

SOLTEQ

Solteq Oyj

yhteensä 2.799.998 uuden osakkeen ottaminen kaupankäynnin kohteeksi

Tämän arvopaperiliitteen ja tiivistelmän (**”Arvopaperiliite”**) on laatinut Solteq Oyj (**”Solteq”** tai **”Yhtiö”**), joka on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö. Solteqin osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena NASDAQ OMX Helsinki Oy:n (**”Helsingin Pörssi”**) pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella **”STQ1V”**.

Tämä Arvopaperiliite koskee osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnatussa osakeannissa apporttiedoin (**”Osakeanti”**) Descom Group Oy:n (**”Descom Group”**) silloisille osakkeenomistajille merkittäväksi tarjottujen ja näiden 2.7.2015 merkitsemien 2.799.998 Solteqin uuden osakkeen (**”Osakkeet”**) ottamista kaupankäynnin kohteeksi samanlaisina Yhtiön muiden osakkeiden kanssa. Yhtiö suunnittelee listaavansa Osakkeet arviolta 29.9.2015.

Solteq on laatinut tämän Arvopaperiliitteen ainoastaan hakeakseen Osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörsissä. Tämä Arvopaperiliite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai ostaa Yhtiön osakkeita Osakeannissa tai muutoin. Osakeannin yhteydessä ei ole tarjottu tai myyty Yhtiön osakkeita yleisölle. Esite koostuu 28.9.2015 päivätystä rekisteröintiasiakirjasta (**”Rekisteröintiasiakirja”**) ja tästä liikkeeseenlaskua koskevasta Arvopaperiliitteestä (Rekisteröintiasiakirja yhdessä Arvopaperiliitteen kanssa **”Esite”**). Rekisteröintiasiakirja sisältää tietoja Solteq Oyj:stä sekä sen liiketoiminnasta ja taloudellisesta asemasta. Tämä Arvopaperiliite sisältää tiedot julkisen kaupankäynnin kohteeksi haettavista Osakkeista. Tähän Arvopaperiliitteeseen sisältyvä tiivistelmä esittelee tiivistetysti keskeisimmät Solteq Oyj:n ja sen arvopapereihin liittyvät tiedot.

Osakeanti liittyy 2.7.2015 toteutettuun yrityskauppaan, jossa Solteq osti Descom Groupin koko osakekannan ja pääomallinat (**”Yrityskauppa”**). Osa uusien osakkeiden kauppahinnasta maksettiin Osakkeilla. Osakeannissa annettiin yhteensä 2.799.998 Yhtiön uutta osaketta, joiden yhteenlaskettu merkintähinta, 4.619.996,70 euroa, on maksettu kokonaisuudessaan Yhtiölle ja kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkitsijät maksoivat merkintähinnan luovuttamalla Descom Groupin koko osakekannan Solteqille. Lisäksi Solteq maksoi saaduista Descom Groupin osakkeista osakekauppasopimuksen mukaisen käteisvastikkeen. Liikkeeseen laskettujen ja merkittyjen Osakkeiden osuus on 18,7 % Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia ja noin 15,7 % Yhtiön osakkeista ja äänistä Osakeannin jälkeen.

Solteq on laatinut tämän Arvopaperiliitteen (i) arvopaperimarkkinalain (749/2012 muutoksineen, **”Arvopaperimarkkinalaki”**), (ii) Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29. päivänä huhtikuuta 2004 (liite III ja XXII) muutoksineen, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, (iii) Arvopaperimarkkinalain 3-5 luvuissa tarkoitetusta esitteestä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1019/2012) sekä (iv) Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Tämä Arvopaperiliite sisältää myös Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 9 §:n 1 momentissa tarkoitetun tiivistelmän komission asetuksen 486/2012 sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 862/2012 esittämässä muodossa. Arvopaperiliitteeseen sovelletaan Suomen lakia ja yleiset tuomioistuimet ovat toimivaltaisia ratkaisemaan sitä koskevat riidat. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Arvopaperiliitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 77/02.05.04/2015.

Uusia osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain (**”Securities Act”**, muutoksineen) eikä minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti tai arvopaperiviranomaisen toimesta eikä niitä tietyin poikkeuksin saa tarjota tai myydä, pantata, siirtää tai muutoin luovuttaa tai toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen lisäksi tiettyjen muiden maiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen levittämiselle, merkintäoikeuksien käyttämiselle sekä osakkeiden tarjoamiselle. Katso **”Huomautus sijoittajille”**.



Tärkeitä tietoja tiivistelmästä ja Arvopaperiliitteestä

Solteq ei ole valtuuttanut ketään antamaan mitään muita kuin tähän Arvopaperiliitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Tämän Arvopaperiliitteen luovuttaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkaansa muulloin kuin Arvopaperiliitteen päivämääränä, tai että Solteqin liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Arvopaperiliitteen päivämäärän jälkeen. Mikäli tässä Arvopaperiliitteessä kuitenkin ilmenee ennen Osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi virhe tai puute, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, Arvopaperiliitettä täydennetään Arvopaperimarkkinalain mukaisesti. Tämän Arvopaperiliitteen sisältämät tiedot eivät ole Solteqin vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista eikä niitä tule sellaisina pitää. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan myös kaikkiin Solteqin julkistamiin pörssitiedotteisiin.

Tässä Arvopaperiliitteessä 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.

Arvopaperiliitteessä termit ”Yhtiö”, ”Solteq”, ”Solteq Oyj” ja ”Solteq-konserni” tarkoittavat Solteq Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Solteq Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintayksikköä. Emoyhtiö tarkoittaa osakeyhtiölain (624/2006) tarkoittaman konsernin emoyhtiötä Solteq Oyj:tä. Lisäksi viittaukset Yhtiön osakkeisiin ja osakepääomaan tai hallintotapaan tarkoittavat Solteq Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa.

Huomautus sijoittajille

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Esitteen levittämiseksi sekä Osakkeiden tarjoamiselle. Tätä Esitettä ei saa käyttää sellaisessa yhteydessä sellaisessa maassa, jossa Osakkeiden tarjoaminen olisi lainvastaista, tai levittää tai tarjota sellaisille henkilöille, joille Esitteen levittäminen tai Osakkeiden tarjoaminen olisi lainvastaista. Osakkeiden tai Osakeannin rekisteröimiseksi tai osakkeiden yleiseksi tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Solteq edellyttää, että tämän Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Solteq ei ole vastuussa, mikäli Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia, riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia Osakkeiden merkitsijöitä.

Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa Australiaan, Japaniin, Kanadaan, Hongkongiin, Etelä-Afrikkaan, Yhdysvaltoihin tai muuhun maahan, jossa Osakkeiden tarjoaminen olisi lainvastaista. Esitettä eikä Osakeantiin liittyviä muita asiakirjoja saa toimittaa henkilöille edellä mainittuihin maihin.

Yhtiön osakkeenomistajan tai muun sijoittajan katsotaan hyväksyneen edellä mainitut rajoitukset. Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Osakeantia koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Sisältö

Tärkeitä tietoja tiivistelmästä ja Arvopaperiliitteestä	2
Huomautus sijoittajille	2
Tiivistelmä	4
1 RISKITEKIJÄT	28
1.1 Yleistä.....	28
1.2 Osakkeeseen liittyvät riskit	28
2 ESITTEESTÄ VASTUULLISET TAHOT	30
3 ESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS	30
4 ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT	30
5 ESITTEEN SAATAVILLA OLO	30
6 TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	31
7 OSAKEANNIN EHDOT JA MERKINTÄ	32
7.1 Osakeannin tausta ja syyt	32
7.2 Osakeannin ehdot	32
7.3 Osakeannissa annetut osakkeet ja Descom Groupin osakkeenomistajien tekemä Osakkeiden merkintä.....	33
7.4 Kustannukset	33
8 PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	34
9 KÄYTTÖPÄÄOMAA KOSKEVA LAUSUNTO	35
10 SOLTEQIN OSAKKEITA KOSKEVAT KESKEISET TIEDOT	36
10.1 Yleistä.....	36
10.2 Arvo-osuusjärjestelmä.....	36
10.3 Kuvaus Solteqin osakkeisiin liittyvistä oikeuksista ja velvollisuuksista.....	36
11 VEROTUS	39
12 OLENNAISET INTRESSIT	43

Tiivistelmä

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

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

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

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Johdanto	<p>Tätä tiivistelmää (”Tiivistelmä”) ei ole tarkoitettu tyhjentäväksi vaan se on johdanto Esitteessä esitettäviin tietoihin. Tiivistelmä tulee lukea yhdessä Rekisteröintiasiakirjaan ja Arvopaperiliitteeseen sisältyvien yksityiskohtaisempien tietojen sekä viittaamalla sisällytettyjen asiakirjojen kanssa. Sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä huolellisesti perehtyä koko Esitteeseen sekä siihen viittaamalla liitettyihin asiakirjoihin kokonaisuutena, eikä yksin tässä Tiivistelmässä esitettyyn tietoon.</p> <p>Solteq vastaa tässä Tiivistelmässä mahdollisesti esiintyvistä virheistä tai puutteista vain siinä tapauksessa, että Tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin.</p> <p>Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua vastaamaan Esitteen käänköskustannuksista ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa.</p>
A.2	Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen / tarjousaika / suostumuksen ehdot	Ei sovellu.

