

Mikäli Solteq-konserniin kuuluvat yhtiöt epäonnistuvat uusien kauppojen saamisessa, niiden aikataulutuksessa tai hinnoittelussa, tällä saattaa olla negatiivinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

## **Yhtiön kyky hallita laajoja sopimus- ja toimituskokonaisuuksia**

Laajojen sopimus- ja toimituskokonaisuuksien hallintaan liittyy muun muassa aikataulu-, budjetti-, työmäärä-, toteutus- ja sopimusriskejä, jotka vaikuttavat asiakkuuksien ja projektien kannattavuuteen. Näiden kannattavuus edellyttää mm. sitä, että Solteq-konserniin kuuluvat yhtiöt ovat ennen projektin aloittamista onnistuneet arvioimaan sopimuksen ja toimituskokonaisuuden edellyttämän ratkaisun ja toteutustavan, työmäärän ja sopimusriskit oikein.

Solteq-konserniin kuuluvat yhtiöt pyrkivät täyttämään sopimustensa mukaiset velvoitteet huolellisesti ja ammattimaisesti. Solteq-konserniin kuuluvat yhtiöt saattavat kuitenkin epäonnistua asiakassopimustensa velvoitteiden täyttämässä tavalla, jotka johtavat mahdollisiin lisäkustannuksiin, korvausvaatimuksiin asiakkailta, asiakassuhteiden menetyksiin, ja/tai Solteq-konsernin asiakkaiden luottamuksen laskuun. Tällaisilla tapahtumilla saattaa olla negatiivinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

## **Kustannustason muutokset**

Solteq-konsernin kustannuksista valtaosa on joko suoraan tai välillisesti sidoksissa henkilöstökuluihin. Henkilöstökustannusten nousulla on negatiivisia vaikutuksia Solteqin kilpailukykyyn markkinoilla, mikäli Solteq-konserni ei kykene siirtämään kustannustason muutoksia asiakashintoihinsa tai tehostamaan toimintaansa. Solteq-konserni on kustannusten muutosten osalta osittain riippuvainen yleisistä työmarkkinapoliittisista päätöksistä. Edellä sanotuilla tapahtumilla voi olla negatiivinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

## **Yhteistyösopimuksiin liittyvät riskit**

Solteq-konserniin kuuluvat yhtiöt ovat merkittävässä määrin riippuvaisia yhteistyökumppaneista. Tällaisia yhteistyökumppaneista riippuvaisia toimintoja ovat muun muassa liiketoiminta-alueet, joilla Solteq-konsernin tarjonta keskittyy yhteistyökumppaneiden tuotteiden käyttöönottoon, sovittamiseen tai niihin kehitettyihin lisäarvotuotteisiin. Solteq-konsernin liiketoiminta on riippuvainen merkittävien yhteistyökumppaneidensa SAP:n, Microsoftin, Symphony EYC:n, IBM:n jälleenmyyntisopimuksista ja Descom Group -konsernin jälleenmyyntisopimuksista IBM:n ja Googlen kanssa. Mahdollinen sopimusten päättyminen tai keskeisten ehtojen olennainen

muuttuminen, mahdolliset sopimusten täyttämistä koskevat erimielisyydet tai kolmansien tahojen kyvyttömyys täyttää sopimusvelvoitteensa saattavat vaikuttaa negatiivisesti Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Immateriaalioikeudet**

Vaikka Yhtiön johto ei usko Solteq-konsernin omien ja sen edustamien tuotteiden tai asiakaskohtaisten sovellusten loukkaavan kolmansien tahojen immateriaalioikeuksia, ei tällaisten loukkausten mahdollisuutta voida sulkea pois.

Solteq-konsernin menestys, kilpailukyky ja kasvu riippuvat osittain sen kyvystä suojata tuotteisiin liittyvät immateriaalioikeudet. Solteq-konserni suojaa immateriaalioikeuksiaan pääasiassa yrityssalaisuuksina sekä salassapitosopimuksilla. Solteq-konsernin asiakkaille toimitettavat ohjelmistotuotteet suojataan lisenssiehtoihin sisältyvien rajoitusten perusteella. Lisäksi Solteq-konserniin kuuluvat yhtiöt pyrkivät tekemään asianmukaiset rajoitukset sisältävät sopimukset työntekijöiden, yhteistyökumppaneiden, jälleenmyyjien, alihankkijoiden ja muiden kolmansien osapuolten kanssa.

Yhtiö ei voi kuitenkaan antaa takeita siitä, että Solteq-konsernin toimenpiteet immateriaalioikeuksiensa suojaamiseksi olisivat riittäviä immateriaalioikeuksiin kohdistuvien intressien suojaamiseksi. Ei ole myöskään takeita siitä, että muut tahot eivät jäljentäisi tai riitauttaisi Solteq-konsernin immateriaalioikeuksia tai saisi itse sellaisia immateriaalioikeuksia, jotka vaatisivat Solteq-konsernia huomioimaan toiminnassaan tällaiset oikeudet, hankkimaan mahdollisesti saatavissa olevan käyttöoikeuden, lopettamaan tällaisen immateriaalioikeuden suojaaman tuotteen käytön ja toimittamisen taikka maksamaan oikeudenloukkaukseen liittyviä korvauksia. Mahdollisella Solteq-konserniin kuuluvia yhtiöitä vastaan nostetulla immateriaalioikeuksien loukkaamiseen tai voimassaoloon liittyvällä vaatimuksella saattaisi olla olennainen haitallinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Tietoturvan hallinta**

Solteq-konsernin toimintaan liittyy tietoturvariskejä, joita ovat esimerkiksi yrityksen liikesalaisuuksien ja asiakaskohtaisten hanke- ja muiden tietojen sekä hinnoittelutietojen vuotaminen ulkopuolisille. Riskejä ehkäistään ohjeistamalla ja valvomalla henkilöstön toimintaa luottamuksellisten asiakastietojen käsittelyssä, salassapitosopimuksilla sekä tieto- ja viestintätekniiikan tietoturvajärjestelyillä ja ohjeilla.

Solteq-konserniin kuuluvat yhtiöt ylläpitävät eräiden asiakkaidensa merkittäviä tietojärjestelmiä. Solteq-konserni pyrkii varmistamaan asiakkaidensa tietojärjestelmien häiriöttömän toiminnan ja ehkäisemään tietoturvaan liittyviä riskejä noudattamalla alalla vallitsevia käytäntöjä. Edellä mainitusta huolimatta tietojärjestelmät eivät välttämättä ole virheettömiä, jolloin toimintahäiriöt ja/tai tietoturvaavaoittuvuudet voivat vaikuttaa vakavasti Solteq-konsernin asiakkaiden toimintaedellytyksiin ja aiheuttaa Solteq-konsernille merkittäviä lisäkustannuksia ja/tai vahingonkorvausvastuita ja/tai vahinkoa Solteq-konsernin maineelle.

Edellä sanotut riskit toteutuessaan voivat vaikuttaa epäedullisesti Solteq-konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Keskittynyt asiakaskunta**

Solteqin osalta tilikaudella 2014 poikkeuksellisesti yhden asiakkuuden tuotto oli noin 10 % konsernin tuotoista. Yrityskaupan jälkeen Solteq-konsernin asiakkaista ei käytettävissä olevien



tietojen mukaan yhdenkään asiakkaan osuus tule ylittämään yli 10 % mitattuna konsernin liikevaihdosta. Yhden tai useamman tärkeän asiakkaan menettäminen, avainasiakkaiden ostojen merkittävä väheneminen tai avainasiakkaiden taloudelliset tai liiketoiminnalliset ongelmat voisivat kuitenkin vaikuttaa merkittävästi Solteq-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

### **Kilpailutilanne**

Solteq-konserniin kuuluvilla yhtiöillä on lukuisia alueellisia, kansallisia ja kansainvälisiä kilpailijoita sen eri tuotteissa ja palveluissa. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, ettei nykyisille markkinoille tule myös uusia kilpailijoita tai että Solteq-konserni kykenee kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai uusien kilpailijoidensa kanssa. Edullisemman kustannustason alueilta tulevan kilpailun lisääntyminen saattaa myös kiristää alan hintakilpailua.

Solteq-konserni pyrkii hinnoittelemaan tuotteensa ja palvelunsa kilpailukykyisesti kulloisenkin markkinatilanteen mukaan ja tarjoamaan asiakkailleen niiden tarvitsemia palveluita. On kuitenkin mahdollista, että Solteq-konserniin kuuluvat yhtiöt epäonnistuvat hinnoittelussaan, tuote- tai palvelutarjonnassaan, tai tuote- tai palvelukehityksessään tai että Solteq-konsernin kilpailijat onnistuvat tässä Solteq-konsernia paremmin.

Mikäli Solteq-konserni ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla tuote- ja palvelutarjonnalla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai kärsiä tappiota osalla tai kaikilla toiminta-alueillaan. Kilpailu voi johtaa lisääntyneeseen hintapaineeseen Solteq-konsernin tuotteiden ja palveluiden osalta erityisesti, jos kilpailijat pyrkivät lisäämään markkinaosuuttaan. Tämä voi vahingoittaa Solteq-konsernin kykyä säilyttää tai parantaa kannattavuuttaan. Kilpailuympäristön muutoksilla ja Solteq-konsernin epäonnistumisella sopeutua ja hallita näitä muutoksia sekä muilla kilpailuun liittyvillä riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Yhtiön liiketoimintastrategian toteuttaminen**

Yhtiön 10.3.2014 julkistaman strategian mukaan strategiakauden 2014 - 2018 tavoitteena on kasvaa n. 60 miljoonan euron kokoluokkaan. EBIT-tavoitteena Yhtiö pitää 10 % kannattavuustasoa omavaraisuusasteella 45 %. Yrityskaupan johdosta Yhtiö tarkentaa strategiaansa syksyn 2015 aikana.

Solteqin tuleva kasvu ja kannattavuus riippuvat useista tekijöistä, joista monet eivät ole Yhtiön hallittavissa. Mikäli Solteq ei onnistu toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön osakkeen arvoon ja olennaisen haitallinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Kehitysyöhön liittyvät riskit**

Solteq-konsernin kannattavuus ja kasvu riippuvat merkittävässä määrin sen kyvystä tunnistaa asiakkaiden tarpeita ja reagoida niihin sekä kyvystä kehittää uusia palveluita ja tuotteita. Tämän vuoksi Solteq-konserni kehittää edustamiensa yhteistyökumppanien tuotteisiin perustuvia, asiakkaiden toimintaa tukevia lisäarvoratkaisuja ja tekee myös tuote- ja palvelukehitystä ja kehittää tuotantoprosesseja ja -valmiuksia. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Solteq pystyy jatkuvasti vastaamaan asiakkaidensa tarpeisiin uusilla tuotteilla ja palveluilla tai että asiakkaat alkavat käyttää uusia tuotteita ja palveluita. Tällöin Solteq-konserni ei välttämättä saa hyödynnettyä investointejaan, jotka on tehty uusien palveluiden, tuotteiden tai prosessien kehittämiseen, eivätkä voimavarat välttämättä riitä kehityksessä mukana pysymiseen. On myös mahdollista, että

tuotekehityksessä tehdään tai on tehty virheitä, jotka voivat ilmetä myöhemmin ja joiden korjaamisesta tai asiakkaille maksettavista korvauksista aiheutuu kustannuksia Solteq-konsernille.

Jos Solteq-konsernin nykyiset tai tulevat kilpailijat onnistuvat parantamaan kilpailevien palveluiden laatua tai toiminnallisia ominaisuuksia, alentamaan merkittävästi niiden hintaa tai lisäämään muulla tavalla merkittävästi niiden myyntiä, tämä voi johtaa Solteq-konsernin markkinaosuuden pienenemiseen ja edelleen vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Riippuvuus osaavasta henkilöstöstä**

Solteq-konsernin kehitys riippuu merkittävässä määrin siitä, että henkilöstön osaamista ylläpidetään ja kehitetään ja että osaava henkilöstö (työntekijät, avainhenkilöt ja ylimpään johtoon kuuluvat henkilöt) pysyy Solteq-konsernin palveluksessa. Osaavan henkilöstön menettäminen tai uuden henkilöstön rekrytoinnissa epäonnistuminen tai puutteet henkilöstön osaamisen ylläpitämisessä ja kehittämisessä saattavat vaikuttaa haitallisesti Solteq-konsernin liiketoimintaan ja mahdollisuuksiin toteuttaa strategiaansa. Jos Solteq-konserni ei kykene pitämään osaavaa henkilöstöä palveluksessaan, tällä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Myös Solteq-konserniin kuuluvien yhtiöiden maine johtotehtäviin hakeutuville ammattilaisille ja muulle osaavalle henkilöstölle etenemismahdollisuuksia tarjoavana työnantajana saattaa kärsiä sen seurauksena, ettei Solteq-konserni kykene pitämään osaavaa henkilöstöä palveluksessaan. Tällä puolestaan saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan.

Solteq-konserniin voidaan kohdistaa työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat johtaa liiketoiminnan keskeytymiseen ja siten olennaisen haitallisesti vaikuttaa Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Mahdollisiin yritysjärjestelyihin liittyvät riskit**

Solteq saattaa myös jatkossa harkita strategisia yritysjärjestelyitä toteutetun Yrityskaupan lisäksi. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että järjestelyt ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti. Yritysjärjestelyt voivat myös vaatia johdolta merkittävää panosta ja viedä huomiota päivittäisen liiketoiminnan johtamiselta. Erityisesti yritysostoihin liittyviin riskeihin kuuluvat Solteqin mahdollisesti hankkimien yritysten tuntemattomat vastuut, mahdollinen kyvyttömyys integroida ja johtaa ostettuja toimintoja ja henkilöstöä sekä riski siitä, että odotetut tuotannon edut tai synergiat eivät toteudukaan. Jos mahdollisia Solteqin kannalta edullisia yritysjärjestelyjä ei kyetä toteuttamaan ja panemaan täytäntöön, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Kansainvälistyminen ja kansainväliseen liiketoimintaan liittyvät riskit**

Yhtiö hakee enenevässä määrin kasvua Pohjoismaista. Kansainväliseen toimintaan liittyy kotimarkkinoita suurempi liiketoimintariski. Yhtiö pyrkii varmistamaan, että kansainvälistymiseen ei käytetä niin paljon kustannuksia tai muita resursseja, että se vaarantaisi olennaisesti konsernin kannattavuuden tai muut olennaiset tavoitteet.

Kasvaminen Pohjoismaissa altistaa yhtiön valuuttakurssiriskeille, joita pyritään hallitsemaan sopimuksellisesti sekä käyttämällä tarvittaessa soveltuvia suojausinstrumentteja. Huolimatta riskien hallintaan liittyvistä toimenpiteistä on mahdollista, että valuuttakurssirismit toteutuvat ja sillä voi

olla olennaisen haitallinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Oikeudenkäynteihin liittyvät riskit**

Rekisteröinti asiakirjan päivämääränä Solteq-konserniin kuuluvalla yhtiöllä on meneillään yksi toimitussopimusta koskeva välimiesmenettely ja yksi työntekijää koskeva riita-asia alioikeudessa. Näihin kahteen vireillä olevaan asiaan liittyvien yhtiötä kohtaan esitettyjen vaatimusten määrä yhdessä toimitussopimukseen ja tehtyyn työhön liittyvän saamisen kanssa on yhteensä noin 490 tuhatta euroa ilman mahdollisia viivästyskorkoja ja oikeudenkäyntikuluja. Vaatimukset on pääosin kiistetty perusteettomina, mutta riskin realisoituminen riippuu prosessien lopputuloksista.

Edellä mainitun välimiesmenettelyn ja käräjäoikeudessa olevan riita-asian lisäksi Solteq-konserniin kuuluvat yhtiöt eivät ole tällä hetkellä osallisena oikeudenkäynnissä tai välimies- tai viranomaismenettelyssä. Solteq-konserni kuitenkin altistuu liiketoiminnassaan erilaisille oikeudellisille riskeille. On mahdollista, että Yhtiö joutuu tulevaisuudessa osalliseksi oikeudenkäyntiin tai välimies- tai viranomaismenettelyyn joko Suomessa tai ulkomailla. Mihin tahansa edellä tarkoitettuihin prosesseihin tai menettelyihin liittyvät riskit ja kustannukset voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Vakuutussuojan laajuus**

Solteq-konserniin kuuluvat yhtiöt ovat vakuuttaneet liiketoimintansa tavanomaisilla omaisuus-, keskeytys- ja vastuuvakuutuksilla hyvämaineisilta vakuutusyhtiöiltä ja Yhtiön johdon käsityksen mukaan vakuutussuoja vastaa alan normaalia käytäntöä. On kuitenkin mahdollista, että nämä vakuutukset eivät kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. Vakuutusyhtiöt voivat lisäksi kokonaan tai osittain evätä yhtiöiden korvausvaatimukset tai on mahdollista, että ne viime kädessä eivät pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutus sopimuksen edellyttämällä tavalla. Toteutuessaan nämä riskit voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

## **1.2 Rahoituksen liittyviä riskejä**

Yhtiöllä on Yrityskaupan ja sen rahoituksen liittyvän 27 miljoonan Joukkovelkakirjalainan liikkeeseen laskun jälkeen merkittävää määrää velkaa, mikä voi rajoittaa sen rahoituksellista ja toiminnallista joustavuutta

Yrityskaupan yhteydessä Yhtiön ja Descom Groupin rahoitusrakenne järjesteltiin uudelleen.

Yhtiön ja Descom Groupin rahoituslaitoslainat maksettiin pois Joukkovelkakirjalainalla, jolla myös maksettiin Descom Groupin osakkeiden kauppahinnan käteisvastike ja ostettiin sen pääomalainat. Yhtiölle jäi pankkitililimiitti, jonka määrä on 2,5 miljoonaa euroa ja joka ei ollut käytössä katsauskauden 1.1–30.6.2015 päätöshetkellä. Descom Oy:lle jäi käyttöön factoring-limiitti 4,0 miljoonaa euroa, josta oli käytössä 2,5 miljoonaa euroa 30.6.2015.

Yhtiön pankkitililimiitin ehdot sisältävät Yrityskaupan jälkeen sovittujen muutosten jälkeen ns. cross default -eräännyttämisehdon ja ns. pari passu -sitoumuksen.

Joukkovelkakirjalainan ehdoissa on sovittu taloudellisista ja muista kovenanteista sekä ennenaikaisen eräännyttämisen ja takaisinoston edellytyksistä. Varojen jakoa ja muun kuin

Joukkovelkakirjalainan ehdoissa erikseen sallitun uuden velan ottamista koskevat taloudelliset kovenantit (Incurrence Covenant) edellyttävät, että omavaraisuusaste (Equity Ratio) kunakin sovittuna tarkasteluhetkenä ylittää 27,5 prosenttia, korkokate (Interest Coverage Ratio, käyttökate/nettokorkokulut) ylittää suhdeluvun 3,00:1 ja että konsernin korolliset nettovelat/käyttökate (Net Interest Bearing Debt to EBITDA) eivät ylitä suhdelukua 3,50:1. Joukkovelkakirjalainassa on lisäksi omaisuuden myyntiin vakuudenantoon, liiketoiminnan muutoksiin, lähipiirijärjestelyihin, limiittien käyttöön, joukkovelkakirjan julkisen kaupankäynnin kohteeksi saattamiseen ja immateriaalioikeuksien säilyttämiseen liittyviä muita kovenantteja, määräysvallan vaihtumiseen liittyvä ennaaikainen takaisinmaksuvelvollisuus sekä sulautumiseen, jakautumiseen, liiketoiminnan lopettamiseen ja maksulaininlyönteihin ja maksukyvyttömyyteen liittyviä eräntymisehtoja.

Jos Solteq-konserni ei kykene noudattamaan lainojensa ehtoja, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen taloudelliseen asemaan. Jos Solteq-konserni ei tulevaisuudessa kykene noudattamaan lainojensa kovenantteja, rahoittajilla on oikeus eräännyttää lainat ja Solteq voi joutua neuvottelemaan lainansa uudelleen, pyytämään vapautusta kovenanttiehtojen noudattamisesta (waiver) tai korvaamaan lainansa uusilla järjestelyillä. Lisäksi konserni voi joutua lunastamaan Joukkovelkakirjalainan ennen sen eräntymistä kovenanttien tai eräntymisehtojen rikkomisen tai määräysvallan vaihtumisen vuoksi. Ei voi olla varmuutta siitä, että konserni kykenee toteuttamaan tällaisia toimenpiteitä sille hyväksyttävissä olevin ehdoin tai lainkaan.

Yrityskaupan ja kiinteäkorkoisen Joukkovelkakirjalainan jälkeinen konsernin velkaantuneisuusaste voi edellyttää, että Solteq-konserni joutuu käyttämään huomattavan osan rahavirrastaan velkasitoumustensa hoitamiseen, mikä voi vähentää toiminnan rahoitukseen, investointeihin ja käyttöpääomaan ja muihin tarkoituksiin käytettävissä olevien varojen määrää. Solteq-konsernin velkaantuneisuus voi myös lisätä sen altistumista talouden ja toimialan tilanteen haitalliselle yleiselle kehitykselle ja rajoittaa sen joustavuutta varautua tai reagoida muutoksiin markkinoilla sekä asettaa Solteq-konsernin epäedulliseen kilpailuasemaan verrattuna vähemmän velkaantuneisiin kilpailijoihinsa ja kilpailijoihin, joilla on käytettävissään paremmat pääomaresurssit. Edellä kuvattujen lainan ehtojen rajoitusten lisäksi Solteq-konsernin velkaantuneisuus voi myös rajoittaa sen kykyä hankkia lisärahoitusta tai uudelleenrahoittaa nykyistä velkaantuneisuuttaan ja vähentää riskinsietokykyä yleisesti ottaen mille tahansa riskille. Jos Solteq-konserni ei kykene tuottamaan riittävää rahavirtaa tai muutoin hankkimaan rahoitusta vaadittujen maksujen suorittamiseksi, voi seurauksena olla, että Solteq-konserni ei kykene velkojensa maksamiseen niiden ehtojen mukaisesti. Tällaisen laiminlyönnin johdosta velkojat voivat mahdollisesti eräännyttää saatavansa ennaaikaisesti, mikä voi johtaa Solteq-konsernin muiden velkasitoumusten laiminlyönteihin. Mikä tahansa näistä seurauksista voi myös vaikuttaa Solteq-konsernin kykyyn hoitaa sitoumuksensa niiden eräntyessä, ja tämän seurauksena niillä voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

### **Korkoriski**

Solteq-konsernin lähitulevaisuuden korkoriskin katsotaan liittyvän lähinnä luottolimiittiin, jonka korko on sidottu 1 kuukauden euriboriin. Markkinakorkojen muutoksilla on suora vaikutus luottolimiitin korkomaksuihin.

### **Luottoriski**

Myyntisaatavat sekä talletuksiin perustuvat saatavat rahoituslaitoksilta altistavat Solteq-konsernin luottoriskille.

Konsernin toimintatapa määrittelee asiakkaiden ja sijoitustransaktioiden luottokelpoisuusvaatimukset sekä sijoitusperiaatteet. Solteqilla ei ole merkittäviä saatavien luottoriskikeskittymiä, koska sillä on varsin laaja asiakaskunta ja se luotottaa vain sellaisia yrityksiä, jotka täyttävät sen asettamat luottokelpoisuusvaatimukset. Yhtiön katsauskauden 1.1.–30.6.2015 aikana tulosvaikutteisesti kirjattujen luottotappioiden määrä ei ole ollut merkittävä. Descom-konsernin tulosvaikutteisesti kirjattujen luottotappioiden määrä tilikaudella 1.1.–31.12.2014 ei ollut myöskään merkittävä. Kuitenkaan nykyisessä taloudellisessa suhdanteessa luottoriskien mahdollisuutta ei voi sulkea pois. Yhden tai useamman asiakkaan maksuvaikeuksilla voi täten olla negatiivisia vaikutuksia Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Vaikka Solteq-konserni toimii aktiivisesti hallitakseen luottoriskiä, epäonnistuminen kyseisten riskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Solteq-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

### **Maksuvalmiusriski**

Yhtiön velanmaksukyvyyn ylläpitäminen edellyttää vahvaa kassavirtaa.

Jotta Solteq-konserni pystyisi toteuttamaan strategiaansa ja suoriutumaan velvoitteistaan, se tulee tarvitsemaan vahvaa kassavirtaa, joka tukee Solteq-konsernin asettamien tavoitteiden toteuttamista, toimintojen ylläpitämistä, velkojen takaisinmaksun rahoittamista sekä rahoituslähteiden saatavuutta tulevaisuudessa. Mikäli Solteq-konserni ei kykene saamaan aikaan riittävää kassavirtaa, joka tukee näitä toimintoja, tai saamaan riittävää rahoitusta hyväksyttävillä sopimusehdoilla, sillä voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Solteq-konsernin mahdollisuudet rahoituksen uudelleenjärjestelyyn riippuvat sen kyvystä luoda liiketoiminnallaan kassavirtaa ja saavuttaa strategiset tavoitteensa ja toteuttaa Descom Groupin integraatio onnistuneesti ja saavuttaa suunnitellut synergiaedut.

Vaikka Yhtiö toimii aktiivisesti hallitakseen maksuvalmiusriskiä, epäonnistuminen kyseisten riskien hallinnassa voisi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

### **Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan**

Epävarmuus rahoitusmarkkinoilla voi merkitä sitä, että Yhtiön liiketoiminnan harjoittamiseen tarvittavan rahoituksen hinta nousee ja sen saatavuus heikkenee. Yhtiön taseeseen on sisältynyt ja saattaa tulla sisältymään lainoja, joiden velkapääomien tai korkojen maksamisessa epäonnistuminen voi aiheuttaa epäsuotuisia seurauksia ja kilpailuaseman heikentymistä verrattuna niihin kilpailijoihin, joilla velkaa on vähemmän.

Solteq-konserni pyrkii jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, jotta konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja eräänntyvien lainojen takaisinmaksuun. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan likvidien varojen lisäksi luottolimiitillä tai muilla vastaavilla järjestelyillä.

### 1.3 Taloudellisia riskejä

#### **Liikearvoon, laskennallisiin verosaamisiin ja muihin aineettomiin hyödykkeisiin liittyvät riskit**

Markkinatilanteen muutokset voivat aiheuttaa myös liikearvoon ja aineettomiin hyödykkeisiin mukaan lukien laskennallisiin verosaamisiin liittyvää riskiä. Liikearvoista ei kirjata poistoa, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä arvonalentumisilla.

Solteq-konserni suorittaa vuosittain liikearvojen arvonalentumistestauksen. Arvonalentumislaskelmat perustuvat tulevaisuuden nettorahavirtaennusteisiin ja näihin liittyviin johdon arvioihin. Muut aineettomat hyödykkeet poistetaan niiden taloudellisena vaikutusaikana, ja niitä tarkastellaan arvonalentumisen varalta kun tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat siihen, että omaisuuden kirjanpitoarvo on alentunut.

Myös Yrityskaupan seurauksena on syntynyt liikearvoa sekä aineettomia hyödykkeitä. Yrityskaupassa syntyvä liikearvo tulee olemaan arvonalentumistestauksen piirissä ja aineettomia hyödykkeitä poistetaan taloudellisen vaikutusajan puitteissa. Yrityskaupasta syntyvä liikearvo muodostaa merkittävän osan Yhtiön taseesta. Yrityskaupassa syntyvä alustava pro forma -liikearvo on 22,5 miljoonaa euroa ja kauppahinnan kohdistuksessa syntyvät alustavat aineettomat hyödykkeet ovat 3,5 miljoonaa euroa Rekisteröinti asiakirjassa liitteessä 1 esitetystä pro forma -taseesta 30.6.2015. Solteq-konsernin pro forma -taseen liikearvo on 35,2 miljoonaa euroa ja pro forma -taseen loppusumma on 59,6 miljoonaa euroa.

Rekisteröinti asiakirjassa esitetystä pro forma - liikearvon suhde pro forma -taseen omaan pääomaan on noin 230 % ja pro forma -taseen loppusummaan noin 59 %.

Vaikka arvonalentuminen ei vaikuttaisi Yhtiön rahavirtaan, liikearvon merkittävä arvonalentuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Arvonalentumistestauksessa käytetyt rahavirtaennusteet perustuvat Yhtiön johdon taloudellisiin ennusteisiin. On lisäksi mahdollista, että rahavirtaennusteisiin liittyvät oletukset eivät toteudu, minkä seurauksena syntyvillä liikearvon arvonalentumisilla voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

#### **Verotusriskit**

Muutokset verosääntelyssä tai verotusta koskevista viranomais tulkinnoissa saattavat aiheuttaa Solteq-konsernille taloudellisia menetyksiä tai muutoin heikentää sen taloudellista asemaa. Vaikka Solteq-konserni pyrkii varmistamaan verotusta koskevan lainsäädännön ja viranomaissääntelyn noudattamisen Solteq-konserniin kuuluvissa yhtiöissä, saattavat verotukseen liittyvät riskit toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan.

Tässä Rekisteröinti asiakirjassa ja viitatuissa tilinpäätöksissä esitetyt taloudelliset luvut eivät ole pääosin olleet verotarkastuksen kohteena. Mikäli verotarkastuksissa havaittaisiin poikkeamia, jotka johtaisivat veronoinnaksi mahdollisine korotus- ja sakkoseuraamuksineen, voisi sillä olla olennainen vaikutus Solteq-konsernin tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

## **1.4 Yrityskauppaan liittyviä riskejä**

### **Integrointiprosessi**

Jotta Yrityskaupasta syntyisi haluttuja synergiaetuja, yhtiöiden liiketoimintojen integrointiprosessia tulisi hallita suunnitelmien mukaan. Liiketoimintojen integrointi vaatii merkittävän määrän resursseja Solteq-konsernin johdolta, mikä voi haitata johdon mahdollisuuksia osallistua liiketoiminnan kehittämiseen. Epäonnistuminen integroinnissa voi vaikuttaa haitallisesti Solteq-konsernin kehitykseen. Liiketoimintojen integrointi on strategisesti tärkeää ja siihen sisältyy tulevien toimintojen suunnittelua ja henkilöstöjärjestelyjä sekä kahden erilaisen yrityskulttuurin yhtenäistämistä. Lisäksi saattaa ilmetä yllättäviä Yhtiön kannalta epäsuotuisia seikkoja. Descomiin liittyvänä riskitekijänä kuluvalle tilikaudella pidetään myös myydyin Descom Data Solutions-liiketoiminnan irrottamiseen liittyvien operatiivisten toimenpiteiden vaikutusta työn tuottavuuteen ja näin ollen kannattavuustasoon Descomissa. Tällaisilla seikoilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Yrityskaupan mukana tullut liiketoiminta**

Yrityskaupassa hankitut uudet tuotteet, asiakkaat, projektit ja palvelut ovat jatkossa osa Solteq-konsernin liiketoimintaa. Tämä saattaa lisätä hallinnollista työtä, mikä voi haitata johdon mahdollisuutta osallistua esimerkiksi liiketoiminnan kehittämiseen. Ei ole takeita mm. siitä, että asiakassuhteet pystytään säilyttämään myös Yrityskaupan jälkeen. Epäonnistuminen Yrityskaupan mukana tulleen liiketoiminnan omaksumisessa voi vaikuttaa haitallisesti Solteq-konsernin kehitykseen ja liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Avainhenkilöstön säilyttäminen**

On mahdollista, että avainhenkilöitä, joilla on olennaista tietoa tuotteista tai muuta tietotaitoa, ei kyetä pitämään Solteq-konsernin palveluksessa Yrityskaupan jälkeen. Yrityskaupan integraatiosta johtuva muutostilanne aiheuttaa henkilöriskejä, jotka toteutuessaan voivat aikaansaada epätoivottua vaihtuvuutta tai ongelmia työssäjaksamisessa.

Edellä mainittu voi haitata muun muassa tuotekehitystä, markkinoiden ja asiakastarpeiden tuntemista, projektien saamista ja niiden loppuun toteuttamista. Tällä saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Tuntemattomat vastuut**

Vaikka Yhtiö on teettänyt Yrityskaupan kohteesta due diligence -tarkastuksen, Yrityskaupan jälkeen saattaa ilmetä sellaisia yllättäviä vastuita ja muita epäedullisia asioita, jotka eivät olleet Yhtiön tiedossa tai asioita on arvioitu virheellisesti Yrityskaupan toteutushetkellä. Tällaisilla seikoilla saattaa olla olennaisen epäedullinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot**

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna tarkkaa kuvaa Yrityskaupan ja Joukkovelkakirjalainan vaikutuksesta Solteqin liiketoiminnan tulokseen, eivät kuvaa Solteqin toteutunutta tulosta, eivätkä ne välttämättä kuvasta Solteqin taloudellista asemaa tai liiketoiminnan tulosta minään tulevana ajankohtana tai millään tulevalle ajanjaksolla.

Tähän Rekisteröinti asiakirjaan sisältyvien tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on ainoastaan havainnollistaa Yrityskaupan ja Joukkovelkakirjalainan oletettua vaikutusta Solteqin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, mikäli Yrityskauppa olisi toteutettu esitettynä ajankohtana, kohdassa 7.6 yksityiskohtaisemmin kuvatulla tavalla. Tilintarkastamattomat pro forma -oikaisut pro forma -taseeseen ja -tuloslaskelmaan sisältävät oletuksia, joiden toteutuminen on epävarmaa, minkä vuoksi Yrityskaupan todelliset vaikutukset poikkeavat tässä Rekisteröinti asiakirjassa esitetyistä tilintarkastamattomista pro forma-taloudellisista tiedoista.



## 2 Huomautus sijoittajille

Solteqin arvopapereita ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain (Securities Act, muutoksineen) mukaisesti. Lainsäädäntö voi rajoittaa tämän Rekisteröintiasiakirjan sekä tähän Rekisteröintiasiakirjaan liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän jakelua sekä Solteqin osakkeiden, velkapapereiden ja muiden arvopapereiden tarjoamista ja myyntiä. Tämän Rekisteröintiasiakirjan tai siihen liittyvän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän haltuunsa saavia henkilöitä kehoitetaan ottamaan selvää kyseisistä rajoituksista. Tämä Rekisteröintiasiakirja sekä arvopaperiliite ja tiivistelmä eivät muodosta Solteqin osakkeita, velkapapereita tai muita arvopapereita koskevaa tarjousta tai kehotusta hankkia Solteqin osakkeita, velkapapereita tai muita arvopapereita missään valtiossa, jossa kyseinen tarjous taikka kehotus on lainvastaista.

Solteqin arvopapereihin sijoittamista harkitessaan sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä Solteqista ja arvopaperien ehdoista, mukaan lukien riskitekijät. Sijoituspäätöksen tulisi perustua ainoastaan tähän Rekisteröintiasiakirjaan ja siihen liittyvään arvopaperiliitteeseen ja tiivistelmään (ja niiden mahdollisiin täydennyksiin).

