

Nurminen Logistics

KASOLA OYJ:N SUUNNATTU OSAKEANTI YHTEENSÄ 9.999.989 A-OSAKETTA

OSAKELAJIEN YHDISTÄMINEN JA SUUNNATTU MAKSUTON OSAKEANTI YHTEENSÄ 540.000 A-OSAKETTA

John Nurminen Oy (jäljempänä "**John Nurminen**") ja Kasola Oyj:n (jäljempänä "**Kasola**" tai "**Yhtiö**") pääomistajat Jari Bachmann, Sanni Bachmann, Kirta Forsström ja Maturala Oy (jäljempänä "**Pääomistajat**") tekivät 7.9.2007 perussopimuksen (jäljempänä "**Perussopimus**"), jossa sovittiin järjestelystä, jossa muun muassa (i) Kasola myy liiketoimintansa Pääomistajille tai näiden määräämälle taholle ja (ii) hankkii John Nurmisen, sen kokonaisjakautumisen kautta, John Nurmisen logistiikka-alan liiketoiminnot, lukuun ottamatta tiettyjä erikseen yksilöityjä eriä (jäljempänä "**Nurminen Logistics**" tai "**Nurminen Logistics -liiketoiminta**") sekä (iii) antaa John Nurmisen osakkeenomistajille jakautumisvastikkeena enintään 10.000.000 Yhtiön uutta A-lajin osaketta (kohtien (i)-(iii) mukainen kokonaisjärjestely jäljempänä "**Transaktio**").

Perussopimuksen ehtojen mukaisesti Kasola myi 22.11.2007 koko liiketoimintansa tiettyjä omaisuuseriä lukuun ottamatta (jäljempänä "**Kasola-liiketoiminta**") Bachmannien ja Forsströmin määräysvalta-yhtiö Maturala Oy:lle.

Yhtiökokouksen 8.10.2007 tekemän päätöksen mukaisesti Kasolan toiminimeksi muutetaan Nurminen Logistics Oyj Transaktion toteutuessa eli arviolta 1.1.2008.

Transaktioon liittyen Yhtiö on päättänyt alla kohdissa I ja II yksilöidyistä osakeanneista.

I. Yhtiön hallitus päätti 22.11.2007 ylimääräisen yhtiökokouksen 8.10.2007 antaman valtuutuksen nojalla yhteensä 9.999.989 uuden A-lajin osakkeen liikkeeseen laskusta suunnatulla osakeannilla (jäljempänä "**Suunnattu Anti**"). Suunnatussa Annissa osakkeet annetaan jakautumisvastikkeena John Nurmisen osakkeenomistajille.

II. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.10.2007 päätti osakelajien yhdistämisestä siten, että kaikki Yhtiön 300.000 K-lajin osaketta muunnetaan samanlaisiksi Yhtiön muiden osakkeiden kanssa (A-laji). Samalla ylimääräinen yhtiökokous päätti yhteensä 240.000 uuden A-lajin osakkeen liikkeeseen laskusta suunnatulla maksuttomalla osakeannilla entisen K-lajin osakkeenomistajille (jäljempänä "**Maksuton Anti**").

Maksuttoman Annin tarkoituksena on kompensoida entisen K-lajin osakkeenomistajille ylimääräisen yhtiökokouksen 8.10.2007 päättämästä osakelajien yhdistämisestä seuraava äänioikeuden aleneminen. Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti osakelajien yhdistäminen tehdään suhteessa 1:1. Lisäksi K-lajin osakkeenomistajille annetaan Maksuttomassa Annissa vastikkeetta neljä uutta Yhtiön A-lajin osaketta kutakin viittä K-lajin osaketta vastaan. Ylimääräinen yhtiökokous asetti osakelajien yhdistämisen ja Maksuttoman Annin voimaantulon ja rekisteröinnin ehdoksi, että edellä kohdassa I tarkoitettussa Suunnatussa Annissa annetut osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin.

Yhtiön osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena OMX Nordic Exchange Helsinki Oy:n ("**Helsingin Pörssi**") pörssilistalla ja niiden kaupankäyntitunnus on Transaktion toteutumisen jälkeen "**NLG1V**". Tämän arvopaperiliitteen päivämäärällä kaupankäyntitunnus on "**KASAS**". Yhtiö hakee Suunnatussa Annissa ja Maksuttomassa Annissa sekä osakelajien yhdistämisessä liikkeeseen laskettujen uusien osakkeiden (jäljempänä yhteisesti "**Uudet Osakkeet**") ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi yhdessä Yhtiön jo liikkeeseen laskettujen osakkeiden kanssa. Uudet Osakkeet on tarkoitus ottaa kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 3.1.2008.