Jakso B - Liikkeeseenlaskija		
B.1	Virallinen nimi	Solteq Oyj
B.2	Liikkeellelaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto,	Solteqin kotipaikka on Tampere. Solteq on suomalainen julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomessa ja sen toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

	liikkeellelaskijaan sovellettava laki ja liikkeellelaskijan perustamismää	
B.3	Tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimialat	<p>Solteq on suomalainen kaupan, logistiikan ja palvelualan ohjelmistoratkaisuyhtiö. Solteqin ohjelmistoratkaisut perustuvat niin omaan tuotekehitykseen kuin globaaleiden yhteistyökumppaneiden, kuten SAP:n, Microsoftin, Symphony EYC:n ja IBM:n ratkaisuihin.</p> <p>Solteqin toimintasegmenteissä on kolme tuote- ja palvelutyyppiä: ohjelmistopalvelut, lisenssit ja laitemyynti. Solteq tarjoaa suunnitelmallisesti kehittyviä toiminnan- ja taloudenohjauksen palveluja kaupan, logistiikan, teollisuuden sekä julkishallinnon toimijoille. Yhtiö tarjoaa lisäksi erikoiskaupan ohjauksen, kunnossapidon, huoltopalvelun ja kenttätöön hallinnan sekä järjestelmien sisältämän masterdatan hallinnan ja laadun parantamisen ratkaisuja.</p> <p>Yrityskaupassa ostettu Descom Group Oy -konserni rakentaa myynnin, markkinoinnin ja asiakaspalvelun ratkaisuja kaupan, teollisuuden ja palvelualan yrityksille. Descomin liiketoimintayksiköt ovat Marketing Services ja Technology Services.</p> <p>Solteqin raportoitavat segmentit ovat Päivittäis- ja erikoiskauppa, HoReCa, Tukkukauppa, Logistiikka ja Palvelut sekä Palveluiden toiminnanohjaus. Descom muodostaa oman raportoitavan segmentin aiempien rinnalla Yrityskaupan toteuttamisesta 2.7.2015 alkaen.</p>
B.4a	Merkittävät viimeaikaiset suuntaukset, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Gartnerin¹ arvion mukaan IT-markkinat kasvavat Suomessa 2,0 % vuonna 2015, ja IT-palvelumarkkinoiden arvioidaan kasvavan</p>

¹ 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.

		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.															
B.5	Konsernirakenne	Solteq Oyj on Solteq-konsernin emoyhtiö. Solteq-konserni muodostuu Esitteen päivämääränä emoyhtiö Solteq Oyj:n lisäksi sen kahdeksasta suomalaisesta tytäryhtiöstä ja yhdestä venäläisestä, yhdestä ruotsalaisesta, yhdestä puolalaisesta ja yhdestä tanskalaisesta konserniyhtiöstä. Tanskan ja Venäjän yhtiöiden palveluksessa ei ole henkilöstöä.															
B.6	Ilmoitettavat omistusosuudet, äänioikeudet ja määräysvalta	<p>Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ovat Sentica Buyout III Ky (25,96 %) (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 eli 26,98 prosenttia Yhtiön osakkeista), Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Elo (11,24 %), Profiz Business Solution Oyj (9,87 %) sekä Saadetdin Ali U. (7,84 %).</p> <p>Kaikilla osakkeilla on yhtäläinen äänioikeus. Yhtiö ei ole minkään yksittäisen tahon määräysvallassa.</p>															
B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	<p>Alla on esitetty Solteq-konsernin tilinpäätöstietoja tilikausilta 1.1.–31.12.2013 ja 1.1.–31.12.2014 ja osavuositarkastuskaudelta 1.1.–30.6.2014 ja 1.1.–30.6.2015.</p> <p>Alla esitetyt Solteqin konsernitilinpäätöstiedot ovat peräisin Solteqin tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä tilikausilta ja tilintarkastamattomat osavuositarkastustiedot ovat peräisin 30.6.2015 osavuositarkastuksesta mukaan lukien vertailutiedot 30.6.2014.</p> <p>Solteqin konsernitilinpäätökset on laadittu EU:ssa hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset mukaisesti.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Konsernituloslaskelman tietoja: (tuhat EUR)</th> <th>tilintarkastamaton 1.1.– 30.6.2015</th> <th>tilintarkastamaton 1.1.– 30.6.2014</th> <th>tilintarkastettu 1.1.– 31.12.2014</th> <th>tilintarkastettu 1.1.– 31.12.2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liikevaihto</td> <td>18 958</td> <td>20 389</td> <td>40 933</td> <td>38 124</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>50</td> </tr> </tbody> </table>	Konsernituloslaskelman tietoja: (tuhat EUR)	tilintarkastamaton 1.1.– 30.6.2015	tilintarkastamaton 1.1.– 30.6.2014	tilintarkastettu 1.1.– 31.12.2014	tilintarkastettu 1.1.– 31.12.2013	Liikevaihto	18 958	20 389	40 933	38 124	Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	50
Konsernituloslaskelman tietoja: (tuhat EUR)	tilintarkastamaton 1.1.– 30.6.2015	tilintarkastamaton 1.1.– 30.6.2014	tilintarkastettu 1.1.– 31.12.2014	tilintarkastettu 1.1.– 31.12.2013													
Liikevaihto	18 958	20 389	40 933	38 124													
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
	Liiketulos	1 119	1 137	2 490	2 141
	Rahoitustuotot ja -kulut	-45	-95	-177	-214
	Tulos ennen veroja	1 074	1 042	2 313	1 927
	Tuloverot	-193	-203	-420	-306
	Tilikauden tulos	881	839	1 893	1 621
	Tilikauden laajan tuloksen erät verojen jälkeen	7	0	5	21
	Tilikauden laajatulos yhteensä	888	839	1 898	1 642
	Konsernitaseen tietoja:	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton	tilintarkastettu	tilintarkastettu
	(tuhat EUR)	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014	31.12.2013
	Varat				

		Pitkäaikaiset varat				
		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
		Pitkäaikaiset varat yhteensä	16 595	17 405	17 183	17 560
		Lyhytaikaiset varat				
		Vaihto-omaisuus	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
		Lyhytaikaiset varat yhteensä	6 307	7 670	7 856	7 826
		Varat yhteensä	22 902	25 075	25 038	25 386
		Oma pääoma ja velat				
		Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				
		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
	Oma pääoma yhteensä	11 786	11 182	11 712	10 846
	Pitkäaikaiset velat				
	Rahoitusvelat	1 770	3 022	2 590	3 695
	Laskennalliset verovelat	514	570	512	593
	Pitkäaikaiset velat yhteensä	2 284	3 592	3 102	4 288
	Lyhytaikaiset velat	8 832	10 300	10 224	10 252
	Velat yhteensä	11 116	13 892	13 326	14 540
	Oma pääoma ja velat yhteensä	22 902	25 075	25 038	25 386
	Tunnuslukuja:	tilintarkastamaton	tilintarkastamaton	tilintarkastettu	tilintarkastettu
		1.1.–30.6.2015	1.1.–30.6.2014	1.1.–31.12.2014	1.1.–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
		Efektiivinen osinkotuotto, %	N/A	N/A	2,3 %	4,1 %
B.8	Valikoidut keskeiset pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot	Yhteenveto pro forma -taloudellisista tiedoista				
		<p>Solteq on koonnut seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot, joiden tarkoitus on havainnollistaa Descomin osakkeiden hankkimisen ja pääomallainojen ostamisen 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 pääomallainojen ostaminen, Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku Yrityskaupan rahoitukseen ja Konsernin velkojen uudelleenrahoitusta varten olisi toteutunut aikaisempaan ajankohtana (yhdessä Yrityskaupan kanssa "Transaktio").</p> <p>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</p>				

		<p>siten kuvaa Konsernin toteutunutta liiketoiminnan tulosta tai taloudellista asemaa. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole ennakoida, millainen Konsernin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa.</p> <p>Pro forma -oikaisut perustuvat toteutuneen Transaktion tietoihin sekä oletuksiin, jotka kuvataan tarkemmin pro forma -liitetiedoissa.</p> <p>Solteq hankki 2.7.2015 100 % Descomin osakkeista sekä osti sen pääomallinat. 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, apporttiehdoin toteutetussa osakeannissa Solteqin liikkeeseenlasketuilla noin 2,8 miljoonalla uudella osakkeella. Yrityskaupassa Solteq osti Descomin pääomallinat 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 Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä. Näissä pro forma -tiedoissa käteisvastikkeen määränä on käytetty alustavaan kauppahinnan määrittämiseen perustuvaan laskelmaan perustuvaa käteisvastiketta. Osakkeiden kauppahinnan käteisvastike, pääomallainojen ostaminen sekä Konsernin pankkilainojen uudelleenrahoitus rahoitettiin 1.7.2015 liikkeeseenlasketulla vakuudettomalla 27 miljoonan euron Joukkovelkakirjalainalla.</p> <p>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.</p> <p>Yrityskaupan synergiaetuja ei ole huomioitu näissä pro forma -luvuissa.</p>
--	--	---

		<p><i>Pro forma -kaudet ja historiallinen taloudellinen tieto</i></p> <p>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 kirjanpitokäytännön 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.</p>
--	--	--

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 laatimisperiaatteisiin siirtymiseksi	Kauppahinnan kohdistamiseen liittyvät oikaisut	Uudelleenrahoitus	Solteq pro forma
	Tilintarkastettu	Tilintarkastettu					
Tuhatta euroa	IFRS	FAS	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton
Liikevaihto	40 933	35 248	-7 844	65	-	-	68 402
Liiketoiminnan muut tuotot	0	306	-0	-	-	-	306
Materiaalit ja	-12 508	-13 278	5 289		-	-	-20 497

palvelut							
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
Liiketulos	2 490	-131	715	1 767	-1 236	-	3 605
Rahoitus- tuotot	38	22	-	-	-	-	60
Rahoitusku- lut	-215	-1 817	-	-	-	203	-1 829
Tulos ennen satunnaisia eriä ja poistoeron muutosta	2 313	-1 926	715	1 767	-1 236	203	1 836
Satunnaiset erät	-	-510	-	510	-	-	-
Poistoeron muutos	-	43	-	-43	-	-	-
Tulos ennen veroja	2 313	-2 393	715	2 234	-1 236	203	1 836
Tuloverot	-420	-180	-	10	88	-40	-542
Tilikauden tulos	1 893	-2 573	715	2 244	-1 148	162	1 293
Tilikauden laajan tuloksen	5	-	-	-	-	-	5

erät verojen jälkeen							
Tilikauden laaja tulos yhteensä	1 898	-2 573	715	2 244	-1 148	162	1 298
<u>Pro Forma - Konsernin laaja tuloslaskelma 1.1.-30.06.2015</u>							
	Solteq Oyj	Descom Group Oy	Datacenter Solutions - liiketoiminnan divestointi ja muut järjestelyt	Oikaisut IFRS:n mukaisiin laatimisperiaatteisiin siirtymiseksi	Kauppahinnan kohdistamiseen liittyvät oikaisut	Uudelleenrahoitus	Solteq pro forma
	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton					
Tuhatta euroa	IFRS	FAS	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton	Tilintarkastamaton
Liikevaihto	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
Liiketulos	1 119	1 446	-315	868	-130	-	2 988
Rahoitustuotot	26	2	-	-	-	-	28