Solteqin arvopapereita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Suomen ulkopuolella eikä niitä saa tarjota tai myydä yleisölle Suomessa tai Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan tätä Rekisteröintiasiakirjaa tai merkitä tai ostaa Solteqin arvopapereita. Solteqin arvopapereita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Rekisteröintiasiakirjaa tai siihen liittyviä muita asiakirjoja saa levittää tai julkaista Suomen ulkopuolella, paitsi olosuhteissa, joissa tämä ei riko voimassa olevaa lainsäädäntöä. Lähtökohtaisesti tämän Rekisteröintiasiakirjan haltuunsa saavien henkilöiden tulee perehtyä kaikkiin itseään koskeviin rajoituksiin ja noudattaa niitä. Tällaisten rajoitusten noudattamatta jättäminen voi rikkoa kyseisten valtioiden arvopaperilainsäädäntöä. Yhtiöllä tai sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta tällaisista rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Solteqin arvopapereihin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

### **3 Yhtiö, hallituksen jäsenet, tilintarkastaja ja neuvonantajat**

#### **Yhtiö**

Solteq Oyj  
Yritys ja yhteisötunnus: 0490484-0  
Osoite: Eteläpuisto 2 C, 33200 Tampere  
Puhelin: 020 14444  
Kotipaikka: Tampere

Yhtiö on perustettu 23.9.1982 ja merkitty kaupparekisteriin 25.11.1982. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakeja.

#### **Hallituksen jäsenet**

Ali U. Saadetdin	hallituksen puheenjohtaja
Seppo Aalto	hallituksen jäsen
Markku Pietilä	hallituksen jäsen
Matti Roininen	hallituksen jäsen
Sirpa Sara-aho	hallituksen jäsen
Jukka Sonninen	hallituksen jäsen
Olli Välimäki	hallituksen jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on c/o Solteq Oyj, Eteläpuisto 2 C, 33200 Tampere.

#### **Tilintarkastaja**

KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, Töölönlahdenkatu 3, 00100 Helsinki  
Päävastuullinen tilintarkastaja KHT Lotta Nurminen  
Päävastuullisen tilintarkastajan työosoite on c/o KPMG Oy Ab, Kauppakatu 6, 33210 Tampere.

#### **Yhtiön taloudellinen neuvonantaja Yrityskaupassa**

ICECAPITAL Pankkiiriliike Oy  
Keskuskatu 1 A  
00100 Helsinki

#### **Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Yrityskaupassa, Osakeannissa, Yrityskaupan rahoituksessa ja Rekisteröintiasiakirjan laatimisessa**

Asianajotoimisto Peltonen LMR Oy  
Fabianinkatu 23  
00130 Helsinki

## 4 Rekisteröintiasiakirjan tiedoista vastaavat tahot

Solteq Oyj on laatinut tämän Rekisteröintiasiakirjan ja vastaa siihen sisältyvistä tiedoista. Solteq Oyj vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että sen parhaan ymmärryksen mukaan tässä Rekisteröintiasiakirjassa esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Tampereella 28.9.2015

SOLTEQ OYJ

## 5 Muita tietoja rekisteröintiasiakirjasta

### 5.1 Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät Rekisteröintiasiakirjassa esitetyt lausumat perustuvat Yhtiön johdon tämänhetkisiin näkemyksiin ja käsityksiin tai Yhtiön johdon tiedossa olevien tietojen mukaisiin oletuksiin. Nämä lausumat voivat sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Lausumat kuvaavat muun muassa Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä ja odotuksia Solteq-konsernin taloudellisesta asemasta, liiketoimintastrategiasta sekä tulevaa toimintaa ja päämääriä koskevista suunnitelmista ja tavoitteista (mukaan lukien Yhtiön tuotteisiin ja palveluihin liittyvät kehityssuunnitelmat), Yhtiön toimialasta ja kohdemarkkinasta, Yhtiön markkinan, kilpailukyvyn ja kilpailuaseman arvioinnista ja kohdemarkkinoiden kehittymisestä ja suuntauksista. Näihin saatetaan viitata suoraan tai epäsuorasti tähän Rekisteröintiasiakirjaan sisältyvissä taloudellisissa tai muissa tiedoissa tai lausunnoissa. Tällaisia lausumia on esitetty kohdissa ”Riskitekijät”, ”Liiketoiminnan kuvaus”, ”Tulosohjaus ja tulevaisuuden näkymät”, ”Viimeaikaiset tapahtumat” ja ”Strategia ja tavoitteet” sekä muualla tässä Rekisteröintiasiakirjassa. Tulevaisuutta koskevat lausumat liittyvät Yhtiöön ja Solteq-konserniin sekä niihin sektoreihin ja aloihin, joilla se toimii, mukaan lukien eräisiin Yhtiön itselleen asettamiin taloudellisiin tavoitteisiin. Lausumat, joiden yhteydessä on käytetty sanoja ”uskoa”, ”arvioida”, ”odottaa”, ”ennakoida”, ”kehittyä”, ”jatkuu”, ”olettaa”, ”pyrkii”, ”saattaa”, ”tavoitella”, ”tulisi”, ”tulla”, ”voisi” tai ”suunnitella” tai muut vastaavat ilmaukset ovat tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset tulevaisuuden näkymiä koskevat lausumat eivät ole takeita tulevasta toiminnasta. Tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden toteutuessa Yhtiön todellinen tulos, toiminta tai saavutukset voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista.

Tässä Rekisteröintiasiakirjassa kuvatut riskitekijät eivät välttämättä kata kaikkia riskejä ja myös uusia riskejä voi ilmetä. Mikäli yksi tai useampi tässä Rekisteröintiasiakirjassa mainituista tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jokin tehdyistä olettamuksista osoittautuisi virheelliseksi, Yhtiön tai Solteq-konsernin liiketoiminnan todellinen tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti Rekisteröintiasiakirjassa ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Lisäksi vaikka Solteq-konsernin liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius sekä sen toimialan kehitys olisivat yhdenmukaiset tämän Rekisteröintiasiakirjan tulevaisuutta koskevien lausumien kanssa, mainitut tulokset tai kehitys eivät välttämättä anna viitteitä tulevien kausien tuloksista tai kehityksestä.

Yhtiö ei ole ottanut eikä se ota mitään vastuuta minkään Rekisteröintiasiakirjassa esitetyn tulevaisuutta koskevan lausuman päivittämisestä ellei sovellettava lainsäädäntö sitä edellytä. Sijoituspäätöstä harkitsevien sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä ottaa huomioon

erityisesti tässä Rekisteröintiasiakirjassa mainitut tekijät, joiden johdosta todelliset tulokset voivat poiketa ennakoituista.

## 5.2 Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Yhtiön tilintarkastaja on laatinut Yhtiön tässä Rekisteröintiasiakirjassa esittämiä pro forma -lukuja koskevan raportin ja Yhtiön tässä Rekisteröintiasiakirjassa esittämää tulosenustetta koskevan raportin, jotka löytyvät tämän Rekisteröintiasiakirjan lopusta.

Yhtiön tilintarkastajan raportit on liitetty tähän Rekisteröintiasiakirjaan Yhtiön tilintarkastajan hyväksymässä muodossa ja tarkoituksessa. Yhtiön tilintarkastajalla ei ole merkittäviä liikkeeseenlaskijaan liittyviä intressejä.

Mikäli Rekisteröintiasiakirjan sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiön käsityksen mukaan Rekisteröintiasiakirjaan sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Rekisteröintiasiakirjassa asianmukaisesti, ja sikäli kuin Yhtiö on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja. Mikäli erikseen ei ole toisin mainittu, Rekisteröintiasiakirjassa esitetyt luvut Yhtiön osakkeista, osakepääomasta, osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamasta äänimäärästä on laskettu Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärään mennessä Yhtiöstä rekisteröityjen tietojen perusteella.

## 5.3 Solteqin ja Descom Groupin tilinpäätöksiä ja eräiden muiden tietojen esittäminen

### *Solteq*

Solteq Oyj:n tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2013 ja 31.12.2014 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Euroopan unionin ("EU") käyttöön ottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, "IFRS") mukaisesti ja tilintarkastamattomat osavuositarkastukset 30.6.2014 ja 30.6.2015 päättyneiltä kuuden kuukauden kaudelta on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Konsernitilinpäätökset ja osavuositarkastukset on sisällytetty tähän Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla. Ne ovat nähtävillä Yhtiön kotisivuilla osoitteessa <http://www.solteq.com/sijoittajat>.

Solteq Oyj:n tilintarkastaja KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Lotta Nurminen, on tarkastanut Solteq Oyj:n tilikausien 2013 ja 2014 konsernitilinpäätökset.

### *Descom Group*

Descom Group Oy:n tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2013 ja 31.12.2014 päättyneiltä tilikausilta on laadittu noudattaen kirjanpitolakia (1336/1997, muutoksineen), kirjanpitoasetusta (1339/1997, muutoksineen), työ- ja elinkeinoministeriön yhteydessä toimivan kirjanpitolautakunnan ohjeita ja lausuntoja (yhdessä "suomalainen tilinpäätöskäytäntö" tai "FAS", Finnish accounting standards). Descom Groupin konsernitilinpäätökset on sisällytetty tähän Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla. Ne ovat nähtävillä osoitteessa <http://www.solteq.com/sijoittajat>.

Descom Group Oy:n tilintarkastajana KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Frans Kärki, on tarkastanut Descom Group Oy:n tilikausien 2013 ja 2014 konsernitilinpäätökset.

### *Pro forma -taloudelliset tiedot*

Solteq hankki 2.7.2015 100 % Descomin osakkeista sekä osti sen pääomallinat. Yrityskaupan ulkopuolelle jäi Descom Data Center Solutions -liiketoiminta, jonka Descom myi 17.6.2015 ennen Yrityskaupan toteuttamispäivää. Solteq on koonnut tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot ("pro forma"), joiden tarkoitus on havainnollistaa Descomin osakkeiden ja pääomallainojen ostamisen vaikutuksia yhdistyneen Solteqin ja Descomin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, jos Solteqin toteuttama Descomin hankinta (Descom Data Center Solutions -liiketoiminnan divestoinnin jälkeen) ja pääomallainojen ostaminen ja Joukkovelkakirjallain liikkeeseen lasku Yrityskaupan rahoitukseen ja Solteq-konsernin velkojen uudelleenrahoitusta varten olisi toteutunut aikaisempaan ajankohtana (yhdessä Yrityskaupan kanssa "Transaktio").

Pro forma -tiedot on koottu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen II ohjeiden ja Yhtiön soveltamien tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden mukaisesti. Pro forma -laaja tuloslaskelma 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta sekä 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta esitetään olettaen, että Transaktio olisi toteutunut 1.1.2014, ja pro forma -tase 30.6.2015 on esitetty olettaen, että Transaktio olisi toteutunut 30.6.2015.

Pro forma -tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Luonteensa vuoksi pro forma -tiedot osoittavat, mikä olisi ollut hypoteettinen vaikutus, jos Transaktio olisi toteutunut aikaisempaan ajankohtana, eivätkä siten kuvaa Solteq-konsernin toteutunutta liiketoiminnan tulosta tai taloudellista asemaa. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole ennakoita, millainen Solteq-konsernin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa.

### *Esitetyt tiedot*

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

## **5.4 Internet-sivuston tiedot eivät kuulu Rekisteröinti asiakirjaan**

Solteqin kotisivuilla (<http://www.solteq.com>) tai millä tahansa muulla internet-sivustolla oleva tieto ei muodosta osaa tästä Rekisteröinti asiakirjasta (pois lukien kohdan "Rekisteröinti asiakirjaan viittaamalla sisällytetyt tiedot" mukaiset Rekisteröinti asiakirjaan viittaamalla sisällytetyt tiedot).

## 6 Yrityskauppa, Osakeanti, Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku ja uuden Solteq-konsernin muodostaminen

### 6.1 Yrityskauppa, Osakeanti ja Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku

#### *Yrityskauppa ja Osakeanti*

Solteq Oyj allekirjoitti 17.6.2015 sopimuksen, jolla Solteq Oyj osti Descom Group Oy:n koko osakekannan ja pääomalainat. Kaupan ulkopuolelle jäi Descom Data Center Solutions-liiketoiminta. Myyjinä kaupassa olivat Sentica Partners Oy:n hallinnoimat rahastot Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-investment Ky, Aidacom Partners Oy, Corpinghouse Oy sekä Descom Group Oy:n henkilösijoittajat.

Yrityskauppa oli ehdollinen sille, että (i) Descom Data Center Solutions - liiketoiminnan divestointi on toteutettu, (ii) Descom Groupin vaihtovelkakirjalaina on kokonaisuudessaan konvertoitu osakkeiksi ja että (iii) Solteqilla on riittävä rahoitus osakekaupan rahoittamiseksi sekä Descom Group -konsernin pankki- ja muiden rahoituslaitoslainojen takaisin maksamiseksi, Descom Groupin pääomallainojen ostamiseksi ja yhtiön omien pankki- ja muiden rahoituslaitoslainojen poismaksamiseksi.

Yrityskauppa toteutettiin 2.7.2015. Osakekannan kauppahinta oli noin 11,2 miljoonaa euroa ja velaton kauppahinta (Enterprise Value, EV) noin 26 miljoonaa euroa. Kokonaiskauppahinnasta noin 4,6 miljoonaa euroa maksettiin apporttiehdoin toteutetussa suunnatussa osakeannissa Descom Groupin osakkeenomistajille yhtiökokouksen 16.3.2015 hallitukselle myöntämän valtuutuksen perusteella. Osakeannissa annettiin 2.799.998 Solteqin uutta osaketta (**”Osakeanti”**). Loppuosa osakekannan kauppahinnasta, noin 6,6 miljoonaa euroa maksettiin käteisellä. Lopullinen kauppahinta määräytyy Descom Group -konsernin 30.6.2015 taseen perusteella ja siihen perustuva osakkeiden käteisvastikkeen lopullinen määrä määritellään kauppakirjan mukaisessa järjestyksessä myyjien ja ostajan kesken. Määrittäminen on vielä kesken tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä. Osakkeiden merkintähinta oli 1,65 euroa ja se on määritetty käyttämällä osakkeen kaupankäynnillä painotettua keskimurssia ajalta 4.5.2015–3.6.2015. Suunnattuna osakeantina toteutetulle Osakeannille oli Yhtiön kannalta osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n 1 momentissa tarkoitettu painava taloudellinen syy, sillä se toteutettiin osana Yhtiön strategian mukaisen Yrityskaupan toteuttamista ja sen kauppahinnan maksua solmitun kauppakirjan mukaisesti. Osakkeet merkittiin ja maksettiin 2.7.2015. Osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 3.7.2015. Osakeannissa annetut osakkeet on tarkoitus hakea listalle 30.9.2015 mennessä. Pääomallainojen kauppahinta oli noin 11,9 miljoonaa euroa.

#### *Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku*

Solteq Oyj laski liikkeeseen 27 miljoonan euron suuruisen vakuudettoman joukkovelkakirjalainan 1.7.2015. Lainan maturiteetti on viisi vuotta, ja sen eräpäivä on 1.7.2020. Lainan pääomalle maksetaan kiinteää 6 prosentin vuotuista korkoa, joka maksetaan vuosittain.

Lainasta saadut varat käytettiin Descom Group Oy:n osakekannan hankkimista koskevan kauppahinnan käteisosuuden maksamiseen, Descom Group Oy:n pääomallainojen ostamiseen sekä Solteq- ja Descom -konsernien pankki- ja muiden rahoituslaitoslainojen uudelleenjärjestelyyn sekä Solteq Oyj:n yleisiin rahoitustarpeisiin. Lainan minimimerkintä oli 100.000 euroa ja osuuden yksikkökoko on 100.000 euroa.

Joukkovelkakirjalainan ehoissa on sovittu taloudellisista ja muista kovenanteista sekä ennaaikaisen eräännyttämisen ja takaisinoston edellytyksistä. Varojen jakoa ja muun kuin Joukkovelkakirjalainan ehoissa erikseen sallitun uuden velan ottamista koskevat taloudelliset kovenantit (Incurrence Covenant) edellyttävät, että omavaraisuusaste (Equity Ratio) kunakin sovittuna tarkasteluhetkenä ylittää 27,5 prosenttia ja että korkokate (Interest Coverage Ratio, käyttökate/nettokorkokulut) ylittää suhdeluvun 3,00:1 sekä että konsernin korolliset nettovelat/käyttökate (Net Interest Bearing Debt to EBITDA) eivät ylitä suhdelukua 3,50:1. Joukkovelkakirjalainassa on lisäksi omaisuuden myyntiin, vakuudenantoon, liiketoiminnan muutoksiin, lähipiirijärjestelyihin, limiittien käyttöön, joukkovelkakirjan julkisen kaupankäynnin kohteeksi saattamiseen ja immateriaalioikeuksien säilyttämiseen liittyviä muita kovenanteja, määräysvallan vaihtumiseen liittyvä ennaaikainen takaisinmaksuvelvollisuus sekä sulautumiseen, jakautumiseen, liiketoiminnan lopettamiseen, maksulaiminlyönteihin ja maksukyvyttömyyteen liittyviä erääntymisehtoja.

Joukkovelkakirjalaina on ehtojensa mukaan haettava listattavaksi Helsingin Pörssiin yhdeksän kuukauden kuluessa liikkeeseenlaskusta lukien. Velkakirjat on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmässä.

## **6.2 Uuden Solteq-konsernin muodostaminen**

Yrityskaupan toteuttamisen jälkeen Solteq-konserniin kuuluu jäljempänä kohdassa 7.2 mainittujen yhtiöiden lisäksi kokonaan omistettu Descom Group Oy ja sen 100 % omistama tytäryhtiö Descom Oy ja sen 100 % omistamat tytäryhtiöt Descomdigree AB, Descom Sp. Z. o o ja DSCM Denmark ApS. Descomin konsernirakenne on kuvattu jäljempänä kohdassa 8. Päätetyt Solteq-konsernin konsernirakenteen muutokset on kuvattu jäljempänä kohdassa 7.2.

## **6.3 Vaikutukset johtoon**

Solteq Oyj:n toimitusjohtaja, hallitus ja johtoryhmä jatkavat ennallaan.

## **6.4 Vaikutukset osakkeisiin ja omistukseen**

Yrityskauppa toteutettiin osittain osakevaihtona edellä kohdassa 6.1 kuvatulla Osakeannilla. Uudet osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 3.7.2015 ja liitettiin samana päivänä arvo-osuusjärjestelmään väliaikaisena osakelajina (ISIN-koodi 4000161930), joka yhdistellään olemassa olevaan ainoaan osakelajiin, kun osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi.

Yhtiön kokonaisosakemäärä nousi siten 17.798.059 osakkeeseen. Descom Groupin entiset osakkeenomistajat omistivat järjestelyn johdosta noin 15,7 % Solteqin osakkeista ja äänistä Osakeannin jälkeen.

Yrityskaupan ja Osakeannin jälkeen Yhtiön toiseksi suurimmaksi omistajaksi nousi Sentic Partners Oy:n hallinnoimat rahastot Sentic Buyout III Ky ja Sentic Buyout III Co-investment Ky, jotka omistivat yhteensä noin 9,60 % Yhtiön osakkeista ja äänistä. Ennen Yrityskaupaa ja Osakeantia kymmenen Solteqin suurinta osakkeenomistajaa omisti 75,2 % Solteqin osakkeista ja välittömästi Yrityskaupan jälkeen 71,10 %.

Yrityskaupassa noin puoleen Descom Groupin myyjille suunnatussa osakeannissa annettuihin osakkeisiin liittyy luovutusrajoitus (lock-up). Rajoitus on voimassa 1.1.2016 saakka. Luovutusrajoituksen aikana myyjät ovat sitoutuneet olemaan myymättä tai muutoin siirtämättä näitä osakkeita ilman Solteqin suostumusta. Kaupankirjan ehtojen mukaan myyjät myös panttasivat em. luovutusrajoituksen alaisista osakkeista yhteensä 700.006 kappaletta osakekaupankirjaan perustuvien vastuidensa vakuudeksi Yhtiön hyväksi. Panttaus on voimassa 12 kuukauden ajan kaupan toteuttamisesta 2.7.2015 lukien. Päätös pantiksi ottamisesta perustui Solteqin

yhtiökokouksen 16.3.2015 antamaan omien osakkeiden hankkimista ja pantiksi ottamista koskevaan valtuutukseen.

Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat 11.9.2015 on todettu jäljempänä kohdassa 7.19.

## 6.5 Kirjanpidolliset vaikutukset

### *Yhdistelyperiaatteet*

Yrityskaupan johdosta Descom Group yhdistellään Solteq-konserniin 2.7.2015 alkaen kuitenkin niin, että alustava hankintamenolaskelma laaditaan 30.6.2015 taseen perusteella.

Solteq on koonnut tähän Rekisteröinti asiakirjaan pro forma -tietoja havainnollistaakseen Yrityskaupan ja Joukkovelkakirjalainan kirjanpidollisia vaikutuksia Yhtiöön. Pro forma -tiedot on esitetty liitteessä 1.

Yrityskauppa esitetään Solteqin konsernitilinpäätöksessä IFRS 3 ”Liiketoimintojen yhdistäminen” -standardin mukaiseen hankintamenetelmään. Hankintamenetelmää sovellettaessa Descomin hankitut varat ja vastattavaksi otetut velat arvostetaan käypiin arvoihin sinä päivänä, jolloin määräysvalta Descomin toiminnasta siirtyi Solteqille ja ylijäävä osuus kauppahinnasta kirjataan liikearvoksi. Luovutettavat osake- ja käteisvastikkeet muodostavat perustan Descomin hankintamenolle ja kirjanpidollisesti osakekohtainen arvo määräytyi Solteqin uusien osakkeiden liikkeeseenlaskupäivän osakkeen arvon perusteella. Hankintahetken 2.7.2015 Solteqin osakkeen päätöskurssi oli 1,62 euroa. Näin ollen suunnatun annin 2.799.998 osakkeen osalta luovutetun vastikkeen hankinta-ajankohdan käypä arvo on noin 4,5 miljoonaa euroa. IFRS:n mukainen alustava pro formassa esitetty hankintameno on 11,1 miljoonaa euroa. Pro forma -tiedoissa käteisvastikkeen määränä on käytetty alustavan kauppahinnan määrittämiseen perustuvaan laskelmaan perustuvaa käteisvastiketta.

Hankitussa yhtiössä on yksilöitävissä olevina varoina tunnistettu asiakassuhteet. Asiakassuhteille on alustavasti määriteltä käyväksi arvoksi hankinta-ajankohtana 3.520 tuhatta euroa. Asiakassuhteiden arvo poistetaan suunnitelman mukaisesti 8 vuotena.

Hankinnan alustavaksi pro forma -liikearvoksi muodostuu kauppahinnan kohdistusten jälkeen 22.499 tuhatta euroa. Liikearvo perustuu Descom Group Oy:n hankinnasta odotettavissa oleviin synergiaetuihin, yhteisen myynti- ja markkinointiverkoston hyödyntämiseen, asiakkuuksien laajentamiseen konsernissa sekä siirtyneeseen henkilöstöön. Descom Group Oy:n verotuksessa vahvistettuja tappioita ei ole otettu huomioon hankintamenolaskelmassa, koska niiden siirtymiseen liittyy epävarmuutta. Mikäli verotuksessa vahvistettujen tappioiden siirtyminen varmistuu hankinnan jälkeisten 12 kuukauden aikana, niin hankintamenolaskelmaa tarkistetaan tältä osin.

### *Hankinnasta johtuvat transaktiomenot*

Yrityskaupasta ja joukkovelkakirjarahoituksesta johtuvien transaktiomenojen ja varainsiirtoverojen arvioidaan olevan yhteensä 1,5 miljoonaa euroa ja josta tuloslaskelmaan arvioidaan kirjattavan 0,8 miljoonaa euroa tilikauden 2015 aikana. Transaktiomenojen katsotaan olevan kertaluonteisia menoja, eikä niillä ole jatkuvaa vaikutusta konsernin toiminnan tulokseen. Yhtiön katsauskauden 1.1.–30.6.2015 tuloksessa on esitetty noin 0,1 miljoonan euron transaktiokulut.

## 6.6 Syntynyt liiketoiminnallinen kokonaisuus

Yrityskaupan seurauksena Descom Groupista tuli Solteqin kokonaan omistama tytäryhtiö alakonserneineen.

Solteq-konsernin ja Descom Group -konsernin yhteenlaskettu liikevaihto vuodelta 2014 oli noin 68 miljoonaa euroa (pro forma). Yhdistymisen myötä syntyneen liiketoimintakokonaisuuden



palveluksessa oli 30.6.2015 noin 550 työntekijää. Muodostuneen konsernin päätoimipiste sijaitsee Tampereella ja sivutoimipisteet Helsingissä, Jyväskylässä, Tukholmassa, Kööpenhaminassa, Wrocławissa ja Pietarissa.

Solteqin ja Descomin yhdistyminen oli osa molempien yhtiöiden strategian aktiivista toteuttamista. Kummankin yhtiön tavoite olla digitaalisen kaupankäynnin johtaja Suomessa ja Pohjoismaissa saa yhdistymisellä hyvän lähtökohdan, jolla molempien yhtiöiden strategian toteuttaminen nopeutuu.

Yhtiöiden ratkaisu- ja palvelutarjoamat täydentävät toisiaan eikä yhtiöiden tarjoamassa ole havaittu päällekkäisyyksiä. Tämän seurauksena yhdistynyt yhtiö pystyy tarjoamaan erinomaisen kokonaisuuden yhtiöiden nykyisille sekä uusille asiakkaille. Yhtiöt ovat toimineet myös samoissa asiakkaissa, mutta erilaisissa toisiaan täydentävissä hankkeissa. Lisäksi molemmilla yhtiöillä on ollut lukuisia asiakasryhmiä, joissa toinen yhtiö ei ole aktiivisesti toiminut, mikä luo mahdollisuuden kokonaisratkaisujen toimittamiselle laajempaan asiakaskuntaan kuin aiemmin. Asiakkaille yhdistyminen tuo hyötyjä selkeämmän ja laajemman kokonaistarjoaman osalta, jolloin pystytään luomaan asiakkaiden asiakkaille parempaa palvelua ja siten auttamaan asiakkaita menestymään.

Yhdistämällä toimintansa yhtiöt pystyvät parantamaan merkittävästi kansainvälistä toimintaansa. Solteqin ja Descomin toimipisteet Suomen lisäksi Ruotsissa, Tanskassa, Puolassa ja Venäjällä edesauttavat laajan ratkaisutarjoaman ulottamista pohjoismaisille markkinoille samalla hyödyntäen Puolan near-shore-toimintojen tehokkuutta ohjelmistotuotannossa.

Yhdistymisen hyötynä on merkittävä synergia potentiaali toiminnoissa, joissa kehitetään uusia ratkaisuja digitaalisen kaupan alueelle. Lisäksi yhtiöiden taustatoiminnoissa ja -rakenteissa on sellaisia osia, joiden päällekkäisyyksiä purkamalla yhdistynyt yhtiö pystyy tehokkaampaan, nopeampaan ja parempaan toimintaan kuin aiemmin. Henkilöstön kannalta yhdistyminen avaa merkittäviä uusia mahdollisuuksia kehittyä oman alueensa huippuammattilaiseksi ja toimia laajasti digitaalisen kaupankäynnin asiantuntijana Suomessa sekä muissa Pohjoismaissa.

## 7 Solteq-konserni Yrityskaupan jälkeen

### 7.1 Emoyhtiön perustiedot

Solteq Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö. Yhtiö on perustettu 23.9.1982, ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0490484-0. Yhtiön kotipaikka on Tampere ja sen rekisteröity osoite on Eteläpuisto 2 C, 33200 Tampere, puhelin 020 14444 (vaihde). Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

### 7.2 Konsernirakenne

Solteq-konserni muodostui ennen Yrityskauppaa emoyhtiö Solteq Oyj:stä, sen kuudesta suomalaisesta ja yhdestä venäläisestä tytäryhtiöstä.

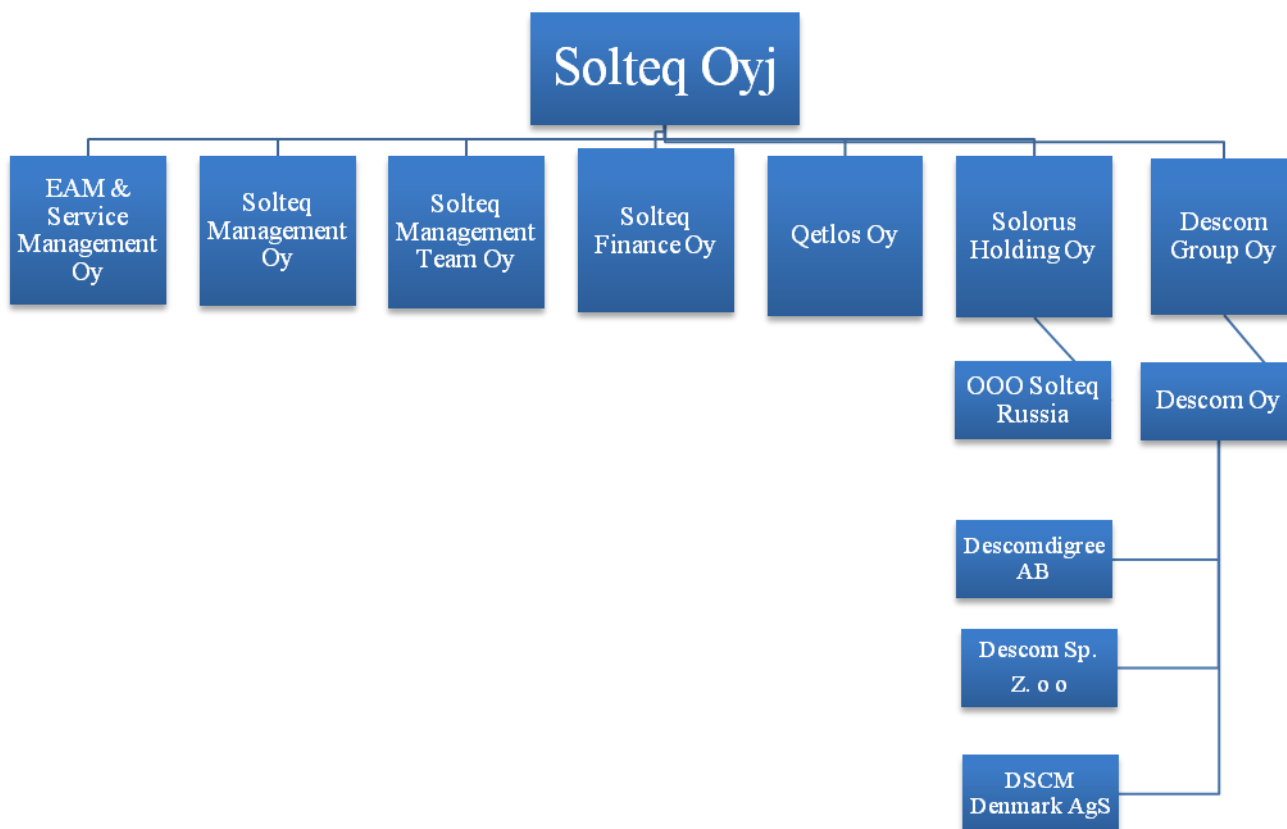
Yrityskaupan jälkeen Solteq-konserni muodostuu emoyhtiö Solteq Oyj:n lisäksi kahdeksasta suomalaisesta ja yhdestä venäläisestä, yhdestä ruotsalaisesta, yhdestä puolalaisesta ja yhdestä tanskalaisesta täysin omistetusta konserniyhtiöstä. Konsernirakenne on kuvattu alla.

Solteq Oyj ei ole itse tytäryhtiö muissa konserneissa.

YRITYS	KOTIMAA	OMISTUSOSUUS (%)	OSUUS ÄÄNIVALLASTA (%)
Solteq Oyj			
EAM & Service Management Oy	Suomi	100 %	100 %
Solteq Finance Oy	Suomi	100 %	100 %
Qetlos Oy	Suomi	100 %	100 %
Solorus Holding Oy	Suomi	100 %	100 %
OOO Solteq Russia	Venäjä	100 %	100 %
Solteq Management Oy** <sup>1</sup>	Suomi	100 %	100 %
Solteq Management Team Oy** <sup>1</sup>	Suomi	100 %	100 %
Descom Group Oy* <sup>2</sup>	Suomi	100 %	100 %
Descom Oy* <sup>3</sup>	Suomi	100 %	100 %
Descomdigree AB*	Ruotsi	100 %	100 %
Descom Sp. Z. o o*	Puola	100 %	100 %
DSCM Denmark ApS*	Tanska	100 %	100 %

\* tullut konserniin toteutetun Yrityskaupan johdosta.

\*\* Solteq Oyj omistaa yhdessä kokonaan omistamiensa tytäryhtiöiden Solteq Management Oy:n ja Solteq Management Team Oy:n kanssa yhteensä 860.881 omaa osaketta (noin 4,84 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista)



- <sup>1</sup> Solteq Oyj:n ja Solteq Management Oy:n ja Solteq Management Team Oy:n hallitukset ovat 2.9.2015 allekirjoittaneet sulautumissuunnitelman kahden viimeksi mainitun, Solteq Oyj:n kokonaan omistaman tytäryhtiön sulautumisesta Solteq Oyj:hin. Suunnitelma on rekisteröity kaupparekisteriin 8.9.2015. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.12.2015. Sulautumisesta päätetään tytäryhtiösulautumiseen osallistuvien yhtiöiden hallituksissa.
- <sup>2</sup> Solteq Oyj:n ja Descom Group Oy:n hallitukset ovat 2.9.2015 allekirjoittaneet sulautumissuunnitelman Solteq Oyj:n kokonaan omistaman Descom Group Oy:n sulautumisesta Solteq Oyj:hin. Suunnitelma on rekisteröity kaupparekisteriin 8.9.2015. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 2.1.2016. Sulautumisesta päätetään tytäryhtiösulautumiseen osallistuvien yhtiöiden hallituksissa.
- <sup>3</sup> Descom Group Oy:n ja Descom Oy:n hallitukset ovat 2.9.2015 allekirjoittaneet sulautumissuunnitelman Descom Group Oy:n kokonaan omistaman Descom Oy:n sulautumisesta Descom Group Oy:öön. Suunnitelma on rekisteröity kaupparekisteriin 8.9.2015. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 1.1.2016. Sulautumisesta päätetään tytäryhtiösulautumiseen osallistuvien yhtiöiden hallituksissa.

### 7.3 Strategia ja tavoitteet

Solteq ja Descom Group jatkavat omien strategioidensa toteuttamista. Solteqin strategiaa ja tavoitteita on kuvattu jäljempänä kohdassa 9.3 ja Descom Groupin strategiaa ja tavoitteita kohdassa 8.14.

Solteqin ja Descomin yhdistyminen oli osa molempien yhtiöiden strategian aktiivista toteuttamista. Yhtiöiden tavoitteet olla digitaalisen kaupankäynnin johtaja Suomessa ja Pohjoismaissa saa yhdistymisellä hyvän lähtökohdan, jolla molempien yhtiöiden strategian toteuttaminen nopeutuu.

Solteq luo syksyn 2015 aikana uuden Solteq-konsernin strategian. Strategian keskeisiä suuntaviivoja tulevat olemaan kannattavuus, kasvu ja parhaan digitaalisen kaupankäynnin toimijan luominen pohjoiseurooppalaiselle markkinalle asiakkaiden, omistajien ja henkilöstön kannalta katsottuna.

#### **7.4 Päätoimialat ja niiden kuvaus**

Solteq on suomalainen kaupan, logistiikan ja palvelualan ohjelmistoratkaisuyhtiö. Solteq-konsernin ohjelmistoratkaisut perustuvat niin omaan tuotekehitykseen kuin globaaleiden yhteistyökumppaneiden, kuten SAP:n, Microsoftin, Symphony EYC:n ja IBM:n ratkaisuihin.

