



SOPRANO OYJ

ARVOPAPERILIITE

10.12.2013

Soprano Oyj ("Soprano" tai "Yhtiö") hakee Yhtiön osakkeen ottamista Nasdaq OMX Helsingin Pörssi Oy:n ("Helsingin pörssi") pörssilistalle.

Yhtiön osakkeita ei ole rekisteröity tai tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperimarkkinalain ja sen muutosten mukaisesti eikä minkään Yhdysvaltain osavaltioiden lain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa. Tätä ei saa lähettää Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Hongkongiin, Japaniin, Kanadaan tai Yhdysvaltoihin tai muihin maihin, joissa Yhtiön osakkeiden tarjoaminen olisi kiellettyä. Yhtiön osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin.

ARVOPAPERILIITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA

Tämä arvopaperiliite ("Arvopaperiliite") on laadittu arvopaperimarkkinalain (14.12.2012/746), VM:n asetuksen arvopaperimarkkinalain 3–5 luvuissa tarkoitetusta esitteestä (1019/2012), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 (muutoksineen) sekä Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Arvopaperiliitteen hyväksymispäätöksellä FIVA 111/02.05.04/2013. Finanssivalvonta ei vastaa tässä Arvopaperiliitteessä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonta on samanaikaisesti tämän Arvopaperiliitteen kanssa myös hyväksynyt rekisteröintiasiakirjan ("Rekisteröintiasiakirja") hyväksymispäätöksellä FIVA111/02.05.04/2013. Tämä Arvopaperiliite sisältää myös tiivistelmän ("Tiivistelmä") Arvopaperiliitteen ja Tiivistelmän tiedoista. Nämä asiakirjat muodostavat yhdessä esitteen.

Tämä Arvopaperiliite ja Rekisteröintiasiakirja ovat saatavilla viimeistään 11.12.2013 klo 9 Yhtiön www-sivuilla osoitteessa <http://www.soprano.fi/konserni/listaesite> ja normaalina toimistoaikana Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Ludviginkatu 1, 00130 Helsinki.

Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee perustaa mahdollinen sijoituspäätöksensä ainoastaan Rekisteröintiasiakirjan ja tämän Arvopaperiliitteen tietoihin sekä Yhtiön julkistamiin pörssitiedotteisiin. Soprano ei ole valtuuttanut ketään antamaan mitään muita kuin Rekisteröintiasiakirjaan tai tähän Arvopaperiliitteeseen sisältyviä tietoja ja lausuntoja. Tämän Arvopaperiliitteen

tiedot pitävät paikkansa tämän Arvopaperiliitteen päiväyksenä, mutta Sopranon liiketoiminnassa voi tapahtua muutoksia tämän Arvopaperiliitteen päiväyksen jälkeen. Mikäli Yhtiö havaitsee joko Rekisteröintiasiakirjassa tai tässä Arvopaperiliitteessä virheen tai puutteen tai on tilanne, jossa käy ilmi uusi Yhtiötä tai sen osakkeita koskeva uusi olennainen tieto, jolla saattaa olla olennainen merkitys sijoittajalle, tai Yhtiö tiedottaa olennaisesta uudesta, Yhtiötä koskevasta tiedosta, Yhtiö täydentää Arvopaperiliitettä arvopaperimarkkinalain mukaisesti ennen kuin Yhtiön osake otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssin päälisellä. Tähän Arvopaperimarkkinaliitteeseen sisältyvät tiedot perustuvat Yhtiön johdon kohtuullisella tavalla varmistamiin arvioihin, mutta eivät ole mahdolliselle sijoittajalle annettava vakuutus Yhtiön tulevasta kehityksestä.

Edellä kuvatulla tavalla, tämän Arvopaperiliitteen ja Rekisteröintiasiakirjan jakelu voivat olla joidenkin maiden paikallisen lainsäädännön mukaan rajoitettuja.

1	TIIVISTELMÄ	3
2	RISKITEKIJÄT	14
3	VASTUULLISET HENKILÖT JA TIEDOISTA ANNETTAVA VAKUUTUS	15
	3.1 Esitteen tiedoista annettava vakuutus.....	15
	3.2 Arvopaperiliitteestä vastuulliset henkilöt ja tahot	15
4	OLENNAISET TIEDOT	16
	4.1 Käyttöpääomaa koskeva lausunto	16
	4.2 Pääomarakenne ja velkaantuneisuus	16
	4.3 Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö	17
5	KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTETTAVIA ARVOPAPEREITA KOSKEVAT TIEDOT	18
6	KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSIOTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT	24
7	LIIKKEESEENLASKIJALLE AIHEUTUVAT KUSTANNUKSET	24
8	OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN	2425
9	LISÄTIEDOT	25

1 TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat 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 merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä on kuvattu lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan "ei sovellu".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset

Osa te- kijä	Tiedon- tovelvolli- suus	Tiedonanto
A.1	Johdanto	<i>Tätä tiivistelmää on pidettävä Rekisteröintiasiakirjasta ja Arvopaperiliitteestä koostuvan esitteen johdantona. Mahdollisten sijoittajien on perustettava osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä näihin asiakirjoihin kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille näihin asiakirjoihin sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen käännöskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat jättäneet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukaisen suhteessa esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista näihin arvopapereihin.</i>
A.2	Liikkeeseenlaskijan tai esitteen laatimisesta vastaavan henkilön suostumus	Ei sovellu. Tällä esitteellä ei tarjota osakkeita yleisölle merkittäväksi.
Jakso B – Liikkeeseenlaskija		
Osa te- kijä	Tiedon- tovelvolli- suus	Tiedonanto
B.1	Virallinen nimi	Sopranon virallinen nimi on Soprano Oyj.
B.2	Kotipaikka / oikeudellinen muoto/ sovellettava laki	Sopranon kotipaikka on Helsinki. Soprano on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia.