Tärkeitä tietoja Arvopaperiliitteestä

Tämä arvopaperiliite sisältää arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495, muutoksineen, jäljempänä "AML") 2 luvun 3a §:n 2 momentissa tarkoitetun tiivistelmän. Tiivistelmä ja tämä arvopaperiliite (jäljempänä yhteisesti "Arvopaperiliite") on laadittu AML:n, Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29. päivänä huhtikuuta 2004 ja erityisesti sen liitteiden, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina liitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, AML:n 2 luvussa tarkoitetusta esitteestä annetun Valtiovarainministeriön asetuksen (23.6.2005/452) sekä Rahoitustarkastuksen standardien mukaisesti. Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän Arvopaperiliitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen diaarinumero on 157/250/2007.

Tämä Arvopaperiliite on laadittu suomenkielisenä ja se käännetään englannin kielelle. Jos kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Tässä Arvopaperiliitteessä "Yhtiö", "Kasola", "Kasola Oyj" ja "Kasola -konserni" tarkoittavat Kasola Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Kasola Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaryhmää ja lisäksi viittaukset Kasola Oyj:n osakkeisiin ja osakepääomaan tai hallintotapaan tarkoittavat Kasola Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa. Vastaavasti "John Nurminen", "John Nurminen Oy" ja "John Nurminen -konserni" tarkoittavat John Nurminen Oy:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan John Nurminen Oy:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaryhmää. Viittauksilla John Nurminen Oy:n osakkeisiin ja osakepääomaan tai hallintotapaan tarkoitetaan John Nurminen Oy:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa.

Uusien Osakkeiden listaamiseen Helsingin Pörssissä liittyvä esite koostuu Arvopaperiliitteestä sekä 7.12.2007 päiväystä perusesitteestä (jäljempänä "**Perusesite**"). Perusesite sisältää tietoja Yhtiöstä sekä sen liiketoiminnasta ja taloudellisesta asemasta, ja tämä Arvopaperiliite sisältää tietoja Uusista Osakkeista. Perusesitteestä ja Arvopaperiliitteestä käytetään yhdessä jatkossa myös yhteisesti nimitystä "**Esite**". Tämä Arvopaperiliite on laadittu ainoastaan uusien osakkeiden listaamiseksi, eikä sitä voi käyttää tai siihen vedota Yhtiön muiden osakkeiden tai arvopapereiden tarjoamisen tai muun hankinnan yhteydessä.

Huomautuksia sijoittajille

Sijoittajia kehoitetaan huomioimaan, että tässä Arvopaperiliitteessä pyritään kuvaamaan Yhtiö sellaisena kuin se olisi, jos Transaktio olisi Arvopaperiliitteen päivämääränä kokonaisuudessaan toteutunut eli Yhtiö olisi Kasola-liiketoiminnan myynnin jälkeen hankkinut Nurminen Logistics -liiketoiminnan ja antanut John Nurminen osakkeenomistajille jakautumisvastikkeena enintään 10.000.000 Yhtiön uutta A-lajin osaketta. Transaktio toteutuu arviolta 1.1.2008.

Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Esitteen sisältämiin tietoihin sekä Yhtiön julkistamiin pörssitiedotteisiin. Yhtiö ei ole valtuuttanut ketään antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Tämän Arvopaperiliitteen luovuttaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkaansa muulloin kuin Arvopaperiliitteen päivämääränä tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Arvopaperiliitteen päivämäärän jälkeen. Esitteen sisältämät tiedot eivät ole Yhtiön vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina. Ellei toisin mainita, Yhtiöön tai sen toimialaan liittyvästä markkinkehityksestä liitetyt arviot perustuvat Yhtiön ja/tai John Nurminen kohtuullisella tavalla varmistamiin arvioihin.