Tuhatta euroa	IFRS	FAS				
Varat						
Pitkäaikaiset varat						
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
Pitkäaikaiset varat yhteensä	16 595	14 884	3 638	8 914	-	44 031
Lyhytaikaiset varat						
Vaihtomaisuus	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
Lyhytaikaiset varat yhteensä	6 307	7 263	1 704	-7 837	8 125	15 561
Varat yhteensä	22 902	22 147	5 342	1 077	8 125	59 592

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
Oma pääoma yhteensä	11 786	48	2 698	785	-	15 317
Pitkäaikaiset velat						
Pääomalainat	-	11 932	-	-	-11 932	-
Vaihtovelkakirjalainat	-	-	-	-	-	-
Rahoitusvelat	1 770	-	-	-	-925	845
Joukkovelkakirjalainat	-	-	-	-	26 640	26 640
Laskennalliset verovelat	514	25	2	523	-	1 064
Pitkäaikaiset velat yhteensä	2 284	11 956	2	523	13 783	28 548
Lyhytaikaiset velat						
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

Lyhytaikaiset velat yhteensä		8 832	10 142	2 642	-231	-5 658	15 727
Oma pääoma ja velat yhteensä		22 902	22 147	5 342	1 077	8 125	59 592
B.9	Tulosennuste	Konsernin liiketuloksen arvioidaan kasvavan vuoden 2014 tasosta. Tarkennettu arvio loppuvuoden tuloskehityksestä annetaan seuraavan osavuositarkastuksen yhteydessä lokakuun 2015 lopulla.					
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonne	Ei sovellu. Yhtiön 31.12.2013 ja 31.12.2014 päättyneitä tilikausia koskevat tilintarkastuskertomukset eivät sisällä huomautuksia.					
B.11	Käyttöpääoma	Solteq Oyj:n johdon käsityksen mukaan Yhtiön käyttöpääoma on riittävä kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen julkistamista seuraavan 12 kuukauden ajaksi.					

Jakso C - Arvopaperit		
C.1	Kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Osakeannissa annetut osakkeet ovat Solteqin uusia osakkeita, jotka vastaavat Solteqin olemassa olevaa osakelajia. Osakeannissa annettavat osakkeet, 2.799.998 kappaletta, on merkitty kaupparekisteriin 3.7.2015. Osakeannissa merkityt osakkeet on ensin merkitty väliaikaisina osakkeina (Solteq uudet 2015, ISIN: FI4000161930) arvo-osuusjärjestelmään. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön olemassa olevaan osakelajiin Helsingin Pörssissä ja otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä arviolta 29.9.2015 osana Solteqin nykyistä osakelajia (ISIN: FI0009007991), jonka kaupankäyntitunnus on STQ1V. Yhtiöllä on yksi osakelaji. Solteqin osakkeiden kokonaismäärä tämän Esitteen päivämääränä on 17.798.059 kappaletta.
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro.
C.3	Osaketiedot	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden kokonaismäärä on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 17.798.059 kappaletta. Kaikki osakkeet on täysin maksettu. Osakkeella ei ole nimellisarvoa.
C.4	Arvopapereihin liittyvät oikeudet	Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden

		<p>osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeidensa lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain mukaiset oikeudet.</p> <p>Solteqin yhtiöjärjestyksen 14 § sisältää laista poikkeavia määräyksiä lunastusvelvollisuudesta. Yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistaja, jonka osuus joko yksin tai yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa yhtiöjärjestyksessä määrättyllä tavalla saavuttaa tai ylittää 1/3 tai 1/2 Yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä (lunastusvelvollinen osakkeenomistaja), on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien (lunastukseen oikeutetut osakkeenomistajat) vaatimuksesta näiden osakkeet ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavat arvopaperit.</p> <p>Osakeannissa annetut Osakkeet oikeuttavat omistajansa täyteen osinkoon ja muuhun mahdolliseen Yhtiön toteuttamaan varojenjakoon sekä muihin osakasoikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin ja samana päivänä arvo-osuusjärjestelmään 3.7.2015.</p>
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	<p>Yhtiön osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.</p> <p>Yrityskaupassa noin puoleen Osakeannissa annettuihin Osakkeisiin liittyy luovutusrajoitus (lock up), johon Osakkeita merkinneet tahot ovat sitoutuneet. Rajoitus on voimassa 1.1.2016 saakka. Tänä aikana myyjät ovat sitoutuneet olemaan myymättä tai muutoin siirtämättä kyseessä olevia osakkeita ilman Solteqin suostumusta. Kauppakirjan ehtojen mukaan myyjät myös panttasivat em. luovutusrajoituksen alaisista osakkeista yhteensä 700.006 kappaletta osakekauppakirjaan perustuvien vastuidensa vakuudeksi Yhtiön hyväksi. Panttaus on voimassa 12 kuukauden ajan kaupan toteuttamisesta 2.7.2015 lukien.</p>
C.6	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	<p>Yhtiö tulee tekemään hakemuksen osakkeiden ottamisesta julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Osakkeet yhdistetään Yhtiön olemassa olevaan osakelajiin Helsingin Pörssissä ja otetaan kaupankäynnin kohteeksi arviolta 29.9.2015.</p>
C.7	Osingonjakoperiaatteet	<p>Yhtiön tavoitteena on noudattaa aktiivista osingonjakopolitiikkaa. Solteqin osingonmaksukyky riippuu useista tekijöistä, kuten sen tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirroista, käyttöpääoman tarpeesta, investoinneista ja Yrityskaupan jälkeisestä integroinnin onnistumisesta sekä saavutettavien mahdollisten synergiaetujen suuruudesta. Lisäksi Joukkovelkakirjalainan ehdoissa rajoitetaan Yhtiön osingonmaksua ja Yhtiö voi jakaa osinkoa vain, jos lainan finanssikovenantit (<i>Incurrence Test</i>) täyttyvät eikä ehtojen</p>

		mukainen eräännyttämisperuste ole käsillä tai varojenjako johda eräännyttämisperusteen täyttymiseen.
--	--	--

Jakso D – Riskit		
D.1	Tärkeimmät liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaiset riskit	<p>Kuvaus riskitekijöistä perustuu Rekisteröinti asiakirjaa 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. Solteq-konsernin todellinen tulos, toiminta tai saavutukset tai toimialan tulokset voivat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa arvioissa esitetystä.</p> <p>Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä seikkoja liittyy muun muassa seuraaviin asioihin.</p> <p>Liiketoimintaan ja liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Muutokset yleisessä taloudellisessa tilanteessa:</i> Yleisen taloudellisen tilanteen muutoksilla on vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Tällaisia vaikutuksia voivat vaihtelevassa laajuudessa olla muun muassa merkittävästi alhaisemmat tuotot, kyvyttömyys saada tarvittavaa luottoa, kyvyttömyys täyttää rahoitus- ja muihin järjestelyihin liittyviä kovenantti- ja muita ehtoja ja kyvyttömyys täyttää rahoitukseen liittyviä velvoitteita. - <i>Liikevaihdon perustana olevien kauppojen ajoitus ja hinnoittelu:</i> Solteq-konsernin liiketoiminnalle on tyypillistä, että merkittävä osa liikevaihdosta muodostuu nykyisille ja uusille asiakkaille toimitettavista tietojärjestelmien projektimuotoisista kehityshankkeista. 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. - <i>Yhtiön kyky hallita laajoja sopimus- ja toimituskokonaisuuksia:</i> Laajojen sopimus- ja toimituskokonaisuuksien hallintaan liittyy muun muassa aikataulu-, budjetti-, työmäärä-, toteutus- ja sopimusriskejä, jotka vaikuttavat asiakkuuksien ja projektien kannattavuuteen. - <i>Kustannustason muutokset:</i> Henkilöstökustannusten nousulla on negatiivisia vaikutuksia Solteqin kilpailukykyyn markkinoilla, mikäli Solteq-konserni ei kykene siirtämään kustannustason muutoksia asiakashintoihinsa tai tehostamaan toimintaansa. - <i>Yhteistyösopimukset:</i> Solteq-konsernin liiketoiminta on riippuvainen merkittävien yhteistyökumppaneidensa

		<p>SAP:n, Microsoftin, Symphony EYC:n, IBM:n jälleenmyyntisopimuksista ja Descom Group -konsernin jälleenmyyntisopimuksista IBM:n ja Googlen kanssa. Mahdollinen sopimusten päätyminen 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.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Immateriaalioikeudet:</i> Kolmansien tahojen immateriaalioikeuksien loukkausten mahdollisuutta ei voida sulkea pois. 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. - <i>Tietoturvan hallinta:</i> Solteq-konsernin toimintaan liittyy tietoturvariskejä, joita ovat esimerkiksi yrityksen liikesalaisuuksien ja asiakaskohtaisten hanke- ja muiden tietojen sekä hinnoittelutietojen vuotaminen ulkopuolisille. 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. - <i>Keskittynyt asiakaskunta:</i> Yhden tai useamman tärkeän asiakkaan menettäminen, avainasiakkaiden ostojen merkittävä väheneminen tai avainasiakkaiden taloudelliset tai liiketoiminnalliset ongelmat voisivat vaikuttaa merkittävästi Solteq-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. - <i>Kilpailutilanne:</i> Solteq-konserniin kuuluvilla yhtiöillä on lukuisia alueellisia, kansallisia ja kansainvälisiä kilpailijoita sen eri tuotteissa ja palveluissa. 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. - <i>Yhtiön liiketoimintastrategian toteuttaminen:</i> Mikäli Solteq ei onnistu toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voi olla olennaisen haitallinen
--	--	--

