



**TAALERITEHTAAN SUUNNATTU ANTI ASIAKKAILLE**

*Suunnatun asiakasannin ehdöt*

**TAALERITEHDAS**  
KOHTAAMINEN KANSSAMME KANNATTA AINA.

## YLEISKUVAUS

Taaleritehdas Oyj ("Taaleritehdas" tai "Yhtiö") tarjoaa yleisölle suunnatulla osakeannilla ("Osakeanti") merkittäväksi enintään 1.455.000 Yhtiön uutta B-sarjan osaketta ("Antiosakkeet" tai "B-sarjan osakkeet") yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa Esitteen kohdassa "Osakeannin Ehdot" kuvatuin ehdoin.

Yhtiö ei ole ennen Osakeantia laskenut liikkeelle B-sarjan osakkeita. Antiosakkeet vastaavat enintään noin 30 % Yhtiön kaikista Osakkeista ja 1,5 % niiden tuottamista äänistä ennen Osakeantia sekä enintään 23 % Yhtiön kaikista Osakkeista ja 1,5 % niiden tuottamista äänistä Osakeannin jälkeen olettaen, että kaikki Antiosakkeet merkitään.

## OSALLISTUMISOIKEUS

Osakeannissa Antiosakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön asiakkaina olevien yksityishenkilöiden ja yhteisöjen ("Sijoittaja") merkittäväksi Suomessa. Osakeantiin voivat osallistua Sijoittajat, joiden pysyvä osoite on ETA-jäsenvaltiossa ja jotka antavat merkintäsitoumuksen Suomessa.

Yhtiöllä on oikeus hylätä merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei merkintäsitoumusta ole annettu ja maksettu näiden ehtojen tai merkintäpaikan antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti.

## OSAKEANTI

Yhtiön Yhtiökokous valtuutti 7.3.2013 hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta osakeannista. Valtuutuksen nojalla annettavien uusien B-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 1.600.000 kappaletta. Osakeannit voivat tapahtua

osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti), mukaan lukien tarjoaminen yleisölle Yhtiön Listautumisen toteuttamisen yhteydessä. Hallitus valtuutettiin päättämään osakeantien ehdoista kaikilta muilta osin.

Yhtiön hallitus päätti 18.3.2013 yllä todetun valtuutuksen nojalla suunnatusta Osakeannista, jossa Yhtiö tarjoaa enintään 1.455.000 uutta B-sarjan osaketta näiden Osakeannin ehtojen mukaisesti yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi.

Osakeanti suunnataan Yhtiön asiakkaille. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketaan Yhtiön omistusohjan laajentamiseksi, pääomarakenteen vahvistamiseksi ja liiketoiminnan kehittämiseksi. Näillä perusteilla Yhtiön hallitus katsoo merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen olevan Yhtiön kannalta osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n 1 momentin tarkoittama painava taloudellinen syy.

Hyväksytystä Antiosakkeiden merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääomaa ei koroteta Osakeannin yhteydessä.

## MERKINTÄHINTA

Antiosakkeiden osakekohtainen merkintähinta on 10,30 euroa ("Merkintähinta"). Merkintähinta on sama kaikille Osakeantiin osallistuville Sijoittajille. Merkintähintaa määriteltäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, samalla toimialalla toimivien yritysten arvostuskertoimet sekä Yhtiön tulosodotukset. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Yhtiön B-sarjan osakkeen käyvästä arvosta. Liikkeeseenlaskun valuutta on euro.

## **MERKINTÄSITOUKSEN VÄHIMMÄISMÄÄRÄ**

Osakeannissa merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 5.000 Antiosaketta. Merkintäsitoumuksen mukaisen Antiosakkeiden määrän tulee olla jaollinen 100:lla. Saman Sijoittajan yhdessä tai useammassa merkintäpaikassa antamat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumuksiksi.