Solteqin raportoitavat segmentit 30.6.2015 ovat Päivittäis- ja erikoiskauppa, HoReCa, Tukkukauppa, Logistiikka ja Palvelut sekä Palveluiden toiminnanohjaus. Descom muodostaa oman raportoitavan segmentin aiempien rinnalla 2.7.2015 alkaen.

Segmenttijaon tavoitteena on vastata Yhtiön asiakkaiden kysyntään toimialojen kokonaistoimittajana ja siten parantaa palveluiden saatavuutta sekä helppoutta asiakkaille.

#### **PÄIVITTÄIS- JA ERIKOISTAVARAKAUPPA, HORECA**

Solteqin Päivittäis- ja erikoistavarakauppa -segmentti tarjoaa kaupan alan yrityksille kokonaisratkaisuja, joiden avulla kauppa voi tehostaa liiketoimintaansa niin logistiikan, myymälätoiminnan, asiakaspalvelun, rahastuksen kuin kanta-asiakkuuden hallinnankin osalta.

Kaupan alan ratkaisujen avulla kauppa voi optimoida valikoimien, tilan, toimitusten, logistiikan ja asiakastyytyväisyyden hallintaa sekä samalla kasvattaa myyntiä ja tulosta. Solteqin ratkaisut auttavat kauppaa nopeuttamaan perustoimintojaan, nostamaan toimitusvarmuutta, laskemaan varastoarvoa, lisäämään varaston kiertonopeutta sekä parantamaan ennustettavuutta.

#### **TUKKUKAUPPA, LOGISTIIKKA JA PALVELUT**

Solteqin Tukkukauppa, Logistiikka ja Palvelut -segmentti tarjoaa asiakkailleen toiminnan- ja taloudenohjauksen järjestelmiä sekä niitä tukevia optimointi-, integraatio- ja raportointiratkaisuja.

Segmentin ratkaisut auttavat asiakkaita ohjaamaan toimintaansa ja tehostamaan ostoja, myyntiä, varaston ohjausta sekä raportointia. Järjestelmien avulla voidaan mm. nostaa toimitusvarmuutta, laskea varastoarvoa, lisätä varaston kiertonopeutta sekä parantaa ennustettavuutta. Tavaravirtojen hallinnalla puolestaan varmistetaan, että oikeat tavarat ovat oikeaan aikaan asiakkaalla optimaalisesti pakattuina.

Tukkukauppa, Logistiikka ja Palvelut -segmentin tarjoamat järjestelmät tehostavat kaupan toimintaa ja antavat mahdollisuuden palvella asiakkaita entistä joustavammin ja monipuolisemmin. Samalla yrityksen sisäinen toiminta tehostuu toimitusketjun tietojenkäsittelyn automatisoinnin myötä. Solteqin ratkaisuja käyttää päivittäin laaja joukko asiakkaita mm. tukkukaupan, kaupan, teollisuuden ja julkishallinnon toimialoilta.

#### **PALVELUIDEN TOIMINNAHOJAUS**

Solteqin Palveluiden toiminnanohjaus -segmentti tarjoaa asiakkailleen palveluiden toiminnanohjausratkaisuja sekä masterdatan hallinnan ratkaisuja.

Palveluprosessien hallintaan ja optimointiin kehitetty palveluiden toiminnanohjaus auttaa asiakkaita ohjaamaan toimintaansa ja tehostamaan esimerkiksi tuotantolaitosten käyntivarmuutta, töiden- ja resurssienhallintaa, kenttätöitä, myyntiä ja asiakaspalvelua, kumppaniverkoston hallintaa sekä materiaalihallintaa. Ratkaisuja käyttää laaja joukko asiakkaita mm. teollisuuden ja energiatuotannon

palveluissa, kunnossapito- ja huoltopalveluissa, elinkaari palveluissa, kaupunkien ja kuntien teknisessä toimessa, kiinteistöpalveluissa sekä koti- ja hoivapalveluissa.

Palveluiden toiminnanohjaus -segmentti vastaa myös asiakasyritysten liiketoimintakriittiseen tietoon eli masterdataan liittyvistä palveluista ja tuotteista, ja tarjoaa asiakkailleen masterdatan laadun parantamisprojekteja, masterdata-palvelukeskukselle ulkoistettua tiedon ylläpitopalvelua, masterdatan hallinnassa hyödynnettäviä ohjelmistoteknologioita sekä konsultointipalveluja. Näiden palveluiden tavoitteena on varmistaa, että asiakkaiden toiminnanohjausta ja päätöksentekoa tukevien järjestelmien sisältämät tiedot ovat laadukkaita ja keskenään yhdenmukaisia sekä ajan tasalla. Solteqin masterdatan hallinnan ratkaisuja käyttävät asiakkaat yli toimialarajojen.

## DESCOM

Descom rakentaa myynnin, markkinoinnin ja asiakaspalvelun ratkaisuja kaupan, teollisuuden ja palvelualan yrityksille. Monikanavaisen myynnin ratkaisut voivat pitää sisällään esimerkiksi verkkokaupan, tilausten käsittelyn ja tuotetiedonhallinnan integroituna asiakkaan muihin järjestelmiin sekä näihin liittyvät jatkuvat ylläpitopalvelut. Markkinoinnin ratkaisut sisältävät mm. asiakaskokemuksen monitorointia, hakukoneoptimointia ja -mainontaa sekä konversio-optimointia.

Descomin liiketoimintayksiköt ovat Marketing Services ja Technology Services.

## 7.5 Liiketoiminnan kuvaus

### 7.5.1 Markkinat ja asiakkaat

Solteq-konsernin pääasiallinen liiketoiminta tapahtuu Suomessa. Muut toimipaikat ovat Puolassa, Ruotsissa, Tanskassa ja Venäjällä. Tanskan ja Venäjän yhtiöiden palveluksessa ei ole henkilöstöä eikä yhtiöillä ole ollut liikevaihtoa 2014 ja 2015 aikana.

Vuoden 2014 aikana markkinatilanne pysyi tahmeana ja kasvun aikaansaaminen on haastavampaa kuin muutama vuosi sitten. Yhtiö katsoo, että kuluttajien kotimarkkinakysyntä vaikuttaa oleellisesti asiakassegmenttiensä kasvuun ja sitä kautta suoraan uusien asioiden kehittämiseen. Yleisesti puhuttu kaupan alueen murros näkyy selkeästi Yhtiön toiminnassa.

Selkeänä painopistealueena Yhtiön asiakaskunnassa ovat sellaiset hankkeet, joilla huolehditaan kilpailukyvyistä perusjärjestelmien osalta. Vaihtoehtoisesti hankkeilla parannetaan liiketoiminnan kasvumahdollisuuksia analytiikan ja asiakasymmärryksen osalta. Näin pidetään huolta toiminnan tehokkuudesta sekä pärjätään kilpailussa asiakkaista.

Verkkokaupan ratkaisuiden osalta Yhtiö näkee selkeää piristymistä. Edistyksellisimmät organisaatiot näkevät verkkokaupan toimitusketjuunsa täydellisesti nivoutuneena eikä irrallisena kaupankäynnin muotona. Yhtiö katsoo, että monikanavaisuus on arkea niin vähittäis- kuin tukkukaupassa ja logistiikassa. Koko toimitusketjun eri alueiden toimintojen sekä toimijoiden erot ovat kaventuneet ja eron tekeminen logistiikan toimijan sekä vähittäiskaupan välillä on joskus mahdotonta. Kuluttajakaupan ilmiöt, tavat sekä toimet ovat tulleet myös yritysten väliseen kauppaan ja vaikuttavat aina valmistavaan teollisuuteen saakka. Kaikki organisaatiot lopulta tekevät kauppaa.

Gartnerin (lähde<sup>1</sup>: Gartner Inc. / Marketvisio, Suomen IT-markkinat 2013–2017: kesäkuun 2015 katsaus, 24.6.2015) arvion mukaan IT-markkinat kasvavat Suomessa 2,0 % vuonna 2015, ja IT-

<sup>1</sup> Tässä kuvatut Gartnerin raportit ("Gartnerin Raportit") kuvaavat dataa, tutkimuslausuntoja tai näkökulmia, jotka on julkaistu osana syndikoitua tilauspalvelua Gartner Inc. -yhtiön ("Gartner") toimesta, eivätkä ne ole tosiasioita kuvaavia esityksiä. Jokainen Gartnerin Raportti kuvaa sen alkuperäisen julkaisupäivän tilannetta (eikä tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärän tilannetta) ja niissä esitetyt lausunnot voivat muuttua ilman erillistä ilmoitusta.

palvelumarkkinoiden arvioidaan kasvavan 3,3 prosenttia. IT-palveluiden nopeimmin kasvavia alueita ovat sovelluksiin liittyvät projekti- ja tukipalvelut sekä sovellusten hallintapalveluiden kasvua kiihdyttävät SaaS-palvelut. Sen sijaan ohjelmistomarkkinat kasvavat tasan neljä prosenttia ennusteen mukaan. Ohjelmistomarkkinat edustavat vajaalla 1,4 miljardilla 22 prosenttia IT-kokonaismarkkinoista.

Solteqin ratkaisuja käyttää päivittäin laaja joukko asiakkaita mm. tukkukaupan, kaupan, teollisuuden ja julkishallinnon toimialoilta sekä teollisuuden ja energiatuotannon palveluissa, kunnossapito- ja huoltopalveluissa, elinkaari palveluissa, kaupunkien ja kuntien teknisessä toimessa, kiinteistöpalveluissa sekä koti- ja hoivapalveluissa.

Descom on markkinointi- ja teknologiayritys. Descom rakentaa asiakkaidensa kanssa myynnin, markkinoinnin ja asiakaspalvelun digitaalisia ratkaisuja. Descomin asiakkaina on pohjoismaisia kärkiyrityksiä, jotka kansainvälistyvät kovaa tahtia. Descom toimii Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Puolassa. Ulkomaiset toimipisteet sijaitsevat Tukholmassa, Kööpenhaminassa ja Wrocławissa (Puola). Descomilla on useita merkittäviä asiakkuuksia erityisesti kaupan alalla.

Descomin tarjoamien monikanavaisen kaupan ja markkinoinnin palvelujen kysyntä on kasvanut päämarkkina-alueella asiakkaiden investoidessa enemmän digitaaliseen liiketoimintaan, myyntiin ja markkinointiin. Samaan aikaan kilpailu on kiristynyt ja kilpailijat ovat alkaneet investoida osaamiseen rekrytoimalla ja ostamalla osaamista.

### 7.5.2 Kilpailu

Gartnerin (lähde<sup>2</sup>: Gartner Inc. / Marketvisio, Suomen IT-markkinat 2013–2017: kesäkuun 2015 katsaus, 24.6.2015) mukaan IT-palvelujen osuus on 54 prosenttia IT-kokonaismarkkinoista Suomessa. IT-ulkoistuksia tehdään edelleen aktiivisesti. Varsinkin suuremmissa ulkoistuksissa kilpailu on koventunut mm. intialaisten palveluntarjoajien rynnistäessä Suomen IT-palvelumarkkinoille. Gartnerin arvion mukaan intialaisilla ja muilla uusilla Suomen markkinoille tulleilla palvelun-tarjoajilla on jo 8-9 prosentin osuus IT-palvelumarkkinoista. Koventuneen kilpailun lisäksi asiakkaiden vauhdikas siirtyminen pilvipalveluteknologioiden käyttäjiksi on pienentänyt palveluntarjoajien katteita etenkin IT-infrastruktuuripalvelumarkkinoilla.

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Solteqin toiminnan- ja taloudenohjauksen (ERP) kilpailutilanne on vakiintunut ja suorat kilpailijat ovat pääasiassa suurempia ohjelmistopalveluyrityksiä, jotka tarjoavat samoja tai muita tuotteita kuin mitä Solteqin tarjontaan kuuluu. Näitä yrityksiä ovat mm. CGI, Tieto, Fujitsu Services, Digia, IFS ja SYSteam. Yhtiö pyrkii erottautumaan merkittävimmistä kilpailijoistaan pitkällä asiakassuhteillaan, vahvalla toimialatuntemuksellaan ja kattavalla osaamisellaan, joka ei ole sidottu yhteen teknologiaan. Kilpailutilanteissa asiakkuudenhoito, projektienhallinta ja henkilöstö nousevat esille. Tällä pyritään siihen, että Solteqin henkilöstö on helposti tavoitettavissa ja palvelu joustavaa. Henkilöstön pysyvyys tuo toimintaan pitkäjänteisyyttä ja jatkuvuutta, kun yhteyshenkilöt asiakkaan suuntaan pysyvät samoina. Yhtiö panostaa erityisesti asiakkuudenhoitoon ja projektien hallintaan kehittämällä prosessejaan ja henkilöstönsä osaamista aktiivisesti.

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Solteqin kilpailijat kunnossapidon ja huoltopalvelujen alueilla ovat pääasiassa pienempiä yrityksiä. Isoimmissa asiakasorganisaatioissa kunnossapidon ja huoltopalvelun järjestelmä yhdistetään yrityksen muihin tietojärjestelmiin, jolloin kilpailijat ovat samat kuin toiminnanohjausjärjestelmien kilpailijat. Solteqin kilpailuetuna on Yhtiön johdon käsityksen mukaan toimialan vahva tuntemus ja tietämys toimialalla käynnissä olevasta

<sup>2</sup> ks. edellinen alaviite

muutoksesta. Kilpailuetuna ovat myös vahvat tuotteet, osaava henkilöstö ja tyytyväiset asiakkaat. Kunnossapidon ja huoltopalvelujen alueella Yhtiö hyödyntää kanavakumppaneitaan Solax-järjestelmään liittyen.

Kassa- ja myymäläjärjestelmissä Yhtiön johdon käsityksen mukaan Solteqin kilpailijoita ovat pääasiassa pienemmät toimijat. Isoimmissa kauppaketjuissa kassa- ja myymäläjärjestelmä yhdistetään yrityksen muihin tietojärjestelmiin, jolloin kilpailijat ovat samat kuin toiminnanohjausjärjestelmien kilpailijat. Yhtiön johdon käsityksen mukaan Solteqille kilpailuetua tuovat vahvat tuotteet, osaava henkilöstö, tyytyväiset asiakkaat ja toimialatuntemus.

Masterdatapalveluissa Yhtiön johdon käsityksen mukaan Solteqin kilpailijoita ovat erityyppiset toimijat, jotka lähestyvät masterdatan hallintaa useista eri lähtökohdista. Viime aikoina enenevässä määrin on ilmaantunut myös suomalaisia kilpailijoita, jotka keskittyvät pelkästään masterdatan hallintapalveluihin. Solteqin kilpailuetuna nähdään olevan yli kymmenen vuoden kokemus masterdatapalveluista. Yhtiö tarjoaa masterdatapalveluja pääasiassa nykyisille asiakkailleen tehostamaan tietojärjestelmien käyttöä.

Descom toimii Pohjoismaissa monikanavaisen myynnin palvelutalona. Kilpailijat, jotka pystyvät tarjoamaan vastaavan ratkaisukattauksen, ovat kansainvälisiä mediayhtiöitä ja IT-konsultointiyhtiöitä kuten Sapient, Rosetta, Valtech, Salmon ja Javelin Group. Yksittäisille Descomin ratkaisuille löytyy kilpailijoita myös Suomesta. Teknologia-alueen ratkaisuiden kilpailijoina ovat mm. CGI, Tieto ja Digia. Marketing Services -liiketoiminta-alueen kilpailijoina pidetään mm. Tulos Helsinki Oy:tä, Quru Oy:tä ja mediatoimistoja. Descom pyrkii erottautumaan merkittävimmistä kilpailijoistaan kyvyllä tarjota kokonaisuus asiakkailleen, kattavalla osaamisellaan ja erinomaisilla referensseillään.

### 7.5.3 Tuotteet ja palvelut

Solteqin toimintasegmenteissä on kolme tuote- ja palvelutyyppiä: ohjelmistopalvelut, lisenssit ja laitemyynti. Solteq on ohjelmistopalveluyhtiö. Solteq tarjoaa suunnitelmallisesti kehittyviä toiminnan- ja taloudenohjauksen palveluja kaupan, logistiikan, teollisuuden sekä julkishallinnon toimijoille. Yhtiö tarjoaa lisäksi erikoiskaupan ohjauksen, kunnossapidon, huoltopalvelun ja kenttätyön hallinnan sekä järjestelmien sisältämän masterdatan hallinnan ja laadun parantamisen ratkaisuja. Yhtiön kehittämät ratkaisut perustuvat Microsoftin, SAP:n, Symphony EYC:n ja IBM:n teknologioihin.

Solteqin tavoitteena on tarjota asiakkailleen kokonaisvaltaisia tietojärjestelmiä, jotka huolehtivat tuotteiden ja palveluiden sekä niistä aiheutuvien tietojen ja rahavirtojen liikuttamisesta. Tämä tarkoittaa sitä, että toiminnan- ja taloudenohjauksen järjestelmiin integroidaan lisäarvotarkaisuja, joiden avulla asiakkaat saavat läpinäkyvyyden liiketoimintaansa ja kumppanin, joka huolehtii kokonaisvaltaisesti järjestelmäkokonaisuudesta. Solteq toimittaa asiakkailleen tietojärjestelmien käyttöönotto- ja kehitysprojekteja sekä ylläpitopalveluja. Solteqin asiakaskunnan variaatio on laaja. Asiakaskunnassa on asiakkaita alle miljoonan liikevaihdosta Suomen suurimpiin yrityksiin ja julkishallinnon organisaatioihin. Tämän johdosta kauppojen koko ja myyntisyklit vaihtelevat suuresti.

Descomin pääliiketoiminnat keskittyvät monikanavaisen myynnin ratkaisuihin ja asiakkaiden sähköisen markkinoinnin kehittämiseen. Monikanavaisen myynnin alueella yhtiö toimittaa monikanavaisia verkkokauppa- ja myymäläjärjestelmiä sekä tilausten- ja tuotetiedonhallintaratkaisuja. Sähköisessä markkinoinnissa yhtiön ydinratkaisut koostuvat hakukoneoptimoinnista ja -mainonnasta, konversio-optimoinnista sekä analytiikka- ja asiakaskokemusratkaisuksista. Lisäksi Descom tarjoaa asiakkailleen sovelluskehitys-, integraatio- ja ylläpitopalveluita.

Descomin asiakaskunta on laaja. Valtaosa monikanavaisen myynnin asiakkaista on Suomen suurimpia kaupan alan toimijoita. Toisaalta Marketing-alueen asiakaskunta on tyypillisimmillään kokoluokaltaan pieni tai keskisuuri yritys.

#### 7.5.4 Toiminnan riippuvuudet

Solteqin liiketoiminta on riippuvainen merkittävien yhteistyökumppaneidensa SAP:n, Microsoftin, Symphony EYC:n, IBM:n ja Descomin IBM:n ja Googlen kanssa tekemistä yhteistyösopimuksista. Näiden sopimusten irtisanominen heikentäisi merkittävästi Solteqin liiketoimintamahdollisuuksia. Muilta osin Solteqin liiketoiminta ei ole Yhtiön näkemyksen mukaan riippuvainen patenteista, lisensseistä tai muista vastaavista kolmansista osapuolista riippuvista seikoista.

Omia ohjelmistojaan Solteq-konserni myy lisensseinä, jotka ovat osa kohdassa 7.5.3 kuvattua normaalia tuote- ja palveluliiketoimintaa.

Descomin liikevaihdosta (poislukien divestoitu Descom Data Solutions -liiketoiminta) noin 26 % koostuu lisensseistä ja mediamyynistä.

### 7.6 Eräitä tilintarkastamattomia pro forma -tietoja uudesta Solteq-konsernista

Liitteeseen 1 Solteq on koonnut tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot, joiden tarkoitus on havainnollistaa Descomin osakkeiden ja pääomallainojen hankkimisen vaikutuksia yhdistyneen Solteqin ja Descomin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, jos Solteqin toteuttama Descomin hankinta (Descom Data Center Solutions -liiketoiminnan divestoinnin jälkeen), pääomallainojen ostaminen ja Joukkovelkakirjan liikkeeseen lasku Yrityskaupan rahoitukseen ja Solteq-konsernin velkojen uudelleenrahoitusta varten olisi toteutunut aikaisempaan ajankohtana.

### 7.7 Rahoituksen lähteet

Yhtiö on ennen Yrityskauppaa ja Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskua rahoittanut toimintaansa liiketoiminnan tuottamalla rahavirralla ja pitkäaikaisilla lainoilla sekä käytettävissä olevalla pankkitililimiitillä. Nostamattoman pankkitililimiitin määrä 30.6.2015 oli 2,5 miljoonaa euroa. Yrityskaupan ja Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun jälkeen Solteq-konsernin rahoituslähteitä ovat liiketoiminnan kassavirta, 1.7.2015 liikkeeseen laskettu 27 miljoonan euron Joukkovelkakirjalaina ja käytettävissä oleva 2,5 miljoonan euron pankkitililimiitti sekä 4,0 miljoonan euron factoringlimiitti.

### 7.8 Pääoman käytön rajoitukset

Konsernissa pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, jotta konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja eräänntyvien lainojen takaisinmaksuun. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan likvidien varojen ja Joukkovelkakirjalainan lisäksi käytettävissä olevalla pankkitililimiitillä.

Yhtiön pankkitililimiitin ehdot sisältävät Yrityskaupan jälkeen sovittujen muutosten jälkeen ns. cross default -eräännyttämisehdon ja ns. pari passu -sitoumuksen.

Yrityskaupan yhteydessä 1.7.2015 liikkeeseenlasketulla Joukkovelkakirjalainalla Yhtiön ja Descom Groupin rahoitusrakenne järjesteltiin uudelleen. Joukkovelkakirjalainalla maksettiin Yrityskaupan kauppahinnan käteisvastike, ostettiin Descom Groupin pääomallainat ja maksettiin pois Solteqin ja Descom Groupin pankki- ja muut rahoituslaitoslainat. Joukkovelkakirjalainan ehtoissa on sovittu taloudellisista ja muista kovenanteista sekä ennenaikaisen eräännyttämisen ja takaisinoston edellytyksistä. Varojen jakoa ja muun kuin Joukkovelkakirjalainan ehtoissa erikseen sallitun uuden velan ottamista koskevat taloudelliset kovenantit (Incurrence Covenant) edellyttävät, että



omavaraisuusaste (Equity Ratio) kunakin sovittuna tarkasteluhetkenä ylittää 27,5 prosenttia, korkokate (Interest Coverage Ratio, käyttökate/nettokorkokulut) ylittää suhdeluvun 3,00:1 ja että konsernin korolliset nettovelat/käyttökate (Net Interest Bearing Debt to EBITDA) eivät ylitä suhdelukua 3,50:1. Joukkovelkakirjalainassa on lisäksi omaisuuden myyntiin, vakuudenantoon, liiketoiminnan muutoksiin, lähipiirijärjestelyihin, limiittien käyttöön, joukkovelkakirjan julkisen kaupankäynnin kohteeksi saattamiseen ja immateriaalioikeuksien säilyttämiseen liittyviä muita kovenantteja, määräysvallan vaihtumiseen liittyvä ennaikainen takaisinmaksuvelvollisuus sekä sulautumiseen, jakautumiseen, liiketoiminnan lopettamiseen, maksulaiminlyönteihin ja maksukyvyttömyyteen liittyviä erityisiä erääntymisehtoja.

Jos Solteq-konserni ei tulevaisuudessa kykene noudattamaan lainojensa kovenantteja, rahoittajilla on oikeus eräännyttää lainat ja Solteq voi joutua neuvottelemaan lainansa uudelleen, pyytämään vapautusta kovenanttiehtojen noudattamisesta (waiver) tai korvaamaan lainansa uusilla järjestelyillä. Lisäksi konserni voi joutua lunastamaan Joukkovelkakirjalainan ennen sen erääntymistä kovenanttien tai erääntymisehtojen rikkomisen tai määräysvallan vaihtumisen vuoksi.

Kovenanttiehdot voivat vaikuttaa Yhtiön tulevaan rahoitukseen ja edellyttää neuvotteluja rahoittajien kanssa. Yhtiön kykyyn täyttää rahoitukseen liittyvät kovenantit voivat vaikuttaa merkittävät investoinnit tai muut muutokset toimintaedellytyksissä ja Yhtiön pääomarakenteessa, mutta myös Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuoliset tapahtumat, kuten muutokset pääoma- ja velkamarkkinoilla sekä suhdannevaihtelut.

## 7.9 Osingonjako ja osingonjakoperiaatteen

Yhtiö jakoi osinkoa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta 0,03 euroa osakkeelta, ja lisäksi 16.3.2015 pidetty yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeyhtiölain 13 luvun 6 §:n 2 momentin mukaisesti enintään 0,05 euron suuruista osakekohtaisesta osingonjaosta tai muusta varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta sekä päättämään mahdollisen jaon ajoituksesta ja muista yksityiskohdista. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Valtuutusta ei ole käytetty.

Yhtiö jakoi osinkoa 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta 0,03 euroa osakkeelta, ja lisäksi 17.3.2014 pidetty yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeyhtiölain 13 luvun 6 §:n 2 momentin mukaisesti enintään 0,05 euron suuruista osakekohtaisesta osingonjaosta tai muusta varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta sekä päättämään mahdollisen jaon ajoituksesta ja muista yksityiskohdista. Valtuutus oli voimassa vuoden 2015 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Yhtiön hallitus päätti valtuutuksen nojalla jakaa osinkoa 0,03 euroa osakkeelta ja osingon maksupäivä oli 4.12.2014.

Yhtiön tavoitteena on noudattaa aktiivista osingonjakopolitiikkaa.

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan osakeyhtiöiden osakkeille on maksettu osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osakeyhtiölain mukaan osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä mahdollisesta osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Yleensä yhtiökokous ei voi päättää jakaa osinkoa hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää enempää. Osakeyhtiölain mukaan osingonjaon tulee perustua viimeksi vahvistettuun tilintarkastettuun tilinpäätökseen, joka voi olla myös muu kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tilintarkastettu tilinpäätös, edellyttäen että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Osingonjako edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön osakkeet tuottavat Yhtiössä yhtäläiset oikeudet (mukaan lukien oikeus osinkoon).

Solteqin osingonmaksukyky riippuu useista tekijöistä, kuten sen tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirroista, käyttöpääoman tarpeesta ja investoinneista. Osingonmaksukykyyn saattaa samoin vaikuttaa Yrityskaupan toteutumisen jälkeen integroinnin onnistuminen jo olemassa oleviin Solteqin liiketoimintoihin sekä saavutettavien mahdollisten synergiaetujen suuruus. Joukkovelkakirjalainan ehdoissa rajoitetaan Yhtiön osingonmaksua. Ehtojen mukaan Yhtiö voi jakaa osinkoa vain, jos lainan finanssikovenantit (*Incurrence Test*) täyttyvät eikä ehtojen mukainen eräännyttämisperuste ole käsillä tai varojenjakoa johda eräännyttämisperusteen täyttymiseen.

Osingonjako ei saa vaarantaa osakeyhtiölain mukaista Yhtiön maksukykyisyyttä. Solteqin hallituksen yleisenä velvollisuutena on varmistua Yhtiön maksukykyisyyden säilymisestä ennen osingonjaosta päättämistä. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiöllä on jakokelpoisia varoja tai Yhtiö jakaa osinkoa, ottaen huomioon mm. Yhtiön tulevaisuuden suunnitelmat ja Joukkovelkakirjalainan ehtoihin liittyvät voitonjakorajoitteet. Yhdenkään tilikauden osalta ei ole varmuutta maksettavien osinkojen määrästä tai siitä, että Yhtiö ylipäätensä maksaa osinkoja.

## 7.10 Investoinnit

Solteq-konsernin tiedossa olevat investoinnit ovat pääsääntöisesti kotimaan korvausinvestointeja ja ne rahoitetaan pääosin operatiivisella kassavirralla.

## 7.11 Viimeaikaiset tapahtumat

### *Yrityskauppa ja Osakeanti*

Solteq osti Descom Group Oy:n osakekannan ja pääomalainat 17.6.2015 allekirjoittamallaan sopimuksella ja Yrityskauppa toteutettiin 2.7.2015. Osakkeiden kauppahinnasta noin 4,6 miljoonaa euroa maksettiin Osakeannissa annetuilla Solteqin uusilla osakkeilla ja loput, noin 6,6 miljoonaa euroa käteisellä. Yrityskauppaa ja Osakeantia on kuvattu edellä kohdassa 6.1.

### *Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku*

Yrityskaupassa annettu käteisvastike ja pääomalainojen ostaminen rahoitettiin 1.7.2015 liikkeeseenlasketulla vakuudettomalla 27 miljoonan euron joukkovelkakirjalainalla. Lainasta saadut varat käytettiin lisäksi Solteq- ja Descom-konsernien pankki- ja muiden rahoituslaitoslainojen uudelleenjärjestelyyn sekä Solteq Oyj:n yleisiin rahoitustarpeisiin. Joukkovelkakirjalainaa on kuvattu edellä kohdassa 6.1.

### *Liputustiedotteet 6.7.2015*

Yhtiö antoi kolme pörssitiedotetta 6.7.2015 koskien saamiaan liputusilmoituksia osakkeiden luovutuksiin ja hankintaan liittyen. Ali U. Saadetdin ja Seppo Aalto olivat luovuttaneet osakkeita niin, että Saadetdinin omistusosuus oli laskenut 7,84 prosenttiin (1.394.533 osaketta) ja Aallon 3,75 prosenttiin (666.882 osaketta) Yhtiön osakkeista. Sentic Buyout III Ky oli sen sijaan hankkinut osakkeita niin, että sen omistusosuus oli noussut 25,96 prosenttiin (4.621.244 osaketta) Yhtiön osakkeista. Sentic Buyout III GP Oy omistaa välillisesti em. rahaston ja Sentic Buyout III Co-investment Ky:n kautta yhteensä 26,98 prosenttia (4.801.293 osaketta) Yhtiön osakkeista.

### *Markkinatakaussopimuksen päättymisen*

Yhtiö on irtisanonut Yhtiön ja Nordea Pankki Suomi Oyj:n välisen Liquidity Providing (LP) -toiminnan edellytykset täyttävän markkinatakaussopimuksen. Markkinatakaus päättyi 13.9.2015. Päättynyttä sopimusta on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa 7.18.

### *Tytäryhtiösulautumiset*

Solteq Oyj:n ja Solteq Management Oy:n ja Solteq Management Team Oy:n hallitukset ovat 2.9.2015 laatineet sulautumissuunnitelman kahden viimeksi mainitun, Solteq Oyj:n kokonaan omistamien tytäryhtiöiden sulautumisesta Solteq Oyj:öön. Suunnitelma on rekisteröity kaupparekisteriin 8.9.2015. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.12.2015.

Solteq Oyj:n ja Descom Group Oy:n hallitukset ovat 2.9.2015 laatineet sulautumissuunnitelman Solteq Oyj:n kokonaan omistaman Descom Group Oy:n sulautumisesta emoyhtiöön. Suunnitelma on rekisteröity kaupparekisteriin 8.9.2015. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 2.1.2016.

Descom Group Oy:n ja Descom Oy:n hallitukset ovat 2.9.2015 laatineet sulautumissuunnitelman Descom Group Oy:n kokonaan omistaman Descom Oy:n sulautumisesta Descom Group Oy:öön. Suunnitelma on rekisteröity kaupparekisteriin 8.9.2015. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 1.1.2016.

Sulautumisista päätetään tytäryhtiösulautumiseen osallistuvien yhtiöiden hallituksissa.

Solteq on julkistanut 17.7.2015 osavuositarkastuksen kaudelta 1.1.–30.6.2015. Tuon päivämäärän jälkeen Yhtiö on harjoittanut tavanomaista liiketoimintaansa. Yhtiön tiedossa ei ole Yrityskaupan ja Osakeannin tekemistä ja Joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskua lukuun ottamatta sellaisia tapahtuneita tai ilmenneitä merkittäviä seikkoja, joilla Yhtiön käsityksen mukaan olisi olennaista vaikutusta arvioitaessa Yhtiön tuloskehitystä ja taloudellista asemaa.

Solteq luo syksyn 2015 aikana uuden kokonaisuuden strategian. Strategian keskeisiä suuntaviivoja tulevat olemaan kannattavuus, kasvu ja parhaan digitaalisen kaupankäynnin toimijan luominen pohjoiseurooppalaiselle markkinalle asiakkaiden, omistajien ja henkilöstön kannalta katsottuna.

*Vaativuus ylimääräisen yhtiökokouksen koollekutsumisesta ja kutsu ylimääräiseen yhtiökokoukseen 19.10.2015*

Solteq on 23.9.2015 vastaanottanut Sentic Buyout III Ky:ltä ja Sentic Buyout III Co-investment Ky:ltä ilmoituksen, jossa vaaditaan ylimääräisen yhtiökokouksen koollekutsumista osakeyhtiölain 5 luvun 4 §:n mukaisesti. Ilmoituksen toimittajat edustavat yhteensä 26,97 % osuutta Solteqin osakkeista ja äänistä. Ylimääräinen yhtiökokous halutaan kutsua koolle päättämään hallituksen jäsenmäärästä, hallituksen jäsenten valinnasta sekä hallituksen jäsenten palkkioista.

Solteq on julkaissut 24.9.2015 kutsun ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään maanantaina 19.10.2015 klo 13.00 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Eteläpuisto 2, Tampere. Käsiteltävinä asioina ovat edellä luetellut asiat. Lisäksi Yhtiön saaman tiedon mukaan osakkeenomistajat, jotka yhteensä omistavat yli 50 % osuuden yhtiön osakkeista ja äänistä, esittävät kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenten lukumääräksi seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen päättyvälle toimikaudelle päätettäisiin kuusi (6) henkeä. Yhtiön saaman tiedon mukaan osakkeenomistajat, jotka yhteensä omistavat yli 50 % osuuden yhtiön osakkeista ja äänistä, esittävät kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että hallituksen jäseniksi seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen päättyvälle toimikaudelle valittaisiin Aarne Aktan, Eeva Grannenfelt, Kirsi Harra-Vauhkonen, Markku Pietilä, Mika Uotila sekä Olli Väättäinen.

## 7.12 Tulosohjaus ja tulevaisuudennäkymät

Tilinpäätöksen 1.1.–31.12.2014 toimintakertomuksessa on esitetty, että konsernin liiketuloksen arvioidaan kasvavan vuoden 2014 tasosta. Osavuosikatsauksessa 1.1.–30.6.2015 Yhtiö on todennut pitävänsä vuoden tulosohjauksen ennallaan. Lisäksi on todettu, että Yhtiö antaa arvion loppuvuoden liikevaihto- ja tuloskehityksestä seuraavan osavuosikatsauksen yhteydessä lokakuun lopulla.

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhtiö siis arvioi, että konsernin euromääräinen liike-tulos kasvaa vuoden 2014 tasosta. Tilikaudella 1.1.–31.12.2014 konsernin liikevoitto oli 2.490 tuhatta euroa.

Yhtiö perustaa koko tilikautta koskevan arvionsa osavuosikatsauksessa 1.1.–30.6.2015 esittämäänsä toteutuneeseen liiketulokseen sekä Yrityskaupan jälkeistä ennustekautta 1.7.–31.12.2015 koskevaan arvioon liiketoiminnan kehittymisestä.

Ennustekauden liike-tulosarvioon vaikuttavat operatiivisen liiketoiminnan lisäksi merkittävästi Yrityskaupasta ja Joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskusta aiheutuneet kertaluonteiset transaktiokulut sekä hankitun liiketoiminnan IFRS-laskentakäytäntöihin siirtämisestä aiheutuvat erät.