		<p>vaikutus Yhtiön osakkeen arvoon ja olennaisen haitallinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Kehitystyö</i>: Ei 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. - <i>Riippuvuus osaavasta henkilöstöstä ja työtaistelutoimenpiteet</i>: 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. - <i>Mahdollisiin yritysjärjestelyihin liittyvät riskit</i>: Solteq saattaa myös jatkossa harkita strategisia yritysjärjestelyitä toteutetun Yrityskaupan lisäksi, jolloin riskeiksi muodostuvat yritysten tuntemattomat vastuut, mahdollinen kyvyttömyys integroida ja johtaa ostettuja toimintoja ja henkilöstöä sekä riski siitä, että odotetut tuotannon edut tai synergiat eivät toteudukaan. - <i>Oikeudenkäynteihin liittyvät riskit</i>: Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Solteq-konserniin kuuluvalla yhtiöllä on meneillään yksi toimitussopimusta koskeva välimiesmenettely ja yksi työntekijää koskeva riita-asia alioikeudessa. Vaatimukset on pääosin kiistetty perusteettomina, mutta riskin realisoituminen riippuu prosessien lopputuloksista. On mahdollista, että Yhtiö joutuu tulevaisuudessa osalliseksi oikeudenkäyntiin tai välimies- tai viranomaismenettelyyn joko Suomessa tai ulkomailla, joihin liittyvät riskit ja kustannukset voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. - <i>Kansainvälistyminen ja kansainväliseen liiketoimintaan liittyvät riskit</i>: Yhtiö hakee enenevässä määrin kasvua Pohjoismaista. Kansainväliseen toimintaan liittyy kotimarkkinoita suurempi liiketoimintariski. Huolimatta riskien hallintaa liittyvistä toimenpiteistä on mahdollista, että valuuttakurssiriskit realisoituvat ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> - <i>Vakuutussuojan laajuus:</i> On mahdollista, että Solteq-konserniin kuuluvien yhtiöiden tavanomaiset vakuutukset eivät kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. <p>Rahoitukseen liittyviä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Nykyiset rahoitusjärjestelyt:</i> Yhtiöllä on Yrityskaupan ja sen rahoitukseen liittyvän Joukkovelkakirjalainan liikkeeseen laskun jälkeen merkittävää määrää velkaa, mikä voi rajoittaa sen rahoituksellista ja toiminnallista joustavuutta. <i>Joukkovelkakirjalainan ehdoissa</i> 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) liittyvät omavaraisuusasteeseen (Equity Ratio), korkokatteeseen (Interest Coverage Ratio), ja konsernin korollisiin nettovelkoihin/käyttökate (Net Interest Bearing Debt to EBITDA). Joukkovelkakirjalainassa on lisäksi muita kovenantteja. <p>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 erääntymistä kovenanttien tai erääntymisehtojen rikkomisen tai määräysvallan vaihtumisen vuoksi. Ei voi olla varmuutta siitä, että konserni kykenee toteuttamaan tällaisia toimenpiteitä sille hyväksyttävissä olevin ehdoin tai lainkaan.</p> <p>Solteq-konsernin velkaantuneisuusaste voi edellyttää, että se 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. 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</p>
--	--	---

		<p>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 ennenaikaisesti, mikä voi johtaa Solteq-konsernin muiden velkasitoumusten laiminlyönteihin. Mikä tahansa näistä seurauksista voi myös vaikuttaa Solteq-konsernin kykyyn hoitaa sitoumuksensa niiden erääntyessä, ja tämän seurauksena niillä voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Korkoriski:</i> Solteq-konsernin lähitulevaisuuden korkoriskin katsotaan liittyvän lähinnä luottolimiittiin, jonka korko on sidottu 1 kuukauden euriboriin. Markkinakorkojen muutoksilla on suora vaikutus luottolimiitin korkomaksuihin. - <i>Luottoriski:</i> Myyntisaatavat sekä talletuksiin perustuvat saatavat rahoituslaitoksilta altistavat Solteq-konsernin luottoriskille. 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/tai taloudelliseen asemaan. - <i>Maksuvalmiusriski:</i> Yhtiön velanmaksukyvyyn ylläpitäminen edellyttää vahvaa kassavirtaa tai Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan. <p>Taloudellisia riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Liikearvo, laskennalliset verosaamiset ja muut aineettomat oikeudet:</i> 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. Solteq-konserni suorittaa vuosittain liikearvojen arvonalentumistestauksen. 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 Rekisteröintiasiakirjassa 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. Rekisteröintiasiakirjassa esitetystä pro
--	--	--

		<p>forma - liikearvon suhde pro forma -taseen omaan pääomaan on noin 230 % ja pro forma -taseen loppusummaan noin 59 %. Vaikka arvonalentuminen ei vaikuttaisi Yhtiön kassavirtaan, liikearvon merkittävä arvonalentuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Verotus</i>: Muutokset verosäätelyssä tai verotusta koskevissa viranomaistulkinnoina saattavat aiheuttaa Solteq-konsernille taloudellisia menetyksiä tai muutoin heikentää sen taloudellista asemaa. <p>Yrityskauppaan liittyviä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Integrointiprosessi ja Yrityskaupan mukana tullut liiketoiminta</i>: Epäonnistuminen integroinnissa ja Yrityskaupan mukana tulleen liiketoiminnan omaksumisessa voi vaikuttaa haitallisesti Solteq-konsernin kehitykseen. - <i>Avainhenkilöstön säilyttäminen</i>: Jos avainhenkilöstöä ei kyetä pitämään Solteq-konsernin palveluksessa Yrityskaupan jälkeen, tämä voi haitata muun muassa tuotekehitystä, markkinoiden ja asiakastarpeiden tuntemista, projektien saamista ja niiden loppuun toteuttamista. - <i>Tuntemattomat vastuut</i>: Yrityskaupan jälkeen saattaa ilmetä sellaisia yllättäviä vastuita ja muita epäedullisia asioita, jotka eivät olleet Yhtiön tiedossa tai asioita on arvioitu virheellisesti Yrityskaupan toteutushetkellä. <p>Kuvattujen riskien tai epävarmuustekijöiden toteutuessa tai taustaoletusten osoittautuessa vääriksi Solteq-konsernin todelliset tulokset ja taloudellinen asema voivat poiketa merkittävästi Esitteessä esitetyistä ennakoituista, oletetuista, arvioituista tai odotetuista tuloksista.</p>
D.3	Tärkeimmät arvopapereille ominaiset riskit	<p>Osakkeisiin liittyviä riskejä ovat muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Osakkeen likviditeettiriski ja hinnanmuodostus markkinoilla</i>: Likviditeettiriskin toteutuessa saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön osakkeen arvoon. Osakesijoituksiin liittyy myös osakkeiden hinnanvaihteluun liittyvä riski (osakeriski). - <i>Osingon määrän epävarmuus</i>: Ei voi olla varmuutta siitä, että jakokelpoisia varoja on käytettävissä minään tilikautena tai että Joukkovelkakirjalainan osingonmaksua rajoittavat ehdot sallivat osingonjaon. Yhdenkään tilikauden osalta ei ole varmuutta maksettavien osinkojen määrästä tai siitä, että Yhtiö ylipäättänsä maksaa osinkoja. - Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa

		<p>olennaisen haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkina-arvoon ja Solteqin kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja osakeanneilla.</p> <p>- <i>Osakkeenomistajien omistuksen laimentuminen:</i> Osakeannin seurauksena Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien suhteellinen osuus Yhtiön osakkeista laski 15,7 %. Myös tämän jälkeen osakkeenomistajien suhteellinen osuus osakkeista ja äänistä voi laskea ja tietyt tunnusluvut voivat muuttua, esimerkiksi mikäli Yhtiö myöhemmin päättää uusista osakeanneista ja/tai muiden osakkeisiin oikeuttavien arvopapereiden liikkeeseen laskemisesta.</p>
--	--	--

Jakso E – Tarjous		
E.1	Nettovarot / arvioidut kokonaiskustannukset	Yrityskaupasta ja rahoituksesta johtuvien transaktiomenojen ja varainsiirtoverojen arvioidaan olevan yhteensä 1,5 miljoonaa euroa, josta uusien osakkeiden liikkeeseenlaskuun ja Yrityskauppaan liittyvät kustannukset ovat noin 1,1 miljoonaa euroa.
E.2a	Syyt tarjoamiseen / varojen käyttö / arvioidut kokonaisnettovarot	<p>Osakeanti toteutettiin Descom Group Oy:n osakekannan hankkimisen toteuttamiseksi ja kauppahintaan kuuluvien vastikeosakkeiden antamiseksi. Solteq osti 17.6.2015 allekirjoitetulla sopimuksella Descom Group Oy:n koko osakekannan ja pääomallinat. Kaupan ulkopuolelle jäi Descom Data Center Solutions -liiketoiminta. Osakkeiden kauppahinnasta noin 4,6 miljoonaa euroa maksettiin Osakkeilla ja loppuosa, noin 6,6 miljoonaa euroa, käteisellä. Osakkeet, 2.799.998 kappaletta, tarjottiin merkittäväksi apporttiehdoin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Descom Group Oy:n osakkeenomistajille. Descom Groupin entiset osakkeenomistajat maksoivat osakkeet Descom Groupin osakkeilla, eikä järjestelystä näin ollen syntynyt Solteqille rahamääräisiä tuottoja.</p> <p>Yrityskaupan johdosta Descom Group Oy:stä tuli Solteqin kokonaan omistama tytäryhtiö. Descom Groupin entiset osakkeenomistajat omistivat Yrityskaupan jälkeen 15,7 % Solteqin osakkeista ja äänistä.</p>
E.3	Tarjouksen ehdot	<p>Solteq on laatinut tämän Arvopaperiliitteen ainoastaan hakeakseen hallituksen 2.7.2015 päättämässä Osakeannissa liikkeeseen lasketut Osakkeet (2.799.998 kappaletta) julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Osakkeita ei tarjota yleisölle. Tämä Arvopaperiliite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai ostaa Yhtiön osakkeita osakeannissa tai muutoin. Osakeannin yhteydessä ei ole tarjottu tai myyty Yhtiön osakkeita yleisölle.</p> <p>Suunnattuna osakeantina toteutetulle Osakeannille oli Yhtiön</p>