	/ perustamismaa	
B.3	Tämänhetki- sen toiminnan luonne ja päätoimialat	Soprano on verkkoviestintäkonserni. Sen asiantuntijat auttavat asiakkaita kommunikoimaan, palvelemaan ja ansaitsemaan digitalisoituvassa yhteiskunnassa aikaisempaa tehokkaammin. Yhtiö hakee strategista kilpailuetua yhdistämällä viestinnän ja teknologian. Yhtiö toimittaa yritys- ja julkishallinnon asiakkailleen verkkoviestinnän ohjelmistot, ratkaisut ja sisällöt selkeänä kokonaisuutena.
B.4. a	Merkittävät viimeaikaiset suuntaukset, jotka vaikuttavat liikkeenlaskijaan ja sen toimintaan	<p>Sopranon hallitus totesi 31.10.2013 osavuositarkastuksessa liikevaihdon huomattavan kasvun jatkuneen johtuen toteutuneista yrityskaupoista. Soprano-konserniin liitettiin 1.4.2013 tieto- ja viestintäteknologian valmennusyhtiö Tieturi Oy -konserni. Konserniin kuuluvat Suomessa Tieturi Oy sekä Ruotsissa Informator Utbildning Svenska AB. Huolimatta merkittävistä integraatiokuluista ja vuoden kolmannen kvartaalin kausivaihtelusta liiketulos 1-9 2013 säilyi positiivisena. Katsauskauden jälkeen lokakuun lopulla päättyneiden neuvotteluiden tuloksena Tieturi-kaupan lisäkauppahintaa 0,50 miljoonaa euroa ei makseta ja se on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin. Ilman lisäkauppahinnan peruutuksen tulosvaikutteista kirjaamista liiketulos 1-9 2013 olisi ollut negatiivinen.</p> <p>Yhdessä Tieturin, Informatorin ja joulukuussa 2012 konserniin liitetyn konsultointi- ja koulutusyhtiö Aspectum Oy:n kanssa Soprano nousi Pohjoismaiden suurimmaksi tieto- ja viestintäteknologian valmennusyhtiöksi. Toteutuneet yrityskaupat sopivat Sopranon hallituksen määrittämään viestinnän ja teknologian yhdistävään strategiaan.</p> <p>Soprano palvelee nyt kuudessa kaupungissa Suomessa, Ruotsissa ja Virossa, verkoston kautta 98 maassa ja virtuaalisesti ympäri maailman. Yhtiö nousi yrityskauppojen myötä uuteen kokoluokkaan, sillä liikevaihto 1-9 2013 oli 178,2 prosenttia suurempi kuin koko viime vuoden vastaavan ajan liikevaihto.</p> <p>Hankituissa yhtiöissä toteutetuilla tehostustoimilla haettiin noin miljoonan euron pysyviä kustannussäästöjä vuositasolla. Kaikissa ostetuissa yhtiöissä vaihdettiin myös ylin johto.</p> <p>Vuoden toisen ja kolmannen kvartaalin liiketulosta rasittivat integraatiokustannukset. Konsernin saumattomaan yhteistyöhön tähtäävän 100-päivän ohjelman toteuttaminen aiheuttaa kertakustannuksia koko kuluvan tilikauden ajan. Yhtiö kuitenkin uskoo ohjelman hyödyn olevan merkittävä pidemmällä tähtäimellä.</p> <p>Uudessa tilanteessa vuosittaiset tilauskannan vaihtelut heikentävät tulosta ensimmäisellä ja kolmannella vuosineljänneksellä ja vastaavasti parantavat tulosta toisella ja neljännellä kvartaalilla. Vuoden 2013 kolmannen kvartaalin liiketulos säilyi kuitenkin positiivisena ollen 0,20 miljoonaa. Ilman lisäkauppahinnan peruutuksen tulosvaikutteista kirjaamista liiketulos 1-9 2013 olisi ollut negatiivinen.</p> <p>Mahdollisuudet tuloksen kasvattamiseen viestinnän ja tietoteknologian asiantuntijapalveluiden jatkuvan kysynnän ansiosta näyttää positiiviselta. Kuitenkin yhteiskunnan ja yritysten taloudellinen tilanne Suomessa, Ruotsissa ja lähialueilla aiheuttaa huolta.</p>
B.5	Konsernira-	Soprano on konsernin emoyhtiö. Seuraavassa taulukossa on esitetty kaikki yh-

	kenne	<p style="text-align: center;">töön suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt 31.10.2013:</p> <table border="1" data-bbox="448 257 1278 1115"> <thead> <tr> <th>Yritys</th> <th>Kotipaikka</th> <th>Omistusosuus (%)</th> <th>Osuus äänival-lasta (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Soprano Com-merce Oy</td> <td>Helsinki, Suomi</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Soprano Com-munications Oy</td> <td>Helsinki, Suomi</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Lemonline Oy</td> <td>Helsinki, Suomi</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Soprano Digital Oy</td> <td>Helsinki, Suomi</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Pipfrog AS</td> <td>Tallinna, Eesti</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Aspectum Oy</td> <td>Helsinki, Suomi</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Aspectum Con-sulting Oy (As-pectum Oy:n tytäryhtiö)</td> <td>Helsinki, Suomi</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Aspectum Tools Oy (Aspectum Oy:n tytäryhtiö)</td> <td>Helsinki, Suomi</td> <td>80</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Aspectum Public Oy (Aspectum Oy:n tytäryhtiö)</td> <td>Helsinki, Suomi</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Tieturi Oy</td> <td>Helsinki, Suomi</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Informator Ut-bildning Svenska AB (Tieturi Oy:n tytäryhtiö)</td> <td>Tukholma, Ruotsi</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Töllö Finland Oy (Soprano Digital Oy:n tytäryhtiö)</td> <td>Helsinki, Suomi</td> <td>87,73</td> <td>87,73</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Konzernin osakkuusyhtiö ovat:</p> <table border="1" data-bbox="448 1184 1278 1422"> <thead> <tr> <th>Yritys</th> <th>Kotipaikka</th> <th>Omistusosuus</th> <th>Osuus äänival-lasta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Isolta Oy</td> <td>Suomi</td> <td>34</td> <td>34</td> </tr> <tr> <td>Suomen On-lineallekirjoitus Oy (Soprano Digital Oy:n osakkuusyhtiö)</td> <td>Suomi</td> <td>32</td> <td>32</td> </tr> </tbody> </table>	Yritys	Kotipaikka	Omistusosuus (%)	Osuus äänival-lasta (%)	Soprano Com-merce Oy	Helsinki, Suomi	100	100	Soprano Com-munications Oy	Helsinki, Suomi	100	100	Lemonline Oy	Helsinki, Suomi	100	100	Soprano Digital Oy	Helsinki, Suomi	100	100	Pipfrog AS	Tallinna, Eesti	100	100	Aspectum Oy	Helsinki, Suomi	100	100	Aspectum Con-sulting Oy (As-pectum Oy:n tytäryhtiö)	Helsinki, Suomi	100	100	Aspectum Tools Oy (Aspectum Oy:n tytäryhtiö)	Helsinki, Suomi	80	80	Aspectum Public Oy (Aspectum Oy:n tytäryhtiö)	Helsinki, Suomi	100	100	Tieturi Oy	Helsinki, Suomi	100	100	Informator Ut-bildning Svenska AB (Tieturi Oy:n tytäryhtiö)	Tukholma, Ruotsi	100	100	Töllö Finland Oy (Soprano Digital Oy:n tytäryhtiö)	Helsinki, Suomi	87,73	87,73	Yritys	Kotipaikka	Omistusosuus	Osuus äänival-lasta	Isolta Oy	Suomi	34	34	Suomen On-lineallekirjoitus Oy (Soprano Digital Oy:n osakkuusyhtiö)	Suomi	32	32
Yritys	Kotipaikka	Omistusosuus (%)	Osuus äänival-lasta (%)																																																															
Soprano Com-merce Oy	Helsinki, Suomi	100	100																																																															
Soprano Com-munications Oy	Helsinki, Suomi	100	100																																																															
Lemonline Oy	Helsinki, Suomi	100	100																																																															
Soprano Digital Oy	Helsinki, Suomi	100	100																																																															
Pipfrog AS	Tallinna, Eesti	100	100																																																															
Aspectum Oy	Helsinki, Suomi	100	100																																																															
Aspectum Con-sulting Oy (As-pectum Oy:n tytäryhtiö)	Helsinki, Suomi	100	100																																																															
Aspectum Tools Oy (Aspectum Oy:n tytäryhtiö)	Helsinki, Suomi	80	80																																																															
Aspectum Public Oy (Aspectum Oy:n tytäryhtiö)	Helsinki, Suomi	100	100																																																															
Tieturi Oy	Helsinki, Suomi	100	100																																																															
Informator Ut-bildning Svenska AB (Tieturi Oy:n tytäryhtiö)	Tukholma, Ruotsi	100	100																																																															
Töllö Finland Oy (Soprano Digital Oy:n tytäryhtiö)	Helsinki, Suomi	87,73	87,73																																																															
Yritys	Kotipaikka	Omistusosuus	Osuus äänival-lasta																																																															
Isolta Oy	Suomi	34	34																																																															
Suomen On-lineallekirjoitus Oy (Soprano Digital Oy:n osakkuusyhtiö)	Suomi	32	32																																																															
B.6	Ilmoitettavat omistusosuudet	<p>Siltä osin kuin Soprano on tietoinen, seuraavat osakkeenomistajat omistavat suoraan tai välillisesti Sopranon osakepääomasta tai äänioikeuksista sellaisen osuuden, joka tulee Suomen lain mukaan ilmoittaa, perustuen Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon 30.11.2013 ja poislukien 45.057 omaa osaketta.</p> <table border="1" data-bbox="448 1742 1278 2033"> <thead> <tr> <th>Osakkeenomistaja</th> <th>Omistusprosentti</th> <th>Osakkeiden määrä</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Arto Tenhunen</td> <td>30,90</td> <td>4.780.525</td> </tr> <tr> <td>Oy Herttakuutonen Ab</td> <td>18,33</td> <td>2.835.869</td> </tr> <tr> <td>Allocation Point Oy Holding and Financing</td> <td>13,49</td> <td>2.087.500</td> </tr> <tr> <td>Teppo Kuusisto</td> <td>6,56</td> <td>1.014.779</td> </tr> <tr> <td>Keskinäinen Vakuutus-yhtiö Eläke-Fennia</td> <td>6,46</td> <td>1.000.000</td> </tr> </tbody> </table>	Osakkeenomistaja	Omistusprosentti	Osakkeiden määrä	Arto Tenhunen	30,90	4.780.525	Oy Herttakuutonen Ab	18,33	2.835.869	Allocation Point Oy Holding and Financing	13,49	2.087.500	Teppo Kuusisto	6,56	1.014.779	Keskinäinen Vakuutus-yhtiö Eläke-Fennia	6,46	1.000.000																																														
Osakkeenomistaja	Omistusprosentti	Osakkeiden määrä																																																																
Arto Tenhunen	30,90	4.780.525																																																																
Oy Herttakuutonen Ab	18,33	2.835.869																																																																
Allocation Point Oy Holding and Financing	13,49	2.087.500																																																																
Teppo Kuusisto	6,56	1.014.779																																																																
Keskinäinen Vakuutus-yhtiö Eläke-Fennia	6,46	1.000.000																																																																