Operatiivisen liiketoiminnan osalta Yhtiö olettaa sekä hankitun Descom-liiketoiminnan että aiemman Solteq-liiketoiminnan jatkuvan normaalisti ilman merkittäviä häiriöitä. Liikevaihdon ja asiakasaktiivisuuden arvioidaan säilyvän vuoden ensimmäisen puoliskon tasolla. Koska kyse kuitenkin on yksittäisten asiakkaiden ostokäyttäytymisestä sekä halusta jatkaa olemassa olevia sopimuksiaan Yhtiön kanssa, Yhtiön johto ei voi suoraan vaikuttaa liikevaihdon tasoon ennustekaudella. Operatiivisen kustannusrakenteen ei arvioida muuttuvan merkittävästi suhteessa vuoden ensimmäiseen puoliskoon. Kustannusrakenteen kannalta merkittävimpiä kulueriä ovat henkilöstö-, toimitila- ja alihankintakulut, joista henkilöstö- ja alihankintakuluihin Yhtiön johto voi vaikuttaa ennustekaudella. Toimitilakulut ovat pääsääntöisesti vuokratulua, joihin ei sopimusehtojen vuoksi voida vaikuttaa ennustekauden aikana.

## 7.13 Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

Solteqilla ja/tai konsernin muulla yhtiöllä ei ole tai ole ollut 12 edeltävän kuukauden ajalta yhtään hallintomenettelyä, oikeudenkäyntiä tai välimiesmenettelyä, joilla voi olla tai olisi ollut merkittävä vaikutus Solteqin ja/tai Solteq-konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen sitä heikentävästi. Solteqilla ja/tai Solteq-konsernilla ei ole myöskään tietoa uhasta, että tällainen menettely olisi alkamassa.

## 7.14 Merkittävät sopimukset

### 7.14.1 Yleistä

Seuraavassa on esitelty kahden välittömästi Rekisteröintiasiakirjan julkistamista edeltävän tilikauden ajalta tiivistelmä jokaisesta muusta kuin tavanomaisen liiketoiminnan osana tehdystä merkittävästä sopimuksesta, jonka sopimuspuolena liikkeeseenlaskija tai konserniin kuuluva yritys on. Lisäksi alla on esitelty tiivistelmä kaikista muista konserniin kuuluvien yritysten tekemistä sopimuksista (joita ei ole tehty osana tavanomaista liiketoimintaa), jotka sisältävät määräyksiä, joista jollekin konserniin kuuluvalla yritykselle johtuu velvollisuuksia tai oikeuksia, jotka ovat merkittäviä konsernille Rekisteröintiasiakirjan julkistamispäivänä.

Descom Groupin tekemät merkittävät sopimukset ennen Yrityskauppaa on kuvattu jäljempänä kohdassa 8.13.

#### 7.14.2 Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku

Solteq laski 1.7.2015 liikkeelle rajoitetulle määrälle sijoittajia vakuudettoman joukkovelkakirjalainan, jolla maksettiin Yrityskaupan kauppahinnan käteisvastike, ostettiin Descomin pääomalainat ja maksettiin pois Solteqin ja Descom Groupin pankki- ja muut rahoituslaitoslainat. Joukkovelkakirjalainan laina-aika on 5 vuotta. Laina haetaan listattavaksi Helsingin Pörssiin yhdeksän kuukauden kuluessa lainan liikkeeseenlaskusta.

Joukkovelkakirjalainaan sisältyy taloudellisia ja muita kovenantteja. Taloudelliset kovenantit, jotka koskevat Yhtiön mahdollisuutta jakaa osinkoa ja ottaa uutta velkaa, on sidottu Yhtiön omavaraisuusasteeseen, konsernin korollisten nettovelkojen ja käyttökäteen suhteeseen sekä korkokatteeseen. Joukkovelkakirjalainassa on lisäksi omaisuuden myyntiin, sulautumiseen ja jakautumiseen, vakuudenantoon, liiketoiminnan jatkamiseen ja muutoksiin, lähipiirijärjestelyihin, limiittien käyttöön, kaupankäynnin kohteeksi saattamiseen ja immateriaalioikeuksien säilyttämiseen liittyviä muita kovenantteja.

#### 7.14.3 Descom Group Oy:n hankinta

Solteq allekirjoitti 17.6.2015 sopimuksen, jonka mukaan Solteq ostaa Descom Groupin koko osakekannan ja pääomalainat. Kaupan ulkopuolelle jää Descom Data Center Solutions-liiketoiminta. Kauppa toteutettiin 2.7.2015.

Myyjinä kaupassa olivat Sentica Partners Oy:n hallinnoimat rahastot (kaupan yhteydessä tehtäväksi sovitun kohdeyhtiön vaihtovelkakirjalainan konvertoinnin jälkeen yhteensä 61,04 %), Aidacom Partners Oy (em. konvertoinnin jälkeen 6,32 %), Corpinghouse Oy (em. konvertoinnin jälkeen 12,35 %) sekä Descomin henkilösijoittajat (yhteensä em. konvertoinnin jälkeen 20,29 %).

Yrityskaupan velaton arvo (EV) oli 26,0 miljoonaa euroa ja Descom Groupin osakkeiden kauppahinta 11,2 miljoonaa euroa. Osakkeiden kauppahinnasta noin 4,6 miljoonaa euroa maksettiin Solteqin uusilla osakkeilla yhtiökokouksen 16.3.2015 hallitukselle myöntämän valtuutuksen perusteella ja loppuosa käteisellä. Lopullinen kauppahinta määräytyy Descom-konsernin 30.6.2015 taseen perusteella ja siihen perustuva osakkeiden käteisvastikkeen lopullinen määrä määritellään kauppakirjan mukaisessa järjestyksessä myyjien ja ostajan kesken. Määrittäminen on vielä kesken tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä. Osakkeiden merkintähinta oli 1,65 ja se määriteltiin käyttämällä osakkeen kaupankäynnillä painotettua keskiparssia ajalta 4.5.–3.6.2015. Kauppahinnan maksamista varten uusia osakkeita laskettiin liikkeelle 2.799.998 kappaletta. Annissa annettavien osakkeiden osuus oli noin 16 % annin jälkeisestä osakemäärästä. Ostettujen pääomalainojen suuruus oli noin 11,9 miljoonaa euroa.

Uusia osakkeita koskevassa osakeannissa poikettiin osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta kyseessä olevan yrityskaupan toteuttamiseksi ja osakkeet suunnattiin Descom Groupin nykyisille osakkeenomistajille. Osakkeet liitettiin Euroclear Finland Oy:n pitämään arvo-osuusjärjestelmään. Solteq hakee osakeannissa merkittyjen osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssiin samanlaisina Yhtiön muiden osakkeiden kanssa. Puolta vastikkeena annettavista osakkeista koskee luovutusrajoitus (lock-up) 1.1.2016 saakka, kunkin osakkeen merkitsijän osalta noin 50 % tämän merkitsemistä Yhtiön osakkeista. Tänä aikana myyjät ovat sitoutuneet olemaan myymättä tai muutoin siirtämättä kyseessä olevia osakkeita ilman Solteqin suostumusta. Edelleen kauppakirjan ehtojen mukaan Descom Groupin osakkeenomistajat panttasivat edellä mainituista lock-upin alaisista osakkeista yhteensä 700.006 kappaletta osakekauppakirjaan perustuvien vastuidensa vakuudeksi Yhtiön hyväksi. Kukin Descom Groupin osakkeenomistaja panttasi saman suhteellisen osuuden eli noin 25 % merkitsemistään Yhtiön osakkeista. Panttaus on voimassa 12 kuukauden ajan kaupan toteuttamisesta 2.7.2015 lukien. Yhtiön hallitus teki päätöksen osakkeiden pantiksi ottamisesta yhtiökokouksen 16.3.2015 myöntämän valtuutuksen perusteella.

## 7.15 Hallituksen toiminta

Yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsenten aika hallituksessa on esitetty alla kohdassa 7.16.2.

Yhtiön liiketoiminnan kannalta keskeisimpiä riskejä ja epävarmuustekijöitä seurataan säännöllisesti osana hallitus- ja johtoryhmätyöskentelyä. Yhtiöllä ei ole erillistä sisäistä tarkastusorganisaatiota tai -valiokuntaa eikä hallintoneuvostoa.

Yhtiö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance) sillä poikkeuksella, että Solteqin hallituksessa ei ole erillisiä valiokuntia, koska Yhtiön toiminnan laajuus ja hallituksen koko eivät edellytä asioiden valmistelua hallitusta pienemmässä kokoonpanossa. Lisäksi Yhtiö noudattaa Helsingin Pörssin, Keskuskauppakamarin ja Elinkeinoelämän keskusliiton suositusta listayhtiöiden ohjausjärjestelmistä näissä periaatteissa mainituin poikkeuksin sekä Helsingin Pörssin sisäpiiriohjetta. Ulkomaisissa tytäryhtiöissä sovelletaan paikallisia lakeja.

## 7.16 Hallinto-, johto- ja valvontaelimet sekä ylin johto

### 7.16.1 Yleistä

Osakeyhtiölain ja Solteqin yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallinto ja valvonta on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Tämän lisäksi Yhtiön johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa Yhtiön johtamisessa sekä Yhtiön strategisten ja operatiivisten tavoitteiden toteuttamisessa. Kullakin Yhtiön operatiivisella toimialalla on myös oma johtoryhmänsä, joka vastaa kyseisen toimialan johtamisesta. Koko Solteqille keskeisistä asioista päättää toimitusjohtaja tai hallitus. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yleensä yhtiökokous kokoontuu hallituksen kutsusta. Tämän lisäksi yhtiökokous on osakeyhtiölain mukaan pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista tietyn asian käsittelemistä varten.

### 7.16.2 Hallitus

Yhtiön vuoden 2015 varsinaisessa yhtiökokouksessa hallituksen jäsenten lukumääräksi päätettiin seitsemän. Hallituksen jäseniksi valittiin Seppo Aalto, Markku Pietilä, Matti Roininen, Ali U. Saadetdin, Sirpa Sara-aho, Jukka Sonninen ja Olli Välimäki. Välittömästi yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa uusi hallitus valitsi puheenjohtajaksi Ali U. Saadetdinin.

Hallituksen, toimitusjohtajan ja johdon osoite on Solteq Oyj, Eteläpuisto 2 C, 33200 Tampere.

### Hallituksen jäsenet

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksessa vuodesta
Ali U. Saadetdin	1949	hallituksen puheenjohtaja	1982
Seppo Aalto	1953	hallituksen jäsen	1982
Matti Roininen	1956	hallituksen jäsen	2012
Sirpa Sara-aho	1963	hallituksen jäsen	2010

Jukka Sonninen	1958	hallituksen jäsen	2005
Markku Pietilä	1957	hallituksen jäsen	2008
Olli Välimäki	1962	hallituksen jäsen	2014

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

*Ali U. Saadetdin* on Solteqin hallituksen puheenjohtaja ja hän on ollut hallituksen jäsen lokakuusta 1982 lähtien. Hän on koulutukseltaan insinööri. Saadetdin on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Gofore Oy:n, Ylöjärven LVIttec:in, Kiinteistö Oy Turvetie 4:n, Kiinteistö Oy Rötkörinteen ja Asunto Oy Hämeenkatu 29:n hallituksen puheenjohtaja sekä Ramentor Oy:n ja Asunto Oy Ylläs näkyy -nimisten yhtiöiden hallitusten jäsen. Lisäksi Saadetdin on hallintoneuvoston jäsen Keskinäinen vakuutusyhtiö Fenniassa.

*Seppo Aalto* on ollut Solteqin hallituksen jäsen lokakuusta 1982 lähtien. Hän on koulutukseltaan ylioppilas. Aalto on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän viiden (5) vuoden aikana toiminut Aaltotiimi Oy:n hallituksen jäsenenä.

*Markku Pietilä* on ollut Solteqin hallituksen jäsen lokakuusta 2008 lähtien. Hän on koulutukseltaan DI TKK -82 sekä MBA HKKK -90. Hän toimii Profiz Business Solution Oyj:n hallituksen puheenjohtajana. Lisäksi Pietilä on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän viiden (5) vuoden aikana toiminut AKK-Motorsport ry:n hallituksen varapuheenjohtajana, AKK Sports Oy:n hallituksen varapuheenjohtajana, Kiinteistöyhtiö Kellokukantie hallituksen puheenjohtajana, Vihtijärven Vesiosuuskunnan hallituksen puheenjohtajana, Kiinteistö Yhtymä Hiiskulan kartanon hallituksen puheenjohtajana, Skuutinliikki Oy:n hallituksen puheenjohtajana, Cron-Tek Oy:n hallituksen jäsenenä, Kymiring Oy:n hallituksen jäsenenä, Historic Race Finland ry:n hallituksen jäsenenä, Vihtijärven kyläyhdistys ry:n varapuheenjohtajana.

*Matti Roininen* aloitti hallituksen jäsenenä maaliskuussa 2012. Hän on koulutukseltaan merkonomi. Päätoimenaan hän on yksityissijoittaja. Roininen ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän viiden (5) vuoden aikana toiminut muiden yhtiöiden hallituksen jäsenenä.

*Sirpa Sara-aho* on ollut Solteqin hallituksen jäsen lokakuusta 2010 lähtien. Hän on koulutukseltaan yo-merkonomi. Päätoimenaan hän on Sponda Oyj:ssä liiketoimintajohtajana vastaten Venäjästä. Sara-aho ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän viiden (5) vuoden aikana toiminut muiden yhtiöiden hallituksen jäsenenä.

*Jukka Sonninen* on ollut Solteqin hallituksen jäsen lokakuusta 2005 lähtien. Päätoimenaan hän toimii Fifth Element Oy:n General Managerina. Lisäksi Sonninen on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Smilehouse Oy:n hallituksen puheenjohtaja ja S5 Yhtiö Oy:n hallituksen puheenjohtaja, BN Clarity Inc. Oy:n hallituksen jäsen ja Tapiola Golf Oy:n hallituksen jäsen. Lisäksi Sonninen on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän viiden (5) vuoden aikana toiminut Aito Technologies Oy:n, S5 Yhtiö Oy:n, Blues Hockey Oy:n ja Tapiolan Monitoimiareenan Oy:n hallituksen puheenjohtajana sekä SM-liiga Oy:n, Plus Dial Oy:n, ja Smilehouse Oy:n hallituksen jäsenenä.

*Olli Välimäki* on ollut Solteqin hallituksen jäsen maaliskuusta 2014 lähtien. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden tohtori. Päätoimenaan hän toimii Pari passu Oy:n toimitusjohtajana sekä post doc - tutkijana Vaasan yliopistossa. Lisäksi Välimäki on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä hallituksen puheenjohtajana A3E Invest Oy:ssä ja Insinööritoimisto Enmac Oy:ssä. Lisäksi hän on

toiminut AC Nokia ry:n hallituksen jäsenenä, Nokian reserviupseerikerho ry:n puheenjohtajana ja hallituksen jäsenenä sekä julkisena kaupanvahvistajana.

Hallituksen jäsenistä Markku Pietilä, Sirpa Sara-aho, Jukka Sonninen ja Olli Välimäki ovat Yhtiöstä riippumattomia. Sirpa Sara-aho, Jukka Sonninen ja Olli Välimäki ovat lisäksi Yhtiön merkittävistä omistajatahoista riippumattomia.

### 7.16.3 Toimitusjohtaja

Repe Harmanen, syntynyt 1972, KTM, Yhtiön toimitusjohtaja. Harmanen on toiminut aiemmin mm. Fujitsu Services Oy:n Projekt- ja sovelluspalvelujen johtajana, Hewlett-Packard EMEA:ssa Global Client Directorina, Hewlett-Packard Finlandissa Global Delivery Country Managerina sekä SysOpen Oyj:ssä Business Development and International Operations -yksikön Directorina. Harmanen on ollut Yhtiön toimitusjohtaja vuodesta 2010 alkaen. Harmanen on toiminut Nice Business Solutions Oy:n hallituksen jäsenenä 2008–2010.

### 7.16.4 Johtoryhmä ja muu johto

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat seuraavat henkilöt:

<b>Nimi</b>	<b>Syntymävuosi</b>	<b>Asema</b>	<b>Yhtiössä vuodesta</b>
Repe Harmanen	1972	toimitusjohtaja	2010
Joni Henkola	1975	myyntijohtaja	2014
Kai Hinnö	1963	liiketoimintajohtaja, Jatkuvuuspalvelut	2010
Tiina Honkiniemi	1966	liiketoimintajohtaja, Päivittäis- ja erikoistavarakauppa, HoReCa	1995
Mari Kuha	1978	henkilöstöjohtaja	2011
Antti Kärkkäinen	1970	talousjohtaja	2001
Petri Lindholm	1959	liiketoimintajohtaja, Tukkukauppa, Logistiikka ja Palvelut	2012
Matti Saastamoinen	1979	liiketoimintajohtaja, Palveluiden toiminnanohjaus	2008
Mikko Sairanen	1985	johtaja, Laki- ja sopimusasiat	2014
Riina Tervaoja	1976	liiketoimintajohtaja, Projektit	2010

Johtoryhmän puheenjohtajana toimii toimitusjohtaja.

*Repe Harmanen*

Harmasta koskevat tiedot ovat edellä kohdassa 7.16.3.



*Joni Henkola*

Henkola toimii Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Solteq Oyj:n myyntijohtajana. Hän on koulutukseltaan KTM. Henkola on työskennellyt Dell Computerilla vuosina 1999–2001, Eeralla vuosina 2001–2003, WM-datassa vuosina 2003–2007, Logically vuosina 2007–2013, CGI:llä vuosina 2013–2014. Henkola on toiminut Henkola Consulting & Investment Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuodesta 2012 alkaen.

*Kai Hinno*

Hinno toimii Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Solteq Oyj:n Jatkuvuuspalveluiden liiketoimintajohtajana. Hän on koulutukseltaan datanomi. Hinno on työskennellyt Compaq:lla vuosina 1995–2001, Hewlett-Packard:lla vuosina 2001–2008, Fujitsu Services Oy:ssä vuosina 2008–2010. Hinno on toiminut Planet Board Oy:n toimitusjohtajana 2014 alkaen. Hinno ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän (5) vuoden aikana toiminut yhtiöiden hallituksen jäsenenä.

*Tiina Honkiniemi*

Honkiniemi toimii Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Solteq Oyj:n Päivittäis- ja erikoistavarakauppa, HoReCan liiketoimintajohtajana. Hän on koulutukseltaan datanomi ja MKT. Honkiniemi on työskennellyt PMP Tietojärjestelmät Oy:ssä vuosina 1989–1995. Honkiniemi ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän (5) vuoden aikana toiminut yhtiöiden hallituksen jäsenenä.

*Mari Kuha*

Kuha on Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Solteq Oyj:n henkilöstöjohtaja. Hän on koulutukseltaan KM. Kuha on työskennellyt Pohdossa vuosina 2001–2004, Yliopistokeskus Chydeniuksessa vuosina 2004–2005, Pöyry Oyj:ssä vuosina 2005–2008 sekä Fujitsu Services Oy:ssä vuosina 2008–2011. Kuha on toiminut Planet Board Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2013–2014. Kuha ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän (5) vuoden aikana toiminut muiden yhtiöiden hallituksen jäsenenä.

*Antti Kärkkäinen*

Kärkkäinen toimii Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Solteq Oyj:n talousjohtajana. Hän on koulutukseltaan KTM. Kärkkäinen on työskennellyt KPMG Wideri Oy Ab:ssa vuosina 1995–2001. Kärkkäinen toimii Advocatus Diaboli Oy:n hallituksen jäsenenä ja on toiminut Kiinteistöosaakeyhtiö Tampereen Klingendahlin hallituksen puheenjohtajana 2011–2012. Kärkkäinen ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän (5) vuoden aikana toiminut muiden kuin edellä mainittujen yhtiöiden hallituksen jäsenenä.

*Petri Lindholm*

Lindholm toimii Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Solteq Oyj:n Tukkukaupan, Logistiikan ja Palveluiden liiketoimintajohtajana. Hän on koulutukseltaan laskentatoimen yo-merkonomi. Lindholm on työskennellyt Modern Computers Oy:llä vuosina 1990–2007 ja Aldata Solution Finlandilla 2007–2012. Lindholm ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän (5) vuoden aikana toiminut yhtiöiden hallituksen jäsenenä.

*Matti Saastamoinen*

Saastamoinen toimii Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Solteq Oyj:n tytäryhtiön EAM & Service Management Oy:n liiketoimintajohtajana. Hän on koulutukseltaan DI. Saastamoinen on työskennellyt Andritz Oy:ssä vuosina 2003–2007. Saastamoinen ei ole tämän

Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän (5) vuoden aikana toiminut yhtiöiden hallituksen jäsenenä.

*Mikko Sairanen*

Sairanen toimii Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Solteq Oyj:n Laki- ja sopimusasioiden johtajana. Hän on koulutukseltaan OTM. Sairanen on työskennellyt Asianajotoimisto Peltonen LMR Oy:ssä vuosina 2012–2014. Sairanen ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän (5) vuoden aikana toiminut yhtiöiden hallituksen jäsenenä.

*Riina Tervaoja*

Tervaoja toimii Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Solteq Oyj:n Projektien liiketoimintajohtajana. Hän on koulutukseltaan KTM. Tervaoja on työskennellyt VR-Yhtiöillä vuosina 2003–2004, Hewlett-Packardilla 2005–2008 sekä Fujitsu Services Oy:ssä 2008–2010. Tervaoja on toiminut As Oy Hortulan hallituksen jäsenenä 2010–2011 sekä As Oy Espoon Ansakuja 1 hallituksen puheenjohtajana 2013 lähtien.

Edellä mainituilla hallituksen jäsenillä ja Yhtiön johtoon kuuluvilla ei ole tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämäärää edeltävän (5) vuoden aikana muita kuin lueteltujen yhtiöiden hallituksen jäsenyyksiä ym.

#### 7.16.5 Selvitys perhesuhteista

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

#### 7.16.6 Selvitys tuomioista, konkurseista, pesänhoidosta ja selvitystiloista sekä muut selvitykset

Tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä kukaan nykyisen hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä tai toimitusjohtaja ei ole viimeisten viiden vuoden aikana saanut tuomiota, joka liittyy petoksellisiin rikoksiin tai rikkomuksiin, ollut johtavassa asemassa, kuten kuulunut ylimpään johtoon tai ollut yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä missään yhtiössä tai toiminut kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä yhtiön konkurssin, pesänhoidon tai selvitystilan aikana, tai ollut oikeus- ja valvontaviranomaisten (ammattialajärjestöt mukaan lukien) esittämän virallisen syytteen ja/tai määräämien seuraamusten kohteena, eikä tuomioistuin ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kieltänyt toimimasta yhtiön johdossa tai hoitaa minkään yhtiön liiketoimintaa.

#### 7.16.7 Hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenten ja ylimmän johdon eturistiriidat

Yhtiöllä olevan tiedon mukaan nykyisen hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä ja toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien välillä, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.

#### 7.16.8 Palkat ja luontoisedut

##### **Hallituksen jäsenten palkkiot**

Hallituksen jäsenten palkkioista päättää yhtiökokous. Tilikaudella 1.1.–31.12.2014 hallituksen jäsenille maksettiin palkkioita yhteensä 140 360,40 euroa. 17.3.2014 pidetyssä yhtiökokouksessa päätettiin, että hallituksen puheenjohtajan palkkio on 4.000 euroa kuukaudessa ja muiden jäsenten palkkio on 15 tuhatta euroa vuodessa. Hallituksen jäsenille päätettiin maksaa myös 5.000 Yhtiön osakkeen määräinen osakeperusteinen palkkio. Hallituksen jäsenten ja puheenjohtajan matkakustannukset korvataan Yhtiön matkustusohjeen mukaisesti. Hallituksen jäsenten palkkiot

jakautuivat seuraavassa taulukossa esitetyllä tavalla. Taulukossa ei ole huomioitu em. osakeperusteista palkkiota, joka on luovutettu hallituksen jäsenille 9.3.2015.

<b>Hallituksen jäsenten palkkiot</b>	<b>2014</b>
Ali U. Saadetdin	50 360,40 (sisältää palkkioita ja matkakuluja)
Seppo Aalto	15 000
Markku Pietilä	15 000
Matti Roininen	15 000
Sirpa Sara-aho	15 000
Jukka Sonninen	15 000
Olli Välimäki	15 000

16.3.2015 pidetyssä yhtiökokouksessa päätettiin, että hallituksen puheenjohtajan palkkio on 4.000 euroa kuukaudessa ja muiden jäsenten palkkio on 15.000 euroa vuodessa. Lisäksi hallituksen jäsenten ja puheenjohtajan matkakustannukset korvataan Yhtiön matkustusohjeen mukaisesti. Rahamääräisen palkkion lisäksi kaikille hallitukseen valittaville päätettiin maksaa 5.000 Yhtiön osakkeen määräinen osakeperusteinen palkkio.

Hallituksen jäsenten osalta ei ole sovittu eduista, jotka johtuisivat työ- tai palvelusopimuksen päättymisestä. Hallituksen jäsenten puolesta ei ole maksettu vapaaehtoisia eläkevakuutusmaksuja.

### **Toimitusjohtaja**

Hallitus päättää ja hyväksyy toimitusjohtajan toimisuhteen ehdot kirjallisessa sopimuksessa. Yhtiön nykyisen toimitusjohtajan ehdot ovat seuraavat: irtisanomisaika ja -palkka ovat Yhtiön irtisanoessa 3 kuukautta, minkä lisäksi toimitusjohtaja on oikeutettu 9 kuukauden palkkaa vastaavaan korvaukseen. Toimitusjohtajan palkitseminen koostuu rahapalkasta, luontoiseduista sekä mahdollisesta tuloksen mukaan määräytyvästä vuosipalkkiosta ja osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Toimitusjohtajalle maksettu palkka etuineen oli 194.525,62 euroa vuonna 2014. Toimitusjohtajan suoriteperusteinen eläkemeno on 42.000 euroa. Toimitusjohtajan eläkejärjestely on työeläkelainsäädännön mukainen.

### **Johtoryhmä ja muu johto**

Ylimmän johdon palkitseminen koostuu rahapalkasta, luontoiseduista ja mahdollisesta tuloksen mukaan määräytyvästä vuosipalkkiosta. Palkitsemisperiaatteista päättää Yhtiön hallitus.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän (toimitusjohtaja mukaan lukien) palkat ja palkkiot vuonna 2014 olivat 1.212.000 euroa.

Suurimmalla osalla johtoryhmän muista jäsenistä on sovittu irtisanomisajaksi kolme kuukautta ja erokorvauksena maksetaan kuuden kuukauden palkkaa vastaava erokorvaus. Johtoryhmän jäsenille ei ole otettu vapaaehtoisia eläkevakuutuksia.

### 7.16.9 Osakeomistus ja osakeoptiot

Solteqin hallituksen jäsenet omistivat Yrityskaupan ja siihen liittyneen suunnatun osakeannin ja sen jälkeen tapahtuneiden 3.7.2015 liputustiedotteessa mainittujen osakkeiden luovutusten ja hankkimisten jälkeen yhteensä noin 2,5 miljoonaa osaketta 11.9.2015 seuraavasti:

<b>Nimi</b>	<b>Asema</b>	<b>Osakkeet, kpl</b>
Ali U. Saadetdin	hallituksen puheenjohtaja	1 394 553
Seppo Aalto	hallituksen jäsen	666 882
Matti Roininen	hallituksen jäsen	415 000
Sirpa Sara-aho	hallituksen jäsen	10 000
Jukka Sonninen	hallituksen jäsen	15 000
Markku Pietilä	hallituksen jäsen	10 000
Olli Välimäki	hallituksen jäsen	5 000

Yhtiön johtoryhmän jäsenet omistivat 11.9.2015 Yhtiön osakkeita seuraavasti:

<b>Nimi</b>	<b>Asema</b>	<b>Osakkeet, kpl</b>
Repe Harmanen	toimitusjohtaja	0
Joni Henkola	myyntijohtaja	0
Kai Hinno	liiketoimintajohtaja, Jatkuvuuspalvelut	0
Tiina Honkiniemi	liiketoimintajohtaja, Päivittäis- ja erikoistavarakauppa, HoReCa,	1 000
Mari Kuha	henkilöstöjohtaja	0
Antti Kärkkäinen	talousjohtaja	0
Petri Lindholm	liiketoimintajohtaja, Tukkukauppa, Logistiikka ja Palvelut	0
Mikko Sairanen	johtaja, Laki- ja sopimusasiat	0
Riina Tervaoja	liiketoimintajohtaja, Projektit	0

Hallituksen tai johtoryhmän jäsenet eivät omista Yhtiön optio-oikeuksia.

## 7.17 Työntekijät

### 7.17.1 Työntekijöiden lukumäärä

Solteq-konsernin palveluksessa on 31.8.2015 yhteensä 528 vakinaisessa työsuhteessa olevaa henkilöä. Henkilöstön määrä jakautuu niin, että Solteqin Päivittäis- ja erikoistavarakaupan palveluksessa oli 109 henkilöä, Tukkukaupan ja logistiikan palveluksessa 82 henkilöä, Palveluiden toiminnanohjauksen palveluksessa 39 henkilöä ja yhteisten toimintojen palveluksessa 49 henkilöä.

Descom Groupin osalta henkilöstömäärä jakautuu seuraavasti: Technology Services -liiketoiminta-alueen palveluksessa on 196 henkilöä, Marketing Services -liiketoiminta-alueen palveluksessa 23 henkilöä ja yhteisten toimintojen palveluksessa 28 henkilöä.

7.17.2 Kuvaus järjestelyistä, jotka koskevat työntekijöiden osallistumista liikkeeseenlaskijan pääomaan

Yhtiöllä ei ole järjestelyjä, jotka koskevat työntekijöiden osallistumista liikkeeseenlaskijan pääomaan, kuten voimassa olevia optio-ohjelmia

## **7.18 Osakkeet, osakepääoma ja optio-ohjelma**

### **Tiedot osakkeista**

Yhtiön kaupparekisteriin merkitty ja täysin maksettu osakepääoma Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä on 1.009.154,17 euroa ja Yhtiön osakemäärä 17.798.059 osaketta.

Yhtiön osakepääomassa tai osakkeiden määrässä ei ole tapahtunut muutoksia tilikausilla 2013 ja 2014 eikä katsauskaudella 1.1.–30.6.2015 eikä kuluvalle tilikaudella lukuun ottamatta Descom Groupin hankintaan liittyvässä Osakeannissa annettujen osakkeiden (2.799.998 kappaletta) merkintää kaupparekisteriin 2.7.2015. Osakeannissa annettujen osakkeiden merkintähinta merkittiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yli 10 % Yhtiön osakkeista on Rekisteröintiasiakirjan historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla maksettu muilla kuin käteisvaroilla. Merkitsijät maksoivat Osakeannissa annettujen osakkeiden merkintähinnan, yhteensä 4.619.996,70 euroa, kokonaisuudessaan apporttiomaisuudella, joka muodostui 80.840.862 kappaleesta Descom Groupin osakkeita. Osakeannissa annettujen osakkeiden lisäksi Solteq maksoi apporttina saaduista osakkeista kauppakirjan mukaisen käteisvastikkeen.

Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiössä on vähintään 7.000.000 kappaletta ja enintään 28.000.000 kappaletta osakkeita. Mainituissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjystä muuttamatta.

Viimeksi päättyneen tilikauden alussa 1.1.2014 ja lopussa 31.12.2014 osakkeiden lukumäärä oli sama, 14.998.061 kpl.

Yhtiö ei ole laskenut liikkeeseen osakkeita, joita ei lasketa omaan pääomaan.

Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden hallussa olevien omien osakkeiden määrä 30.6.2015 oli 860.881 kappaletta. Omien osakkeiden määrä vastasi 5,7 prosenttia koko katsauskauden lopun 30.6.2015 osake- ja äänimäärästä ja niiden kirjanpidollinen vasta-arvo oli 57.925 euroa.

Osake on nimellisarovoton. Yhtiössä on yksi osakesarja ja kaikilla osakkeilla on samanlainen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin. Osakkeita koskee yhtiöjärjestyksen lunastuslauseke.

Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiön osakkeen ISIN-koodi on FI0009007991. Yhtiön osakkeet on noteerattu Helsingin Pörssissä 6.9.1999 alkaen. Osakkeen kaupankäyntitunnus on ”STQ1V”.

Solteq ja Nordea Pankki Suomi Oyj olivat tehneet Yhtiön osaketta koskevan markkinatakaussopimuksen. Sopimuksen mukaan Nordea Pankki Suomi Oyj antaa Solteqin osakkeelle osto- ja myyntitarjouksen siten, että suurin sallittu osto- ja myyntitarjouksen välinen erotus on 4 % laskettuna ostotarjouksesta. Tarjoukset sisältävät vähintään 1.000 osaketta. Nordea Pankki Suomi Oyj sitoutuu antamaan Solteqin osakkeelle osto- ja myyntitarjouksen Helsingin Pörssin kaupankäyntijärjestelmässä jokaisena pörssipäivänä vähintään kahdeksankymmentäviisi (85) prosenttia Pörssin kaupankäynnin ajasta. Sopimus oli voimassa toistaiseksi ja sopimuksen

irtisanomisaika oli yksi kuukausi. Yhtiö irtisanoi tämän Liquidity Providing (LP) -toiminnan edellytykset täyttävän markkinatakaussopimuksen. Markkinatakaus päättyi 13.9.2015.

### **Osakeantivaltuutukset ja omat osakkeet**

Yhtiökokous päätti 16.3.2015 valtuuttaa hallituksen päättämään yhteensä enintään 5.000.000 uuden tai yhtiön hallussa olevan oman osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa erässä osakeannilla siten, että osakeanti voidaan suunnata osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Muista osakeannin ehdoista päättää hallitus. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Hallitus päätti em. valtuutuksen nojalla 2.7.2015 Descom Groupin omistajille suunnatusta 2.799.998 osakkeen osakeannista osana Yrityskaupan kauppahinnan maksamista. Osakkeet merkittiin 3.7.2015 kaupparekisteriin.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 16.3.2015 päätti myös valtuuttaa hallituksen päättämään Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta Yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, käytettäväksi osana henkilöstön kannustinjärjestelmää, yrityskauppojen tai muiden liiketoiminnan järjestelyiden rahoittamiseksi ja toteuttamiseksi tai muutoin edelleen luovutettaviksi taikka mitätöitäviksi. Ehdotus sisältää myös valtuutuksen ottaa pantiksi Yhtiön omia osakkeita. Ehdotuksen mukaan hankittavien osakkeiden kokonaismäärä voi kulloinkin olla enintään 10 prosenttia kaikkien Yhtiön osakkeiden lukumäärästä ja niitä voidaan hankkia muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa. Osakkeet tulee hankkia julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan. Muista ehdoista päättää hallitus. Valtuutukset ovat voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Hallitus päätti em. valtuutuksen nojalla 2.7.2015 ottaa pantiksi Descom Groupin osakkeenomistajille annetuista Yhtiön osakkeista 700.006 kappaletta myyjien osakekauppariaan perustuvien vastuuden vakuudeksi Yhtiön hyväksi. Kukin Descom Groupin osakkeenomistaja panttasi saman suhteellisen osuuden eli noin 25 % merkitsemistään Yhtiön osakkeista.