		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. Osakkeiden merkintähinta oli 1,65 euroa per osake. Merkintähinnan määrittäminen perustui Yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin aikavälillä 4.5.2015–3.6.2015 Helsingin Pörssissä. Osakkeet merkittiin ja maksettiin 2.7.2015 ja merkittiin kaupparekisteriin 3.7.2015.
E.4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit / eturistiriidat	Ei sovellu. Yhtiön tiedossa ei ole liikkeellelaskuun liittyviä olennaisia intressejä tai eturistiriitoja.
E.5	Arvopapereita myyntiin tarjoavan henkilön tai nimi; myyntirajoitussopimukset	Ei sovellu. Kyseessä ei ole osakkeiden myynti, vaan osakeanti.
E.6	Omistuksen laimentuminen	Osakeannissa merkittiin 2.799.998 uutta osaketta, mikä vastaa noin 18,7 % Yhtiön kaikkien osakkeiden lukumäärästä ennen Osakeannin toteuttamista ja noin 15,7 % Osakeannin toteuttamisen jälkeen. Tämän seurauksena Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien suhteellinen osuus Yhtiön osakkeista laski 15,7 %.
E.7	Arvioidut kustannukset jotka veloitetaan sijoittajalta	Ei sovellu. Yhtiö ei veloittanut kustannuksia merkitsijöiltä.

1 RISKITEKIJÄT

1.1 Yleistä

Sijoittamiseen liittyy tiettyjä riskejä. Sijoitusta suunnittelevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti alla esitettäviin riskitekijöihin ja muihin Rekisteröintiasiakirjan kohdassa ”Riskitekijät” esitettäviin riskitekijöihin sekä muihin Esitteen tietoihin ja tekemään oma arvionsa ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Jokainen alla tai muualla tässä Arvopaperiliitteessä tai Rekisteröintiasiakirjassa esitettävällä riskillä voi toteutuessaan olla epäedullinen vaikutus Solteq-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, kykyyn selvitä velvoitteistaan ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon. Mikäli nämä riskit johtavat Osakkeiden markkinahinnan laskuun, niihin sijoittaneet voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. 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 selvitä velvoitteistaan ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon. On mahdollista, että kaikkia olennaisia asioita ei ole huomioitu riskitekijöissä. Riskitekijöitä ei ole esitetty missään tietyssä järjestyksessä.

1.2 Osakkeeseen liittyvät riskit

Osakkeen likviditeettiriski ja hinnanmuodostus markkinoilla

Julkisessa kaupankäynnissä likviditeetti kuvaa arvopaperimarkkinoiden kykyä välittää kauppvoja nopeasti ja tehokkaasti. Jos likviditeetti on pieni, arvopapereiden osto ja myynti voi olla vaikeaa määrättynä ajankohtana, koska kaupankäyntitoimeksiantoja ei ole paljon. Hyvä likviditeetti sen sijaan takaa isojenkin kauppajien nopean toteuttamisen ilman suurta vaikutusta hintatasoon. Solteqin osakkeen likviditeettiin vaikuttavat suoraan kyseisen osakkeen kysyntä ja tarjonta sekä epäsuorasti myös muut tekijät, kuten markkinahäiriöt (esim. toimintakatkos Helsingin Pörssissä) taikka infrastruktuuriongelmat, kuten arvopapereiden selvitysprosessiin liittyvät puutteet ja häiriöt. Likviditeettiriskin toteutuessa saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön osakkeen arvoon. Osakesijoituksiin liittyy myös osakkeiden hinnanvaihteluun liittyvä riski (osakeriski). Osakkeiden hinnanvaihteluun vaikuttaa sekä markkinoiden yleinen kehitys että tiedot liikkeeseenlaskijan menestykseen vaikuttavista seikoista ja tulevaisuuden näkymistä. Riskiin vaikuttaa yleisesti myös mm. yrityksen liikkeeseen laskemien osakkeiden määrä ja omistuksen jakautuminen. On myös mahdollista, että osakkeen hinnanmuodostus markkinoilla on häiriintynyt esimerkiksi alhaisen likviditeetin johdosta, jolloin osakkeen määrätyn ajankohdan hinta ei välttämättä heijasta kaikkea markkinoilla saatavilla olevaa tietoa. Osakesijoituksiin sisältyy myös mahdollisuus menettää koko sijoitettu pääoma, jos liikkeeseenlaskija ajautuu konkurssiin. Osakeriskin toteutuessa saattaa se vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeen arvoon.

Osingon määrän epävarmuus

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. Solteqin tuleva osingonmaksukyky riippuu useista tekijöistä, kuten sen tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirroista, käyttöpääoman tarpeesta, rahoitukseen liittyvien kovenanttiehtojen täyttymisestä ja siitä ettei eräännyttämisperuste ole käsillä eikä osingonjako johda eräännyttämisperusteen täyttymiseen, ja investoinneista. Tulevaan osingonmaksukykyyn saattaa samoin vaikuttaa Yrityskaupan toteutumisen jälkeen integroinnin onnistuminen jo olemassa oleviin Solteqin liiketoimintoihin sekä saavutettavien

mahdollisten synergiaetujen suuruus. 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 jakokelpoisia varoja on, ottaen huomioon myös rahoitusjärjestelyyn liittyvät ehdot, käytettävissä minään tilikautena. Yhdenkään tilikauden osalta ei ole varmuutta maksettavien osinkojen määrästä tai siitä, että Yhtiö ylipäättensä maksaa osinkoja.

Tuleviin osakeanteihin tai muihin järjestelyihin liittyvät riskit

Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti, olivatpa ne Yhtiön liikkeeseen laskemia tai sen osakkeenomistajien myymiä, taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkina-arvoon ja Solteqin kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja osakeanneilla.

Osakkeenomistajien omistuksen laimentuminen

Yrityskaupan rahoittamiseksi Yhtiön päättämässä suunnatussa annissa merkittiin 2.799.998 uutta osaketta, mikä vastaa noin 18,7 % Yhtiön kaikkien osakkeiden lukumäärästä ennen Osakeannin toteuttamista ja noin 15,7 % Osakeannin toteuttamisen jälkeen. Tämän seurauksena Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien suhteellinen osuus Yhtiön osakkeista laski 15,7 %. Samalla Yhtiön omistajapohja muuttui. Laimennusvaikutuksen johdosta uusien osakkeiden antaminen vaikuttaa myös tiettyihin Yhtiön tunnuslukuihin. Myös tämän jälkeen osakkeenomistajien suhteellinen osuus osakkeista ja äänistä voi laskea ja tietyt tunnusluvut voivat muuttua, esimerkiksi mikäli Yhtiö myöhemmin päättää uusista osakeanneista ja/tai muiden osakkeisiin oikeuttavien arvopapereiden liikkeeseen laskemisesta.

2 ESITTEESTÄ VASTUULLISET TAHOT

Solteq Oyj

Yritys ja yhteisötunnus: 0490484-0

Osoite: Eteläpuisto 2 C, 33200 Tampere

Kotipaikka: Tampere

3 ESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS

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

Tampereella 28.9.2015

SOLTEQ OYJ

4 ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT

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

5 ESITTEEN SAATAVILLA OLO

Osakeannissa liikkeeseen laskettujen Osakkeiden julkisen kaupankäynnin kohteeksi hakemiseen liittyvä Esite koostuu tästä Arvopaperiliitteestä ja 28.9.2015 päivätystä Rekisteröintiasiakirjasta. Tämä Arvopaperiliite (suomenkielisenä) ja Rekisteröintiasiakirja (suomenkielisenä) ovat saatavilla viimeistään 28.9.2015 lukien Yhtiön verkkosivuilla: www.solteq.com/sijoittajat. Sijoittajan on mahdollista saada niistä maksuton paperituloste Yhtiön pääkonttorista osoitteesta Solteq Oyj, Eteläpuisto 2 C, 33200 Tampere, p. 020 14444.

6 TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Eräät Arvopaperiliitteessä 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 Arvopaperiliitteeseen sisältyvissä taloudellisissa tai muista tiedoissa tai lausunnoissa. Tällaisia lausumia on esitetty muun muassa kohdissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät” ja ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus”. 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”, ”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 Arvopaperiliitteessä ja Rekisteröintiasiakirjassa kuvatut riskitekijät eivät välttämättä kata kaikkia riskejä ja myös uusia riskejä voi ilmetä. Mikäli yksi tai useampi tässä Arvopaperiliitteessä tai Rekisteröintiasiakirjassa mainituista tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jokin tehdyistä olettamuksista osoittautuisi virheelliseksi, Solteq-konsernin liiketoiminnan todellinen tulos ja/tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti Arvopaperiliitteessä tai Rekisteröintiasiakirjassa ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Lisäksi vaikka Solteq-konsernin liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius sekä sen toimialan kehitys olisivat yhdenmukaiset tämän Arvopaperiliitteen tai 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 Arvopaperiliitteessä esitetyn tulevaisuutta koskevan lausuman päivittämisestä ellei sovellettava lainsäädäntö sitä edellytä. Sijoituspäätöstä harkitsevien sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä ottaa huomioon erityisesti tässä Arvopaperiliitteessä ja Rekisteröintiasiakirjassa mainitut tekijät, joiden johdosta todelliset tulokset voivat poiketa ennakoituista.