## **MERKINTÄAIKA**

Osakeannin merkintäaika alkaa 20.3.2013 kello 9.30 ja päättyy arviolta 12.4.2013 kello 16.30. Yhtiön hallituksella on oikeus Osakeannin keskeyttämiseen mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Osakeantia ei voida keskeyttää kesken pankkipäivän eli kello 9.30-16.30 välisenä aikana. Osakeanti voidaan keskeyttää aikaisintaan 2.4.2013.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Osakeannin merkintäaikaa. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee Osakeannin merkintäajan uusi päättymisajan kohta. Osakeannin merkintäaika kuitenkin päättyy viimeistään 19.4.2013 kello 16.30. Osakeannin merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on annettava viimeistään Osakeannin merkintäajan yllä esitetynä arvioituna päättymispäivänä.

## **MERKINTÄPAIKAT**

Osakeannissa merkintäsitoumuksia ottavat vastaan Yhtiön toimipisteet:

- Helsinki, osoite: Kluuvikatu 3, 2. krs, 00100 Helsinki
- Turku, osoite: Kauppiaskatu 1, 2. krs, 20100 Turku
- Tampere, osoite: Keskustori 5, 2. krs, 33100 Tampere
- Oulu, osoite: Pakkahuoneenkatu 15 A, 90100 Oulu
- Pori, osoite: Yrjönkatu 1, 28100 Pori

Merkintäsitoumusta annettaessa on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

## **MERKINTÄSITOUKSEN SITOUVUUS**

Osakeannissa annettu merkintäsitoumus on sitova, eikä sitä voida peruttaa tai muuttaa. Yhtiöllä on oikeus hylätä merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen tai merkintäpaikan antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti. Katso lisätietoja kohdasta ”Sijoittajan oikeus peruuttaa merkintä”.

## **YLI- JA ALIKYSYNTÄTILANTEET**

Yhtiön hallitus päättää menettelystä Antiosakkeiden yli- ja alikysyntätilanteessa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain ja ne voidaan myös hylätä.

## **OSAKEANNIN TULOKSESTA PÄÄTTÄMINEN JA TULOKSEN JULKISTAMINEN**

Yhtiön hallitus päättää arviolta 15.4.2013 Antiosakkeiden määrän ja Osakeannissa annettujen merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiö tiedottaa Osakeannin tuloksesta arviolta 15.4.2013.

## **ANTIOSAKKEIDEN MAKSAMINEN**

Antiosakkeet maksetaan Antiosakkeiden allokaation vahvistamisen jälkeen seuraavasti. Antiosakkeiden allokaatio vahvistetaan arviolta 15.4.2013 ja merkintäsitoumusten hyväksymisestä ilmoitetaan merkitsijöille 15.4.2013. Antiosakkeet on maksettava viimeistään 18.4.2013. Yhtiöllä on oikeus hylätä ne merkinnät, joita ei ole maksettu

määräaikana viimeistään 18.4.2013. Ylikysyntäilanteessa asiasta tiedotetaan sijoittajille Merkintäsitoumuksessa annettuja yhteystietoja käyttäen.

## OSAKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

Osakeannissa tarjottavat Antiosakkeet tuottavat samat taloudelliset oikeudet kuin Yhtiön kaikki muut osakkeet ja ne oikeuttavat kaikkiin tulevaisuudessa jaettaviin osinkoihin sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri"). Jokainen Antiosake oikeuttaa yhteen (1) ääneen yhtiökokouksessa ja Yhtiön A-sarjan osakkeet oikeuttavat jokainen kahteenkymmenen (20) ääneen yhtiökokouksessa.

Antiosakkeet merkitään Kaupparekisteriin arviolta 22.4.2013.

## KIRJAAMINEN ARVO-OSUUSTILEILLE

Osakeannissa merkityksi hyväksytyt ja maksetut Antiosakkeet kirjataan Sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 23.4.2013.

## LUOVUTUSRAJOITUKSET (LOCK-UP)

Yhtiö ja sen Hyväksytty Neuvonantaja Merasco Oy ovat sopineet, että Yhtiö ei ilman Merasco Oy:n antamaa etukäteistä kirjallista lupaa laske liikkeelle tai myy Yhtiön osakkeita Osakeannin toteuttamispäivää seuraavan 180 päivän kuluessa.