Yhtiön mahdollisuutta ostaa jatkossa omia osakkeitaan on rajoitettu Joukkovelkakirjalainan ehdoissa. Ehtojen mukaan Yhtiö voi ostaa omia osakkeitaan vaan, jos osto ei riko lainan kovenanteja, eikä eräännyttämisperuste ole käsillä tai osto johda eräännyttämisperusteen täyttymiseen.

### **Optio-, vaihtovelkakirja- ja pääomalainat**

Yhtiö ei ole antanut optio- tai vaihtovelkakirjalainoja, muita optio-oikeuksia tai muita osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia tai pääomalainoja.

### **7.19 Suurimmat osakkeenomistajat**

Seuraavassa taulukossa on esitetty tahot, jotka suoraan tai välillisesti omistavat kansallisen lain mukaan ilmoitettavan osuuden liikkeeseenlaskijan osakkeista ja äänistä 11.9.2015.

<b>Omistajat</b>	<b>Osakkeet</b>	<b>%</b>
Sentica Buyout III Ky *	4 621 244	25,96 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Elo	2 000 000	11,24 %
Profiz Business Solution Oyj	1 756 180	9,87 %
Saadetdin Ali U.	1 394 553	7,84 %

Aalto Seppo Tapio	666 882	3,75 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	644 917	3,62 %
Roininen Matti Juhani	415 000	2,33 %
Pirhonen Jalo Aulis	405 780	2,28 %
Solteq Management Oy **	400 000	2,25 %
Solteq Management Team Oy **	350 000	1,97 %
YHTEENSÄ	12 654 556	71,10 %

\* Sentica Buyout III GP Oy omistaa välillisesti Sentica Buyout III Ky:n ja Sentica Buyout III Co-investment Ky:n kautta yhteensä 4.801.293 osaketta (noin 26,98 prosenttia Yhtiön osakkeista).

\*\* Solteq Oyj omistaa yhdessä kokonaan omistamiensa tytäryhtiöiden Solteq Management Oy:n ja Solteq Management Team Oy:n kanssa yhteensä 860.881 omaa osaketta (noin 4,84 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista).

Ennen Yrityskauppaa ja Osakeantia suurimpien omistajien osuudet osakkeista ja äänistä laskivat seuraavasti: Ali U. Saadetdinin 23,25 prosentin osuus laski 19,59 prosenttiin, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elon 13,34 prosentin osuus laski 11,24 prosenttiin, Profiz Business Solution Oyj:n 11,71 prosentin osuus laski 9,87 prosenttiin ja Seppo Aallon 11,12 prosentin osuus laski 9,37 %:iin. Sitten, Yhtiön 6.7.2015 tiedotteessa kerrotun mukaan sen vastaanottamien liputusilmoitusten mukaan Saadetdinin osuus Yhtiön osakkeista ja äänistä on 3.7.2015 laskenut 7,84 prosenttiin ja Aallon 3,75 prosenttiin Yhtiön osakkeista, ja Sentica Partners Oy:n hallinnoimien rahastojen Sentica Buyout III Ky ja Sentica Buyout III Co-investment Ky osuus on 3.7.2015 noussut noin 26,98 prosenttiin Yhtiön osakkeista osakkeiden luovutusten ja hankinnan johdosta.

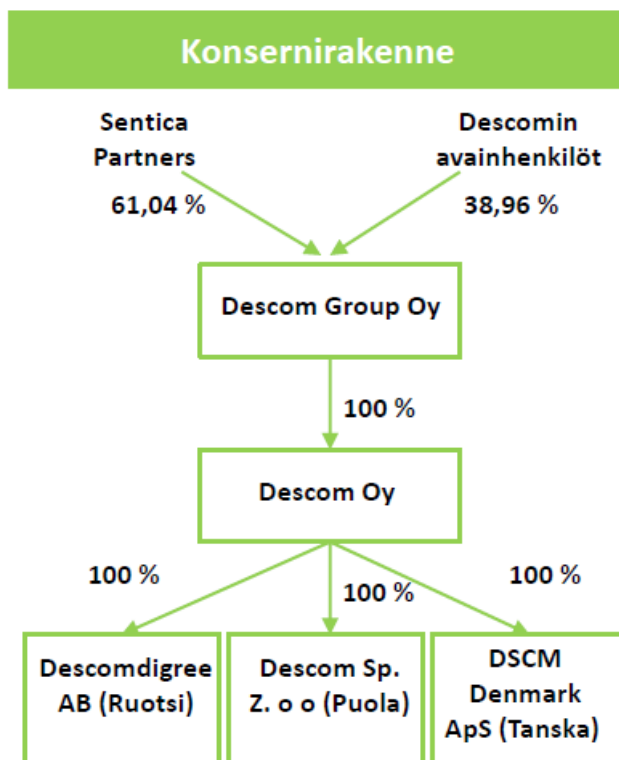
Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläisen äänioikeuden.

Solteqilla ei ole tiedossa osakassopimuksia, jotka liittyisivät Yhtiön omistukseen tai äänivallan käyttöön.

## 8 Descom Group -konserni ennen Yrityskauppaa

Descom Group -konserniin kuuluvat emoyhtiö Descom Group Oy:n lisäksi Descom Oy, joka sisältää konsernin Suomen liiketoiminnot, sekä ulkomaiset tytäryhtiöt Ruotsissa, Puolassa ja Tanskassa. Tanskan tytäryhtiöllä ei ole liiketoimintaa eikä henkilöstöä.

Descom-konsernirakenne ja omistajat ennen Yrityskauppaa on esitetty seuraavassa kaaviossa:



Descom Group Oy (ajalla 9.7.2009 - 7.12.2009 toiminimi oli Koporoos Palvelut Oy) on suomalainen yksityinen osakeyhtiö, jonka y-tunnus on 2275918-1 ja kotipaikka Jyväskylä. Yhtiö on perustettu 3.7.2009 ja rekisteröity kaupparekisteriin 9.7.2009. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakeja. Descom Group Oy:n osoite on Vapaudenkatu 48–50, 40100 Jyväskylä ja puhelinnumero 0207 558 180.

Descom Oy (ajalla 11.3.1997 - 1.10.1997 toiminimi oli Descom Avoin yhtiö) on suomalainen yksityinen osakeyhtiö, jonka y-tunnus on 1080435-2 ja kotipaikka Jyväskylä. Yhtiö on rekisteröity 27.8.1997 ja osakeyhtiönä 2.10.1997 (yhtiöjärjestys on hyväksytty 27.8.1997) ja yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakeja. Descom Oy:n osoite on Vapaudenkatu 48–50, 40100 Jyväskylä ja puhelinnumero 020 755 8180.

Descomdigree AB on ruotsalainen yksityinen osakeyhtiö, jonka y-tunnus on 556886-5595 ja kotipaikka Tukholma. Yhtiö on rekisteröity 3.5.2012 Ruotsissa ja yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiöön sovelletaan Ruotsin lakeja. Yhtiön osoite on Regeringsgatan 82, 2. vån, 113 39 Stockholm.

Descom Sp. Z. o o on puolalainen osakeyhtiö, jonka y-tunnus on 0000361845. Yhtiöön sovelletaan Puolan lakeja. Yhtiön osoite on Ujazdowskie 41, Warszawa 00-540, Puola.

DSCM Denmark ApS on tanskalainen osakeyhtiö, jonka y-tunnus on 35227865. Yhtiöön sovelletaan Tanskan lakeja. Yhtiön osoite on C7c Pedab Denmark A/S, Vibeholms Allé16, 2. sal, 2605 Brøndby, Tanska.



## 8.1 Tilintarkastajat

Descom Group Oy:ssä tilintarkastajana toimii ja on toiminut historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla KPMG Oy Ab, Kauppakatu 6, 33210 Tampere, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Frans Kärki.

## 8.2 Keskeiset taloudelliset tiedot

Descom Group Oy:n konsernitilinpäätökset sekä osatilikautta koskevat tiedot on laadittu suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti.

Tilikausien 2013 ja 2014 luvut ovat tilintarkastettuja. Tuloslaskelma ja tasetiedot osatilikaudelta 1.1.–30.6.2015 luvut ovat tilintarkastamattomia.

Tilikausien 2013 ja 2014 tilinpäätöstiedot selvityksineen tilinpäätöksen laadintaperusteista ja liitetiedot löytyvät viitatuista dokumenteista.

### 8.2.1 Tuloslaskelma

Tuloslaskelma (tuhatta euroa)	1.1. -30.6.2015 FAS tilintarkastamaton	1.1. -31.12.2014 FAS tilintarkastettu	1.1. -31.12.2013 FAS tilintarkastettu
Liikevaihto	18 689	35 248	39 024
Liiketoiminnan muut tuotot	968	306	296
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-4 685	-12 347	-16 423
Varaston muutos	-448	365	-182
Ulkopuoliset palvelut	-975	-1 296	-496
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-6 108	-13 278	-17 101
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-6 388	-11 735	-11 001
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-1 239	-2 131	-1 942
Muut henkilösivukulut	-312	-645	-562
Henkilöstökulut yhteensä	-7 939	-14 511	-13 505
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 390	-2 720	-2 520
Liiketoiminnan muut kulut	-2 774	-5 176	-4 681
Liikevoitto (-tappio)	1 446	-131	1 513
Rahoitustuotot ja -kulut			
Muut korko- ja rahoitustuotot			
Muilta	2	22	12
Muut korko- ja rahoituskulut			
Muille	-966	-1 817	-1 596
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-965	-1 795	-1 585
Voitto (Tappio) ennen satunnaisia	481	-1 926	-71

eriä			
Satunnaiset erät			
Satunnaiset kulut	0	-510	0
Voitto (Tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	481	-2 436	-71
Tilinpäätössiirrot			
Poistoeron muutos	0	43	-45
Voitto (Tappio) ennen veroja	481	-2 393	-116
Tuloverot			
Tilikauden verot	-331	-156	-289
Laskennalliset verot	0	-24	0
Tilikauden voitto (tappio)	150	-2 573	-405

## 8.2.2 Tase

Tase (tuhatta euroa)	30.6.2015 FAS tilintarkastamaton	31.12.2014 FAS tilintarkastettu	31.12.2013 FAS tilintarkastettu
<b>Vastaavaa</b>			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot	169	186	129
Aineettomat oikeudet	150	187	99
Liikearvo	19	31	54
Konserniliikearvo	13 480	14 610	16 871
Muut pitkävaikutteiset menot	15	17	26
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	13 832	15 030	17 179
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	992	992	847
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	992	992	847
Sijoitukset			
Muut saamiset	8	6	6
Pysyvät vastaavat yhteensä	14 831	16 028	18 031
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus			
Varasto	0	644	279
Saamiset			
Pitkäaikaiset			
Muut saamiset	53	56	12
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset	4 635	7 428	8 980

Muut saamiset	871	8	45
Siirtosaamiset	387	688	586
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	5 893	8 125	9 611
Rahat ja pankkisaamiset	1 370	1 626	2 751
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	7 315	10 450	12 654
Vastaavaa yhteensä	22 147	26 477	30 685
<b>Vastattavaa</b>			
Oma pääoma			
Osakepääoma	500	500	500
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	3 936	2 006	1 927
Edellisen tilikauden voitto (-tappio)	-4 538	-1 973	-1 569
Tilikauden voitto (-tappio)	150	-2 573	-405
Oma pääoma yhteensä	48	-2 040	454
Tilinpäätössiirtojen kertymä	0	0	47
Pakolliset varaukset	21	0	0
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Pääomalainat	11 932	11 258	10 075
Vaihtovelkakirjalainat	0	1 930	2 009
Lainat rahoituslaitoksilta	0	3 770	5 194
Muut velat	0	0	0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	11 932	16 959	17 278
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Pääomalainat	19	19	19
Lainat rahoituslaitoksilta	4 472	1 396	1 802
Saadut ennakot	256	118	82
Ostovelat	932	5 845	6 219
Laskennalliset verovelat	25	24	0
Muut velat	1 505	1 659	1 943
Siirtovelat	2 937	2 498	2 842
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	10 146	11 559	12 906
Vieras pääoma yhteensä	22 078	28 517	30 184
Vastattavaa yhteensä	22 147	26 477	30 685

## 8.2.3 Tunnusluvut

(miljoonaa euroa)	1.1. -30.6.2015 FAS tilintarkastamaton	1.1. -31.12.2014 FAS tilintarkastettu	1.1. -31.12.2013 FAS tilintarkastettu
<b>Liikevaihto</b>	<b>18,7</b>	<b>35,2</b>	<b>39,0</b>
<b>Liikevoitto/-tappio (EBIT)</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,5</b>
<b>Liikevoitto/-tappio % liikevaihdosta</b>	<b>7,7 %</b>	<b>-0,4 %</b>	<b>3,9 %</b>
<b>Oman pääoman tuotto %<sup>3</sup></b>	<b>-15,1 %</b>	<b>neg</b>	<b>-54,8 %</b>
<b>Omavaraisuusaste %<sup>4</sup></b>	<b>0,2 %</b>	<b>-7,7 %</b>	<b>1,5 %</b>
<b>Henkilöstö keskimäärin</b>	<b>242</b>	<b>222</b>	<b>229</b>

## 8.3 Toimintahistoria ja kehitys

Operatiivinen yhtiö Descom Oy on perustettu Jyväskylässä vuonna 1997. Descom Group Oy on perustettu 2009. Pääomasijoitusrahasto Sentica Buyout III tuli Descom Group Oy:n pääomistajaksi vuonna 2009 Descom Oy:n ja Integware Oy:n yhdistyessä. Integware Oy fuusioitiin Descom Oy:öön ja sulautuminen merkittiin rekisteriin 31.3.2010. Descom Group Oy on kasvanut Sentican omistuksessa orgaanisesti ja yritysostojen myötä.

Vuonna 2009 Descom Oy avasi toimipisteen Helsinkiin ja vuonna 2010 Tampereelle. Syyskuussa 2011 Descom Group Oy osti Konehuone Oy:n, jonka henkilöstö oli 27 ja liikevaihto noin 16 miljoonaa euroa vuonna 2010. Descomilla oli yritysoston jälkeen 200 työntekijää ja se oli suurin IBM-partneri Suomessa. Yhtiö (toiminimellä Descom Data Center Solutions Oy) fuusioitiin Descom Oy:öön ja sulautuminen merkittiin rekisteriin 30.9.2012.

Vuonna 2011 Descom Oy perusti tytäryhtiön Puolaan ja vuonna 2012 Ruotsiin. Kesäkuussa 2013 Descom Oy osti Estime Oy:n, jonka henkilöstö oli n. 20 ja liikevaihto noin 5 miljoonaa euroa vuonna 2012. Estime Oy fuusioitiin Descom Oy:öön ja sulautuminen merkittiin rekisteriin 1.1.2014.

Vuonna 2013 Descom Oy perusti tytäryhtiön Tanskaan.

Vuonna 2014 Data Center Solutions -yksikön (osa aiemmin hankitun Konehuone Oy:n liiketoimintaa) laiteliiketoiminta supistui selvästi ja Descom Oy kävi syksyllä 2014 yhteistoimintaneuvottelut tässä liiketoimintayksikössään, joiden tuloksena Descom irtisanoi kolme henkilöä ja osa-aikaisti kolme henkilöä. YT-neuvottelut pidettiin, koska yhtiön infraliiketoiminta supistui voimakkaasti markkinoilla tapahtuneen muutoksen vuoksi. Palvelimien ja tallennusjärjestelmien kysyntä oli vähentynyt ja Suomen taloudellinen tilanne oli kiihdyttänyt tätä muutosta. Laite- ja niihin liittyvä liiketoiminta myytiin liiketoimintakaupalla kesäkuussa 2015.

<sup>3</sup> (tilikauden tulos / taseen oma pääoma (keskim. kauden aikana)) \* 100

<sup>4</sup> (oma pääoma / (taseen loppusumma - saadut ennakot)) \* 100

Descom Oy kävi lisäksi koko henkilöstöään koskevat yhteistoimintaneuvottelut vuonna 2013, joiden seurauksena 47 henkilöä lomautettiin määräaikaista enintään 90 päivän ajaksi.

#### 8.4 Investoinnit

Descom Group Oy:n ja sen konserniyhtiöiden liiketoimintaan ei sisälly sen luonne huomioiden liiketoiminnan kannalta merkittäviä investointeja yritysostoja lukuun ottamatta, jonka takia näitä ei tässä yhteydessä tarkemmin käsitellä. Tehtyjä yritysostoja on kuvattu edellä kohdassa 8.3.

#### 8.5 Liiketoiminnan kuvaus

Descom Group konserniyhtiöineen on Pohjoismaissa toimiva IT- ja digitaalisia markkinointipalveluja tuottava konserni. Descom rakentaa asiakkaidensa kanssa myynnin, markkinoinnin ja asiakaspalvelun ratkaisuja kaupan, teollisuuden ja palvelualan yrityksille. Descom on ollut IBM:n kumppani lähes 20 vuotta ja Premier Business Partner vuodesta 2003 lähtien.

Descomin pääliiketoiminnat keskittyvät monikanavaisen myynnin ratkaisuihin ja asiakkaiden sähköisen markkinoinnin kehittämiseen. Monikanavaisen myynnin alueella yhtiö toimittaa monikanavaisia verkkokauppa- ja myymäläjärjestelmiä sekä tilausten- ja tuotetiedonhallintaratkaisuja. Sähköisessä markkinoinnissa yhtiön ydinratkaisut koostuvat hakukoneoptimoinnista ja -mainonnasta, konversio-optimoinnista sekä analytiikka- ja asiakaskokemusratkaisuista. Lisäksi Descom tarjoaa asiakkailleen sovelluskehitys-, integraatio- ja ylläpitopalveluita. Tilikaudella 2013 Descom laajensi liiketoimintansa perustamalla Customer Experience -liiketoimintayksikön.

Descom-konsernin liiketoimintayksiköt on esitetty seuraavassa kuvassa.

Liiketoimintayksikkö	Marketing Services	Technology Services
Ratkaisualueet	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hakukoneoptimointi ja –markkinointi</li> <li>Konversio-optimointi</li> <li>Analytiikka</li> <li>Palvelukonseptien ja käyttäjäkokemuksen parantaminen</li> <li>Palvelu- ja käyttöliittymädesign</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Monikanavainen verkkokauppa</li> <li>Tilaustenhallinta</li> <li>Tuotetiedonhallinta</li> <li>Sovellusintegraatiot</li> <li>IBM extranet- ja ratkaisualueet</li> <li>Java, Notes/Domino ja Cobol-ohjelmointi</li> </ul>
Liikevaihto 2014 (Meur)	6,5	20,9
Henkilöstö	23	196

Descom-konsernin liiketoimintayksiköt koostuivat aiemmin seuraavista: Online Marketing & analytics, Customer Experience Services, Omnichannel Commerce, Enterprise Application Integration, Smarter Communications ja lisäksi Smarter Software eli Data Center Solutions-liiketoiminta, joka ei kuulunut Yrityskaupan kohteeseen ja jonka toiminnan Descom Oy myi yhtiöstä 17.6.2015 eli ennen Yrityskaupan toteuttamista.

## 8.6 Toiminnallinen ja taloudellinen asema

### 8.6.1 Taloudellinen asema

Descom-konsernin omavaraisuusaste oli tilikauden 2014 päättyessä -7,7 prosenttia (31.12.2013: 1,5 %) ja 30.6.2015 0,2 %.

Edellisen tilikauden päättyessä 31.12.2014 rahavarat olivat 1.625 tuhatta euroa (31.12.2013: 2.751 tuhatta euroa) ja 30.6.2015 rahavarat olivat 1.370 tuhatta euroa.

Descom-konserni rahoitti toimintansa pääosin tulorahoituksella. Liiketoiminnan rahavirta oli tilikaudella 2014 positiivinen 2.101 tuhatta euroa (31.12.2013: 4.609 tuhatta euroa).

Descom-konsernilla oli 31.12.2014 korollisia lainoja rahoituslaitoksilta yhteensä 5.167 tuhatta euroa (31.12.2013: 6.997 tuhatta euroa) ja 30.6.2015 yhteensä 4.472 tuhatta euroa.

Descom-konsernilla oli käytössään 3 miljoonan euron pankkitililimiitti, joka oli 31.12.2014 kokonaan nostamatta. Limiitti ei ole enää käytössä. Descom Group Oy:n lainojen kovenantit olivat vuosien 2013–2014 ja 1.1.–30.6.2015 aikana seuraavanlaiset: omistuksen pysyvyys, lainanhoitovelvoite, omavaraisuusaste (31.12.2012 päättyvällä tilikaudella >33 % ja tämän jälkeen >40 %) ja korollisten pankkilainojen suhde käyttökatteeseen (<3,0).

Descom Group-konsernin pankki- ja muut rahoituslaitoslainat on maksettu pois Yrityskaupan jälkeen Solteq-konsernin toimesta Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskusta saaduilla varoilla 2.7.2015.

### 8.6.2 Liiketoiminnan tulos

Descom-konsernin liikevaihto on ollut tilintarkastamattoman konsernituloslaskelman osatilikaudelta 1.1.–30.6.2015 mukaan 18.689 tuhatta euroa ajalla 1.1.–30.6.2015, 35.248 tuhatta euroa vuonna 2014 ja 39.024 tuhatta euroa vuonna 2013. Descom-konsernin liiketulos on ollut 1.446 tuhatta euroa ajalla 1.1.–30.6.2015, -131 tuhatta euroa vuonna 2014 ja 1.513 tuhatta euroa vuonna 2013. 6.6.2013 hankitun Estime Oy:n vaikutus vuoden 2013 liikevaihtoon on 3.824 tuhatta euroa ja liiketulokseen 490 tuhatta euroa. Estime Oy sulautui Descom Oy:öön 1.1.2014. Vuoden 2014 Descom-konsernin liikevaihto sisälsi 6.405 tuhatta euroa sulautuneen Estime Oy:n liiketoiminnan liikevaihtoa.

Vaikka konsernin liikevaihto laski tilikaudella 2014 edelliseen vuoteen verrattuna, se kuitenkin kasvoi konsernin strategisilla alueilla. Konsernin liikevaihdon lasku johtui jälleenmyytävien tuotteiden kysynnän laskusta etenkin 17.6.2015 divestoidussa Data Center Solutions-liiketoimintayksikössä.

Descom Oy:ssä käytiin syksyllä 2014 yhteistoimintamenettely liittyen yhtiön Data Center Solutions -liiketoimintaan. Yhteistoimintamenettelyn seurauksena kolme henkilöä irtisanottiin ja kolme henkilöä osa-aikaistettiin.

Descom Groupin tytäryhtiö Descom Oy myi Descom Data Center Solutions -liiketoiminnan Yrityskaupan yhteydessä 17.6.2015 allekirjoitetulla kauppakirjalla uudelle perustetulle yhtiölle, jossa määräysvaltaa käyttää osa Descom Groupin entisistä pienomistajista. Kauppakirjan mukaisesti liiketoimintaan kuuluvat varat, velat ja 19 työntekijää siirtyivät ostajalle kauppakirjan

allekirjoitushetkellä. Liiketoiminnan luovutuksesta syntyi Descomille 881 tuhannen euron kirjanpidollinen myyntivoitto.

## 8.7 Tutkimus ja kehittäminen, patentit ja lisenssit

Descom-konsernissa jatkettiin tilikaudella 2013 tilikaudella 2012 alkanutta pilviliiketoiminnan kehittämistä koskevaa TEKES-hanketta. Hankkeen avulla pyritään luomaan entistä paremmat edellytykset yhtiön liiketoiminnan kansainvälistymiselle ja pilviliiketoiminnan kehittymiselle. Pilviliiketoimintaprojektin kokonaiskustannusarvio on EUR 1.203.200 ja TEKES avustus korkeintaan EUR 300.000. Avustusta on kirjattu 31.12.2014 mennessä 271.763,36, ja tähän liittyviä tuotekehitysmenoja on aiheutunut 1.087.052,34 euroa vuosina 2013–2014.

Tuotekehitysmenot on käsitelty vuosikuluna, pois lukien aktivoidut kehittämismenot. Aktivoidut kehittämismenot olivat 113.377,95 euroa vuonna 2013 ja 185.895,81 euroa vuonna 2014.

Descom Groupilla ei ole patenteja eikä myönnettyjä lisenssejä.

## 8.8 Johto ja henkilökunta

### 8.8.1 Johto

Descom Groupin toimitusjohtajana on toiminut vuodesta 2009 lukien Juha Harju.

Yhtiön hallituksen jäseninä ovat ennen Yrityskauppaa, 2.7.2015 saakka, toimineet Olli Väättäin, Marjatta Rytömaa ja Mika Uotila.

Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenille maksettuja palkkoja ja palkkioita on käsitelty jäljempänä kohdassa 8.10. Descom Groupin johtoryhmän jäsenille maksetut palkat ja palkkiot olivat vuonna 2014 yhteensä 747.012,20 euroa. Yhtiön hallituksen jäsenille ja muulle johdolle ei ole otettu vapaaehtoisia eläkevakuutuksia.

### 8.8.2 Henkilökunta

Descom-konsernilla on tämän Rekisteröintiasiakirjan päivänä noin 247 työntekijää. Työntekijöistä noin 230 on Suomessa, 1 Ruotsissa ja 16 Puolassa. Työntekijöiden päätoimialoittainen jakauma ilmenee edellä kohdan 8.5 taulukosta.

Työntekijöiden lukumäärä keskimäärin <sup>1</sup>	1.1.-30.6.2015 FAS tilintarkastamaton	1.1. -31.12.2014 FAS tilintarkastettu	1.1. -31.12.2013 FAS tilintarkastettu
Descom-konserni	242 <sup>2</sup>	222 <sup>3</sup>	229

<sup>1</sup> Tilinpäätöksissä oleva tilikauden keskimääräinen työntekijämäärä ei sisällä poissaolevia työntekijöitä.

<sup>2</sup> 2015 luku sisältää äitiyslomalla, opintovapaalla ja pitkällä sairauslomalla olevat työntekijät 31.8.2015.

<sup>3</sup> Työntekijöistä 19 kuului Data Center Solutions -liiketoimintaan. Kyseinen liiketoiminta myytiin Descom Oy:stä 17.6.2015 toteutetulla kaupalla ja em. 19 henkilöä siirtyivät samassa yhteydessä pois yhtiöstä liiketoiminnan ostajan palvelukseen.

### 8.8.3 Kuvaus järjestelyistä, jotka koskevat työntekijöiden osallistumista Descom Groupin pääomaan

Ennen Yrityskauppaa osa Descom Group Oy:n osakkeenomistajista, joista viisi on myös Descom-konsernin työntekijöitä tämä Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä, osallistuivat Descom Group Oy:n rahoitukseen antamalla yhtiölle vaihtovelkakirjalainaa. Lainoilla oli kiinteä korko 12 %. Korko lisättiin vuosittain lainapääomaan. Vaihtovelkakirjalainat konvertoitiin kokonaisuudessaan

osakkeiksi Yrityskaupan yhteydessä, juuri ennen Yrityskauppaa. Lainat ilmenevät alla kohdassa 8.9 olevasta taulukosta.

## 8.9 Osakeomistus, osakeoptiot, osingot

### Osakeomistus

Yrityskaupan jälkeen Solteq Oyj omistaa 100 % Descom Group Oy:n osakkeista (80.840.862 kappaletta, yksi osakesarja) ja pääomalainoista. Vaihtovelkakirjalainojen konvertoinnin jälkeinen omistus ennen Yrityskauppaa ilmenee seuraavasta taulukosta, samoin kuin omistajien Descom Group Oy:lle antamat pääomalainat ja konvertoidun vaihtovelkakirjalainan määrät yli 5 %:n omistusosuuden omistajien osalta:

Osakkeenomistaja	Pääomalaina per 30.6.2015 (sis.korko)	Vaihtovelkakirjalainan (vvk) pääoma	Osakemäärä vvk:n konvertoinnin jälkeen	Osuus osakkeista konvertoinnin jälkeen
Sentica Partners Oy:n hallinnoimat rahastot:				
Sentica Buyout III Ky	5 378 255,03	1 344 958,37	47 495 347	58,75 %
Sentica Buyout III Co- investment Ky	209 542,41	52 400,96	1 850 467	2,29 %
Aidacom Partners Oy	807 409,09	0,00	5 111 111	6,32 %
Corpinghouse Oy	1 187 417,92	331 592,25	9 982 589	12,35 %
Descom Groupin henkilöomistajat, yhteensä	4 305 727,33	2 008 574,00	16 401 348	20,29 %
<b>Yhteensä</b>	<b>11 888 351,78</b>	<b>1 929 809,27</b>	<b>80 840 862</b>	<b>100 %</b>

### Optiot

Descom Group Oy:llä ei ole optioita.

### Osingot

Descom Group Oy ei ole jakanut tilikausilta 2013 ja 2014 osinkoa osakkeenomistajilleen.

## 8.10 Lähipiiriliiketoimet (IFRS:n vaatimusten mukaisesti)

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ja heidän lähimmät perheenjäsenensä.

Descom Groupin hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vuonna 2013 maksetut palkat ja palkkiot (ml. luontaisedut, lomapalkat ja -rahat) olivat yhteensä 148.902,50 euroa, 163.238 euroa vuonna 2014 ja 108.427,20 euroa vuonna 2015 31.8.2015 mennessä.

Descom-konsernin yhtiöt ovat ostaneet konsultointia yhtiöiltä, joissa tosiasiallinen määräysvalta on yhtiön hallituksen jäsenillä, vuonna 2013 yhteensä 87.410,00 eurolla, 2014 yhteensä 74.000,00 eurolla ja vuonna 2015 31.8.2015 mennessä 28.000,00 eurolla.

Descom-konsernin yhtiöt ovat ostaneet konsultointia yhtiöiltä, joissa tosiasiallinen määräysvalta on Descom Group Oy:n osakkeenomistajilla tai yhtiöillä, joissa heillä on tosiasiallinen määräysvalta 0,00 eurolla vuonna 2013, 66.528,08 eurolla vuonna 2014 ja 11.074,55 eurolla vuonna 2015 31.8.2015 mennessä.

Descom Oy:llä on kaksi asiakasta, joissa tosiasiallinen määräysvalta on Descom Group Oy:n hallituksen jäsenten edustamilla tahoilla. Näistä asiakkuuksista saatu yhteenlaskettu liikevaihto oli



2013 yhteensä 18.692,32 euroa, vuonna 2014 yhteensä 216.083,65 euroa ja vuonna 2015 31.8.2015 mennessä -9.614,84 euroa.

Descom Group Oy on maksanut vaihtovelkakirjalainojen korkoa osakkeenomistajilleen 0,00 euroa vuonna 2013, 127.402,46 euroa vuonna 2014 ja 224.408,14 euroa vuonna 2015. Vaihtovelkakirjalaina on konvertoitu osakkeiksi ennen Yrityskauppaa. Vaihtovelkakirjalainan jakautuminen osakkeenomistajien kesken näkyy taulukosta edellä kohdassa 8.9.

Descom Group Oy:n pääomalojen korot pääomitetään vuosittain lainaehtojen mukaan. Pääomalojen jakautuminen osakkeenomistajien kesken näkyy taulukosta kohdassa 8.9. Tilikaudella 2014 Descom Group Oy:n pääomalojen korkojen pääomitettu määrä on ollut yhteensä 1.202.212,12 euroa ja tilikaudella 2013 yhteensä 1.073.403,68 euroa. Tilikaudella 2015 pääomalojen korkoa ei ole vielä pääomitettu. 2.7.2015 mennessä kertyneet korot olivat yhteensä 678.772,26 euroa. Solteq osti osana Yrityskauppaa pääomaloja ml. pääomitetut ja 2.7.2015 mennessä kertyneet korot.

Descom Groupin tytäryhtiö Descom Oy myi Descom Data Center Solutions -liiketoiminnan Yrityskaupan yhteydessä 17.6.2015 allekirjoitetulla kauppakirjalla uudelle perustetulle yhtiölle, jossa määräysvaltaa käyttää osa Descom Groupin entisistä pienomistajista. Kauppakirjan mukaisesti liiketoimintaan kuuluvat varat, velat ja 19 työntekijää siirtyivät ostajalle kauppakirjan allekirjoitushetkellä. Liiketoiminnan luovutuksesta syntyi Descomille 881 tuhannen euron kirjanpidollinen myyntivoitto. Osapuolet tekivät samalla lisäksi erillisen tukipalvelusopimuksen Data Center Solutions -liiketoiminnan tuottamista asiantuntijapalveluista, jolla taataan Descom Oy:n konesalipalvelujen jatkuvuus ja laatu sekä mahdollisten asiakasympäristöjen siirtojen onnistuminen.

### **8.11 Merkittävä muutos liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa**

Descom Group myi Descom Data Center Solutions -liiketoiminnan Yrityskaupan yhteydessä. Kauppaa on kuvattu jäljempänä kohdassa 8.13.1.

### **8.12 Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt**

Descom Oy:llä on kaksi sellaista toimitussopimusta koskevaa erimielisyyttä, jotka periaatteessa voisivat johtaa oikeudenkäyntiin tai välimiesmenettelyyn. Yhtiö on pääosin kiistänyt esitetyt vaatimukset perusteettomina. Yhtiöltä vaadittu määrä yhdessä tehtyyn työhön liittyvien saamisten kanssa on noin 276 tuhatta euroa ja lisäksi on mahdollista, että sopijapuoli esittää vielä lisävaatimuksia, joiden euromäärä ei ole tiedossa. Lisäksi yhtiöllä on meneillään yksi toimitussopimusta koskeva välimiesmenettely ja yksi työntekijää koskeva riita-asia alioikeudessa. Yhtiö on pääosin kiistänyt vaatimukset perusteettomina. Em. kahteen vireillä olevaan asiaan liittyvien yhtiötä kohtaan esitettyjen vaatimusten määrä yhdessä toimitussopimukseen ja tehtyyn työhön liittyvän saamisen kanssa on yhteensä noin 490 tuhatta euroa ilman mahdollisia viivästyskorkoja ja oikeudenkäyntikuluja. Näillä voi olla yhtiön arvion mukaan merkittävä vaikutus Descomin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen sitä heikentävästi.

Descomilla ei ole edellä mainittujen erimielisyyksien lisäksi ollut 12 edeltävän kuukauden ajalta hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä eikä välimiesmenettelyjä, joilla voisi olla tai joilla olisi ollut lähimenneisyydessä merkittävä vaikutus Descomin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

### **8.13 Merkittävät sopimukset**

Seuraavassa on esitelty kahden välittömästi Rekisteröintiasiakirjan julkistamista edeltävän tilikauden ajalta tiivistelmä jokaisesta muusta kuin tavanomaisen liiketoiminnan osana tehdystä merkittävästä sopimuksesta, jonka sopimuspuolena liikkeeseenlaskija tai konserniin kuuluva yritys

on. Lisäksi alla on esitetty tiivistelmä kaikista muista konserniin kuuluvien yritysten tekemistä sopimuksista (joita ei ole tehty osana tavanomaista liiketoimintaa), jotka sisältävät määräyksiä, joista jollekin konserniin kuuluvalla yritykselle johtuu velvollisuuksia tai oikeuksia, jotka ovat merkittäviä konsernille Rekisteröintiasiakirjan julkistamispäivänä.

#### 8.13.1 Descom Data Center Solutions -liiketoiminnan myynti

Descom Groupin tytäryhtiö Descom Oy myi Descom Data Center Solutions -liiketoiminnan Yrityskaupan yhteydessä 17.6.2015 allekirjoitetulla kauppakirjalla Konehuone Oy:lle. Kauppakirjan mukaisesti liiketoimintaan kuuluvat varat, velat ja 19 työntekijää siirtyivät Konehuone Oy:lle kauppakirjan allekirjoitushetkellä. Osapuolet tekivät samalla lisäksi erillisen tukipalvelusopimuksen Data Center Solutions -liiketoiminnan tuottamista asiantuntijapalveluista, jolla taataan Descom Oy:n konesalipalvelujen jatkuvuus ja laatu sekä mahdollisten asiakasympäristöjen siirtojen onnistuminen.