7 OSAKEANNIN EHDOT JA MERKINTÄ

7.1 Osakeannin tausta ja syyt

Solteq osti 17.6.2015 allekirjoitetulla sopimuksella Descom Group Oy:n koko osakekannan ja pääomallinat. Kaupan ulkopuolelle jäi Descom Data Center Solutions -liiketoiminta. Osakeanti toteutettiin Descom Groupin osakekannan hankkimisen toteuttamiseksi ja kauppahintaan kuuluvien vastikeosakkeiden antamiseksi.

Osakkeiden kauppahinnasta noin 4,6 miljoonaa euroa maksettiin Osakkeilla ja loppuosa, noin 6,6 miljoonaa euroa, käteisellä. Osakkeet, 2.799.998 kappaletta, tarjottiin merkittäväksi apporttiehdoin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Descom Groupin osakkeenomistajille heidän omistusosuuksien mukaisessa suhteessa sen jälkeen kun Descom Groupin vaihtovelkakirjalaina oli kokonaisuudessaan konvertoitu Descom Groupin osakkeiksi. Descom Groupin entiset osakkeenomistajat maksoivat osakkeet Descom Groupin osakkeilla. Järjestelystä ei näin ollen syntynyt Solteqille rahamääräisiä tuottoja.

Suunnatulle osakeannille oli Yhtiön kannalta osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n 1 momentissa tarkoitettu painava taloudellinen syy, sillä suunnattu osakeanti toteutettiin osana Yhtiön strategian mukaisen Yrityskaupan toteuttamista ja sen kauppahinnan maksua solmitun kauppakirjan mukaisesti.

Yrityskaupan johdosta Descom Groupista tuli Solteqin kokonaan omistama tytäryhtiö. Descom Groupin entiset osakkeenomistajat omistivat Yrityskaupan jälkeen 15,7 % Solteqin osakkeista ja äänistä.

7.2 Osakeannin ehdot

Osakeanti perustui Solteqin varsinaisen yhtiökokouksen 16.3.2015 antamaan valtuutukseen, jonka mukaan hallitus on valtuutettu 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 hallitus on oikeutettu päättämään. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Valtuutuksen nojalla Solteqin hallitus päätti 2.7.2015 suunnatusta osakeannista Descom Groupin silloisille osakkeenomistajille Yrityskaupan toteuttamiseksi. Lisäksi Solteq maksoi Descom Groupin osakkeenomistajille osakekauppasopimuksen mukaisen käteisvastikkeen.

Osakkeiden merkintähinta, merkintä- ja maksuaika

Osakkeiden merkintähinta oli 1,65 euroa per osake. Merkintähinnan määrittäminen perustui Yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin aikavälillä 4.5.2015–3.6.2015 Helsingin Pörssissä.

Merkintähinta, yhteensä 4.619.996,70 euroa, tuli maksaa kokonaisuudessaan apporttiomaisuudella, joka muodostuu 80.840.862 kappaleesta Descom Groupin osakkeita. Suunnatulla osakeannilla annettavien osakkeiden lisäksi apporttina saatavista osakkeista maksettiin kauppakirjan mukainen käteisvastike.

Merkintähinta merkittiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Osakkeiden merkintäaika alkoi välittömästi hallituksen päätöksen tekemisen jälkeen ja päättyi samana päivänä eli 2.7.2015. Osakkeiden merkintä oli tehtävä päätöksen liitteenä olleeseen merkintälistaan.

Osakkeet oli maksettava 2.7.2015 ja merkityt osakkeet katsottiin tulleen maksetuksi, kun apporttiomaisuus oli luovutettu Yhtiölle. Osakkeita ei voinut merkitä osittain, vaan kunkin merkitsijän tuli merkitä kaikki hänelle suunnatut osakkeet. Merkintäoikeus ei ollut siirtokelpoinen.

Osakkeiden ottaminen kaupankäynnin kohteeksi

Solteq hakee Osakeannissa merkittyjen osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssiin samanlaisina Yhtiön muiden osakkeiden kanssa viipymättä Esitteen julkaisemisen jälkeen. Osakkeet on tarkoitus hakea listalle 30.9.2015 mennessä.

Osakasoikeudet

Uudet osakkeet oikeuttavat Yhtiön mahdollisesti jakamaan täyteen osinkoon ja muuhun varojenjakaon sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeuden siitä lähtien kun uudet osakkeet on merkitty kaupparekisteriin ja merkitty Yhtiön osakasluetteloon.

7.3 Osakeannissa annetut osakkeet ja Descom Groupin osakkeenomistajien tekemä Osakkeiden merkintä

Descom Groupin osakkeenomistajat merkitsivät kaikki Osakkeet ja luovuttivat apporttina koko Descom Groupin osakekannan (80.840.862 osaketta) 2.7.2015. Yhtiö ei veloittanut Osakeantiin liittyviä kustannuksia merkitsijöiltä.

Osakeannissa annetut osakkeet ovat Solteqin uusia osakkeita, jotka vastaavat Solteqin olemassa olevaa osakelajia. Osakeannissa annetut osakkeet, 2.799.998 kappaletta, merkittiin kaupparekisteriin 3.7.2015. Osakeannissa merkityt osakkeet on ensin merkitty väliaikaisina osakkeina (Solteq uudet 2015, ISIN: FI4000161930) arvo-osuusjärjestelmään 3.7.2015. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön olemassa olevaan osakelajiin (ISIN: FI0009007991) ja otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä arviolta 29.9.2015 samanlaisina muiden jo listattujen osakkeiden kanssa.

Noin puolta annissa annetuista osakkeista koskee luovutusrajoitus (lock-up) 1.1.2016 saakka. Tänä aikana myyjät ovat sitoutuneet olemaan myymättä tai muutoin siirtämättä ko. osakkeita ilman Solteqin suostumusta. Lisäksi Solteq päätti kauppakirjan mukaisesti ottaa pantiksi näistä luovutusrajoituksen alaisista osakkeista yhteensä 700 006 osaketta myyjien eli Descom Groupin entisten osakkeenomistajien kauppakirjan mukaisten vastuiden vakuudeksi. Panttaus on voimassa 12 kuukauden ajan kaupan toteuttamisesta lukien. Päätös pantiksi ottamisesta perustui Solteqin yhtiökokouksen 16.3.2015 antamaan omien osakkeiden hankkimista ja pantiksi ottamista koskevaan valtuutukseen.

Osakeanti johti noin 15,7 %:n omistus- ja ääniosuuden laimentumiseen aiempien osakkeen omistajien näkökulmasta katsottuna.

7.4 Kustannukset

Yrityskaupasta ja rahoituksesta johtuvien transaktiomenojen ja varainsiirtoverojen arvioidaan olevan yhteensä 1,5 miljoonaa euroa, josta uusien osakkeiden liikkeeseenlaskuun ja Yrityskauppaan liittyvät kustannukset ovat noin 1,1 miljoonaa euroa.

8 PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavissa taulukoissa on esitetty Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.6.2015 osavuositarkastuksen mukaisesti (tuhatta euroa) sekä pro forma -perusteisesti ottaen huomioon Yrityskaupan vaikutukset, olettaen, että se olisi toteutunut 30.6.2015. Taulukkoa tulee lukea yhdessä Esitteen muiden tietojen ja erityisesti Rekisteröintiasiakirjan kohtien 7 (Solteq-konserni Yrityskaupan jälkeen – Eräitä tilintarkastamattomia pro forma -tietoja uudesta Solteq-konsernista), 8 (Descom Group -konserni ennen Yrityskauppaa) ja 9.6 (Toiminnallinen ja taloudellinen asema) kanssa sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen tilinpäätöstietojen ja pro forma -taloudellisten tietojen sekä niihin sisältyvien liitetietojen kanssa.

Pääomarakenne	Osavuositarkastus 30.6.2015	Pro Forma -tase 30.6.2015
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)	
Lyhytaikaiset korolliset velat		
Joista takaamattomat/vakuudettomat	0	0
Joista taatut/vakuudelliset	1799	3 108
Yhteensä	1799	3 108
Pitkäaikaiset korolliset velat		
Joista takaamattomat/vakuudettomat	175	26 815
Joista taatut/vakuudelliset	1 595	670
Yhteensä	1770	27 485
Korolliset velat yhteensä	3 569	30 593
Oma pääoma		
Osakepääoma	1 009	1 009
Omat osakkeet	-1 109	-1 109
Ylikurssirahasto	75	75
Suojausinstrumenttien rahasto	-16	-16
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	6 064	10 302
Kertyneet voittovarot	5 763	5 057
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	11 786	15 317
Nettovelkaantuneisuus		
(tuhatta euroa)		

Rahavarat	1 135	2 792
Likviditeetti (A)	1 135	2 792
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä (B)	1 799	3 108
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C = A – B)	664	316
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä (D)	1 770	27 485
Pitkäaikainen nettovelkaantuneisuus (C + D)	2 434	27 801

Alla on esitetty Solteqin sekä Descomin taseen ulkopuoliset vastuut 30.6.2015.