	Erilaiset äänioikeudet	Ei sovellu. Kaikilla osakkeenomistajilla on yhtäläiset äänioikeudet.																																																																																									
	Määräysvalta	30.11.2013 tilanteen mukaisesti Yhtiön toimitusjohtaja ja perustaja Arto Tenhunen omistaa yhtiöstä 30,9 prosenttia, hallituksen jäsen Kai Mäkelä Oy Herttakuutonen Ab:n kautta 18,33 prosenttia (Oy Herttakuutosen kautta 2.835.869 osaketta, itse 254.891 osaketta ja Setelium Oy:n kautta 400.000 osaketta, Kai Mäkelän hallinnoima osakeomistus yhteensä 3.490.760, eli yhteensä 22,6 prosenttia), Allocation Point Oy Holding and Financing 13,49 prosenttia, Teppo Kuusisto 6,56 prosenttia ja Keskinäinen Vakuutusyhtiö Eläke-Fennia 6,46 prosenttia.																																																																																									
B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	<p>Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto yhtiön konsernitilinpäätöstiedoista ja muista tiedoista 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneiltä tilikausilta. Tilinpäätökset kokonaisuudessaan on sisällytetty tähän esitteeseen viittaamalla. Yhtiön tilinpäätöstiedot on laadittu EY:n asetuksen no. 1606/2002 mukaisesti (IFRS)..</p> <p>Soprano Oyj konsernin laaja tuloslaskelma</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>tuhatta euroa</th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Jatkuvat toiminnot</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Liikevaihto</td> <td>5 660</td> <td>5 302</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td>105</td> <td>43</td> </tr> <tr> <td>Aineiden ja tarvikkeiden käyttö</td> <td>-717</td> <td>-735</td> </tr> <tr> <td>Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut</td> <td>-3 355</td> <td>-3 004</td> </tr> <tr> <td>Poistot</td> <td>-109</td> <td>-145</td> </tr> <tr> <td>Arvonalentumiset</td> <td>0</td> <td>-59</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut kulut</td> <td>-962</td> <td><u>-856</u></td> </tr> <tr> <td>Liikevoitto (tappio)</td> <td>622</td> <td>545</td> </tr> <tr> <td>Rahoitustuotot</td> <td>21</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>Rahoituskulut</td> <td>-90</td> <td>-253</td> </tr> <tr> <td>Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta</td> <td>5</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Voitto (tappio) ennen veroja</td> <td>557</td> <td>307</td> </tr> <tr> <td>Tuloverot</td> <td>-165</td> <td>-138</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden voitto (tappio)</td> <td>393</td> <td>169</td> </tr> <tr> <td>Muut laajan tuloksen erät</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden laaja tulos yhteensä</td> <td>393</td> <td>169</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden voiton jakautuminen</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Emoyrityksen omistajille</td> <td>380</td> <td>169</td> </tr> <tr> <td>Määräysvallattomille omistajille</td> <td>13</td> <td><u>0</u></td> </tr> <tr> <td></td> <td>393</td> <td>169</td> </tr> <tr> <td>Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos (laimennettu ja laimentamaton):</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>osakekohtainen tulos (euroa), yhteensä</td> <td>0,03</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Soprano Oyj konsernitase, (tuhatta euroa)</td> <td>31.12.2012</td> <td>31.12.2011</td> </tr> <tr> <td>Varat</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Pitkäaikaiset varat</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet</td> <td>117</td> <td>77</td> </tr> <tr> <td>Liikearvo</td> <td>2 447</td> <td>1 015</td> </tr> </tbody> </table>			tuhatta euroa	2012	2011	Jatkuvat toiminnot			Liikevaihto	5 660	5 302	Liiketoiminnan muut tuotot	105	43	Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-717	-735	Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-3 355	-3 004	Poistot	-109	-145	Arvonalentumiset	0	-59	Liiketoiminnan muut kulut	-962	<u>-856</u>	Liikevoitto (tappio)	622	545	Rahoitustuotot	21	12	Rahoituskulut	-90	-253	Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	5	2	Voitto (tappio) ennen veroja	557	307	Tuloverot	-165	-138	Tilikauden voitto (tappio)	393	169	Muut laajan tuloksen erät	0	0	Tilikauden laaja tulos yhteensä	393	169	Tilikauden voiton jakautuminen			Emoyrityksen omistajille	380	169	Määräysvallattomille omistajille	13	<u>0</u>		393	169	Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos (laimennettu ja laimentamaton):			osakekohtainen tulos (euroa), yhteensä	0,03	0,01	Soprano Oyj konsernitase, (tuhatta euroa)	31.12.2012	31.12.2011	Varat			Pitkäaikaiset varat			Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	117	77	Liikearvo	2 447	1 015
tuhatta euroa	2012	2011																																																																																									
Jatkuvat toiminnot																																																																																											
Liikevaihto	5 660	5 302																																																																																									
Liiketoiminnan muut tuotot	105	43																																																																																									
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-717	-735																																																																																									
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-3 355	-3 004																																																																																									
Poistot	-109	-145																																																																																									
Arvonalentumiset	0	-59																																																																																									
Liiketoiminnan muut kulut	-962	<u>-856</u>																																																																																									
Liikevoitto (tappio)	622	545																																																																																									
Rahoitustuotot	21	12																																																																																									
Rahoituskulut	-90	-253																																																																																									
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	5	2																																																																																									
Voitto (tappio) ennen veroja	557	307																																																																																									
Tuloverot	-165	-138																																																																																									
Tilikauden voitto (tappio)	393	169																																																																																									
Muut laajan tuloksen erät	0	0																																																																																									
Tilikauden laaja tulos yhteensä	393	169																																																																																									
Tilikauden voiton jakautuminen																																																																																											
Emoyrityksen omistajille	380	169																																																																																									
Määräysvallattomille omistajille	13	<u>0</u>																																																																																									
	393	169																																																																																									
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos (laimennettu ja laimentamaton):																																																																																											
osakekohtainen tulos (euroa), yhteensä	0,03	0,01																																																																																									
Soprano Oyj konsernitase, (tuhatta euroa)	31.12.2012	31.12.2011																																																																																									
Varat																																																																																											
Pitkäaikaiset varat																																																																																											
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	117	77																																																																																									
Liikearvo	2 447	1 015																																																																																									