#### 8.13.2 Estime Oy:n hankinta

Descom Oy on kesäkuussa 2013 ostanut Estime Oy:n. Ostolla Descom haki kasvua ja pyrki parantamaan asiakkaidensa saamaa palvelua. Estime on hakukone- ja verkkomainontaan keskittynyt yhtiö. Näiden lisäksi Estime keskittyy konversion parantamiseen ja analytiikkaan. Se on perustettu Helsingissä vuonna 2003. Estimen liikevaihto vuonna 2012 oli noin 5 miljoonaa euroa. Työntekijöitä oli reilut 20 henkeä. Estimen tehtävänä on kasvattaa asiakkaidensa verkkobisnestä. Estime Oy fuusioitiin Descom Oy:öön.

### 8.14 Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuudennäkymät

Descom uskoo, että monikanavainen myynti on kaupan selkeä suunta ja aikoo kaksinkertaistaa monikanavaisen liiketoimintansa. Descomin tavoitteena on pitää katse tulevaisuudessa, olla edelläkävijä ja monikanavaisen myynnin johtava toimija, joka tekee asiakaskokemuksesta asiakkaiden kilpailuedun.

Descomin kasvu ja kannattavuus ovat kuluneella tilikaudella olleet ennakoidusti edellistä tilikautta paremmalla tasolla. Kasvun taustalla on kansainvälisen liiketoiminnan ja strategisten ratkaisualueiden hyvä kehitys. Kustannustasossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Kansainvälisen kasvun ennakoitaan jatkuvan myös tilikauden loppuun.

Marketing-alueen merkittävä asiakas on indikoinut harmonisoivansa toimittajakenttäänsä, mikä johtaa todennäköisesti tämän asiakkaan liikevaihdon merkittävään pienenemiseen. Muutoksella arvioidaan olevan kokonaisuudessa n. 250 tuhannen euron vaikutukset kannattavuuteen vuonna 2016. Yksittäinen suomalainen strateginen asiakas on puolestaan tehnyt päätöksen siirtyä verkkokaupassaan kilpailevaan teknologiaan. Teknologiavaihdon myötä tältä asiakkaalta saatu liikevaihto pienenee merkittävästi vuonna 2016, mutta ei vaikuta merkittävästi kokonaisuuteen johtuen muiden asiakkuuksien oletetusta kasvamisesta.

## 9 Solteq-konserni ennen Yrityskauppaa

### 9.1 Keskeiset taloudelliset tiedot

Alla on esitetty Solteq-konsernin tuloslaskelma tilikausilta 1.1.–31.12.2013 ja 1.1.–31.12.2014. Luvut on tilintarkastettu ja ilmoitettu tuhansina euroina.

Alla on esitetty myös Solteq-konsernin tuloslaskelma osavuositilikaudelta 1.1.–30.6.2014 ja 1.1.–30.6.2015. Luvut ovat tilintarkastamattomia. Solteqin konsernitilinpäätökset on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu kulloinkin voimassaolevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja.

Osavuositilikaudet 1.1.–30.6.2015 ja 1.1.–30.6.2014 on laadittu IAS 34, Osavuositilikaudet -standardin mukaisesti ja niissä on noudatettu samoja laskentaperiaatteita kuin tilinpäätöksissä 2014 ja 2013.

<b>Konsernituloslaskelman tietoja:</b>	tilin- tarkastamaton 1.1.– 30.6.2015	tilin- tarkastamaton 1.1.– 30.6.2014	tilin- tarkastettu 1.1.– 31.12.2014	tilin- tarkastettu 1.1.– 31.12.2013
(tuhat EUR)				
<b>Liikevaihto</b>	<b>18 958</b>	<b>20 389</b>	<b>40 933</b>	<b>38 124</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	50
Materiaalit ja palvelut	-4 474	-5 465	-12 508	-9 151
Henkilöstökulut	-9 520	-9 926	-18 897	-19 386
Poistot ja arvonalentumiset	-661	-639	-1 320	-1 228
Liiketoiminnan muut kulut	-3 184	-3 222	-5 718	-6 268
<b>Liiketulos</b>	<b>1 119</b>	<b>1 137</b>	<b>2 490</b>	<b>2 141</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	-45	-95	-177	-214
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>1 074</b>	<b>1 042</b>	<b>2 313</b>	<b>1 927</b>
Tuloverot	-193	-203	-420	-306
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>881</b>	<b>839</b>	<b>1 893</b>	<b>1 621</b>
Muut laajan tuloksen erät:				
Rahavirran suojaukset	9	0	6	27
Rahavirran suojaukseen liittyvät verot			-1	-6
Tilikauden laajan tuloksen erät verojen jälkeen	7	0	5	21
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>888</b>	<b>839</b>	<b>1 898</b>	<b>1 642</b>
<b>Konsernitaseen tietoja:</b>	tilin- tarkastamaton	tilin- tarkastamaton	tilin- tarkastettu	tilin- tarkastettu
(tuhat EUR)	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014	31.12.2013
<b>Varat</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 421	1 512	1 652	1 399
Liikearvo	12 730	12 730	12 730	12 730
Muut aineettomat hyödykkeet	1 877	2 580	2 231	2 853

Myytavissä olevat rahoitusvarat	552	551	555	546
Tytäryhtiöosakkeet	0	0	0	0
Myyntisaamiset	15	32	15	32
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>16 595</b>	<b>17 405</b>	<b>17 183</b>	<b>17 560</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
<b>Vaihto-omaisuus</b>	41	63	35	156
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5 130	6 552	5 291	5 303
Rahavarat	1 135	1 055	2 530	2 367
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>6 307</b>	<b>7 670</b>	<b>7 856</b>	<b>7 826</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>22 902</b>	<b>25 075</b>	<b>25 038</b>	<b>25 386</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>				
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma	1 009	1 009	1 009	1 009
Ylikurssirahasto	75	75	75	75
Suojautumisinstrumenttien rahasto	-16	-28	-23	-28
Omat osakkeet	-1 109	-987	-1 069	-933
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	6 064	6 392	6 392	6 392
Kertyneet voittovarot	5 763	4 721	5 328	4 331
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>11 786</b>	<b>11 182</b>	<b>11 712</b>	<b>10 846</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Rahoitusvelat	1 770	3 022	2 590	3 695
Laskennalliset verovelat	514	570	512	593
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>2 284</b>	<b>3 592</b>	<b>3 102</b>	<b>4 288</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>	<b>8 832</b>	<b>10 300</b>	<b>10 224</b>	<b>10 252</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>11 116</b>	<b>13 892</b>	<b>13 326</b>	<b>14 540</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>22 902</b>	<b>25 075</b>	<b>25 038</b>	<b>25 386</b>
<b>Tunnuslukuja, IFRS:</b>				
<b>(milj. euroa)</b>				
	tilin-	tilin-	tilin-	tilin-
	tarkastamaton	tarkastamaton	tarkastettu	tarkastettu
	1.1.–	1.1.–	1.1.–	1.1.–
	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014	31.12.2013
Liikevaihto	19,0	20,4	40,9	38,1
Liikevaihdon kasvu	-7,0 %	3,4 %	7,4 %	-2,3 %
Liikevoitto/-tappio	1,1	1,1	2,5	2,1
% liikevaihdosta	5,9 %	5,6 %	6,1 %	5,6 %
Voitto/tappio ennen veroja	1,1	1,0	2,3	1,9
% liikevaihdosta	5,7 %	5,1 %	5,7 %	5,1 %
Oman pääoman tuotto, %	15,5 %	15,8 %	16,8 %	15,5 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,7 %	14,5 %	15,5 %	13,2 %
Omavaraisuusaste, %	52,0 %	45,4 %	48,0 %	43,5 %
Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin	0,1	0,5	1,0	1,0
% liikevaihdosta	N/A	N/A	2,3 %	2,5 %
Nettovelkaantumisaste (Net Gearing), %	20,7 %	34,9 %	16,3 %	29,4 %
Henkilöstön määrä keskimäärin tilikaudella	276	283	281	287

Tulos/osake, euroa	0,06	0,06	0,13	0,11
Osinko/osake, euroa	N/A	N/A	0,03	0,06
Osinko/tulos, %	N/A	N/A	23,7 %	55,4 %
Oma pääoma/osake	0,79	0,75	0,79	0,72
Efektiiivinen osinkotuotto, %	N/A	N/A	2,3 %	4,1 %

Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, 1 000 kpl			14 933	14 972
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa, 1 000 kpl			14 882	14 974

Tilintarkastaja on antanut tilintarkastuskertomukset tilikausien 1.1.–31.12.2014 ja 1.1.–31.12.2013 tilintarkastetuista tilinpäätöksistä.

#### TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Omavaraisuusaste prosentteina:

oma pääoma  
-----  
taseen loppusumma - saadut ennakot

Nettovelkaantumisaste:

korolliset velat - rahavarat  
-----  
oma pääoma

Oman pääoman tuotto prosentteina:

tilikauden tulos  
-----  
taseen oma pääoma (keskim.kauden aikana)

Sijoitetun pääoman tuotto prosentteina:

tilikauden tulos rahoituserien jälkeen +  
rahoituskulut  
-----  
taseen loppusumma - korottomat velat  
(keskim. kauden aikana)

Osakekohtainen tulos:

tilikauden tulos +/- määräysvallattomien omistajien osuus  
-----  
osakkeiden kappalemäärä keskimäärin

Laimennettu osakekohtainen tulos:

tilikauden tulos +/- määräysvallattomien omistajien osuus  
-----  
osakkeiden kappalemäärä keskim. lisättynä vuoden  
lopun optioiden määrällä

Osakekohtainen oma pääoma:

taseen oma pääoma  
-----  
osakkeiden kappalemäärä

Seuraavassa on esitetty Solteq-konsernin rahavirtalaskelma 1.1.–30.6.2015, 1.1.–31.12.2014 ja 1.1.–30.6.2014.

### Konserni

<b>tuhat EUR</b>	<b>1.1.-30.6.2015</b>	<b>1.1.-30.6.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2013</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>				
Tilikauden tulos	882	839	1 893	1 621
Oikaisut	661	639	1 320	1 228
Käyttöpääoman muutokset	-1 143	-1 103	230	1 197
Maksetut korot	-71	-128	-215	-245
Saadut korot	26	33	38	31
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>355</b>	<b>280</b>	<b>3 266</b>	<b>3 832</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-24	-192	-244	-96
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-24</b>	<b>-192</b>	<b>-244</b>	<b>-96</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>				
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-666	-670	-1 333	-1 333
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-244	-227	-495	-381
Omien osakkeiden hankinta	-369	-54	-135	0
Osingonmaksu	-447	-449	-896	-898
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-1 726</b>	<b>-1 400</b>	<b>-2 859</b>	<b>-2 612</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-1 395</b>	<b>-1 312</b>	<b>163</b>	<b>1 125</b>
Rahavarat tilikauden alussa	2 530	2 367	2 367	1 242
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>1 135</b>	<b>1 055</b>	<b>2 530</b>	<b>2 367</b>

Yhtiön rahoitusvarat on luokiteltu seuraaviin ryhmiin: lainat ja muut saamiset sekä myytävissä olevat rahoitusvarat. Rahavarat koostuvat käteisestä rahasta ja vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista. Luotollinen tili sisältyy lyhytaikaisiin rahoitusvelkoihin.

Liiketoiminnan rahavirta kaudella 1.1.–30.6.2015 oli 355 tuhatta euroa. Liiketoiminnan rahavirta tilikaudelle 2014 oli 3.266 tuhatta euroa (3.832 tuhatta euroa tilikaudella 2013).

Merkittävät liiketoiminnan rahavirran oikaisut johtuvat suunnitelman mukaisista poistoista ja arvonalentumisista, konsernissa kaudella 1.1.–30.6.2015 olivat 661 tuhatta euroa ja 1.320 tuhatta euroa vuonna 2014 (1.228 tuhatta euroa vuonna 2013).

Investointien rahavirta kaudella 1.1.–30.6.2015 oli -24 tuhatta euroa. Investointien rahavirta tilikaudelle 2014 oli -244 tuhatta euroa (-96 tuhatta euroa tilikaudella 2013). Keskeiset investointien rahavirrat liittyvät vuosittain rahoitusleasing-hankintoihin. Investoinnit ovat pääosin korvausinvestointeja.

Rahoituksen rahavirta kaudella 1.1.–30.6.2015 oli -1.726 tuhatta euroa. Rahoituksen rahavirta tilikaudelle 2014 oli -2.859 tuhatta euroa (-2.612 tuhatta euroa tilikaudella 2013). Rahoituksen rahavirtaan vaikuttivat tilikaudella kaudella 1.1.–30.6.2015 pitkäaikaisten rahoitusvelkojen suunnitelman mukaiset lyhennykset, -666 tuhatta euroa. Lisäksi kaudella hankittiin omia osakkeita -369 tuhannella eurolla. Rahoituksen rahavirtaan vaikuttivat tilikaudella 2014 pitkäaikaisten rahoitusvelkojen suunnitelman mukaiset lyhennykset, -1.333 tuhatta euroa. Lisäksi tilikaudella hankittiin omia osakkeita -135 tuhannella eurolla. Tilikaudella 2013 rahoituksen rahavirtaan vaikuttivat pitkäaikaisten rahoitusvelkojen lyhennykset, -1.333 tuhatta euroa. Omia osakkeita ei hankittu vuonna 2013.

## 9.2 Toimintahistoria ja kehitys

Solteq on kaupan ja palvelualan ohjelmistopalveluyhtiö. Yhtiö tarjoaa kestävästä kumppanuudesta ja markkinoiden laajimman valikoiman palveluja koko toimitusketjun optimoinnista kuluttaja-asiakastiedon hallintaan. Solteqin teknologiariippumattomat ratkaisut auttavat asiakkaita ohjaamaan liiketoimintaansa mahdollisimman tehokkaasti ja kattavasti. Solteqin raportoivat segmentit ovat Päivittäis- ja erikoiskauppa, HoReCa; Tukkukauppa, Logistiikka ja Palvelut sekä Palveluiden toiminnanohjaus. Segmenttijaon tavoitteena on vastata asiakkaiden kysyntään toimialojen kokonaistoimittajana ja siten parantaa palveluiden saatavuutta sekä helppoutta asiakkailleen.

Solteqin yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan sen toimialana on tietojenkäsittelyjärjestelmien ja -palveluiden tuotanto, kauppa ja agentuuri sekä tietojenkäsittelyyn liittyvien koneiden, laitteiden ja tarvikkeiden markkinointi. Yhtiö voi myös omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta, osakkeita ja arvopapereita.

Solteqin perustivat vuonna 1982 Ali U. Saadetdin, Seppo Aalto ja Erkki Knuutila. Solteqin silloinen nimi oli Tampereen Tiedonhallinta ja Yhtiön toimitusjohtajana toimi Ali U. Saadetdin. Aluksi yrityksessä koodattiin IBM-teknologialla järjestelmiä tukkukaupan toiminnanohjaukseen. Ensimmäinen asiakas oli Tukkukauppa Pohjanmaa/ Tukkumanni, joka nykyisin toimii nimellä Tuko Logistics Osuuskunta ja on edelleen Solteqin yksi suurimpia asiakkaita. Suuri osa asiakkaista oli pääkaupungista, joten vuonna 1985 päätettiin perustaa toimisto Helsinkiin. Samoihin aikoihin alkoi myös terveydenhuollon ohjelmistojen kehitys.

Vuonna 1992 käynnistettiin autokaupan ohjelmistokehitys. Vuonna 1995 toteutettiin PMP-Tietojärjestelmien yritysosto, jonka myötä asiakaskunta laajeni teollisuuden asiakkaisiin. Vuonna 1999 Yhtiö listautui (nimellä Tiedonhallinta Oy) Helsingin pörssiin NM-listalle, ja teki seuraavat yritysostot: Osarsoft Consulting, Brahenet, Hawkware. Toiminta Baltiassa alkoi.

Vuonna 2000 toteutui lisää yritysostoja: Ollidata, ATK-Integrointi, Kuopion Neuvos-Ohjelmistot ja Mercantia-Yhtiöt. Näiden yritysostojen myötä Yhtiön toiminta laajentui kassajärjestelmiin. Samana vuonna Yhtiön nimi muutettiin Solteqiksi. Solteq fokusoiti toimintaansa ja myi terveydenhuollon ohjelmistoliiketoimintansa TietoEnatorille. Solteq aloitti myös toimintaa Puolassa. Vuonna 2001 fokusointi valituille toimialoille jatkui: henkilöstöhallinnon ja pk-yritysohjelmistojen liiketoiminta myytiin Novolle. Vuonna 2003 liiketoiminta Puolassa päättyi. Vuonna 2004 Wincor Nixdorfin kassajärjestelmä otettiin osaksi Solteqin ketjuuntuneen kaupan ratkaisua. Samana vuonna toteutettiin yritysosto, jossa toiminnanohjausjärjestelmäpalettia laajennettiin SAP:hen ostamalla konsultointiin erikoistuneen R5 A/S:n Suomen liiketoiminnat. Yritysostoja jatkettiin vuonna 2006, jolloin hankittiin Artekus Oy. Yrityksen kautta Solteqin toiminta laajeni kunnossapidon

ratkaisuihin. Loppuvuodesta toiminnanohjausjärjestelmien tarjontaa laajennettiin Microsoft-tuoteperheeseen ostamalla Tampereen Systemi Oy. Vuonna 2007 toteutettiin yritysosto: Fulmentum Oy, jonka kautta masterdatan hallinnan osaaminen tuli osaksi Solteqin tarjontaa. Vuonna 2008 lanseerattiin uusi kunnossapidon ratkaisu Solax, joka on toteutettu Microsoft AX-teknologialla. Lisäksi aloitettiin liiketoimintaa Venäjällä kunnossapidon ratkaisulla ja avattiin toimisto Pietariin. Tällä hetkellä Venäjällä ei ole toimintaa.

Vuonna 2011 aloitettiin Microsoft Dynamics AX-järjestelmään perustuvat liiketoiminta.

Maaliskuussa 2012 Yhtiö hankki Aldata Solution Finland Oy:n osakekannan. Kauppahinta oli noin 8,3 miljoonaa euroa, joka rahoitettiin Yhtiön toimitilaosakkeiden myyntijärjestelyllä, suunnatulla osakeannilla ja pankkilainalla. Yrityskaupan seurauksena Aldata Solution Finland Oy:stä tuli Solteq Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Aldata Solution Finland Oy tarjoaa kaupan toimialalle ohjelmistoja ja niihin liittyviä palveluita. Ohjelmistotarjonta koostuu Aldatan omista ohjelmistoista, joiden tuotekehitys oli Suomessa ja välitystuotteista. Välitystuotteet ovat Aldata-konsernin omistamia tilaus-toimitusketjun hallinnan ja optimoinnin tuotteita, joita tarjotaan yrityskaupan yhteydessä solmittujen lisenssi- ja jakelusopimusten nojalla, ja Microsoftin toiminnanohjausjärjestelmiä. Yrityskauppa on mahdollistanut positiivisen kehityksen Yhtiön asiakaskunnassa sekä ratkaisutarjoamassa ja vaikuttaa oleellisesti Yhtiön jatkuvuuden strategiaan valintoihin. Tämän kaupan myötä Solteqin asema kaupan alan toimijana Suomessa vahvistui, asiakaspohja kasvoi, tuotetarjonta lisääntyi ja toiminta laajeni hotelli- ja ravintola-alalle.

Aldata Solution Finland (nimellä Solteq Retail Oy) ja pääsääntöisesti myös edellä mainitut Solteqin hankkimat yhtiöt on pääsääntöisesti viivytyksettä fuusioitu emoyhtiöön ja liiketoiminta on nykyään siten Solteq Oyj:ssä.

Palveluiden toiminnanohjaus -segmentin koko liiketoiminta siirrettiin uuteen täysin omistettuun tytäryhtiöön, EAM & Service Management Oy:öön, 1.1.2015 lukien. Järjestelyn tarkoituksena on tehostaa konsernin toimintaa ja hallittavuutta eriyttämällä erilaiset liiketoimintamallit omiin yhtiöihinsä. Uuden tytäryhtiön tavoitteena on keskittyä voimakkaasti oman tuotealueensa tuotekehitykseen ja markkinointiin emoyhtiön keskittyessä kaupan ja logistiikan alan ohjelmistopalveluihin. Järjestelyllä ei ollut vaikutusta konsernin raportointirakenteeseen.

### **9.3 Strategia ja tavoitteet**

Yhtiön pörssitiedotteella 10.3.2014 julkistama strategia on kuvattu alla. Solteq luo syksyn 2015 aikana uuden kokonaisuuden strategian.

#### *Yleistä ja taloudelliset tavoitteet*

Strategiakauden 2014–2018 Yhtiön tavoitteena on kasvaa n. 60 miljoonan euron € kokoluokkaan. EBIT tavoitteena on edelleen 10 % kannattavuustaso, omavaraisuusasteella 45 %. Kasvua haetaan erityisesti lisäämällä palvelutarjoaman kattavuutta, laajentamalla asiakaskuntaa sekä vahvistamalla strategisia toiminta-alueita yritysostoilla. Organisaation kasvatavoitteen tarkoituksena on tavoitella markkinoita nopeampaa kasvua, hallitusti ja tulostasosta huolehtien. Kasvua haetaan ratkaisusta, joista on aidosti synergiaetuja liiketoiminnalle.

Maaliskuussa 2012 tehty Aldata Solution Finlandin hankinta on mahdollistanut positiivisen kehityksen asiakaskunnassa sekä ratkaisutarjoamassa ja se vaikuttaa oleellisesti jatkuvuuden strategiaan valintoihin.

Strategian keskeisessä roolissa on taata asiakkaiden toiminnan jatkuvuus ratkaisujenkäyttäjinä. Samoin Yhtiö on huomionoinut viimeaikaisen teknologian mahdollistaman kehityksen sekä maantieteellisten muutoksien vaikutukset asiakkaiden ja Yhtiön liiketoiminnalle. Yhtiö on



huomioinut Ruotsin markkinan vaikutukset sekä idässä Pietarin alueen kehityksen ja näistä johtuvat tulevaisuuden kasvunäkymät ja vaikutukset suomalaisiin toimijoihin. Kansainvälistymissuunnitelmien toteuttaminen hallitusti yhdessä taloudellisten tavoitteiden kanssa on keskeisessä osassa uudella strategiakaudella.

Yhtiön strategiana on keskittyä entistä enemmän kaupan, logistiikan ja palveluiden alueille. Toiminnan ytimen muodostaa vahva kaupan toimialan prosessit kattava ratkaisupalikoima, joka kattaa valtaosan Solteqin kohdemarkkinoiden tarpeista ja vaatimuksista aina hankintatoiminnoista jakeluun ja asiakasratkaisuihin. Logistiikan rooli kaupan alan yhteydessä kasvaa entisestään ja se on oleellinen osa globaalien verkkokaupan mahdollistajana. Tämän vuoksi Yhtiö vahvistaa erityisesti logistiikan aluetta. Palvelualueille suunnatussa tarjoamassa keskitytään ratkaisuihin, joilla mahdollistetaan toiminnan tehokas ohjaus optimoimalla palveluprosesseja ja kohdistamalla resursseja entistä tehokkaammin.

Solteqin strategian kulmakivenä on asiakkaiden liiketoiminnan ymmärtäminen. Paikallisena palvelukumppanina Yhtiö on osa asiakkaidensa arvoketjua.

### *Kasvu ja kannattavuus*

Strategiakaudella Yhtiö tavoittelee markkinoita nopeampaa liiketoiminnan kasvua, mutta ei hae tavoitetta kannattavuuden kustannuksella. Kannattavuus, omavaraisuusaste ja asiakkaiden liiketoiminnan jatkuvuuden tukeminen ovat Yhtiölle tärkeämpiä tekijöitä, kuin yksioikoinen liikevaihdon kasvun tavoittelu koti- tai ulkomailla. Liikevaihdollisesti Yhtiö tavoittelee n. 60m€ liikevaihtoa vuoden 2018 loppuun mennessä. Kannattavuuden kehittyminen on Yhtiölle myös jatkossa tärkeää ja tavoitteena on nykytasoon n. 3-4 % parannus, tavoitellen samalla n. 10 % EBIT tasoa strategiakauden aikana. Kannattavuuden osalta keskeisessä roolissa on toimintamallin kehittäminen joustavammaksi, jolloin Yhtiö pystyy entistä paremmin ennakoimaan kysynnän vaihteluita ylös- ja alaspäin sekä hallitsemaan paremmin orgaanisen kasvun mahdollisesti sisältämiä riskejä.

Omavaraisuuden osalta Yhtiön tavoitteena on säilyttää pitkällä aikavälillä 45 % taso huomioiden mahdollisten investointien ja yritysjärjestelyiden siihen lyhyellä aikajänteellä aiheuttamat muutokset.

Yhtiö toteuttaa pitkäjänteisesti kannattavuuden parantamiseen liittyviä toimenpiteitä, jotka kohdistuvat mm. tuotantomallin ja sisäiseen tehokkuuteen.

### *Kansainvälistyminen*

Yhtiö näkee markkinalla pohjoismaalaistuvan kehityksen, joka vaikuttaa sekä asiakkaiden toimintaan että omistusrakenteisiin. Samaan aikaan ulkomaisten toimijoiden toiminnan käynnistyminen Suomessa on lisääntynyt. Verkkokaupankäynti lisää tätä maantieteellisiä rajoja rikkovaa murrosta.

Yhteiskunnan ja talouden muutokset ovat Yhtiön näkemyksen mukaan tulevien vuosien aikana vahvasti edelleen maakohtaisia. Tämän vuoksi Yhtiön kansainvälistymiskehitykseen vaikuttaa myös toiminnan riskienhallinta ja mahdollisuus toimia Suomen ulkopuolella. Yhtiö näkee, että Yhtiön tuote- ja ratkaisupalikoima nykymuodossaan antavat siihen erinomaiset edellytykset.

Yhtiön kohdealueilla verkkokaupan ja -liiketoiminnan vahva kasvu jatkuu edelleen. Perinteisen kansainvälistymisen rinnalla verkkokaupankäynti on kehitystä, jolla Yhtiön asiakaskunta kasvaa kotimarkkinayrityksistä kohti globaalia kaupankäyntiä ja toimintaa.

Yhtiön tavoitteena on kansainvälistyä sekä laajentamalla toimintaa uusille markkinoille että kasvaa yhdessä asiakkaiden kanssa. Yhtiö selvittää mahdollisuuksia toimia laajemminkin Pohjoismaissa,

esimerkiksi Ruotsissa, jossa Yhtiö on viimeisten vuosien aikana toteuttanut useita asiakashankkeita menestyksekkäästi. Yhtiö näkee nämä kokemukset onnistuneena ja osoituksena kasvavasta Yhtiön ratkaisujen kysynnästä. Itä ja Pietarin alue on usean Yhtiön olemassa olevan asiakkaan kannalta mielenkiintoinen markkina ja tätä kehitystä seurataan aktiivisesti. Tarkoituksena on tukea Yhtiön asiakkaiden hankkeita alueella, mutta toiminta pohjautuu idässä vahvasti kumppanuuksiin sekä suoraan suomalaisten asiakkaiden kanssa toimimiseen. Baltian alue on samaa toimitusaluetta kuin Suomi.

Maantieteellisten kasvualueiden lisäksi vahvana kehityksenä Yhtiö näkee kansainvälistymisen verkkoliiketoiminnan ja -kauppojen kautta.

#### *Asiakastoimialat*

Yhtiö keskittyy kaupan, logistiikan ja palveluiden alueille. Ytimen muodostaa vahva ja koko kaupan prosessin kattava ratkaisuvälikoima, jossa Yhtiön tarjoama kattaa kohdemarkkinoiden tarpeista ja vaatimuksista valtaosan. Kaupan ala kokonaisuudessaan tukku- ja päivittäistavarakaupasta erikoistavarakauppaan on Yhtiölle jatkossakin oleellisessa roolissa. Yhtiö kehittää toimialaosamistaan entisestään palvelemaan kauppaa, logistiikkaa ja palveluita. Yhtiön keskittyminen takaa asiakkaille saumattoman yhteistyön asiantuntevan organisaation kanssa.

Logistiikan rooli kasvaa entisestään ja on oleellinen osa myös globaalin verkkokaupan mahdollistajana. Yhtiö tulee panostamaan logistiikan osaamiseen IT-ratkaisujen alueella, koska näkee sen oleelliseksi osaksi koko asiakastoimialojensa vaatimuksia. Nykyinen kehitys kohti verkottuneempaa kaupankäyntiä tulee lisäämään entisestään joustavia ja uudenlaisia logistisia toimintoja, joihin Yhtiö jatkaa ratkaisujen ja palvelujen kehittämistä.

Palvelualueille suunnatussa tarjoamassa Yhtiö keskittyy ratkaisuihin, joilla mahdollistetaan toiminnan tehokas ohjaus, optimoimalla palveluprosesseja ja kohdistamalla resursseja entistä tehokkaammin. Teknologisesti synergiset ratkaisut ja omat tuotteet tällä alueella parantavat palveluprosessien hallintaa ja lisäävät tehokkuutta. Näitä erityisratkaisuja Yhtiö tarjoaa teollisuuden ja julkishallinnon toimijoille. Palvelualueiden ratkaisujen toimittamisessa Yhtiö jatkaa alan toimijoiden kanssa verkostoitumista. Yhtiön kumppanit toimivat myös Yhtiön ratkaisujen jakelukanavina.

#### *Henkilöstö*

Yhtiön osaavan henkilöstön avulla Yhtiö pääsee tavoitteisiinsa. Henkilöstön osaaminen, muuttuvat työtavat, eri sukupolvien odotukset työurille ja -tehtäville sekä teknologinen kehitys edellyttää Yhtiöltä herkkyyttä ja erilaisten mahdollisuuksien tarjoamista henkilöstölle. Yhtiön tavoitteena on, että Yhtiö pystyy tarjoamaan elämänmittaisia työsuhteita, jotka joustavat elämäntilanteiden mukaan. Yhtiö haluaa olla mukana mahdollistamassa työsuhteiden omaehtoisen pidentämisen henkilöiden niin halutessa, työsuhteen molemmista päästä sekä keskeltä. Oleellista on, että Yhtiö tukee henkilöstönsä kehittymishalua ja sitoutuneisuutta olla toteuttamassa parhaita mahdollisia asiakasratkaisuja Yhtiön asiakkaille. Toimialaa osaava ja ymmärtävä henkilöstö on menestystekijä, josta Yhtiö pitää kiinni.

#### *Kehittyvät toimintamallit*

Yhtiö on kehittynyt palveluorganisaatioksi, joka toteuttaa projektien lisäksi pitkäkestoisia palveluita asiakkaidensa liiketoiminnan tueksi. Yhtiön projektityötavat ovat kehittyneet viimeisten muutaman vuoden aikana merkittävästi. Pitkäkestoisten palvelujen sekä projektitoiminnan kehittämistä Yhtiö haluaa edelleen jatkaa. Yhtiön lupaukset toimituksista - Ajallaan ja Rahallaan - on tavoite, jonka Yhtiö haluaa joka päivä lunastaa. Projektitoimitukset pohjautuvat jatkossakin käyttöönottoja

nopeuttaviin ja laatua parantaviin tuoteaihiioihin sekä maailman johtavien ohjelmistotoimittajien teknologia-alustoihin.

Yhtiön kumppanuussuhteet asiakkaiden kanssa perustuvat pitkäkestoiseen suhteeseen, jossa mahdollistetaan teknologioiden joustava vaihtuminen, prosessien muuttuminen sekä uusien toimintojen hyödyntäminen vuosien yli.

Yhtiö jatkaa sellaisten palvelumallien kehittämistä, joilla mahdollistetaan joustava siirtyminen teknologioista toiseen ja jotka pohjautuvat pilvipalveluihin tai integroituvat niihin saumattomasti.

#### *Epäorgaaninen kasvu*

Strategisten numeeristen tavoitteiden saavuttaminen edellyttää fokuoitunutta orgaanista kasvua sekä toimialoja, maantieteellistä aluetta tai ratkaisuja laajentavaa epäorgaanista kasvua. Yritysostojen avulla Yhtiö toteuttaa aktiivisesti osan kasvustrategiastaan. Yhtiö on edellisellä strategiakaudella laajentanut toimintaansa onnistuneesti yritysostolla. Yhtiö jatkaa samanlaisten yritysostojen etsimistä sekä Suomessa että mahdollisesti ulkomailla tukien Yhtiön kansainvälistymiskehitystä erityisesti Ruotsissa. Aktiivinen yritysjärjestelytoiminta ei ole Yhtiölle itseisarvo, vaan Yhtiö näkee asiakastoimialan- ja ratkaisustrategiansa toimintaa vahvasti ohjaavana tekijänä. Yhtiö haluaa huolehtia toimituskyvystään sekä taloudellisesta riippumattomuudesta, jolloin vain toiminnalle aidosti synergiset toimenpiteet ovat mahdollisia.

#### *Kumppanuudet*

Yhtiö haluaa tarjota asiakkailensa ratkaisuja, jotka tukeutuvat globaaleihin standardeihin ja tunnettujen toimijoiden ratkaisuihin. Yhtiön omien ratkaisujen osuus tulee olemaan merkittävä kehityskohde olemassa oleville asiakkaille. Yhtiö jatkaa edelleen myös TH Tiedonhallinnan viitoittamalla tiellä IBM RPG-alueen ratkaisutoimittajana.

Strategiakaudella Yhtiö on kehittänyt kumppanuksiaan kattamaan Microsoftin Dynamics NAV ja AX -ratkaisut, SAP-teknologiat sekä Symphony EYC:n ratkaisut. Strategiakauden aikana Yhtiö pyrkii lisäksi luomaan kumppanuuksia sellaisten toimijoiden kanssa, jotka ovat joko teknologisesti hyvin kohdistettuja ja täydentäviä tai tarjoavat selkeästi uusia asiakastoiminta-alueita kasvun tueksi.

Microsoft-teknologia-alustoihin pohjautuvat ydintarjoamaa tukevat vertikaaliratkaisut ovat kilpailutekijöitä, johon Yhtiö uskoo vahvasti ja jota Yhtiö tulee laajentamaan valituilla toimialoilla. Yhtiö uskoo vahvoihin kumppaneihin, jotka voivat edustaa Yhtiön ratkaisuja.

#### *Ympäristö*

Jatkuvuuden takaava ja tulevaisuuden tekevä toiminta huomioi ympäristöarvot ja kestävän kehityksen näkökulmat. Yhtiön päätökset huomioivat tulevaisuuden ja arvostavat ympäristöä. Yhtiö kehittää sisäiset toimintonsa sekä toimitusketjunsä menettelyt ja tuotannon ratkaisut huomioiden ympäristön ja Yhtiö edellyttää samaa kaikilta kumppaneiltaan.

### **9.4 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja investoinnit**

Historiallisten taloudellisten tietojen kattamien tilikausien nettoinvestoinnit olivat 76 tuhatta euroa 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudella, 958 tuhatta euroa tilikaudella 2014 ja 957 tuhatta euroa tilikaudella 2013. Investoinnit olivat pääosin korvausinvestointeja.