Yhtiön osakassopimuksessa (ks. "Tietoja osakkeesta ja osakeenomistajista – Osakassopimus") on sovittu, että Yhtiön nykyiset osakeenomistajat voivat vaihtaa vuosittain Yhtiön hallituksen päättämänä ajankohtina omistamiaan Yhtiön A-sarjan osakkeita vapaasti luovutettavissa oleviksi ja kau-

pankännin kohteena oleviksi B-sarjan osakkeiksi suhteessa 1:1 alkaen sen jälkeen, kun on kulunut yksi (1) vuosi Antiosakkeiden kauppankännin alkamisesta.

Vuosittaiset vaihto-oikeuden määrät on kuvattu alla olevassa taulukossa:

| B-sarjan osakkeiksi konvertoitavissa olevien A-sarjan osakkeiden lukumäärä |                    |   |
|--|--------------------|---|
| Aika kauppankännin aloittamisesta  | Sijoittajaosakkaat | Muut A-sarjan osakkeiden osakeenomistajat |
| 1 vuosi  | 1 755 000          | 779 001                                   |
| 2 vuotta   |                    | 768 001                                   |
| 3 vuotta   |                    | 768 001                                   |
| 4 vuotta   |                    | 768 002                                   |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>1 755 000</b>   | <b>3 083 005</b>                          |
| Kaikki yhteensä  |                    | 4 838 005                                 |

Taulukossa todetut sijoittajaosakkaat ovat Berling Capital Oy, Oy Hermitage Ab ja Veikko Laine Oy. Taulukossa todetut muut A-sarjan osakkeiden omistajat ovat Yhtiön osakassopimuksen muut osapuolet, jotka ovat pääsääntöisesti työ- tai toimisuhteessa Taaleritehdas-konserniin kuuluvaan yhtiöön.

## ANTIOSAKKEIDEN LISTAAMINEN

Ennen Osakeantia Yhtiön mitkään osakkeet eivät ole olleet julkisen tai monenkeskisen kauppankännin kohteena millään markkinapaikalla. Yhtiö jättää hakemuksen NASDAQ OMX Helsinki Oy:lle ("Helsingin Pörssi") koskien Yhtiön kaikkien B-sarjan osakkeiden ottamista kauppankännin kohteeksi Helsingin Pörssin ylläpitämällä monenkeskisellä First North Finland -markkinapaikalla ("First North").

Yhtiön B-sarjan osakkeiden ensimmäisen kaupankäyntipäivän First Northissa arvioidaan olevan 24.4.2013. Kaupankäyntitunnus on TAALB ja ISIN-tunnus FI4000060686.

### **SIOJITTAJAN OIKEUS PERUUTAA MERKINTÄ**

Tässä Esitteessä oleva virhe tai puute taikka olennainen uusi tieto, joka käy ilmi tämän Esitteen hyväksymisen jälkeen, mutta ennen tarjouksen voimassaoloajan päättymistä tai Antiosakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi First Northissa, ja jolla saattaa olla olennaista merkitystä Sijoittajalle, on ilman aiheetonta viivytystä saatettava yleisön tietoon julkaisemalla tämän Esitteen oikaisu tai täydennys samalla tavalla kuin tämä Esite.

Oikaisun tai täydennyksen saa julkaista, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt sen tai muun ETA-valtion toimivaltainen viranomainen on 5 luvun 2§:n mukaisesti ilmoittanut Finanssivalvonnalle sen hyväksymisestä.

Sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Antiosakkeita ennen tämän Esitteen oikaisun tai täydennyksen julkaisemista, on oikeus perua kokonaisuudessaan päätöksensä vähintään kahden pankkipäivän aikana siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että yllä tarkoitettu virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Antiosakkeiden toimittamista Sijoittajille. Antiosakkeiden merkinnän peruuttamisesta kokonaisuudessaan on ilmoitettava sille merkintäpaikalle, jossa merkintä tehtiin.

### **OIKEUS PERUUTAA OSAKEANTI**

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Osa-keanti koska tahansa ennen sen toteuttamista markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Osa-keanti voidaan peruuttaa kuitenkin viimeistään ennen Yhtiön hallituksen päätöstä alokaatiosta, jonka ajankohta on arviolta 15.4.2013. Mikäli Osa-keanti peruutetaan, raukeavat annetut merkintäsitoumukset ilman eri toimia. Yhtiö tiedottaa asiasta sijoittajille merkintäsitoumuksissa annettuja yhteystietoja käyttäen.