Muut aineettomat hyödykkeet	136	86	
Osuudet osakkuusyrytyksissä	103	104	
Muut osakkeet ja osuudet	354	351	
Pitkäaikaiset saamiset	407	418	
Soprano Oyj konsernitase, (tuhatta euroa)	31.12.2012	31.12.2011	
Laskennalliset verosaamiset	58	56	
	3 622	2 108	
Lyhytaikaiset varat			
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 264	855	
Rahavarat	1 058	<u>775</u>	
	2 322	1 630	
Varat yhteensä	5 944	3 738	
	31.12.2012	31.12.2011	
Oma pääoma ja velat			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	96	96	
Omat osakkeet	-85	-69	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 686	1 949	
Kertyneet voittovarot	706	326	
	2 403	2 302	
Määräysvallattomien omistajien osuus	26	<u>0</u>	
Oma pääoma yhteensä	2 429	2 302	
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	2	4	
Rahoitusvelat	647	292	
Muut velat	270	0	
	919	296	
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	2 380	903	
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	216	238	
	2 596	1 140	
Velat yhteensä	3 515	1 436	
Oma pääoma ja velat yhteensä	5 944	3 738	
Konsernin tunnusluvut	2012	2011	muutos
			%
sijoitetun pääoman tuotto, % (12 kk), konserni	21,1	11,7	
oman pääoman tuotto, % (12 kk), konserni	23,6	13,6	
omavaraisuusaste, %	40,9	61,6	
bruttoinvestoinnit, milj.euroa	0,36	0,24	50,0
tulos/osake, konserni, e	0,03	0,01	
oma pääoma per osake, e	0,20	0,20	
henkilöstö keskimäärin	56	45	24,4

Yhtiön osavuositarkastus 1–9/2013

Lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma	2013	2012		
tuhatta euroa	1-9	1-9		
LIKEVAIHTO	10 965	3 942		
liiketoiminnan muut tuotot	518	35		
aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-3 106	-505		
työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-5 129	-2 351		
poistot ja arvonalentumiset	-248	-83		
liiketoiminnan muut kulut	-2 681	-637		
LIKEVOITTO (TAPPIO)	320	400		
rahoitustuotot ja -kulut	-200	-19		
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	5	2		
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA	124	384		
verot	-20	-103		
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	104	281		
Muut laajan tuloslaskelman erät	0	0		
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	104	281		
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos				
emoyrityksen omistajille	105	281		
määräysvallattomille omistajille	0	0		
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta tuloksesta	2013	2012		
laskettu osakekohtainen tulos:	1-9	1-9		
laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,01	0,02		
laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	0,01	0,02		
Konsernin tunnusluvut	2013	2012		
	1-9	1-9		
sijoitetun pääoman tuotto, % (12 kk)	7,3	21,4		
oman pääoman tuotto, % (12 kk)	4,9	22,2		
omavaraisuusaste, %	33,5	53,8		
bruttoinvestoinnit, milj.euroa*	4,33	0,05		
tulos/osake, laimennettu, e	0,01	0,02		
tulos/osake, laimentamaton, e	0,01	0,02		
oma pääoma per osake, e	0,28	0,20		
henkilöstö keskimäärin	123	54		
Konsernitase			2013	2012
tuhatta euroa			30.9	30.9
VARAT				

		pitkäaikaiset varat		
		liikearvo	5 630	1 695
		Konsernitase	2013	2012
		tuhatta euroa	30.9	30.9
		muut aineettomat hyödykkeet	509	109
		aineelliset hyödykkeet	632	110
		Osuudet osakkuusyhteisöissä	107	100
		muut osakkeet ja osuudet	164	351
		pitkäaikaiset saatavat	372	407
		laskennalliset verosaamiset	588	67
		PITKÄAIKAISET VARAT YHT.	8 002	2 840
		lyhytaikaiset varat		
		myyntisaamiset ja muut saamiset	3 904	650
		rahavarat	1 169	811
		LYHYTAIKAISET VARAT YHT.	5 073	1 461
		Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	190	
		VARAT YHT.	13 265	4 301
		OMA PÄÄOMA JA VELAT		
		emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	3 297	2 315
		Oman pääoman ehtoinen laina	1 000	
		määräysvallattomien omistajien osuus	-14	0
		OMA PÄÄOMA YHT.	4 283	2 315
		pitkäaikaiset velat	3 181	758
		lyhytaikaiset velat	5 801	1 228
		OMA PÄÄOMA JA VELAT YHT.	13 265	4 301
B.8	Valikoidut keskeiset pro forma - taloudelliset tiedot	Ei sovellu.		
B.9	Tulosennuste	<p>Yhtiön hallitus antoi 31.10.2013 julkistetussa osavuosikatsauksessa seuraavan tulosennusteen:</p> <p>”Soprano Oyj:n hallitus ennakoi, että vuoden 2013 liikevaihto tulee nousemaan erittäin merkittävästi edellisvuodesta ja liiketulos tulee olemaan positiivinen.</p> <p>Soprano Oyj konsernin palveluiden ja tuotteiden kysynnän kehitystä arvioidaan lähinnä asiakkaiden kanssa tehtyjen sopimusten, tarjouskannan sekä johdon markkinoita koskevan kehitysarvion perusteella. Yhtiö ei muuttanut osavuosikatsauksen 1-6 2013 tulosohjaustaan, vaan arvioi tulevaisuudennäkymiään osavuosikatsauksessa 1-9 2013, joka julkistettiin 31.10.2013, että vuoden 2013 liikevaihto tulee nousemaan erittäin merkittävästi edellisvuodesta ja liiketulos tulee olemaan positiivinen. Yhtiö oli aiemmin todennut osavuosikatsauksessa 1-3 2013, joka julkistettiin 8.5.2013, että liikevaihto vuodelta 2013 nousee erittäin merkittävästi 2012 toteutuneiden Aspectum-konsernin, Promode Oy:n ja Pipfrog AS:n yrityskauppojen sekä 1.4.2013 konserniin liitetyn Tieturi-konsernin johdosta.”</p> <p>Kaikki tässä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön tämänhetkiseen näkemykseen Soprano-konsernin talouden kehityksestä. Yllä esitetyt tiedot voivat sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät takaa Soprano-</p>		

		konsernin liiketoiminnan tuloksen ja taloudellisen aseman kehitystä tulevaisuudessa.
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonne	Ei sovellu. Historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.
B.11	Käyttöpääoma	Yhtiö arvioi, että käyttöpääoma riittää seuraavan 12 kuukauden aikana.
Jakso C – Arvopaperit		
Osa tekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
C.1	Kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka kaupankäyntitunnus on SNO1V. Yhtiön ISIN-koodi on FI0009012793.
C.2	Arvopapereiden liikkeenlaskun valuutta	Arvopaperit lasketaan liikkeeseen euromääräisinä.
C.3	Liikkeeseenlaskettujen osakkeiden lukumäärä/osakekohtainen nimellisarvo	Tämän arvopaperiliitteen päivämääränä Yhtiöllä on 15.472.772 kappaletta täysin maksettua liikkeeseenlaskettua osaketta. Kaikki yhtiön osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
C.4	Arvopapereihin liittyvät oikeudet	Yhtiön arvopapereihin liittyvät oikeudet ovat osakeyhtiölain mukaisesti. Osakkeenomistajilla on osakeyhtiölain mukaisesti etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita, optio-oikeuksia ja vaihtovelkakirja osakeomistustensa suhteessa, ellei osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen ole painavaa taloudellista syytä. Osakkeenomistaja käyttää päätösvaltaansa yhtiökokouksessa, johon hän saa osallistua ja käyttää äänioikeuttaan henkilökohtaisesti tai asiamiehen välityksellä. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Päätöksenteossa vaadittavat äänten enemmistöt ovat osakeyhtiölain mukaiset. Yhtiön osakkeenomistajat ovat lisäksi oikeutettuja osinkoon tai muuhun varojen jakamiseen Yhtiön tehdessä varojenjakoa koskevia päätöksiä.
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta kos-	Yhtiön arvopaperit ovat vapaasti luovutettavissa, lukuun ottamatta osakevaihtoina toteutettujen yrityskauppojen yhteydessä annettuja osakkeista, joista osaan kohdistuu luovutusrajoituksia.