Solteq-konsernin investoinnit on pääosin rahoitettu operatiivisella kassavirralla sekä oman ja vieraan pääoman instrumenteilla. Tilikausilla 2013–2014 Solteq ei ole tehnyt normaalista poikkeavia investointeja, kuten yritys- tai liiketoimintahankintoja. Tällaisia investointeja ei ole tapahtunut myöskään 30.6.015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudella.

## 9.5 Liiketoiminnan kuvaus

Solteq-konsernin liiketoiminta on ollut vastaavaa kuin kohdassa 7.5 esitetty Solteqin toiminnan osalta. Yrityskauppa on toteutettu 2.7.2015.

## 9.6 Toiminnallinen ja taloudellinen asema

### 9.6.1 Taloudellinen asema

Solteqin pääomarakennetta kuvaavia tunnuslukuja ovat omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste. Omavaraisuusaste 30.6.2015 oli 52,0 % ja 48,0 % 31.12.2014 (43,5 % 31.12.2013). Nettovelkaantumisaste 30.6.2015 oli 20,7 % ja 16,3 % 31.12.2014 (29,4 % 31.12.2013).

Solteq-konsernin likvidit varat 30.6.2015 olivat 1.135 tuhatta euroa ja 2.530 tuhatta euroa 31.12.2014 (2.367 tuhatta euroa 31.12.2013).

Konsernin rahoitusvelat 30.6.2015 olivat 3.569 tuhatta euroa ja 4.437 tuhatta euroa 31.12.2014 (5.555 tuhatta euroa 31.12.2013).

Yhtiön yksittäiseen pankkilainaan (1.750 tuhatta euroa tilinpäätöshetkellä 31.12.2014) ja pankkitililimiittiin (1.500 tuhatta euroa tilinpäätöshetkellä 31.12.2014, joka oli kokonaisuudessaan käyttämättä) liittyvät taloudelliset kovenantit olivat sisällöltään tavanomaisia ehtoja, joita tarkasteltiin vuosineljänneksittäin. Rahoittajalla oli oikeus irtisanoa lainasopimukset mikäli Yhtiön omavaraisuusaste, korolliset nettovelat / käyttökate -tunnusluku tai lainanhoitoon käytettävissä olevaa rahavirtaa mittaava tunnusluku poikkeaa ennalta määritellyistä tavoitearvoista. Pankkilainojen hinnoittelu oli lisäksi riippuvainen korolliset nettovelat / käyttökate -tunnusluvun kehityksestä. Rahoituksen marginaalitaso saattoi vaihdella 1,50–4,00 %:n välillä korolliset nettovelat / käyttökate -tunnusluvun muuttuessa. Lainakovenanttien kehitystä tarkkailtiin säännöllisesti.

### 9.6.2 Liiketoiminnan tulos

Tilikaudella 2014 päivittäis- ja erikoistavarakauppa, HoReCa -segmentin liikevaihto kasvoi merkittävästi huolimatta asiakastoimialojen heikosta markkinakehityksestä. Tilikauden 2014 aikana toteutettiin ja käynnistettiin suuria palvelulaajennuksia olemassa olevassa asiakaskunnassa, mutta myös uusasiakasmyyntin kehitys oli positiivista. Yksikön liiketulos parani, mutta tuloksen parantamisen potentiaalia on vielä olemassa tavoitetasoon pääsyyn. Segmentin liikevaihdon lasku 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudella verrattuna vastaavaan katsauskauteen vuonna 2014 johtui pääosin uusmyyntiin perustuvien asiakashankkeiden päätöksentekoon liittyvistä aikataulusiirtymistä katsauskauden alkupuolella. Katsauskauden lopulla iso osa hankkeista on lähtenyt toteutusvaiheeseen. Siirtymien vaikutus katsauskauden liiketulokseen jäi vähäiseksi, sillä segmentin kustannusrakennetta on vertailukauteen verrattuna muokattu keveämmäksi.

Tukkukauppa, logistiikka ja palvelut -segmentin liiketoiminta perustuu teknologisen elinkaarensa eri vaiheissa oleviin järjestelmiin ja niihin liittyviin palveluihin. Tilikaudella 2014 toteutettiin ja käynnistettiin hankkeita, joissa olemassa olevat asiakkaat siirtyivät segmentin sisällä teknologisesti uusiin järjestelmiin. Näin ollen liikevaihdon kasvu jäi yleisen markkinakasvun tasoiseksi. Liiketuloksen paraneminen johtui lähinnä järjestelmähankkeiden laadun kehittamisestä ja resursoinnin tehostamisesta. Liiketulostasoa pyritään edelleen parantamaan ohjelmistopalveluiden tuotantomallia kehittämällä. 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudelta segmentin liikevaihto laski edellisvuoden vastaavan katsauskauden tasosta. Liikevaihdon kehittymiseen vaikuttivat merkittävien asiakashankkeiden kaupankäyntiin liittyvä päätöksenteon hitaus sekä segmentin henkilöresurssien keskittyminen käynnissä olevien hankkeiden läpivientiin. Liiketuloksen paraneminen johtui pääosin kustannusrakenteen kehittamisestä sekä resursoinnin

tehostamisesta.

Palveluiden toiminnanohjaus -segmentin pääasiallinen liiketoiminta perustuu muista segmenteistä poiketen omien ohjelmistotuotteiden kehittämiseen, toimittamiseen ja markkinointiin. Tilikauden 2014 aikana toteutettiin segmentin sisäisiä asiakashankkeita, joissa asiakkaat siirtyivät uusiin tuotesukupolviin. Segmentin liikevaihdon kehitys jäi edellisen vuoden tasolle, mutta uusien tuotesukupolvien kasvu segmentin sisällä oli merkittävää. Segmentin liiketulos taso säilyi hyvällä tasolla. Segmentin liiketoiminnan kasvua ja kannattavuutta parannetaan kehittämällä asiakassegmenttien käyttöön yhä paremmin soveltuvia tuotteita sekä etsimällä uusia markkina-alueita ja -kanavia. Segmentin liiketoiminnan yhtiöittäminen vuoden vaihteessa johtaa ja mahdollistaa tuotealueen oman ja erikoistuneen strategian kehittämistä vuoden 2015 aikana. 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudella segmentin liikevaihdon kehitys jäi edellisen vuoden vastaavaa katsauskautta heikommaksi ja liiketulos heikkeni.

Liikevaihto laski 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudella 7,0 % verrattuna edellisen vuoden vastaavaan katsauskauteen ja oli 18.958 tuhatta euroa. Tilikaudella 2014 liikevaihto nousi edellisvuoteen verrattuna 7,4 %, ja oli 40.933 tuhatta euroa (tilikaudella 2013 38.124 tuhatta euroa). Liikevaihto koostuu useista yksittäisistä asiakkuuksista. Katsauskaudella 1.1.–31.12.2015 enimmilläänkin yhden asiakkaan osuus liikevaihdosta oli alle kymmenen prosenttiyksikköä. Poikkeuksellisesti yhden asiakkaan osuus liikevaihdosta oli noin kymmenen prosenttiyksikköä tilikaudella 2014.

Katsauskauden 1.1.–30.6.2015 liiketulos laski 1,6 % verrattuna vastaavaan katsauskauteen vuonna 2014 ja oli 1.119 tuhatta euroa. Tilikauden 2014 liiketulos kasvoi 16,3 % ja oli 2.490 tuhatta euroa (2.141 tuhatta euroa tilikaudella 2013). Tulos ennen veroja oli 1.074 tuhatta euroa 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudella ja katsauskauden tulos oli 881 tuhatta euroa. Tilikauden 2014 tulos ennen veroja oli 2.313 tuhatta euroa (1.927 tuhatta euroa tilikaudella 2013) ja tilikauden tulos 1.893 tuhatta euroa (1.621 tuhatta euroa tilikaudella 2013).

Yhtiön tiedossa ei ole talous-, finanssi- ja rahapoliittisia tai muita poliittisia päätöksiä tai seikkoja, jotka suoraan tai välillisesti ovat vaikuttaneet tai voivat vaikuttaa merkittävästi Yhtiön liiketoimintaan.

## 9.7 Tutkimus ja kehittäminen, patentit ja lisenssit

Solteqissa uusien tai kehittyneempien tuotteiden ja palveluprosessien suunnittelusta johtuvat kehittämismenot aktivoidaan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun tuote on teknisesti toteutettavissa, se voidaan hyödyntää kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä. Solteqin tutkimus- ja kehitysmenot koostuvat pääasiassa henkilöstökuluista.

Seuraavassa taulukossa esitetään tutkimus- ja kehitysmenojen määrä tilikausina 2013–2014.

<i>miljoonaa euroa</i>	<b>1.1. –31.12.2014</b>	<b>1.1. –31.12.2013</b>
Tutkimus- ja kehitysmenot	1,1	0,9

Tutkimus- ja kehitysmenoja ei ole aktivoitu tilikausina 2013 ja 2014 eikä 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudella. Solteq-konsernissa on käynnistetty tilikaudella 2015 teollisen internetin kehityshanke (MANTIS), jossa rahoittajina ovat EU ja TEKES. Hankkeen kokonaiskustannusarvio on 457.700 euroa ja hankkeen ulkopuolisen rahoituksen osuus on korkeintaan 241.833 euroa. Avustusta on saatu 29.9.2015 mennessä 41.663,28 euroa. Hanke toteutetaan 1.5.2015–30.4.2018 välisenä aikana ja tilikaudella 2015 hankkeeseen liittyviä tuotekehitysmenoja on aiheutunut 17.000 euroa. 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudella ei ollut muita merkittäviä tutkimus- ja kehitysmenoja.

Solteqilla ei ole rekisteröityjä patenteja. Solteqin liiketoiminta on riippuvainen merkittävien yhteistyökumppaneidensa SAP:n, Microsoftin, Symphony EYC:n ja IBM:n jälleenmyyntisopimuksista. Näiden sopimusten irtisanominen heikentäisi merkittävästi Solteqin liiketoimintamahdollisuuksia. Muilta osin Solteqin liiketoiminta ei ole Yhtiön näkemyksen mukaan riippuvainen patenteista, lisensseistä tai muista vastaavista kolmansista osapuolista riippuvista seikoista.

Konsernin keskeiset tuote- ja palvelutyypit ovat ohjelmistopalvelut, lisenssit ja laitemyynti.

## 9.8 Työntekijät

### 9.8.1 Työntekijöiden lukumäärä

Solteqin palveluksessa oli 281 vakinaisessa työsuhteessa olevaa henkilöä 30.6.2015. Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa jakautui niin, että Päivittäis- ja erikoistavarakaupan palveluksessa oli 117 henkilöä, Tukkukaupan ja logistiikan palveluksessa 77 henkilöä, Palveluiden toiminnanohjauksessa 39 henkilöä ja yhteisten toimintojen palveluksessa 48 henkilöä. Kaikki työntekijät työskentelivät Yhtiön Suomen toimipisteissä.

Solteqin palveluksessa oli tilikauden 2014 lopussa 279 vakinaisessa työsuhteessa olevaa henkilöä. Henkilöstön määrä tilikaudella oli keskimäärin 281 henkilöä. Henkilöstön määrä tilikauden lopussa jakautui niin, että Päivittäis- ja erikoistavarakaupan palveluksessa oli 109 henkilöä, Tukkukaupan ja logistiikan palveluksessa 82 henkilöä, Palveluiden toiminnanohjauksen palveluksessa 39 henkilöä ja yhteisten toimintojen palveluksessa 49 henkilöä. Kaikki työntekijät työskentelivät Yhtiön Suomen toimipisteissä.

Solteqin palveluksessa oli tilikauden 2013 lopussa 277 vakinaisessa työsuhteessa olevaa henkilöä. Henkilöstön määrä tilikaudella oli keskimäärin 287 henkilöä. Henkilöstön määrä tilikauden lopussa jakautui niin, että Päivittäis- ja erikoistavarakaupan palveluksessa oli 118 henkilöä, Tukkukaupan ja logistiikan palveluksessa 88 henkilöä, Palveluiden toiminnanohjauksen palveluksessa 40 henkilöä ja yhteisten toimintojen palveluksessa 31 henkilöä. Kaikki työntekijät työskentelivät Yhtiön Suomen toimipisteissä.

### 9.8.2 Kuvaus järjestelyistä, jotka koskevat työntekijöiden osallistumista liikkeeseenlaskijan pääomaan

Yhtiöllä ei ole järjestelyjä, jotka koskevat työntekijöiden osallistumista liikkeeseenlaskijan pääomaan, kuten voimassa olevia optio-ohjelmia.

## 9.9 Lähipiiriliiketoimet

Solteqin lähipiiriin kuuluvat emoyritys sekä tytär- ja yhteisyritykset. Lähipiiriin luetaan myös hallituksen ja johtoryhmän jäsenet mukaan lukien toimitusjohtaja läheisine perheenjäsenineen ja omistusyhtiöineen. Seuraavassa on kuvattu tilikauden 2014 jälkeiset lähipiiriliiketoimet, jotka sisältävät lähipiirille maksetut palkat ja palkkiot.

Tilikausien 2013 ja 2014 osalta tiedot lähipiiriliiketoimista sisältyvät tähän Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla sisällytettyihin toimintakertomuksiin ja tilinpäätöksiin 2013 ja 2014.

Toimitusjohtajan, hallituksen ja johtoryhmän maksetut palkat ja palkkiot kuluvalle tilikaudella 31.8.2015 saakka ovat yhteensä 1.608.000 euroa. Määrästä 495.000 euroa koostuu omistus- ja kannustinjärjestelmän purkamiseen liittyvästä johdon omistusyhtiöiden Solteq Management Oy:n ja Solteq Management Team Oy:n osakekantojen alla kuvatusta ostamisesta. Summa sisältää myös euroiksi muutettuna rahamäärän, joka vastaa kunkin hallituksen jäsenen saamaa 5.000:ttä Yhtiön

osaketta. Osakkeet on annettu hallituksen jäsenille vuoden 2014 yhtiökokouksen päätöksen nojalla tilikauden 2015 aikana.

Solteqin johtoryhmän jäsenet hankkivat välilliseen omistukseensa keväällä 2011 ja kesällä 2012 yhteensä 750.000 kappaletta Yhtiön osakkeita. Hankinnat rahoitettiin osin johdon pääomapanoksien ja osin Solteqin antamalla korollisella lainalla. Omistus- ja kannustinjärjestelmän oli sovittu olevan voimassa vuoden 2014 tilinpäätöksen julkistamiseen asti ja sen jälkeen purkautuvan myöhemmin sovittavalla tavalla. Yhtiön 19.3.2015 julkaiseman pörssitiedotteen mukaan Solteqin hallitus päätti purkaa omistus- ja kannustinjärjestelmän ostamalla johdon omistusyhtiöiden Solteq Management Oy:n ja Solteq Management Team Oy:n osakekannat yhtiöiden osakkailta käypään arvoon. Käyvän arvon määrittelyssä omistusyhtiöiden omistuksessa olleet Solteqin osakkeet arvostettiin hintatasoon 1,57 euroa osakkeelta. Kyseinen hintataso vastasi Solteqin osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettua keskikurssia aikavälillä 13.–20.2.2015 eli tilinpäätöksen julkaisupäivänä ja sitä seuraavana viitenä kaupankäyntipäivänä. Omistusyhtiöiden osakekantojen hankinnan jälkeen Solteq omistaa suoraan tai täysin omistamiensa tytäryhtiöiden kautta yhteensä 860.881 kappaletta omia osakkeitaan.

## 10 Lisätiedot

### 10.1 Yhtiöjärjestys

#### 10.1.1 Yhtiöjärjestys kokonaisuudessaan

Solteq Oyj:n yhtiöjärjestys

#### 1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Solteq Oyj ja kotipaikka Tampere.

#### 2 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimiala on tietojenkäsittelyjärjestelmien ja -palveluiden tuotanto, kauppa ja agentuuri sekä tietojenkäsittelyyn liittyvien koneiden, laitteiden ja tarvikkeiden markkinointi. Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta, osakkeita ja arvopapereita.

#### 3 § Osakepääoma

Yhtiön vähimmäispääoma on 600.000 euroa ja enimmäispääoma 2.400.000 euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestystä muuttamatta.

#### 4 § Osakkeet

Yhtiössä on vähintään 7.500.000 kappaletta ja enintään 28.000.000 kappaletta osakkeita. Osakkeella ei ole nimellisarvoa, vaan kirjanpidollinen vasta-arvo, joka on osakepääoma jaettuna osakkeiden lukumäärällä.

#### 5 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat yhtiön hallituksen määräämän ilmoittautumispäivän jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

#### 6 § Täsmäytyspäivämenettely

Ilmoittautumispäivän jälkeinen oikeus saada yhtiöstä jaettavia varoja sekä merkintäoikeus osakepääomaa korotettaessa on vain sillä

1. joka on täsmäytyspäivänä merkitty osakkeenomistajaksi osakasluetteloon;
2. jonka oikeus suorituksen saamiseen on täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan arvo-osuustilille ja merkitty osakasluetteloon; tai
3. jos osake on hallintarekisteröity, jonka arvo-osuustilille osake on täsmäytyspäivänä kirjattu ja jonka osakkeiden hoitaja on täsmäytyspäivänä merkitty osakasluetteloon osakkeiden hoitajaksi.

#### 7 § Hallitus

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään viisi ja enintään seitsemän varsinaista jäsentä.

Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

#### 8 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka hallitus valitsee.

#### 9 § Toiminimen kirjoitusoikeus



Yhtiön toiminimen kirjoittavat toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja kumpikin yksin ja hallituksen jäsenet kaksi yhdessä.

Hallitus voi antaa toiminimen kirjoitusoikeuden jäsenelleen tai yhtiön palveluksessa olevalle siten, että he kirjoittavat toiminimen joko yksin tai kaksi yhdessä.

#### 10 § Tilintarkastajat

Yhtiössä on yksi varsinainen tilintarkastaja ja mikäli tämä ei ole keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö, yksi varatilintarkastaja. Tilintarkastajat valitaan tehtävänsä toistaiseksi.

#### 11 § Kokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava julkaisemalla se hallituksen määräämässä valtakunnallisesti leviävässä sanomalehdessä tai yhtiön internet -sivuilla taikka muutoin todistettavasti aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Voidakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

#### 12 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kesäkuun loppuun mennessä. Kokouksessa on:

Esitettävä

1 tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen

2 tilintarkastuskertomus

Päätettävä

3 tuloslaskelman ja taseen vahvistamisesta

4 toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta

5 vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle

6 hallituksen jäsenten palkkioista ja matkakustannusten korvauserusteista

7 hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien lukumäärästä

Valittava

8 hallituksen jäsenet

9 tilintarkastajat ja heidän varamiehensä.

#### 13 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi alkaa 1. tammikuuta ja päättyy 31. joulukuuta.

#### 14 § Lunastusvelvollisuus

Osakkeenomistaja, jonka osuus yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä - joko yksin tai yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa siten kuin jäljempänä määritellään - saavuttaa tai ylittää 1/3 tai 1/2 (lunastusvelvollinen osakkeenomistaja), on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien (lunastukseen oikeutetut osakkeenomistajat) vaatimuksesta näiden

osakkeet ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavat arvopaperit siten kuin tässä pykälässä määrätään.

Laskettaessa osakkeenomistajan osuutta yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä luetaan mukaan myös ne osakkeet, jotka kuuluvat

- yhteisölle, joka osakeyhtiölain mukaan kuuluu samaan konserniin kuin osakkeenomistaja,
- yritykselle, joka kirjanpitolain mukaista konsernitilinpäätöstä laadittaessa luetaan kuuluvaksi samaan konserniin kuin osakkeenomistaja,
- edellä tarkoitettujen yhteisöjen tai yritysten eläkesäätiölle tai eläkekassalle, ja
- sellaiselle muulle kuin suomalaiselle yhteisölle tai yritykselle, joka - jos se olisi suomalainen - kuuluisi edellä tarkoitettuun tavoin samaan konserniin kuin osakkeenomistaja.

Mikäli lunastusvelvollisuus syntyy yhteenlaskettavien omistusten tai äänimäärien perusteella, lunastusvelvolliset osakkeenomistajat vastaavat lunastuksen toteuttamisesta yhteisvastuullisesti lunastukseen oikeutettuihin osakkeenomistajiin nähden. Lunastusvaatimus katsotaan tällaisessa tilanteessa kohdistetuksi ilman eri vaatimustakin kaikkiin lunastusvelvollisiin osakkeenomistajiin.

Mikäli kaksi osakkeenomistajaa saavuttaa tai ylittää lunastusvelvollisuuden aikaansaavan omistus- tai äänirajan siten, että molemmat ovat lunastusvelvollisia samanaikaisesti, voi lunastukseen oikeutettu osakkeenomistaja vaatia lunastusta kummaltakin erikseen.

Lunastusvelvollisuus ei koske osakkeita tai niihin jo oikeuttavia arvopapereita, jotka lunastusta vaativa osakkeenomistaja on hankkinut lunastusvelvollisuuden syntymisen jälkeen.

#### Lunastushinta

Osakkeiden lunastushinta on korkeampi seuraavista:

a) osakkeen kaupankäyntikurssien painotettu keskikurssi viimeisen kymmenen (10) pörssipäivän aikana Helsingin Pörssissä ennen sitä päivää, jolloin yhtiö sai lunastusvelvolliselta osakkeenomistajalta ilmoituksen edellä tarkoitetun omistus- tai äänirajan saavuttamisesta tai ylittämisestä tai, sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määrääjässä saapumatta, yhtiön hallitus sai siitä muutoin tiedon;

b) se osakkeiden lukumäärällä painotettu keskihinta, jonka lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on maksanut hankkimistaan tai muutoin saamistaan osakkeista viimeisten kahdentoista (12) kuukauden aikana ennen edellä a-kohdassa tarkoitettua päivää.

Jos jokin keskihintaan vaikuttava saanto on valuuttamääräinen, lasketaan sen vasta-arvo Suomen markoissa noudattaen Suomen Pankin asianomaiselle valuutalle vahvistamaa kurssia seitsemän (7) päivää ennen sitä päivää, jona hallitus ilmoittaa osakkeenomistajille osakkeiden lunastusmahdollisuudesta.

Mitä edellä on sanottu lunastushinnan määräämisestä osakkeille sovelletaan myös muihin lunastettaviksi tuleviin arvopapereihin.

#### Lunastusmenettely

Lunastusvelvollisen osakkeenomistajan tulee seitsemän (7) päivän kuluessa siitä, kun lunastusvelvollisuus on syntynyt, kirjallisesti ilmoittaa tästä yhtiön hallitukselle yhtiön osoitteella. Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisen osakkeenomistajan omistamien osakkeiden määristä sekä lunastusvelvollisen viimeisten kahdentoista (12) kuukauden aikana hankkimien tai

muutoin saamien osakkeiden määrästä ja hinnoista. Ilmoitukseen tulee liittää osoite, josta lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on tavoitettavissa.

Hallituksen tulee antaa osakkeenomistajille tieto lunastusvelvollisuuden syntymisestä 30 päivän kuluessa siitä, kun se on saanut edellä tarkoitetun ilmoituksen, tai sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määräajassa saapumatta, se on muutoin saanut tiedon lunastusvelvollisuuden syntymisen ajankohdasta ja lunastushinnan määräytymisen perusteista, siltä osin kuin ne ovat hallituksen tiedossa, sekä päivämäärä, jolloin lunastusvaatimus viimeistään on tehtävä. Ilmoitus osakkeenomistajille on annettava noudattaen mitä kokouskutsun toimittamisesta on yhtiöjärjestyksen 11 §:ssä määrätty.

Lunastukseen oikeutetun osakkeenomistajan tulee kirjallisesti vaatia lunastusta 30 päivän kuluessa lunastusvelvollisuutta koskevan hallituksen ilmoituksen julkaisemisesta. Lunastusvaatimuksesta, joka toimitetaan yhtiölle, tulee ilmetä niiden osakkeiden ja muiden arvopapereiden lukumäärä, joita vaatimus koskee. Lunastusta vaativan osakkeenomistajan on samalla toimitettava yhtiölle mahdolliset osakekirjat tai muut osakkeiden saamiseen oikeuttavat asiakirjat luovutettaviksi lunastusvelvolliselle lunastushintaa vastaan.

Mikäli vaatimusta ei ole esitetty määräajassa edellä mainituin tavoin, raukeaa osakkeenomistajan oikeus vaatia lunastusta kyseisen lunastustilanteen osalta. Lunastukseen oikeutetulla osakkeenomistajalla on oikeus peruuttaa vaatimuksensa niin kauan kuin lunastusta ei ole tapahtunut.

Hallituksen tulee lunastukseen oikeutetuille osakkeenomistajille varatun määräajan umpeuduttua antaa lunastusvelvolliselle osakkeenomistajalle tieto esitetyistä lunastusvaatimuksista. Lunastusvelvollisen osakkeenomistajan on 14 päivän kuluessa lunastusvaatimuksista tiedon saatuaan suoritettava lunastushinta yhtiön määräämin tavoin osakkeiden ja niihin oikeuttavien arvopapereiden luovutusta vastaan tai, mikäli lunastettavat osakkeet on merkitty asianomaisten osakkeenomistajien arvo-osuustilille, yhtiön antamaa kuittia vastaan. Yhtiön on tässä tapauksessa huolehdittava siitä, että lunastetut osakkeet siirretään välittömästi lunastajan arvo-osuustilille.

Lunastushinnalle, jota ei ole suoritettu määräajassa, lasketaan vuotuista viivästyskorkoa korkolain (633/82) määräysten mukaan siitä päivästä, jolloin lunastus olisi viimeistään tullut suorittaa. Mikäli lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on lisäksi laiminlyönyt noudattaen mitä edellä on ilmoitusvelvollisuudesta säädetty, lasketaan viivästyskorko siitä päivästä, jolloin ilmoitusvelvollisuus olisi viimeistään tullut täyttää.

#### Muut määräykset

Tässä pykälässä tarkoitettu lunastusvelvollisuus ei koske osakkeenomistajaa, joka osoittaa, että lunastusvelvollisuuden aikaansaava omistus- ja ääniraja on saavutettu tai ylitetty ennen kuin yhtiön osakkeilla on aloitettu julkinen kaupankäynti.

Edellä olevaa lunastusvelvollisuutta, siihen liittyvää oikeutta vaatia lunastusta sekä lunastushinnan määrää koskevat erimielisyydet ratkaistaan välimiesmenettelystä annetun lain (967/92) säännöksiä noudattaen. Välimiesmenettelyssä noudatetaan Suomen lakia.

#### 10.1.2 Selvitys kuhunkin olemassa olevaan osakelajiin liittyvistä oikeuksista, etuoikeuksista ja rajoituksista

Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka osakkeet tuottavat Yhtiössä yhtäläiset oikeudet.

#### 10.1.3 Selvitys osakkeenomistajien oikeuksien muuttamiseksi tarvittavista toimenpiteistä

Osakkeenomistajien oikeuksien muuttamiseksi tarvittavat toimenpiteet ovat osakeyhtiölain ja muun Suomen lainsäädännön mukaiset.

#### 10.1.4 Selvitys varsinaisten ja ylimääräisten yhtiökokousten koolle kutumisessa noudatettavasta menettelystä sekä yhtiökokoukseen osallistumiselle asetetuista ehdoista

Solteqin ylintä päätöksentekovaltaa käyttävät osakkeenomistajat yhtiökokouksessa. Hallitus kutsuu koolle varsinaisen yhtiökokouksen kerran vuodessa. Yhtiökokous järjestetään Yhtiön kotipaikkakunnalla Tampereella hallituksen määräämänä päivänä kesäkuun loppuun mennessä. Tarvittaessa Yhtiön hallitus kutsuu koolle ylimääräisen yhtiökokouksen.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi kirjallisesti pyytää Yhtiön hallitukselta, että hänen esittämänsä yhtiökokouksen päätösvaltaan kuuluva asia käsitellään seuraavassa yhtiökokouksessa toimittamalla vaatimuksensa niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Mikäli julkisen osakeyhtiön osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 % Yhtiön osakkeista, tai Yhtiön tilintarkastaja kirjallisesti vaatii yhtiökokouksen pitämistä tietyn asian käsittelemistä varten, on hallituksen kutsuttava yhtiökokous koolle kuukauden kuluessa vaatimuksen saapumisesta.

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava julkaisemalla se hallituksen määräämässä valtakunnallisesti leviävässä sanomalehdessä tai Yhtiön internet-sivuilla taikka muutoin todistettavasti aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Voidakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava Yhtiölle viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttämään äänioikeuttaan, osakkeenomistajan tulee lain mukaan olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi vähintään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, joka on kokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröimisestä Yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Lisäksi osakkeenomistaja tai asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa yhtä avustajaa.

#### 10.1.5 Lyhyt kuvaus liikkeeseenlaskijan perustamiskirjan, yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen määräyksistä, jotka voivat viivästyttää, siirtää tai estää määräysvallan vaihtumisen liikkeeseenlaskijassa

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 14 §:n mukaan Yhtiön osakkeenomistajalla on lunastusvelvollisuus tilanteessa, jossa osakkeenomistaja, jonka osuus Yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä - joko yksin tai yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa - saavuttaa tai ylittää 1/3 tai 1/2, jolloin osakkeenomistaja on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta näiden osakkeet ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavat arvopaperit siten kuin yhtiöjärjestyksessä tarkemmin määrätään.

10.1.6 Maininta perustamiskirjan, yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen määräyksistä, jotka koskevat omistus- tai ääniosuutta, jonka ylittyessä osakkeiden omistamisesta on ilmoitettava, jos tällaisia määräyksiä on annettu

Erillisiä määräyksiä ei ole annettu.

10.1.7 Kuvaus perustamiskirjan, yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen osakepääoman muuttamista koskevista ehdoista siltä osin kuin ne ovat ankarampia kuin laissa edellytetään

Tällaisia ehtoja ei ole.

## 11 Nähtävillä olevat ja viitattut asiakirjat

### 11.1 Nähtävillä olevat asiakirjat

Rekisteröintiasiakirjan voimassaoloajan seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä arkipäivisin normaalin työajan puitteissa paperiversioina Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Eteläpuisto 2 C, 33200 Tampere. Asiakirjoihin voi tutustua sopimalla asiasta etukäteen Katiye Saadetdinin kanssa, p. 040 8444 202:

- Yhtiön tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä voimassa oleva yhtiöjärjestys
- Yhtiön tilintarkastajan esitteeseen sisältyvää taloudellista pro forma -informaatiota koskeva raportti
- Yhtiön tilintarkastajan raportti esitteeseen sisältyvästä tulosestimestä
- Finanssivalvonnan päätös koskien tätä Rekisteröintiasiakirjaa
- viitattut asiakirjat.

### 11.2 Viitattut asiakirjat

Seuraavat asiakirjat on viittaamalla sisällytetty tähän Rekisteröintiasiakirjaan Euroopan komission asetuksen 809/2004 artiklan 28 mukaisesti ja ne muodostavat Rekisteröintiasiakirjan osan. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Internetistä osoitteesta [www.solteq.com/sijoittajat](http://www.solteq.com/sijoittajat) tämän Rekisteröintiasiakirjan yhteydessä ja ne ovat nähtävillä Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Eteläpuisto 2 C, 33200 Tampere, arkipäivinä normaalin työajan puitteissa. Asiakirjoihin voi tutustua sopimalla asiasta etukäteen Katiye Saadetdinin kanssa, p. 040 8444 202.

Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta	Toimintakertomus ja tilinpäätös 2013
Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta	Toimintakertomus ja tilinpäätös 2014
Descom Group Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja	Descom Group Oy:n tilinpäätös ja toimintakertomus 1.1.–31.12.2013 ja

tilintarkastuskertomus 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta	tilintarkastuskertomus
Descom Group Oy:n tilintarkastettu tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta	Descom Group Oy:n tilinpäätös ja toimintakertomus 1.1.–31.12.2014 ja tilintarkastuskertomus
Yhtiön osavuosisikatsaus 1.1.–30.6.2015, joka sisältää tilintarkastamattoman tulolaskelman ja taseen	Solteq Oyj:n osavuosisikatsaus 1.1.–30.6.2015 (IFRS)

Englanninkieliset käännökset Yhtiön tilinpäätöksistä ja osavuosisikatsauksesta samoin kuin Descom Groupin tilinpäätöksistä ovat saatavilla Internetistä osoitteesta [www.solteq.com/en/investors](http://www.solteq.com/en/investors) tämän Rekisteröinti asiakirjan englanninkielisen käännöksen yhteydessä.

Muilta osin kuin viitattujen tietojen osalta viitatuissa asiakirjoissa esitetyt tiedot eivät ole merkityksellisiä sijoittajan kannalta tai löytyvät muualta tästä Rekisteröinti asiakirjasta.

## LIITTEET

- 1 Solteq Oyj:n tilintarkastamaton pro forma -taloudellinen informaatio
- 2 Tilintarkastajan esitteeseen sisältyvää taloudellista pro forma -informaatiota koskeva raportti
- 3 Tilintarkastajan raportti esitteeseen sisältyvästä tulosenusteesta

# LIITE 1

## SOLTEQ OYJ:N TILINTARKASTAMATON PRO FORMA -TALOUDELLINEN INFORMAATIO

### Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

Solteq on koonnut seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot ("pro forma"), joiden tarkoitus on havainnollistaa Descomin osakkeiden hankkimisen ja pääomalojien ostamisen ("Yrityskaupan") vaikutuksia yhdistyneen Solteqin ja Descomin ("Konserni") liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, jos Solteqin toteuttama Descomin hankinta (Descom Data Center Solutions ("DCS") -liiketoiminnan divestoinnin jälkeen) ja pääomalojien ostaminen, Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku Yrityskaupan rahoitukseen ja Konsernin velkojen uudelleenrahoitusta varten olisi toteutunut aikaisempaan ajankohtana (yhdessä Yrityskaupan kanssa "Transaktio").

Nämä pro forma -tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Luonteensa vuoksi pro forma -tiedot osoittavat, mikä olisi ollut hypoteettinen vaikutus, jos Transaktio olisi toteutunut aikaisempaan ajankohtana, eivätkä siten kuvaa Konsernin toteutunutta liiketoiminnan tulosta tai taloudellista asemaa. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole ennakoita, millainen Konsernin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa.

Pro forma -oikaisu perustuvat toteutuneen Transaktion tietoihin sekä oletuksiin, jotka kuvataan tarkemmin pro forma -liitetiedoissa.

#### *Transaktio*

Solteq hankki 2.7.2015 100 % Descomin osakkeista sekä osti sen pääomalojien. Yrityskaupan ulkopuolelle jäi DCS-liiketoiminta, jonka Descom myi 17.6.2015 ennen Yrityskaupan toteuttamispäivää. Yrityskaupan velaton arvo (EV) oli 26,0 miljoonaa euroa ja Yrityskaupan alustava kokonaiskauppahinta on 11,1 miljoonaa euroa, josta Yrityskaupan toteutumishetkellä 6,6 miljoonaa euroa maksettiin käteisellä ja loput noin 4,5 miljoonaa euroa maksettiin suunnatussa, apporttiedoin toteutetussa osakeannissa Solteqin liikkeeseenlasketuilla noin 2,8 miljoonalla uudella osakkeella. Yrityskaupassa Solteq osti Descomin pääomalojien noin 11,9 miljoonan euron kauppahinnalla. Yrityskaupan toteutumisen yhteydessä Descomin osakkaat saivat noin 16 % Solteqin osakkeiden lukumäärästä. Lopullinen kauppahinta määräytyy Descom-konsernin 30.6.2015 taseen perusteella ja siihen perustuva osakkeiden käteisvastikkeen lopullinen määrä määritellään kauppakirjan mukaisessa järjestyksessä myyjien ja ostajan kesken. Määrittäminen on vielä kesken tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä. Näissä pro forma -tiedoissa käteisvastikkeen määränä on käytetty alustavaan kauppahinnan määrittämiseen perustuvaan laskelmaan perustuvaa käteisvastiketta. Osakkeiden kauppahinnan käteisvastike, pääomalojien ostaminen sekä Konsernin pankkilainojen uudelleenrahoitus rahoitettiin 1.7.2015 liikkeeseenlasketulla vakuudettomalla 27 miljoonan euron Joukkovelkakirjalainalla.