Taseen ulkopuoliset vastuut (tuhatta euroa)

Solteq Oyj

Yrityskiinnitykset	10 000
Leasing- ja vuokravastuut	4 627
Erääntyy 1 vuoden kuluessa	803
Erääntyy 2-5 vuoden kuluessa	2 462
Erääntyy yli 5 vuoden kuluttua	1 362
Taseen ulkopuoliset vastuut yhteensä	14 627

Descom Group Oy

Yrityskiinnitykset	20 000
Leasing- ja vuokravastuut	2 681
Erääntyy 1 vuoden kuluessa	962
Erääntyy 2-5 vuoden kuluessa	1 719
Erääntyy yli 5 vuoden kuluttua	0
Taseen ulkopuoliset vastuut yhteensä	22 681

9 KÄYTTÖPÄÄOMAA KOSKEVA LAUSUNTO

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiön käyttöpääoma on riittävä kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen julkistamista seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

10 SOLTEQIN OSAKKEITA KOSKEVAT KESKEISET TIEDOT

10.1 Yleistä

Solteqilla on yksi osakelaji. Osakeannissa annetut Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin kaikki muut Solteqin osakkeet siitä lukien kun osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 3.7.2015 ja samana päivänä arvo-osuusjärjestelmään. Osakkeiden liikkeellelaskun valuutta on euro.

Solteqin osakkeet noteerataan Helsingin Pörssissä. Solteqin osakkeiden ISIN-koodi on FI0009007991 ja kaupankäyntitunnus STQ1V. Osakkeiden liikkeelle laskeminen perustuu Suomen lainsäädäntöön.

10.2 Arvo-osuusjärjestelmä

Solteqin osakkeet ovat olleet arvo-osuusjärjestelmässä 6.9.1999 lukien. Osakeannissa annetut Osakkeet laskettiin liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä ja merkittiin järjestelmään väliaikaisena lajina 3.7.2015.

Euroclear Finland Oy ("Euroclear") ylläpitää osakasluetteloja Solteqin osakkeenomistajista sekä tarjoaa arvo-osuustilipalveluita osakkeen-omistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajayhteisöjen palveluita. Arvo-osuustilien ylläpidosta johtuvista Euroclearin perussäilytyskuluista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt ja tilinhoitajayhteisöt. Tilinhoitajayhteisöinä toimivat muun muassa luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset sekä muut yhteisöt, joille Euroclear on myöntänyt oikeuden toimia tilinhoitajayhteisönä, ja niillä on oikeus hallinnoida arvo-osuustilejä ja tehdä niille kirjauksia. Euroclearin osoite on Euroclear Finland Oy, PL 1110, 00130 Helsinki.

10.3 Kuvaus Solteqin osakkeisiin liittyvistä oikeuksista ja velvollisuuksista

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä Yhtiön osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa Yhtiön päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet. Lisäksi vaaditaan, että osakkeiden tarjoamiselle osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa Yhtiön asioissa. Yhtiöjärjestyksen 12 §:n mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä ennen kesäkuun loppua.

Varsinainen yhtiökokous päättää osakeyhtiölain mukaan muun muassa seuraavista asioista:

- tilinpäätöksen sekä konsernitilinpäätöksen vahvistaminen;
- vastuuvapauden myöntäminen hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle;
- taseen osoittaman voiton käyttäminen;
- hallituksen jäsenten valinta; ja
- tilintarkastajien valinta.

Varsinaisten yhtiökokousten lisäksi voidaan pitää tarvittaessa ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävästä asiasta riippuen sovelletaan määräänemmistöä säännöksiä osakeyhtiölain mukaisesti. Yhtiökokous käsittelee hallituksen sille esittämiä asioita. Yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus.

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.

Sikäli kun asia on saatettu hallituksen tietoon, hallitukseen ehdolla olevat henkilöt julkistetaan yhtiökokoukseen yhteydessä tai kutsun julkistamisen jälkeen muulla tavoin ennen yhtiökokousta, jos henkilö on antanut suostumuksensa tehtävään ja häntä kannattavat osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 % Yhtiön kaikista osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Hallituksen ehdotus Yhtiön tilintarkastajiksi julkistetaan yhtiökokoukseen yhteydessä.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 11 §:n mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava julkaisemalla se hallituksen määräämässä valtakunnallisesti leviävässä sanomalehdessä tai Yhtiön internet-sivuilla taikka muutoin todistettavasti kirjallisesti aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta kuitenkin aina vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Voidakseen osallistua yhtiökokoukseen ja saadakseen käyttää äänioikeuttaan osakkeenomistajan on ilmoittauduttava Yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttämään äänioikeuttaan, osakkeenomistajan tulee lain mukaan olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi vähintään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta Euroclear Finlandin pitämään 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.

Osakkeiden tuottama äänioikeus

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Sekä osakkeenomistajalla että asiamiehellä saa olla avustaja. Jos osakkeenomistajan osakkeet on kirjattu useammalle kuin yhdelle arvo-osuustilille, osakkeenomistajalla on oikeus käyttää eri asiamiestä kunkin arvo-osuustilin osakkeiden osalta. Jokainen osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään yhdellä (1) äänellä. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus olla merkittynä osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä ja hän haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä.

Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset ja osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka kasvattavat Yhtiön tai osakkeenomistajien oikeutta lunastukseen, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta tai, jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia,

sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumuksen, joita muutos koskee.

Osingot ja muu voitonjako

Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön jakamiin osinkoihin ja muihin jakosuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkamistilanteessa). Osakeannissa merkityt osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet siitä alkaen, kun osakkeet on merkitty kaupparekisteriin.

Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksytyä yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta. 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.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määrittäessä jakokelpoisten varojen määrää. Osakepääoma sekä kirjanpitolain (1336/1997) mukainen arvonorotusrahasto, käyvän arvon rahasto ja uudelleenarvostusrahasto ovat sidottua omaa pääomaa. Myös ennen nykyisen osakeyhtiölain voimaantuloa syntyneet ylikurssirahasto ja vararahasto ovat sidottua omaa pääomaa sen mukaan kuin osakeyhtiölain voimaantulon jälkeen annettussa laissa (625/2006) määrätään. Muut rahastot sekä tilikauden ja edellisten tilikausien voitto ovat vapaata omaa pääomaa. Osinko tai muu varojenjakoa voi olla enintään jakokelpoisten varojen suuruinen. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Jakokelpoiset varat sisältävät tilikauden voiton, edellisiltä tilikausilta kertyneet voittovarot ja yhtiön muut vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä määrä, joka yhtiöjärjestyksen mukaan on jätettävä jakamatta. Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin oikaistava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä osakeyhtiölain voimaantulon jälkeen annettussa laissa määrätään. Osingon tai muun varojenjaon määrä ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää, elleivät osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, sitä varsinaisessa yhtiökokouksessa vaadi. Jos edellä mainittu vaatimus esitetään, edellä määriteltyjen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettavat osingot. Osingot ja muut jakosuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina rekisteriin ilmoitetuille tileille.

Osingon vanhenemispäivä on yleensä kolme vuotta osingonmaksun eräpäivästä velan vanhentumisesta annetun lain (728/2003) mukaisesti. Kun osinko vanhenee, yhtiön velvollisuus suorittaa osinko (velka) lakkaa.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta ja lunastamisesta päättää yhtiökokous ja päätös edellyttää vähintään kahden

kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Omia osakkeita voidaan lähtökohtaisesti lunastaa muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain kaikkien osakkeenomistajien suostumuksella. Päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta, lunastamisesta tai pantiksi ottamisesta ei saa tehdä siten, että yhtiöllä ja sen tytäryhteisöillä hallussaan tai panttina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä olisi yli yksi kymmenesosa kaikista osakkeista. Yhtiölle tai sen tytäryhteisölle kuuluvilla osakkeilla ei voi osallistua yhtiökokoukseen. Yhtiön itsensä omistamat osakkeet eivät oikeuta osinkoon.

Ostotarjousvelvollisuus

Yhtiön osakkeita koskevat Arvopaperimarkkinalain säännöt ostotarjousvelvollisuudesta. Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan (3/10) tai puoleen (1/2) yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä julkinen ostotarjous kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja yhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista.

Lunastusoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusosuus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeutettu lunastamaan loput osakkeet niiden käypään hintaan. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista.

Edellä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemista koskien on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä.

Solteqin yhtiöjärjestyksen 14 § sisältää laista poikkeavia määräyksiä lunastusvelvollisuudesta. Yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistaja, jonka osuus joko yksin tai yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa yhtiöjärjestyksessä määrätyllä tavalla saavuttaa tai ylittää 1/3 tai 1/2 Yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä (lunastusvelvollinen osakkeenomistaja), on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien (lunastukseen oikeutetut osakkeenomistajat) vaatimuksesta näiden osakkeet ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavat arvopaperit. Tarkemmat määräykset omistusosuuksien ja osakkeiden tuottamien äänimäärien laskemisesta, lunastushinnasta ja lunastusmenettelystä on esitetty yhtiöjärjestyksen 14 §:ssä. Pykälässä on myös todettu, että lunastusvelvollisuus ei koske osakkeenomistajaa, joka osoittaa, että lunastusvelvollisuuden aikaansaava omistus- ja ääniraja on saavutettu tai ylitetty ennen kuin Yhtiön osakkeilla on aloitettu julkinen kaupankäynti.

11 VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä oman veroasiantuntijansa puoleen saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista osakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta.

Taustaa

Seuraavassa käsitellään sellaisia olennaisia Suomen tuloveroseuraamuksia, jotka saattavat olla merkittäviä osakeannin liikkeelle laskun kannalta. Seuraavassa käsitelty kohdistuu vain Suomen verolainsäädäntöön eikä siinä oteta huomioon minkään toisen maan verolainsäädäntöä. Seuraavassa ei käsitellä veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat sellaisiin osakkeenomistajiin, joihin sovelletaan erityisiä säännöksiä. Tällaisia osakkeenomistajia ovat muun muassa liiketoimintaa harjoittamattomat tai verovapaat yhteisöt sekä avoimet tai kommandiittiyhtiöt. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu pääosin tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen), lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen), lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978 muutoksineen) sekä varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen).