	kevat rajoitukset	<p>Allocation Point Oy Holding and Financing Oy sitoutunut 1.920.000 merkittyyyn osakkeeseen liittyvään luovutusrajoitukseen seuraavasti:</p> <p>1.440.000 osaketta vuoden 2013 tilintarkastetun tuloksen vahvistumisen jälkeen, edellyttäen, että asetetut kriteerit täyttyvät</p> <p>960.000 osaketta vuoden 2014 tilintarkastetun tuloksen vahvistumisen jälkeen, edellyttäen, että asetetut kriteerit täyttyvät</p> <p>480.000 osaketta vuoden 2015 tilintarkastetun tuloksen vahvistumisen jälkeen, edellyttäen, että asetetut kriteerit täyttyvät</p> <p>Luovutusrajoitukset viimeiseen 480.000 osakkeen osake-erään päättyvät, kun vuoden 2016 tilintarkistettu tulos on vahvistettu, edellyttäen, että asetetut kriteerit ovat täyttyneet.</p> <p>Lemonline Oy:n osakevaihdon myyjät ovat molemmat sitoutuneet 15.000 merkittämäänsä osakkeeseen liittyvään luovutusrajoitukseen seuraavasti:</p> <p>7.500 osaketta vuoden 2013 tilintarkastetun tuloksen vahvistumisen jälkeen, edellyttäen, että asetetut tavoitteet täyttyvät</p> <p>Luovutusrajoitukset viimeiseen 7.500 osakkeen osake-erään päättyvät, kun vuoden 2014 tilintarkistettu tulos on vahvistettu, edellyttäen, että asetetut kriteerit ovat täyttyneet.</p>
C.6	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen / säännellyt markkinat, joilla arvopapereilla käydään kauppaa	Yhtiö tulee jättämään hakemuksen yhtiön osakkeiden ottamiseksi julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssin pörssilistalle 11.12.2013. Yhtiön arvio on, että osakkeet otetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi pörssilistalla 7.1.2014.
C.7	Osingonjakopolitiikka	Sopranolla ei ole erikseen sovittua osingonjakopolitiikkaa. Osinkoa tai pääoman palautusta jaetaan vain, mikäli se ei vaaranna yhtiön maksukykyä.
Jakso D – Riskit		
Osa tekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
D.1	Tärkeimmät liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaiset riskit	<p>Soprano-konsernin riskit on jaoteltu liiketoimintariskeihin, toiminnallisiin riskeihin ja rahoitusriskeihin.</p> <p><u>Liiketoimintariskit</u></p> <p>Sopranon liiketoiminnan jatkuvuuteen liittyy liiketoiminnan kehitysriskejä, joista merkittävimmät ovat tuotteisiin ja markkina-alueisiin liittyviä riskejä (kuten talouden suhdannevaihtelut), markkinariskejä (kuten asiakasyrityksen kysynnässä tapahtuvat muutokset), ja teknologiariskejä (kuten teknologiseen osamiseen sekä tutkimukseen ja tuotekehitykseen liittyviä riskejä).</p>

Toiminnalliset riskit

Yhtiön liiketoimintaan liittyy myös toiminnallisia riskejä. Toiminnalliset riskit ovat tappion vaaraa, joka aiheutuu sisäisten prosessien riittämättömyydestä tai niissä tapahtuvista virheistä, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä.

Liiketoiminnan ennustettavuudesta ja kausiluonteisuudesta aiheutuvat riskit

Toimialan suhdanneherkkyys ja yrityskaupat aiheuttavat ennustamiseen epävarmuutta. Puoli vuotta pidemmän aikavälin ennustaminen on haasteellista. Ensimmäisen ja kolmannen vuosineljänneksen tilauskannat saattavat jatkossa olla keskimääristä alhaisemmalla tasolla.

Liikearvon alentumiseen liittyvät riskit

Yhtiö on toteuttanut kuluneen 12 kuukauden aikana merkittäviä yrityskauppoja ja osin laajentanut liiketoimintaansa uudelle toimialalle. Tieturi Oy -konserni liitettiin Soprano-konserniin 1.4.2013 alkaen. Hankintamenolaskelman mukaisesti hankinnasta kirjattiin 3,15 miljoonan euron liikearvo. Liikearvon kasvun myötä riski liikearvon arvonalentumiseen on kasvanut.

Rahoitus- ja luottoriskit

Konserni altistuu normaalissa liiketoiminnassaan useille rahoitusriskeille. Pääasialliset rahoitusriskit ovat maksuvalmiusriski ja luottoriski.

Yhtiöllä ei ole merkittäviä luottoriskikeskittymiä.

Soprano rahoitti Tieturi Oy:n kaupan sekä merkittävän kasvun vaatimat integraatiokulut 3,0 miljoonan euron pankkilainalla, 1,0 miljoonan hybridilainalla Suomen Kulttuurirahastolta, 0,5 miljoonan euron juniorlainalla sekä 0,5 miljoonan euron suunnatulla osakeannilla Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennialta. Yhtiö tiedotti kaupan rahoituksesta pörssitiedotteella 11.4.2013.

Tieturi Oy:n hankinnan rahoituspaketin myötä konsernin maksuvalmius vahvistui. Rahoituspakettiin liittyvien lainojen lyhennykset, korot ja takausmaksut heikentävät osaltaan likviditeettiä jatkossa. Rahoituspaketti sisältää tavanomaiset kovenanttiehdot liittyen konsernin nettovelan suhteeseen käyttökatteesta sekä omavaraisuusasteeseen. Mikäli yhtiön kannattavuus ei kehity ennustetulla tavalla, on mahdollista, että kovenantit eivät täyty ja yhtiön rahoituskustannukset nousevat.

Avainhenkilöiden merkitys

Yhtiön menestyminen riippuu suurelta osin Yhtiön johdon ammattitaidosta ja Konsernin palveluksessa olevasta henkilöstöstä sekä konsernin kyvystä pitää palveluksessaan nykyinen henkilökunta ja palkata uutta pätevää ja kokenutta henkilöstöä. Yhtiön pääomistajaan ja toimitusjohtajaan Arto Tenhuseen henkilöityy vahvasti Yhtiön julkisuuskuva, ja tämä tuo suurimman yksittäisen henkiloriskin Yhtiölle.