#### *Transaktion kirjanpidollinen käsittely*

Pro forma -luvuissa Yrityskauppa esitetään perustuen IFRS 3 "Liiketoimintojen yhdistäminen" -standardin mukaiseen hankintamenetelmään. Hankintamenetelmää sovellettaessa Descomin hankitut varat ja vastattavaksi otetut velat arvostetaan käypiin arvoihin sinä päivänä, jolloin määräysvalta Descomin toiminnasta siirtyi Solteqille ("Hankintapäivä") ja ylijäävä osuus kauppahinnasta kirjataan liikearvoksi. Luovutettavat osake- ja käteisvastikkeet muodostavat perustan Descomin hankintamenolle ja kirjanpidollisesti osakekohtainen arvo määräytyi Solteqin uusien osakkeiden liikkeeseenlaskupäivän osakkeen arvon perusteella.

Yrityskaupan synergiaetuja ei ole huomioitu näissä pro forma -luvuissa.

#### *Pro forma -kaudet ja historiallinen taloudellinen tieto*

Pro forma -tiedot on koottu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen II ohjeiden ja Yhtiön soveltamien tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaisesti. Pro forma -laaja tuloslaskelma 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta sekä 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta esitetään olettaen, että Transaktio olisi toteutunut 1.1.2014, ja pro forma -tase 30.6.2015 on esitetty olettaen, että Transaktio olisi toteutunut 30.6.2015. Alla esitetyt pro forma -tiedot perustuvat Solteqin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomiin osavuositietoihin 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta, jotka on laadittu EU:ssa käyttöön otettujen IFRS-standardien mukaisesti ja Descomin tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta, jotka on laadittu suomalaisen kirjanpitoikäntönnön ("FAS") mukaisesti ja oikaistu vastaamaan Solteqin soveltamia IFRS tilinpäätösperiaatteita. Pro forma -tiedot on laadittu Solteqin tilintarkastetussa konsernitilinpäätöksessä 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta soveltamien IFRS-standardien mukaisesti

Tässä esitetyt pro forma -tiedot tulisi lukea yhdessä Solteqin ja Descomin tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten ja tilintarkastamattomien taloudellisten tietojen 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta kanssa sekä tämän Rekisteröintiasiakirjan kohtien 5.3 (*Solteqin ja Descom Groupin tilinpäätöksien ja eräiden muiden tietojen esittäminen*), 9 (*Solteq-konserni ennen yrityskauppaa*), 8 (*Descom Group -konserni ennen yrityskauppaa*) ja 1 (*Riskitekijät*) ja muiden tässä Esitteessä esitettyjen tietojen kanssa.

Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja koskeva tilintarkastajan raportti on Rekisteröintiasiakirjan liitteenä 2.



**Pro Forma - Konsernin laaja tuloslaskelma 1.1.-31.12.2014**

	Solteq Oyj	Descom Group Oy	Datacenter Solutions - liiketoiminnan divestointi ja muut järjestelyt	Oikaisut IFRS:n mukaisiin laatimis-periaatteisiin siirtymiseksi	Kauppahinnan kohdistamiseen liittyvät oikaisut	Uudelleen-rahoitus	Solteq pro forma
	Historiallinen Tilintarkastettu	Historiallinen Tilintarkastettu	(1) Tilintarkastamaton	(2) Tilintarkastamaton	(3) Tilintarkastamaton	(4) Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton
Tuhatta euroa	IFRS	FAS					
<b>Liikevaihto</b>	40 933	35 248	-7 844	65	-	-	68 402
Liiketoiminnan muut tuotot	0	306	-0	-	-	-	306
Materiaalit ja palvelut	-12 508	-13 278	5 289	-	-	-	-20 497
Henkilöstökulut	-18 897	-14 511	2 399	-	-	-	-31 010
Poistot ja arvonalentumiset	-1 320	-2 720	27	2 322	-440	-	-2 132
Liiketoiminnan muut kulut	-5 718	-5 176	845	-620	-796	-	-11 465
<b>Liiketulos</b>	<b>2 490</b>	<b>-131</b>	<b>715</b>	<b>1 767</b>	<b>-1 236</b>	<b>-</b>	<b>3 605</b>
Rahoitustuotot	38	22	-	-	-	-	60
Rahoituskulut	-215	-1 817	-	-	-	203	-1 829
<b>Tulos ennen satunnaisia eriä ja poistoeron muutosta</b>	<b>2 313</b>	<b>-1 926</b>	<b>715</b>	<b>1 767</b>	<b>-1 236</b>	<b>203</b>	<b>1 836</b>
Satunnaiset erät	-	-510	-	510	-	-	-
Poistoeron muutos	-	43	-	-43	-	-	-
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>2 313</b>	<b>-2 393</b>	<b>715</b>	<b>2 234</b>	<b>-1 236</b>	<b>203</b>	<b>1 836</b>
Tuloverot	-420	-180	-	10	88	-40	-542
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>1 893</b>	<b>-2 573</b>	<b>715</b>	<b>2 244</b>	<b>-1 148</b>	<b>162</b>	<b>1 293</b>
<b>Tilikauden laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>5</b>						<b>5</b>
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>1 898</b>	<b>-2 573</b>	<b>715</b>	<b>2 244</b>	<b>-1 148</b>	<b>162</b>	<b>1 298</b>

**Pro Forma - Konsernin laaja tuloslaskelma 1.1.-30.06.2015**

	Solteq Oyj	Descom Group Oy	Datacenter Solutions - liiketoiminnan divestointi ja muut järjestelyt	Oikaisut IFRS:n mukaisiin laatimisperiaatteisiin siirtymiseksi	Kauppahinnan kohdistamiseen liittyvät oikaisut	Uudelleen rahoitus	Solteq pro forma
	Historiallinen Tilintarkastamaton	Historiallinen Tilintarkastamaton	(1) Tilintarkastamaton	(2) Tilintarkastamaton	(3) Tilintarkastamaton	(4) Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton
Tuhatta euroa	IFRS	FAS					
<b>Liikevaihto</b>	18 958	18 689	-3 234	-223	-	-	34 190
Liiketoiminnan muut tuotot	-	968*	-	-	-	-	968*
Materiaalit ja palvelut	-4 474	-6 108	2 033	-	-	-	-8 549
Henkilöstökulut	-9 520	-7 939	641	-	-	-	-16 818
Poistot ja arvonalentumiset	-661	-1 390	0	1 163	-220	-	-1 109
Liiketoiminnan muut kulut	-3 184	-2 774	245	-72	90	-	-5 695
<b>Liiketulos</b>	<b>1 119</b>	<b>1 446</b>	<b>-315</b>	<b>868</b>	<b>-130</b>	<b>-</b>	<b>2 988</b>
Rahoitustuotot	26	2	-	-	-	-	28
Rahoituskulut	-71	-966	-	-	-	105	-933
<b>Tulos ennen satunnaisia erä ja poistoeron muutosta</b>	<b>1 074</b>	<b>481</b>	<b>-315</b>	<b>868</b>	<b>-130</b>	<b>105</b>	<b>2 083</b>
Satunnaiset erät	-	-	-	-	-	-	-
Poistoeron muutos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>1 074</b>	<b>481</b>	<b>-315</b>	<b>868</b>	<b>-130</b>	<b>105</b>	<b>2083</b>
Tuloverot	-193	-331	63	55	44	-21	-383
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>881</b>	<b>150</b>	<b>-251</b>	<b>923</b>	<b>-86</b>	<b>84</b>	<b>1 700</b>
<b>Tilikauden laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>888</b>	<b>150</b>	<b>-251</b>	<b>923</b>	<b>-86</b>	<b>84</b>	<b>1707</b>

\*Sisältää 881 tuhannen euron kertaluontoisen myyntivoiton DCS-liiketoiminnan myynnistä.

**Pro forma tase 30.6.2015**

	Solteq Oyj Historiallinen Tilintarkas- tamaton IFRS Tilintarkas- tamaton	Descom Group Oy Historiallinen Tilintarkas- tamaton FAS Tilintarkas- tamaton	Oikaisut IFRS:n mukaisiin laatimisperiaat- teisiin siirtymiseksi Tilintarkas- tamaton (2) Tilintarkas- tamaton	Kauppahinnan kohdistamiseen liittyvät oikaisut Tilintarkas- tamaton (3) Tilintarkas- tamaton	Uudelleen- rahoitus Tilintarkas- tamaton (4) Tilintarkas- tamaton	Solteq pro forma Tilintarkas- tamaton Tilintarkas- tamaton
<b>Tuhatta euroa</b>						
<b>Varat</b>						
<b>Pitkäaikaiset varat</b>						
Liikearvo	12 730	13 499	3 425	5 575	-	35 229
Muut aineettomat hyödykkeet	1 877	333	-169	3 520	-	5 561
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 421	992	-	-	-	2 413
Myytavissä olevat rahoitusvarat	552	-	8	-	-	560
Laskennalliset verosaamiset	-	-	181	-181	-	-
Muut pitkäaikaiset varat	15	60	192	-	-	268
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>16 595</b>	<b>14 884</b>	<b>3 638</b>	<b>8 914</b>	<b>-</b>	<b>44 031</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>						
Vaihto-omaisuus	41	-	-	-	-	41
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5 130	5 893	1 704	-	-	12 727
Rahavarat	1 135	1 370	-	-7 837	8 125	2 792
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>6 307</b>	<b>7 263</b>	<b>1 704</b>	<b>-7 837</b>	<b>8 125</b>	<b>15 561</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>22 902</b>	<b>22 147</b>	<b>5 342</b>	<b>1 077</b>	<b>8 125</b>	<b>59 592</b>
Osakepääoma	1 009	500	-	-500	-	1 009
Ylikurssirahasto	75	-	-	-	-	75
Suojausrahasto	-16	-	-	-	-	-16
Omat osakkeet	-1 109	-	-	-	-	-1 109
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	6 064	3 936	-	301	-	10 302
Kertyneet voittovarot	5 763	-4 388	2 698	984	-	5 057
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>11 786</b>	<b>48</b>	<b>2 698</b>	<b>785</b>	<b>-</b>	<b>15 317</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>						
Pääomalainat	-	11 932	-	-	-11 932	-
Vaihtovelkakirjalainat	-	-	-	-	-	-
Rahoitusvelat	1 770	-	-	-	-925	845
Joukkovelkakirjalainat	-	-	-	-	26 640	26 640
Laskennalliset verovelat	514	25	2	523	-	1 064
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>2 284</b>	<b>11 956</b>	<b>2</b>	<b>523</b>	<b>13 783</b>	<b>28 548</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>						
Pääomalainat	-	19	-	-	-19	-
Varaukset	657	21	166	-	-	844
Ostovelat ja muut velat	6 376	5 630	-	-231	-	11 775
Rahoitusvelat	1 799	4 472	2 476	-	-5 639	3 108
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>8 832</b>	<b>10 142</b>	<b>2 642</b>	<b>-231</b>	<b>-5 658</b>	<b>15 727</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>22 902</b>	<b>22 147</b>	<b>5 342</b>	<b>1 077</b>	<b>8 125</b>	<b>59 592</b>

## Pro forma -liitetiedot

### 1. Data Center Solutions -liiketoiminnan divestointi ja muut järjestelyt

Tässä sarakkeessa esitetään Descomin DCS-liiketoiminnan divestointi. Descom divestoi DCS-liiketoimintansa 17.6.2015 ennen Transaktion toteutumista. Pro forma -luvuissa Descomin tuloslaskelmasta on vähennetty Data Center Solutions -liiketoimintaan liittyvät tuotot ja kulut 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta sekä 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta. Luvut on johdettu Descomin kirjanpidossa olleesta DCS-liiketoiminnan kustannuspaikkatiedoista ja DCS-liiketoimintaan kohdistuneista muista kulueristä (perustuen liiketoimintakaupassa pois siirtyneisiin toimintoihin). DCS-liiketoimintaan kohdistui tilikauden 2014 aikana tekijöitä kuten henkilöstön irtisanomisiin johtaneet YT-neuvottelut sekä organisaation uudelleen järjestelyä, jonka seurauksena DCS-liiketoimintaan kohdistui kertaluontoisia kuluja, joita ei enää 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudella ole syntynyt. Descomin tase 30.6.2015 ei sisällä enää DCS-liiketoiminnan myynnissä kaupan kohteena olleita varoja ja velkoja. Liiketoiminnan luovutuksesta syntyi Descomille 881 tuhannen euron myyntivoitto, joka sisältyy Descomin 30.6.2015 päättyneen kuuden kuukauden tuloslaskelman liiketoiminnan muihin tuottoihin. Kyseinen myyntivoitto on kertaluontoinen, eikä sillä ole jatkuvaa vaikutusta Konserniin.

### 2. Oikaisut IFRS:n mukaisiin laatimisperiaatteisiin siirtymiseksi

Tässä sarakkeessa esitetään oikaisut, joita on tehty Descomin FAS:n mukaisen konsernituloslaskelman ja konsernitaseen tietoihin, jotta ne vastaisivat IFRS:n mukaisia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Seuraavat laatimisperiaatteita koskevat oikaisut on tehty, jotta Descomin luvut esitettäisiin Solteqin noudattamaa esittämistapaa vastaavalla tavalla ja jotta luvut kuvastaisivat Solteqin ja Descomin laatimisperiaatteiden välisten oikaisujen vaikutuksia taloudelliseen informaatioon esitetyillä kausilla:

- Descomin satunnaiset kulut 510 tuhatta euroa 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella on siirretty tuloslaskelman muihin kuluihin;
- Descomin kirjaama liikearvon poisto 2 284 tuhatta euroa tilikaudelta 2014 ja 1 142 tuhatta euroa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta on peruutettu. Peruutuksen vaikutus Descomin 30.6.2015 omaan pääomaan ja taseen liikearvoon oli 3 425 tuhatta euroa. Oikaisuun ei liity verovaikutusta;
- Aktivoidut kehittämismenot, joiden tasearvo 30.6.2015 oli 169 tuhatta euroa on kirjattu pois taseesta, josta johtuen liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 95 tuhatta euroa ja poistot pienivät 38 tuhatta euroa -31.12.2014 päättyneellä tilikaudella ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 4 tuhatta euroa ja poistot pienivät 21 tuhatta euroa 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudella. Tuloksen oikaisuista on kirjattu verovaikutus 20 % verokannalla tilikaudelle 1.1.-31.12.2014 11 tuhatta euroa ja 30.6.2015 päättyneelle kuuden kuukauden kaudelle -3 tuhatta euroa. Aikaisimpiin tilikausiin (ennen 1.1.2014) kohdistuneet aktivoidut kehittämismenot 129 tuhatta euroa sekä niihin liittynyt laskennallinen verosaaminen on kirjattu kertyneisiin voittovarojen vähennykseksi 103 tuhatta euroa sekä laskennalliseksi verosaamiseksi 26 tuhatta euroa. 30.6.2015 pro forma taseen laskennallinen verosaaminen 34 tuhatta euroa huomioi tilikaudella 2014 ja 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudella syntyneen laskennallisen verosaamisen lisäyksen 11 tuhatta euroa ja -3 tuhatta euroa;
- Descomin liikevaihtoa on oikaistu vastaamaan Solteqin liikevaihdon tuloutusperiaatteita. Tästä johtuen liikevaihto kasvoi tilikaudella 1.1.-31.12.2014 nettona 65 tuhatta euroa, kun edellisille tilikausille kirjattua liikevaihdon jaksotusta, 414 tuhatta euroa, purettiin 366 tuhatta euroa sekä uusia projektijaksotuksia kirjattiin -301 tuhatta euroa liikevaihtoon. 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudella liikevaihto pieneni nettona 223 tuhatta euroa, kun projektijaksotusta purettiin 149 tuhatta euroa ja kirjattiin uutta projektijaksotusta -372 tuhatta euroa. Tuloutusperiaatteiden oikaisun johdosta 30.6.2015 IFRS-taseen myyntisaamiset pienivät 572 tuhatta euroa, laskennalliset verosaamiset kasvoivat 115 tuhatta euroa ja vaikutus kertyneisiin voittovaroihin oli 457 tuhatta euroa edellä olevista oikaisuista johtuen;
- Descomin asiakasprojekteihin liittyen liiketoiminnan muihin kuluihin on kirjattu varauksen muutosta 15 tuhatta euroa 31.12.2014 päättyneelle tilikaudelle. Aikaisimpiin tilikausiin kohdistunutta varausta 83 tuhatta euroa purettiin tilikauden aikana 79 tuhatta euroa ja kirjattiin uutta varausta 94 tuhatta euroa. 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudelle liiketoiminnan muihin kuluihin on kirjattu 68 tuhatta euroa varauksen muutosta, joka muodostuu 34 tuhannen euron varauksen purusta ja 102 tuhannen euron uusista varauksista asiakasprojekteihin. Tuloksen oikaisuista on kirjattu 31.12.2014 päättyneelle tilikaudelle laskennallista verokulua 3 tuhatta euroa ja 30.6.2015 päättyneen kuuden kuukauden kaudelle laskennallista verokulua 14 tuhatta euroa 20 % verokannalla. 30.6.2015 IFRS -taseen varaukset kasvoivat 166 tuhatta euroa edellä olevista oikaisuista johtuen, laskennalliset verosaamiset 34 tuhatta euroa ja vaikutus yhtiön kertyneisiin voittovaroihin oli 132 tuhatta euroa;

- Descomin FAS-konsernituloslaskelmassa on esitetty poistoeroa 43 tuhatta euroa. Tämä poistoero on IFRS-tuloslaskelmassa jaettu tilikauden tulokseen sekä laskennalliseen veroon, 10 tuhatta euroa, 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella ja niiden nettovaikutus 34 tuhatta euroa on kirjattu voittovaroihin sekä 2 tuhatta euroa kirjattiin oikaisemaan laskennallista verovelkaa.
- Rahoitusvelka 2 476 tuhatta euroa 30.6.2015, joka on syntynyt myyntisaamisten myymisestä rahoitusyhtiölle ja joka oli netotettu myyntisaamisia vastaan, on siirretty lyhytaikaiseksi velaksi ja esitetään taseessa bruttoperusteisesti; ja
- Lyhytaikaisiin myyntisaamisiin sisältynyt 200 tuhannen euron myyntisaaminen on luokiteltu pitkäaikaiseksi 30.6.2015 IFRS taseessa.

### 3. Yksilöityjen hankittujen varojen ja velkojen alustava allokointi (kauppahinnan kohdistamiseen liittyvät oikaisut)

Tässä sarakkeessa esitetään Yrityskaupan hankintalaskelman vaikutuksia tilintarkastamattomiin pro forma -tuloslaskelmatietoihin 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta sekä pro forma -tasetietoihin 30.6.2015. Yrityskauppa toteutettiin 2.7.2015.

Luovutettu vastike 11 137 tuhatta euroa sisältää Solteqin osakkeina maksetun osuuden sekä käteisvastikkeen. Osakevastike muodostui 2 799 998 Solteqin osakkeesta, jotka on arvostettu kaupantekohetken Solteqin pörssikurssiin. Osakevastikkeen osuus on esitetty pro forma -taseen 30.6.2015 sijoitetun oman pääoman rahastossa. Käteisvastikkeen määrä on laskettu alustavan hankintataseen perusteella. Lopullinen kauppahinta määräytyy Descom-konsernin 30.6.2015 taseen perusteella ja siihen perustuva osakkeiden käteisvastikkeen lopullinen määrä määritellään kauppakirjan mukaisessa järjestyksessä myyjien ja ostajan kesken. Määrittäminen on vielä kesken tämän Rekisteröinti asiakirjan päivämääränä. Tässä Rekisteröinti asiakirjassa esitetty käteisvastikkeen määrä saattaa poiketa lopullisesta vahvistetusta käteisvastikkeesta.

Yrityskaupan hankintalaskelma on laadittu alustavana, ja näin ollen lopulliset hankinta-ajankohdan yksilöitävissä olevien varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen arvostus voi poiketa näissä tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa käytetyistä alustavista käyvästä arvoista.

Näihin pro forma -tietoihin sisältyvät varat ja velat perustuvat Descomin konsernitaseen 30.6.2015 tietoihin oikaistuna IFRS:n mukaisten laatimisperiaatteiden edellyttämällä oikaisuilla sekä alustavilla käypään arvoon perustuvilla arvostuksilla. Pro forma -laskelmissa käytetty Descomin osakkeiden kauppahinta on 11 137 tuhatta euroa ja alustava liikearvo Descomin tilinpäätösinformaation 30.6.2015 perusteella 22 499 tuhatta euroa.

<b>Alustava maksettu vastike 2.7.2015</b>	1000 EUR
Käteisvastike	6 601
Osakevastike 2 799 998 Solteqin osaketta 1,62 EUR/osake	4 536
<b>Luovutettu vastike yhteensä</b>	<b>11 137</b>
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	992
Asiakkuudet (sisältyvät aineettomiin hyödykkeisiin)	3 520
Muut aineettomat hyödykkeet	164
Laskennalliset verosaamiset	181
Myytävissä olevat rahoitusvarat	8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	7 850
Rahavarat	1 139
Pääomalainat	-11 950
Ostovelat ja muut velat	-5 399
Lainat	-6 949
Varaukset	-166
Laskennalliset verovelat	-751
<b>Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä</b>	<b>-11 362</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>22 499</b>

### *Aineettomat hyödykkeet*

Hankintalaskelmassa on alustavien arvonmäärityksien perusteella yksilöity asiakassuhteisiin liittyvä aineeton hyödyke 3 520 tuhatta euroa, jonka taloudellisen vaikutusajan on arvioitu olevan 8 vuotta.

Pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta on tehty 440 tuhannen euron ja 30.6.2015 päättyneeltä kaudelta 220 tuhannen euron suuruinen oikaisu kuvaamaan aineettomien hyödykkeiden lisäyksestä syntyneitä kasvaneita poistokuluja. Poistojen lisäyksellä tulee olemaan jatkuva vaikutus konserniin.

Descomin IFRS-taseeseen 30.6.2015 sisältänyt liikearvo 16 924 tuhatta euroa on eliminoitu hankituista varoista ja veloista. Yrityskaupassa syntyi uutta liikearvoa 22 499 tuhatta euroa. Liikearvon oikaisuna on esitetty edellä kuvattujen vientien nettomuutos 5 575 tuhatta euroa.

### *Laskennalliset verovelat*

Laskennallisiin veroihin on tehty oikaisu väliaikaisten erojen verovaikutuksista, jotka syntyvät hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen käypään arvoon arvostamisesta. Alustavien käyvän arvon oikaisujen verovaikutus on pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta 88 tuhatta euroa ja tuloslaskelmaan 30.6.2015 päättyneeltä kaudelta 44 tuhatta euroa. Vastaava oikaisu pro forma -taseen 30.6.2015 laskennallisiin verovelkoihin on 704 tuhatta euroa.

Pro forma taseessa laskennallinen verosaaminen 181 tuhatta euroa esitetään netotettuna laskennallista verovelkaa vastaan.

### *Transaktiokulujen käsittely*

Vuoden 2015 toteutettuun Yrityskauppaan liittyy yhteensä 1 094 tuhannen euron välittömät transaktiokulut. Näistä kuluista 90 tuhatta euroa syntyi ennen transaktiota ja ne on eliminoitu Yhtiön pro forma -tuloslaskelmasta 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta ja ne on oikaistu pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2014 päättyneelle tilikaudelle. Jo syntyneiden kulujen lisäksi transaktiokuluja on jaksotettu 706 tuhatta euroa 31.12.2014 päättyneelle tilikaudelle. Lisäksi 298 tuhatta euroa on vähennetty suoraan omasta pääomasta. Pro forma -taseen rahavaroista on vähennetty 1 005 tuhatta euroa transaktiokuluja, josta 706 tuhatta euroa on kirjattu voittovarojen vähennykseksi ja 298 tuhatta euroa sijoitetun oman pääoman rahastosta osakkeina maksettuaan vastikkeeseen liittyvinä transaktiokuluina. Transaktiokulujen katsotaan olevan kertaluonteisia menoja, eikä niillä ole jatkuvaa vaikutusta Konsernin toiminnan tulokseen.

### *Yrityskaupan vaikutukset Konsernin omaan pääomaan*

Ohessa on esitetty Descomin oman pääoman eliminointi sekä hankinnan vaikutukset Konsernin omaan pääomaan:

<b>Tuhatta euroa</b>	<b>Descomin oman pääoman eliminointi (IFRS- oikaistu)</b>	<b>Uudet osakkeet ja transaktiokulut</b>	<b>Oikaisut yhteensä</b>
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	-500		-500
Sijoitetun oman pääoman rahasto	-3 936	4 238*	301
Kertyneet voittovarot	1 690	-706	984
<b>Yhteensä</b>	<b><u>2 746</u></b>	<b><u>3 531</u></b>	<b><u>785</u></b>

\*Osakeannin vaikutus 4 536 tuhatta euroa vähennettynä transaktiokuluilla 298 tuhatta euroa.

### *Yrityskaupaa edeltävien transaktioiden vaikutus hankittuihin nettovaroihin:*

Descomin vaihtovelkakirjalainan haltijoina olleet osakkeenomistajat konvertoivat vaihtovelkakirjalainat Descomin omaksi pääomaksi 30.6.2015. Descomin 30.6.2015 taseeseen sisältyi ennen Yrityskaupaa omaksi pääomaksi konvertoitujen vaihtovelkakirjalainojen korkovelkaa 231 tuhatta euroa. Vaihtovelkakirjalainojen korkovelat 231 tuhatta euroa on maksettu 2.7.2015 ennen Transaktion toteuttamista. Vaihtovelkakirjalainojen korkovelat on eliminoitu pro forma-hankintataseeseen siirtovelloista ja rahavaroista 30.6.2015 eivätkä ne sisälly Descomin hankittuihin varoihin ja velkoihin.

## **Yrityskaupan rahoittaminen ja Konsernin lainojen takaisinmaksu**

Yrityskaupan yhteydessä Solteq maksoi Konsernin pankkilainat ja pääomalainat sekä toteutti 27,0 miljoonan euron suuruisen vakuudettoman Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun institutionaalisille ja muille ammattimaisille sijoittajille. Kiinteäkorkoiseen Joukkovelkakirjalainaan liittyvät rahoituskulut on jaksotettu efektiivisen koron menetelmällä laina-ajalle ja ne koostuvat Joukkovelkakirjalainan korosta 6 % sekä lainan transaktiomenoista 360 tuhatta euroa. Rahoitusjärjestelyn vaikutusten esittämiseksi on pro forma -rahoituskuluja ja pro forma -tasetta tämän vuoksi oikaistu kuvaamaan toteutunutta uutta 27,0 miljoonan euron suuruisia Joukkovelkakirjalainaa ja siihen liittyviä korkoja ja transaktiomenoja. Rahoitusjärjestelyn vaikutukset pienentävät pro forma -tuloslaskelman korkokuluja 31.12.2014 päättyneellä kaudella 203 tuhatta euroa ja 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden kaudelta 105 tuhatta euroa. Rahoitusjärjestelyllä on jatkuva vaikutus Konsernin toiminnan tulokseen.

Solteqin ja Descomin taloudellisiin tietoihin sisältyneet rahoitustuotot ja -kulut, jotka liittyvät uudelleenrahoitettaviin lainoihin, on eliminoitu 31.12.2014 päättyneen tilikauden ja 30.6.2015 päättyneen kuuden kuukauden kauden pro forma -tuloslaskelmista ja korvattu uuteen rahoitukseen liittyvillä uusilla rahoituskuluilla seuraavasti:

1.1.–31.12.2014

	Entinen Rahoitus Solteq	Entinen Rahoitus Descom	Konsernin Uusi rahoitus	<b>Pro forma oikaisut yhteensä</b>
<b>Tuhatta euroa</b>				
Rahoituskulut	166	1 704	-1 667	<b>203</b>

1.1.–30.6.2015

	Entinen Rahoitus Solteq	Entinen Rahoitus Descom	Konsernin Uusi rahoitus	<b>Pro forma oikaisut yhteensä</b>
<b>Tuhatta euroa</b>				
Rahoituskulut	40	899	-835	<b>105</b>

Uudelleenrahoituksen vaikutusta kuvaavasta oikaisusta on kirjattu 20 % laskennallinen vero 41 tuhatta euroa 31.12.2014 päättyneen tilikauden tulokseen ja 21 tuhatta euroa 30.6.2015 päättyneen kuuden kuukauden kauden tulokseen.

Pitkäaikaisiin ja lyhytaikaisiin lainoihin on tehty seuraavat uudelleenrahoituksen vaikutusta kuvastavat oikaisut:

30.6.2015	Entinen Rahoitus Solteq	Entinen Rahoitus Descom	Transaktio- menot	<b>Joukkovelka- kirjalaina</b>	<b>Oikaisut yhteensä</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>					
Rahoitusvelat	-925	-			<b>-925</b>
Pääomalainat		-11 932			<b>-11 932</b>
Joukkovelkakirjalainat			-360	<b>27 000</b>	<b>26 640</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>					
Pääomalainat		-19			<b>-19</b>
Rahoitusvelat	-1 167	-4 472			<b>-5 639</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>-2 092</b>	<b>-16 423</b>	<b>-360</b>	<b>27 000</b>	<b>8 125</b>

Pitkäaikaisten rahoitusvelkojen kasvulla netto 8 125 tuhatta euroa, joka lisää rahavaroja 30.6.2015 rahoitettiin Yrityskaupan transaktiokustannusten maksamaton osuus 1 005 tuhatta euroa sekä kauppahinnan alustava käteisvastike 6 601 tuhatta euroa.

## LIITE 2

### ESITTEeseen SISÄLTyvÄÄ TALOUDELLISTA PRO FORMA -INFORMAATIOTA KOSKEVA RAPORTTI

#### Solteq Oyj:n hallitukselle

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Solteq Oyj:n ("Yhtiö") taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta. Taloudellinen pro forma -informaatio sisältää pro forma -taseen 30.6.2015, pro forma -laajat tuloslaskelmat kausilta 1.1. - 31.12.2014 ja 1.1. - 30.6.2015, sekä näihin liittyvät liitetiedot ja se esitetään yhtiön julkaiseman esitteen 28. syyskuuta 2015 päivätyn rekisteröintiasiakirjan Liitteessä 1 "Solteq Oyj:n tilintarkastamaton pro forma -taloudellinen informaatio". Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation, yksilöidään komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteessä II, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan Liitteessä 1 "Solteq Oyj:n tilintarkastamaton pro forma -taloudellinen informaatio".

Hallitus on koonnut taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksenaan havainnollistaa rekisteröintiasiakirjan Liitteessä 1 "Solteq Oyj:n tilintarkastamaton pro forma -taloudellinen informaatio" kuvattujen liiketapahtumien vaikutusta yhtiön taloudelliseen asemaan 30.6.2015 ja yhtiön taloudelliseen tulokseen kausilta 1.1. - 31.12.2014 ja 1.1. - 30.6.2015, ikään kuin liiketapahtumat olisivat toteutuneet pro forma -taseen osalta 30.6.2015 ja pro forma -tuloslaskelmien osalta 1.1.2014. Osana tätä prosessia hallitus on ottanut Yhtiön taloudellista asemaa ja taloudellista tulosta koskevan tiedon Yhtiön tilinpäätöksestä 31.12.2014 päättyneeltä kaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus, ja Yhtiön osavuositarkastuksesta 30.6.2015 päättyneeltä kaudelta, josta ei ole julkistettu yleisluonteisesta tarkastuksesta annettua raporttia.

#### *Hallituksen vastuu taloudellisesta pro forma -informaatiosta*

Hallitus vastaa taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta komission asetuksen (EY) No 809/2004 mukaisesti.

#### Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen II kohdassa 7 tarkoitettu lausunto siitä, onko hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja että mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 *Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportoimiseksi* mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja noudattaa eettisiä vaatimuksia sekä suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetystä mennyttä aikaa koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiimme raportteja tai lausuntoja, tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.



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

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

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuisissa asianmukaisesti; ja
- onko tuloksena syntyvä taloudellinen pro forma -informaatio sellainen, että nämä oikaisut on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

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

Toimeksiantoon kuuluu myös taloudellisen pro forma -informaation yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

#### *Lausunto*

Lausuntonamme esitämme, että

- taloudellinen pro forma -informaatio on asianmukaisesti koottu rekisteröintiasiakirjan Liitteessä 1 ”Solteq Oyj:n tilintarkastamaton pro forma -taloudellinen informaatio” esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita

#### *Raportin luovuttamista koskeva rajoitus*

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Tampereella 28. syyskuuta 2015

KPMG OY AB

Lotta Nurminen  
*KHT*



KPMG Oy Ab  
Kauppakatu 6  
33210 TAMPERE

Puhelin 020 760 3000  
Faksi 020 760 3062  
www.kpmg.fi

## LIITE 3

### TILINTARKASTAJIEN RAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTYVÄSTÄ TULOSENNUSTEESTA

#### Solteq Oyj:n hallitukselle

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXV kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntonne Solteq Oyj:n 28.9.2015 päivätyn esitteen vuoden 2015 tuloseennusteesta, joka on esitetty Rekisteröinti asiakirjan kohdassa 7.12 ”Tulosohjaus ja tulevaisuudennäkömät”: ”Yhtiö arvioi, että konsernin euromääräinen liiketulos kasvaa vuoden 2014 tasosta.”

#### *Liikkeeseenlaskijan vastuu*

Liikkeeseenlaskija vastaa tuloseennusteen kokoamisesta sekä niiden keskeisten oletusten määrittelemisestä, joihin tuloseennuste perustuu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti

#### *Tilintarkastajan velvollisuudet*

Tilintarkastajan tulee antaa lausuntonsa siitä, että tuloseennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tuloseennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Olemme suorittaneet työmme KHT-yhdistyksen ohjeen ”Tuloseennuste ja -arvio – ohje tilintarkastajalle” mukaisesti. Emme ole suorittaneet esitteeseen sisältyvän tuloseennusteen tai sen kokoamisen yhteydessä käytettyjen tietojen ja oletusten tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Olemme suunnitelleet ja suorittaneet työmme siten, että olemme saaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä saadaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, että tuloseennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella ja että kokoamisessa on noudatettu Solteq Oyj:n tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

#### *Lausunto*

Lausuntonamme esitämme, että käsityksemme mukaan tuloseennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tuloseennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

#### *Varaumat ja raportin luovuttamista koskeva rajoitus*

Tulevaisuuden toteutuma saattaa poiketa ennakoidusta, koska tulevaisuutta koskevat oletukset eivät useinkaan toteudu odotetulla tavalla ja poikkeamat saattavat olla olennaisia.

Tämä raportti on annettu liitettäväksi ainoastaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Tampereella 28. syyskuuta 2015

KPMG OY AB

Lotta Nurminen

*KHT*