### **ANTIOSAKKEIDEN TARJOAMINEN MUUALLA KUIN SUOMESSA**

Yhtiö ei ole ryhtynyt mihinkään toimenpiteisiin Antiosakkeiden tarjoamiseksi muualla kuin Suomessa. Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Osa-keantiin osallistumiselle. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden hylätä minkä tahansa Antiosakkeiden merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustajat uskovat aiheuttavan lain, säännöksen tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

Sijoittaja vastaa itse merkintänsä lainmukaisuudesta kotivaltiossaan, joka ei ole Suomi. Muusta valtiosta kuin Suomesta kotoisin olevan Sijoittajan tulee kysyä neuvoa asiantuntijalta ennen merkinnän tekemistä.

### **VAHVISTUSILMOITUKSET**

Osa-keannissa hyväksytyistä Antiosakkeiden merkinnöistä lähetetään vahvistusilmoitus merkintäsitoumuksen antaneille Sijoittajille arviolta 15.4.2013. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

## INFORMAATIO

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä merkintäajan alkamisesta lähtien Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Kluvuvikatu 3, 00100 Helsinki.

## SOVELLETTAVA LAKI

Osakeantiin ja Antiosakkeisiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeantia mahdollisesti koskevat riitaisuudet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

## MUUT SEIKAT

Yhtiön hallitus päättää muista Osakeantiin liittyvistä seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä.

## RISKITEKIJÄT

### LIIKKEESEENLASKIJALLE JA SEN TOIMIALALLE OMINAISET RISKIT

Taaleritehtaaseen liikkeeseenlaskijana, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä Osakeantiin ja Antiosakkeisiin liittyy riskejä, joista osa saattaa olla huomattavia. Alla listatut riskit perustuvat Esitteen päivämääränä saatavilla oleviin tietoihin ja niiden perusteella tehtyihin arvioihin merkityksellisistä riskeistä eikä olla oleva listaus siten ole tyhjentävä listaus Taaleritehtaaseen, Yhtiön toimialaan tai Antiosakkeeseen kohdistuvista riskeistä.

## YHTIÖÖN LIITTYVÄT RISKIT

- Taaleritehtaan kyky hankkia ja säilyttää asiakkuuksia ja pitää palveluksessa henkilöstöä saattaa kärsiä, jos Taaleritehtaan maine vahingoittuu. Tällä saattaa olla vaikutuksia Yhtiön saamiin palkkiotuottoihin.
- Varainhoidon kohteena olevien varojen vähentyminen epäonnistuneen sijoitustoiminnan, asiakastytyttömyyden tai muun syyn johdosta jonka seurauksena Yhtiön palkkiotuotot saattavat vähetä.
- Pääomasijoittamiseen, pääomasijoittamisen tuotto-odotuksiin sekä sijoituskohteiden saatuuteen liittyvät riskit saattava realisoituessaan vaikuttaa Yhtiön saamiin palkkiotuottoihin.
- Asiakassopimuksiin liittyvät riskit voivat toteutuessaan johtaa asiakkaan palveluiden hankkimisen loppumiseen, jolla voi olla Yhtiön liiketoimintaan ja tulokseen haitallinen vaikutus.
- Asiakassopimusten mukaisten velvoitteiden täyttämättä jättäminen voi johtaa mahdollisiin korvausvaatimuksiin asiakkailta, joilla voi olla vaikutusta Yhtiön tulokseen.
- Taaleritehdas on riippuvainen kyvystään rekrytoida ja pitää palveluksessaan tarvittavat avainhenkilöt ja työntekijät. Epäonnistuessaan näissä Taaleritehtaalle voi aiheutua seuraamuksia Yhtiön liiketoimintaan sekä Yhtiön saamiin palkkiotuottoihin liittyen.
- Taaleritehtaan tytäryhtiö Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy on saanut Finanssivalvonnan tiedon koskien epäiltyä yhden sijoitusrahastonsa varojen sijoittamista ja riskienhallintaa koskevien säännösten rikkomista ajanjaksolla 3.5.2011-28.8.2012. On mahdollista, että Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy tulee asian johdosta saamaan Finanssivalvonnan rikemaksua koskevan määräyksen sekä julkisen huomautuksen.