		<p><u>Omistuksen keskittyminen ja osakkeen vähäinen likviditeetti</u></p> <p>Sopranon osakeomistus on keskittynyt 30,9-prosenttisesti Arto Tenhuselle. Neljä suurinta osakkeenomistajaa omistaa yhteensä 69,2 prosenttia Yhtiön osakkeista. Näin suuri osakkeiden keskittyminen muutamalle henkilölle vaikuttaa osakkeen likviditeettiin. Alhaisesta likviditeetistä johtuen Soprano Oyj:n osakkeen kurssi voi vaihdella voimakkaasti, sillä pienilläkin yksittäisillä kaupoilla voi olla suuri vaikutus osakkeen kurssiin.</p>
D.3	Tärkeimmät arvopapereille ominaiset riskit	<p><u>Yhtiön osakkeen arvostus ja volatilitteetti voi vaihdella</u></p> <p>Yhtiö hakee Yhtiön osakkeen julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssin pörssilistalle. Osakkeen markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästi, ja kaupankäynti niillä voi jäädä vähäiseksi. Lisäksi tulevat lainsäädännölliset muutokset ja yleiset trendit arvopaperimarkkinoilla voivat vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan. Tällaiset tekijät ovat toisaalta myös osin Yhtiön liiketoiminnasta ja tuloksesta riippumattomia ja täten Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella.</p> <p><u>Epävarmuus tulevista tuotoista</u></p> <p>Yhtiö ei voi taata varojenjako osakkeenomistajille tulevaisuudessa. Yhtiön mahdollinen varojenjako on riippuvainen Yhtiön kassavaroista, rahoitustilanteesta, toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja mahdollisista Yhtiötä sitovien sopimusten asettamista rajoituksista sekä Yhtiön hallituksen harkinnasta ja yhtiökokouksen päätöksestä.</p> <p><u>Tulevien mahdollisten liikkeeseenlaskujen tai myyntien mahdollinen vaikutus Yhtiön osakkeen arvoon</u></p> <p>Mikäli Yhtiö laskee tulevaisuudessa liikkeeseen uusia osakkeita, se voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön senhetkisten osakkeiden markkina-arvoon. Lisäksi mahdolliset tulevat osakeannit saattavat laimentaa Yhtiön senhetkisten omistajien omistusta Yhtiössä ja vähentää heille mahdollisesti suunnattavaa osuutta Yhtiön mahdollisissa tulevissa varojenjaossa.</p>
Jakso E – Tarjous		
Osa tekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
E.1	Nettotuotot/arvioidut kokonaiskustannukset	Yhtiön arvion mukaan listalleottamisesta Helsingin pörssin pörssilistalle on syntynyt Yhtiölle noin 64.500 euron kustannukset. Yhtiölle ei synny tuottoja pörssilistalle siirtymisestä
E.2a	Syyt joamiiseen/tuottojen käyt-	Pörssilistalle siirtymisen tavoitteena on osakkeen likviditeetin ja hinnanmuodostuksen tehostaminen.

	tö/arvioidut kokonaisnettotuotot	
E.3	Tarjouksen ehdot	Ei sovellu. Soprano on laatinut tämän Arvopaperiliitteen ainoastaan hakeakseen osakkeensa julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq OMX Helsingin pörssilistalle. Tämä ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai ostaa Yhtiön osakkeita osakeannissa tai muutoin.
E.4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit / eturistiriidat	Ei sovellu. Yhtiön tiedossa ei ole listalleottoon liittyviä olennaisia intressejä tai eturistiriitoja.
E.5	Tarjoajan nimi	Ei sovellu. Soprano on laatinut tämän Arvopaperiliitteen ainoastaan yhtiön kaikkien osakkeiden hakemiseksi julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Osakkeita ei tarjota yleisölle.
	Myyntirajoitussopimukset	Allocation Point Oy Holding and Financing, Jaakko Suvanto sekä Matti Teräslahti ovat sitoutuneet luovutusrajoituksiin, jotka rajoittavat heidän oikeuttaan myydä osakkeita edelleen. Luovutusrajoitukset ovat voimassa porrasteisesti. Rajoitukset on ilmoitettu kohdassa C.5.
E.6	Omistuksen laimentuminen	Ei sovellu.
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka veloitetaan sijoittajalta	Ei sovellu. Sijoittajilta ei veloiteta mitään kuluja.

2 RISKITEKIJÄT

Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua seuraaviin esitettäviin riskitekijöihin, Yhtiön Rekisteröinti-asiakirjan kohdassa "Riskitekijät" esittämiin riskitekijöihin sekä muihin Arvopaperiliitteessä ja Rekisteröinti-asiakirjassa annettuihin tietoihin. Jokainen esitetty riskitekijä saattaa vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, toiminnan tulokseen tai mahdollisesti tehtävän sijoituksen arvoon. Myös muut kuin näissä asiakirjoissa kuvatut riskit ja tiedot voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja mahdollisesti tehtävän sijoituksen arvoon. Riskien esittämisjärjestys tässä Arvopaperiliitteessä ja Rekisteröinti-asiakirjassa ei kuvaa niiden toteutumisen riskiä tai mahdollista vaikutusta Yhtiölle.

Yhtiön osakkeen arvostus ja volatilitaetti voi vaihdella

Yhtiö hakee Yhtiön osakkeen julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssin pörssilistalle. Tämän jälkeen niiden markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästi, ja kaupankäynti niillä voi jäädä vähäiseksi. Osakkeiden markkinahinta riippuu Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä sekä siitä, miten markkinat suhtautuvat Yhtiöön. Lisäksi tulevat lainsäädännölliset muutokset voivat vaikuttaa Yhtiön osakkeen markkinahintaan. Myös yleiset trendit arvopaperimarkkinoilla voivat merkittävästi vaikuttaa Yhtiön osakkeen markkinahintaan. Tällaiset tekijät ovat toisaalta myös osin Yhtiön liiketoiminnasta ja tuloksesta riippumattomia ja täten Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Yllä lista-

tut tekijät, yhdessä ja erikseen, voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön osakkeen arvoon ja niiden markkinahintaan.

Epävarmuus tulevista tuotoista

Yhtiö ei voi taata varojenjako osakkeenomistajille tulevaisuudessa. Yhtiön mahdollinen varojenjako on riippuvainen Yhtiön kassavaroista, rahoitustilanteesta, toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja mahdollisista Yhtiötä sitovien sopimusten asettamista rajoituksista sekä Yhtiön hallituksen harkinnasta ja yhtiökokouksen päätöksestä.

Tulevien mahdollisten liikkeeseenlaskujen tai myyntien mahdollinen vaikutus Yhtiön osakkeen arvoon

Mikäli Yhtiö laskee tulevaisuudessa liikkeeseen uusia osakkeita, se voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön senhetkisten osakkeiden markkina-arvoon. Lisäksi mahdolliset tulevat osakeannit saattavat laimentaa Yhtiön senhetkisten omistajien omistusta Yhtiössä ja vähentää heille mahdollisesti suunnattavaa osuutta Yhtiön mahdollisissa tulevilla varojenjaoissa.

3 VASTUULLISET HENKILÖT JA TIEDOISTA ANNETTAVA VAKUUTUS

3.1 Esitteen tiedoista annettava vakuutus

Soprano vastaa tässä Arvopaperiliitteessä ja Tiivistelmässä sekä samanaikaisesti julkistetussa Rekisteröintiasiakirjassa annetuista tiedoista. Yhtiö vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että sen parhaan ymmärryksen mukaan esitteen tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä 10.12.2013

SOPRANO OYJ
Hallitus

3.2 Arvopaperiliitteestä vastuulliset henkilöt ja tahot

Yhtiö:

Soprano Oyj
Yritys- ja yhteisötunnus: 0548170-4
Ludviginkatu 1
00130 Helsinki
Kotipaikka: Helsinki

Soprano Oyj:n hallituksen varsinaiset jäsenet:

Hallituksen puheenjohtaja Pekka Vennamo
tekniikan ylioppilas, s. 1944
Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista riippumaton hallituksen jäsen
Soprano Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2003

Anne Berner
KTM, s.1964
Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista riippumaton hallituksen jäsen
Soprano Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2011

Christina Dahlblom
KTT, s. 1978
Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista riippumaton hallituksen jäsen.
Soprano Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2013

Kai Mäkelä
KTM, s. 1947
Yhtiöstä riippumaton hallituksen jäsen
Soprano Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2007

Arto Tenhunen
Ekonomi, s. 1959
Soprano Oyj:n toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen vuodesta 1984

Timo Tiihonen
Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista riippumaton hallituksen jäsen
Diplomi-insinööri ja ekonomi, s. 1948
Soprano Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2011

4 OLENNAISET TIEDOT

4.1 Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiö arvioi, että käyttöpääoma riittää seuraavan 12 kuukauden aikana.