Lisäksi seuraavassa on otettu huomioon oikeuskäytäntö sekä sellaiset veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä. Yllä mainittua verolainsäädäntöä voidaan tulevaisuudessa muuttaa ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan kuuluvaksi luettavaa tuloa verotetaan Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee täällä yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on täällä vakituinen asunto ja koti. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatuloa suhteellisen 30 prosentin verokannan mukaan. Jos verotettavien pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuonna 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 33 prosenttia. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia. Suomalaiset yhtiöt ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

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

Suomalaisten yhteisöjen verotus

Luovutusvoitot ja -tappiot

Suomalaiset yhteisöt ovat velvollisia suorittamaan yhteisöveroa maailmanlaajuisista tuloistaan. Osakkeiden luovutushinta luetaan suomalaisella yhteisöllä yleensä joko elinkeinotoiminnan tai henkilökohtaisen tulolähteen veronalaiseksi tuloksi. Henkilökohtaisen tulolähteen osalta luovutusvoittoihin sovelletaan tuloverolain säännöksiä. Suomalaisen yhteisön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan tulolähteen ja henkilökohtaisen tulolähteen osalta. Molempien tulolähteiden tuloa, josta on vähennetty tulon hankkimisesta ja säilyttämisestä aiheutuneet menot verotetaan 20 prosentin verokannan mukaan. Myytyjen osakkeiden hankintameno on yhteisölle vähennyskelpoista menoa sen tulolähteen tulosta, johon myydyt osakkeet kuuluivat. Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta mahdollisesti aiheutunut luovutustappio voidaan lähtökohtaisesti vähentää elinkeinotoiminnan tulolähteessä. Elinkeinotoiminnan tulolähteen vahvistetut tappiot voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana

elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta. Henkilökohtaiseen tulolähteeseen kohdistettavat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain tappion verovuonna tai sitä seuraavien viiden vuoden aikana muun toiminnan tulolähteen veronalaisista luovutusvoitoista.

Yllä mainitusta poiketen yhteisön (muu kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittava) saamat luovutusvoitot sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhteisö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat olla tietyillä edellytyksillä verovapaita. Luovutustappiot tällaisista osakkeista ovat tässä tapauksessa verotuksessa vähennyskelpottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain osakkeiden luovutuksista saaduista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana vuonna.

Osingot

Helsingin pörssissä noteeratun yhtiön tai muun listatun yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko Suomessa yleisesti verovelvollinen osingonsaaja julkisesti noteerattu yhtiö vai muu yhtiö. Jos osingonsaaja on julkisesti noteerattu yhtiö, sen saama osinko on verovapaata tuloa. Siinä tapauksessa, että osinko on saatu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on kuitenkin veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata.

Jos osingonsaaja on muu kuin julkisesti noteerattu yhtiö, sen saamat osingot ovat veronalaisia, mikäli osakkeenomistaja ei omista välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan listatun yhtiön pääomasta. Jos välitön omistus on osinkoa jaettaessa vähintään 10 prosenttia, osinkotulo ei ole osakkeenomistajan veronalaista tuloa. Jos osingot on saatu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista osakkeista, osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia ja 25 prosenttia verovapaata tuloa omistusosuudesta riippumatta.

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus

Luovutusvoitot tai -tappiot

Osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan lähtökohtaisesti Suomessa yleisesti verovelvollisen yksityishenkilön ja kuolinpesän pääomatulona. Osakkeiden myynnistä aiheutunut luovutustappio taas katsotaan lähtökohtaisesti luovutusvoitosta vähennyskelpoiseksi luovutustappioksi. Luovutusvoittoa verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan. Jos verotettavien pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuonna 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 33 prosenttia. Luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli luonnollisen henkilön tai kuolinpesän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa.

Yksityishenkilöiden elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää vain omaisuuden luovutusvoitoista luovutusvuonna ja viitenä luovutusta seuraavana vuotena. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli luonnollisen henkilön tai kuolinpesän myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat verovuonna enintään 1 000 euroa. Mikäli osakkeiden luovutus liittyy kuitenkin yksityishenkilön tai kuolinpesän elinkeinotoiminnan harjoittamiseen, jaetaan muiden kuin käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutusvoitto verotettavaksi ansiotulona ja pääomatulona elinkeinotoimintaan kuuluvan nettovarallisuuden perusteella. Elinkeinotoiminnan tappioiden vähentäminen tapahtuu kuten yllä kohdassa ”Suomalaisten yhteisöjen verotus” on esitetty.

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä osakkeiden luovutushinnasta niiden alkuperäisen hankintahinnan ja myynnistä aiheutuneiden kulujen yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti yksityishenkilöt ja kuolinpesät voivat todellisen hankintameno- olettamasta sijasta käyttää verotuksessa hankintameno- olettamaa. Hankintameno-olettamana vähennetään 20 prosenttia luovutushinnasta, mikäli myydyt osakkeet on omistettu alle kymmenen vuoden ajan. Mikäli osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuoden ajan, hankintameno-olettama on 40 prosenttia luovutushinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa sovelletaan todellisen hankintahinnan sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen. Mikäli osakkeet kuuluvat elinkeinotoimintaan, ei hankintameno-olettamaa sovelleta, vaan luovutusvoitto tai -tappio lasketaan todellisen hankintahinnan ja voiton hankkimisesta aiheutuneiden kulujen perusteella. Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on lisättävä esitetyyn veroilmoitukseensa tiedot verovuonna tapahtuneista osakkeiden luovutuksista.

Osingot

Suomalaisen luonnollisen henkilön ja kuolinpesän julkisesti noteeratusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia osingoista on verovapaata tuloa. Sovellettava verokanta on 30 prosenttia. Jos verotettavien pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuonna 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 33 prosenttia.

Kun listattu yhtiö jakaa osinkoa Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle tai kuolinpesälle, sen on tehtävä jakamastaan osingosta ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen määrä on 25,5 prosenttia maksetusta osingosta. Yhtiön pidättämä vero luetaan osingonsaajan verovuoden verojen hyväksi lopullisessa verotuksessa. Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden ja kuolinpesien on tarkistettava esitetyiltä veroilmoitukselta, että tiedot osinkotuloista ovat oikeat sekä ilmoitettava mahdollisista virheistä ja puutteista veroviranomaisille.

Rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat

Luovutusvoitot tai -tappiot

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia osakkeiden luovutuksesta saatavasta voitosta, ellei rajoitetusti verovelvollisella katsota olevan tuloverolaisissa tarkoitettua kiinteää toimipaikkaa Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Osingot

Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamista osingosta perittävän lähdeveron määrä on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön saamista osingosta perittävän lähdeveron määrä on 20 prosenttia, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville henkilöille maksetuista osingoista maksettava lähdeveroprosentti on alennettu. Sovellettavan lähdeveroprosentin määräytyminen on syytä tarkistaa erikseen valtio- ja verosopimuskohtaisesti.

Kun hallintarekisteriin kuuluvien suomalaisten yhtiöiden osakkeiden omistajat ovat oikeutettuja osinkoon, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingon omaisuudenhoitajalle, joka välittää maksetut osingot osakkeenomistajalle. Jos hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetun osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään verosopimuksen mukainen lähdevero, kuitenkin aina vähintään 15 prosenttia. Mikäli verosopimuksen mukainen lähdevero on tätä alhaisempi, liikaa

peritty lähdevero voidaan hakea palautettavaksi. Edellä mainitun vähintään 15 prosentin veron perintä edellyttää, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty verohallinnon pitämään rekisteriin ja asuu valtiossa, jonka kanssa Suomella on verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajayhteisön kanssa sopimus osakkeen säilyttämisestä. Tässä sopimuksessa on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajayhteisölle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja verohallinnolle. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteriosingosta peritään 30 prosentin lähdevero.

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä sellaisista osingoista, jotka maksetaan emo-tytäryhtiödirektiivin (90/435/ETY) 2 artiklassa esitetystä EU-jäsenvaltiossa kotipaikkaansa pitävälle yhteisölle, jotka omistavat suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta. Lähdeveroa ei myöskään peritä tietyin edellytyksin osingoista, jotka maksetaan tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisölle tai niihin sovelletaan alennettua lähdeverokantaa riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Varainsiirtovero

Helsingin pörssissä tai muussa vastaavassa arvopaperimarkkinalain tarkoittamassa julkisessa kaupankäynnissä tehdyistä Osakkeiden kaupoista ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Jos luovutuksensaajan välittäjänä ei ole varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias (toisin sanoen välittäjä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai toimistoa Suomessa), verottomuuden edellytyksenä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta.

Mikäli kauppa tehdään muuna kuin pörssikauppana ja joko myyjä tai ostaja tai molemmat ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia, osakkeiden luovutuksista on ostajan maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Varainsiirtovero on 2 prosenttia laissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden 1.3.2013 tai sen jälkeen tapahtuville osakeluovutuksille ja sellaisten osakeyhtiöiden osakeluovutuksille, joiden toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen tai kiinteistöyhtiöiden osakkeiden omistusta tai hallintaa. Varainsiirtoveron vähimmäismäärä on 10 euroa. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, ei luovutuksesta peritä varainsiirtoveroa.

Mikäli kaupan osapuolena tai välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle.

Uusien osakkeiden liikkeelle laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

12 OLENNAISET INTRESSIT

Yhtiön hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle, tilintarkastajille tai taloudelliselle tai oikeudelliselle neuvonantajalle ei koidu liikkeeseenlaskusta erityisiä etuja, oikeuksia tai eturistiriitoja. Yhtiön taloudellinen neuvonantaja ja oikeudellinen neuvonantaja ovat oikeutettuja tavanomaiseen palkkioon tehtäviensä suorittamisesta.