## YHTIÖN TOIMIALAAN LIITTYVÄT RISKIT

- Pääomasijoituksiin liittyvä markkinariski riippuen kyseisen alan markkinatilanteesta, ja siitä miten tämä vaikuttaa mahdollisuuksiin irtautua sijoituksesta saattavat vaikuttaa Yhtiön saamiin palkkiotuottoihin.
- Kansainvälisiin sijoituksiin liittyvät poliittiset, taloudelliset, lainsäädännölliset ja sosiaalisista muutoksista aiheutuvat riskit saattavat toteutessaan rajoittaa Yhtiön liiketoimintamahdollisuuksia sekä vaikuttaa negatiivisesti liiketoiminnan tulokseen ja/tai Taaleritehtaan taloudelliseen asemaan.
- Lainsäädäntö ja viranomaismääräykset sekä niiden toimeenpano ja sen muutokset voivat vaikuttaa kielteisesti Yhtiön liiketoimintaan ja tuloksentehtävyyteen.
- Markkinoiden kilpailutilanteeseen sekä hinnoitteluun, tuotekehitykseen ja palvelutarjontaan liittyvät riskit voivat realisoitua mikäli Yhtiö epäonnistuu hinnoittelussaan tai tuotekehityksessä. On myös mahdollista, että kilpailu markkinoilla kiristyy uusien kilpailijoiden tullessa markkinoille, tai nykyisten kilpailijoiden laajentaessa toimintaansa. Mikäli Yhtiö ei siten jatkossa pysty kilpailemaan houkuttelevalla tuote- ja palvelutarjonnalla voi se johtaa markkinaosuuksien menetykseen ja tulosten heikkenemiseen.

## ARVOPAPERILLE OMINAISET RISKIT

- Yhtiön osakkeet eivät ole aiemmin olleet julkisen tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena millään markkinapaikalla, joten ei voi olla varmuutta siitä, että Antiosakkeelle muodostuu aktiiviset tai likvidit jälkimarkkinat tai, ettei markkinapaikalla osakkeen hinta olisi alempi kuin Osakeannissa maksettu merkintähinta.
- Osakkeenomistajien omistusosuuden laimeneminen mahdollisten tulevien tai odotettujen antien seurauksena saattaa vaikuttaa Antiosakkeen arvoon.

- Osakassopimuksen Exit-kohdan mukaisesti voivat Yhtiön A-sarjan osakkeet, ja siten määräysvalta Yhtiössä siirtyä kolmannelle taholle enemmistön Yhtiön A-sarjan osakkeiden tuottamista äänistä kannattaessa Exitiä.
- Luovutusrajoitusten päättymisen saattaa vaikuttaa Antiosakkeen arvoon, aiheuttaa Antiosakkeen arvovaihteluja ja/tai vaikuttaa Antiosakkeen likviditeettiin.
- First North Finland -markkinapaikan julkista kaupankäyntiä matalampi likviditeetti ja siitä mahdollisesti seuraava likviditeettiin ja arvovaihteluun liittyvät riskit saattavat vaikuttaa Antiosakkeen arvoon ja aiheuttaa Antiosakkeen arvovaihteluja.
- Listattujen B-sarjan osakkeiden muodostaessa suhteellisen pienen osan yhtiön kaikista Osakkeista tämä saattaa vaikuttaa Antiosakkeen arvoon, aiheuttaa Antiosakkeen arvovaihteluja ja/tai vaikuttaa Antiosakkeen likviditeettiin.
- Yleiseen markkinakehitykseen liittyvät riskit saattavat vaikuttaa Antiosakkeen arvoon, aiheuttaa Antiosakkeen arvovaihteluja ja/tai vaikuttaa Antiosakkeen likviditeettiin.
- Osakesarjojen äänivaltaeroon liittyvät riskit saattavat vaikuttaa Antiosakkeen arvoon, aiheuttaa Antiosakkeen arvovaihteluja ja/tai vaikuttaa Antiosakkeen likviditeettiin.
- Osingon ja muun voitonjaon määrään liittyvät riskit saattavat vaikuttaa Antiosakkeen arvoon, aiheuttaa Antiosakkeen arvovaihteluja ja/tai vaikuttaa Antiosakkeen likviditeettiin.