4.2 Pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Konsernin käyttöpääomaa, pääomarakennetta ja velkaantumisasastetta koskevat tiedot on esitetty alla olevassa taulukossa:

Soprano-konserni pääomarakenne ja velkaantuneisuus tuhatta euroa	30.9.2013
Pitkäaikaiset korolliset lainat yhteensä	3 975
Vakuudelliset	2 570
Vakuudettomat*	1 405
Lyhytaikaiset korolliset lainat yhteensä	1 651
Vakuudelliset	788
Vakuudettomat	863
Korolliset lainat yhteensä	5 626
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma	30.9.2013
Osakepääoma	96
Omat osakkeet	-74

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 474
muuntoerot	-10
muu oma pääoma	811

Soprano-konserni pääomarakenne ja velkaantuneisuus tuhatta euroa	30.9.2013
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	3 297

Oma pääoma ja korolliset lainat yhteensä	8 923
--	-------

Nettovelkaantuneisuus	30.9.2013
Rahat ja pankkisaamiset	1 169
Likviditeetti	1 169
Pitkäaikaisten lainojen lyhennysosa	900
Muut lyhytaikaiset korolliset lainat	751
Lyhytaikaiset korolliset lainat yhteensä	1 651
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus	482
Soprano Oyj konserni pääomarakenne ja velkaantuneisuus tuhatta euroa	30.9.2013

Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	2 975
Muut pitkäaikaiset lainat*	1 000
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	3 975
Pitkäaikainen nettovelkaantuneisuus	4 457

* tuhatta euroa oman pääoman ehtoinen laina

Konsernin vastuusitoumukset	2013	2012
tuhatta euroa	30.9	30.9
yrityskiinnitykset omasta puolesta	3 950	850
takaukset omasta puolesta	50	0
leasingvastuut	438	13
yhteensä	4 438	863

Konsernin käyttöpääoman muutos on vuosina 2010–2012 pysynyt positiivisena. Vuoden 2012 omavaraisuusasteeseen vaikuttaa Aspectum-konsernin hankinnan osakevaihtona maksettu kauppahinta 1.032.000 euroa, joka oli kirjattuna tilinpäätöshetkellä lyhytaikaisiin velkoihin. Anti merkittiin kauppakisteriin 22.2.2013, jolloin kauppahinta kirjataan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Konserniin nettovelkaantumisaste on ollut vuosina 2011–2012 negatiivinen. Sopranon tilanne muuttui huhtikuussa 2013, jolloin Tieturi-kauppa toteutettiin. Yhtiö otti yhteensä 4,5 miljoonaa euroa lisää velkaa. Sopranon liiketoiminnan kassavirta 1–9/2013 oli negatiivinen, -0,64 miljoonaa euroa.

4.3 Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö

Pörssilistalle siirtymisen tavoitteena on Yhtiön osakkeen likviditeetin ja hinnanmuodostuksen tehostaminen. Soprano on laatinut tämän Arvopaperiliitteen ainoastaan hakeakseen osakkeensa julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq OMX Helsingin pörssin pörssilistalle. Tämä ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai ostaa Yhtiön osakkeita osakeannissa tai muutoin. Yhtiön arvion mukaan

listalleottamisesta Helsingin pörssin pörssilistalle on syntynyt Yhtiölle noin 64.500 euron kustannukset. Yhtiölle ei synny tuottoja pörssilistalle siirtymisestä

5 KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTETTAVIA ARVOPAPEREITA KOSKEVAT TIEDOT

Sopranolla on yksi osakelaji. Yhtiön osakkeita on yhteensä 15.472.772 kappaletta. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakepääoma on 96.000,00 euroa. Yhtiöllä oli tämän Arvopaperiliitteen julkaisua edeltäneenä ajankohtana 31.10.2013 hallussaan yhteensä 45.057 omaa osaketta ja se jatkaa omien osakkeidensa hankintaa hallituksen 15.8.2012 tekemän päätöksen mukaisesti ja varsinaisen yhtiökokouksen uudelleen 8.5.2013 antaman valtuutuksen nojalla.

Vuonna 2012 Sopranon osakkeen vaihto Nasdaq OMX Helsingin pörssissä oli yhteensä 734.075 kappaletta ja 372.543 euroa. Yhtiön osakkeen kurssi vaihteli vuonna 2012 0,42 euron ja 0,68 euron välillä. Yhtiön osakkeen päätöskurssi 31.12.2012 oli 0,46 ja sen markkina-arvo tällöin 5,37 miljoonaa euroa. Yhtiöllä oli vuoden vaihteessa 366 osakkeenomistajaa. Yhtiön osakkeista vuoden vaihteessa 0,05 prosenttia oli hallintarekistereissä tai ulkomaisessa omistuksessa.

Sopranon osakkeet on noteerattu Nasdaq OMX Helsingin pörssissä, ja sen osakkeen tunnus on SNO1V ja ISIN-koodi FI0009012793. Soprano on listattu pre-listalla ja kuuluu toimialaluokkaan Viestintä. Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lain nojalla. Yhtiön osakkeet ovat arvo-osuusmuodossa Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Euroclear Finland Oy:n yhteystiedot:

Euroclear Finland Oy
Y-tunnus: 1061446-0
Osoite: Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki

Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen euromääräisinä.

Yhtiön osakkeeseen liittyvät oikeudet

Osinko-oikeudet

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa hoitajaksi osakasluettelon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkityille henkilöille. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland Oy tilinhoitajayhteisöjen välityksellä. Suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina osakkeenomistajille arvo-osuusrekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoihin ja muihin jaettavaan varoihin.

Osinko-oikeuden määräävä täsmäytyspäivä ilmoitetaan aina jokaisen osingonjakopäätösehdotuksen ja osingonjakopäätöksen yhteydessä.

Osakeyhtiölaissa ei ole erillistä mainintaa osinkojen vanhenemisesta. Osingot vanhenevat kolmessa vuodessa maksupäivästä yleisten vanhentumissääntöjen mukaisesti.

Äänioikeudet

Yhtiön arvopapereihin liittyvät oikeudet ovat osakeyhtiölain mukaiset eli jokaisella osakkeella on yksi ääni.

Merkintäetuoikeudet samaan lajiin kuuluvien arvopapereiden tarjoamisessa

Yhtiön arvopapereihin liittyvät oikeudet ovat osakeyhtiölain mukaiset. Osakkeenomistajilla on osakeyhtiölain mukaisesti etuoikeus merkitä Yhtiön uusia osakkeita, optio-oikeuksia ja vaihtovelkakirjalainoja osakeomistustensa suhteessa, ellei osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen ole painavaa taloudellista syytä.

Oikeus osuuteen liikkeeseenlaskijan voitoista

Yhtiön osakkeenomistajat ovat osakeyhtiölain mukaisesti oikeutettuja osuuteen liikkeeseenlaskijan voitoista.

Oikeudet mahdolliseen jako-osuuteen Yhtiön purkautuessa

Yhtiön osakkeenomistajat ovat osakeyhtiölain mukaisesti oikeutettuja mahdolliseen jako-osuuteen liikkeeseenlaskijan varoista.

Lunastuslausekkeet

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole lunastuslauseketta.

Muuntolausekkeet

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole muuntolauseketta.

Ostotarjousvelvollisuutta ja lunastusoikeutta koskevat säännökset

Arvopaperimarkkinalain (2012/746) 11 luvun 19 § mukaisesti osakkeenomistajan, jonka ääniosuus kasvaa yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin kohdeyhtiön osakkeiden äänimäärästä (tarjousvelvollisuusraja) sen jälkeen, kun kohdeyhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle (tarjousvelvollinen), on tehtävä julkinen ostotarjous kaikista muista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista.

Osakeyhtiölain (2006/624) 19 luvun 1 § mukaan sillä osakkeenomistajalla, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä (*lunastaja*), on oikeus käyvästä hinnasta lunastaa muiden osakkeenomistajien osakkeet. Osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa (*vähemmistöosakkeenomistaja*), on vastaavasti oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista.

Soprano Oyj:stä ei ole tehty julkista ostotarjousta edellisen tai kuluvan tilikauden aikana.

Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset

Yhtiön arvopaperit ovat vapaasti luovutettavissa, lukuun ottamatta osakevaihtoina toteutettujen yrityskauppojen yhteydessä annettuja osakkeista, joista osaan kohdistuu luovutusrajoituksia.

Allocation Point Oy Holding and Financing Oy sitoutunut 1.920.000 merkittyyn osakkeeseen liittyvään luovutusrajoitukseen seuraavasti:

1.440.000 osaketta vuoden 2013 tilintarkastetun tuloksen vahvistumisen jälkeen, edellyttäen, että asetetut kriteerit täyttyvät

960.000 osaketta vuoden 2014 tilintarkastetun tuloksen vahvistumisen jälkeen, edellyttäen, että asetetut kriteerit täyttyvät

480.000 osaketta vuoden 2015 tilintarkastetun tuloksen vahvistumiseen jälkeen, edellyttäen, että asetetut kriteerit täyttyvät

Luovutusrajoitukset viimeiseen osake-erään päättyvät, kun vuoden 2016 tilintarkistettu tulos on vahvistettu, edellyttäen, että asetetut kriteerit ovat täyttyneet.

Lemonline Oy:n osakevaihdon myyjät ovat sitoutuneet 15.000 molempien merkitsemään osakkeeseen liittyvään luovutusrajoitukseen seuraavasti:

7.500 osaketta vuoden 2013 tilintarkastetun tuloksen vahvistumiseen jälkeen, edellyttäen, että asetetut tavoitteet täyttyvät

Luovutusrajoitukset viimeiseen osake-erään päättyvät, kun vuoden 2014 tilintarkistettu tulos on vahvistettu, edellyttäen, että asetetut kriteerit ovat täyttyneet.

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 veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoa Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista koskien Yhtiön osakkeen ottamista Helsingin Pörsin pörssilistalle ja niiden hankintaa, omistamista tai luovuttamista.

Taustaa

Seuraavassa esitetään kuvaus niistä olennaisista Suomen tulo- ja varainsiirtoveroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä pörssilistalle ottamisen kannalta. Kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitustusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin ja osakeyhtiöihin. Siinä käsitellään osingonjakoon sekä osakkeiden myyntiin sovellettavaa Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä sellaisia Yhtiön tai sen osakkeenomistajien erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät osakevaihtoon tai yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, verovapaisiin yhteisöihin, toiminimiin tai avoimiin ja kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen)
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen)
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978 muutoksineen)
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen)

Lisäksi seuraavassa on otettu huomioon oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä. Tässä kuvauksessa ei ole otettu huomioon 13.11.2013 annettua hallituksen esitystä 185/2013.

Verolainsäädännön, oikeuskäytännön ja veroviranomaisten kannanottojen muutokset voivat aiheuttaa muutoksia olla kuvattuihin veroseuraamuksiin myös takautuvasti.

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 50 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 32 prosenttia. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia. Suomalaiset yhtiöt ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Yhteisöverokanta on verovuonna 2013 24,5 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Osakkeiden oston, 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 verovuonna 2013 24,5 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 vähennyskelvottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain osakkeiden luovutuksista saaduista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana vuonna.

Osingot

Helsingin Pörssin pörssilistalla 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 ei ole veronalaista 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 saamista osingoista on 75 prosenttia veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa, mikäli osakkeenomistaja ei omista suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan listatun yhtiön pääomasta. Jos suora 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 omistussuudesta riippumatta verovuonna 2013.

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 verovuonna 2013 50 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 32 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 luovutusvoitosta 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 hankintamenon 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 esitäytettyyn veroilmoitukseensa tiedot verovuonna tapahtuneista osakkeiden luovutuksista.

Osingot

Suomalaisen luonnollisen henkilön ja kuolinpesän julkisesti noteeratusta yhtiöstä saamista osingoista verovuonna 2013 70 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 30 prosenttia osingoista on verovapaa tuloa. Sovellettava verokanta on 30 prosenttia. Jos verotettavien pääomatulojen yhteismäärä ylittää verovuonna 2013 50 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 32 prosenttia.

Julkisesti noteeratusta yhtiöstä saadulla osingolla tarkoitetaan tuloverolain mukaan sellaisesta yhtiöstä saatua osinkoa, jonka osakkeet ovat osingonjaosta päätettäessä kaupankäynnin kohteena säännellyillä markkinoilla tai kaupankäyntijärjestelmässä. Verohallinnon ohjeen mukaan tällaisia säänneltyjä markkinoita ovat mm. Helsingin Pörssin (NASDAQ OMX Helsinki) Pohjoismainen lista ja pre-lista. Yhtiön osakkeen noteerauksen siirtyminen pre-listalta Pohjoismaiselle listalle ei vaikuta osingonsaajan tuloverotukseen.

Kun listattu yhtiö jakaa osinkoa Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle tai kuolinpesälle, sen on tehtävä jakamastaan osingosta ennakonpidätys. Verovuonna 2013 ennakonpidätyksen määrä on 21 prosenttia maksetusta osingosta. Yhtiön pidättämä vero luetaan osingonsaajan verovuoden verojen hyväksi lopullisessa verotuksessa. Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden ja kuolinpesien on tarkistettava esitäytetyltä 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 sovellettavassa verosopimuksessa tai sen puuttuessa tuloverolaissa tarkoitettua kiinteää toimipaikkaa Suomessa, jonka omaisuudeksi kyseisten osakkeiden katsotaan kuuluvan.

Osingot

Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamista osingosta perittävän lähdeveron määrä verovuonna 2013 on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön saamista osingosta perittävän lähdeveron määrä on 24,5 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 saajana olevilta luonnollisilta henkilöiltä.

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä sellaisista osingoista, jotka maksetaan emoyhtiödirektiivin (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 yhteisöille tai niihin sovelletaan alennettua lähdeverokantaa, joka verovuonna 2013 on 18,38 prosenttia, riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Varainsiirtovero

Helsingin Pörssin pörssilistalla 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, myyjän on 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.

Yhtiön osakkeen noteerauksen siirtyminen Helsingin Pörssissä pre-listalta pörssilistalle ei ole varainsiirtoverollinen liiketoimi.

6 KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSIOTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT

Yhtiön osake on tämän Arvopaperiliitteen päiväyksellä noteerattu Helsingin pörssin pre-listalla. Yhtiö tulee hakemaan Helsingin pörssiltä osakkeen noteerausta Helsingin pörssin pörssilistalle. Yhtiön arvion mukaan osakkeen kaupankäynti Helsingin pörssin pörssilistalla alkaa arviolta 7.1.2014, mikäli Helsingin pörssi hyväksyy Yhtiön pörssilistalle.

7 LIIKKEESEENLASKIJALLE AIHEUTUVAT KUSTANNUKSET

Yhtiölle tästä päälistalle hausta aiheutuneet kustannukset ovat yhteensä 64.500 euroa.

8 OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN

Yhtiön osakkeenomistajien omistus ei muutu mitenkään sen seurauksena, että osakkeiden noteerauspaikka vaihtuu.

9 LISÄTIEDOT

Yhtiön oikeudellisena neuvonantajana osakkeen pörssilistalle ottoon liittyen on toiminut Asianajotoimisto Juridia Bützow Oy, Fabianinkatu 29 B 00100 Helsinki.