Arvopaperiliitteen jakelurajoitukset

Lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän Arvopaperiliitteen jakelulle ja kulloinkin liikkeeseen laskettavien ja tarjottavien arvopapereiden tarjoamiselle tai myymiselle. Yhtiö edellyttää, että tämän Arvopaperiliitteen haltuunsa saavat henkilöt ottavat selvää kyseisistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Tämä Arvopaperiliite ei muodosta Yhtiön osakkeiden, merkintäoikeuksien tai muiden arvopapereiden ostamista koskevaa tarjousta tai niitä koskevaa myyntikehotusta valtioissa, joissa tällainen tarjous tai kehotus olisi lainvastainen. Arvopapereiden rekisteröimiseksi tai yleiseksi tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Yhtiö ja sen neuvonantajat edellyttävät, että tämän Arvopaperiliitteen tai Perusesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö tai sen neuvonantajat eivät ole vastuussa siitä, jos Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia, riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia tarjottavien arvopapereiden merkitsijöitä tai ostajia.

SISÄLLYSLUETTELO

I TIIVISTELMÄ	4
II ARVOPAPERILIITE	16
ARVOPAPERIEIHIN LIITTYVÄT RISKIT	16
ARVOPAPERILIITTEESTÄ VASTUULLISET TAHOT	18
TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT	19
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	20
SUUNNATTU ANTI, MAKSUTON ANTI JA OSAKELAJIEN YHDISTÄMINEN	21
SUUNNATTU ANTI.....	21
MAKSUTON ANTI JA OSAKELAJIEN YHDISTÄMINEN	21
UUSIEN OSAKKEIDEN ALLOKAATIO	22
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	24
OSAKKEITA KOSKEVIA KESKEISIÄ TIETOJA	27
YLEISIÄ TIETOJA.....	27
SYYT OSAKEANTIIN.....	28
KÄYTTÖPÄÄOMAA KOSKEVA LAUSUNTO	28
KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT	28
LIIKKEESEENLASKUN KUSTANNUKSET	28
OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN.....	28
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET	29
OSAKKEENOMISTAJIEN MERKINTÄETUOIKEUS	29
YHTIÖKOKOUKSET.....	29
ÄÄNIOIKEUS.....	30
OSINGOT JA MUU VOITONJAKO	30
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUKSIEN MUUTTAMINEN	31
VELVOLLISUUS TEHDÄ PAKOLLINEN OSTOTARJOUS SEKÄ LUNASTUSVELVOLLISUUS JA -OIKEUS.....	31
OMAT OSAKKEET	31
OSAKKEIDEN LUOVUTUS	31
ULKOMAALAISSOMISTUSTA KOSKEVAT RAJOITUKSET	32
VALUUTTAKONTROLLI.....	32
MUITA TIETOJA	33
LIIKKEESEENLASKUUN JA TARJOAMISEEN OSALLISTUVIEN LUONNOLLISTEN JA OIKEUSHENKILÖIDEN INTRESSIT	33
ARVOPAPERILIITTEEN SAATAVILLA OLO	33
ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ PERÄISIN OLEVAT TIEDOT.....	33
LIIKKEESEENLASKIJAA KOSKEVAT JULKISET OSTOTARJOUKSET.....	33
SOVELLETTAVA LAKI	33
VEROTUS	34

I TIIVISTELMÄ

Tiivistelmä on johdanto ja se tulee lukea yhdessä Perusesitteeseen ja Arvopaperiliitteeseen sisältyvien yksityiskohtaisempien tietojen sekä viittaamalla sisällytettyjen asiakirjojen kanssa, ja sijoittajien tulee perustaa sijoituspäätöksensä koko Esitteeseen eikä yksin tässä tiivistelmässä esitettyyn tietoon.

Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisessa lainsäädännössä saatetaan velvoittaa kantaja vastaamaan Esitteen kääntämisestä aiheutuista kustannuksista ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa.

Esitteestä vastaavat tahot vastaavat tässä tiivistelmässä mahdollisesti esiintyvistä virheistä vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin.

Transaktio ja Nurminen Logisticsin muodostaminen

Transaktio lyhyesti

John Nurminen ja Pääomistajat allekirjoittivat 7.9.2007 Perussopimuksen, jossa sovittiin Transaktiosta ja sen ehdoista. Yhtiö sitoutui noudattamaan tiettyjä Perussopimuksen ehtoja.

Perussopimuksen ehtojen mukaisesti Pääomistajat ja John Nurminen sopivat alla kohdissa (i)-(vi) tarkoitetuista toimista ja Yhtiö sitoutui myötävaikuttamaan Transaktion toteutumiseen Perussopimuksessa tarkemmin sovitulla tavalla. Perussopimuksessa sovittiin seuraavista toimenpiteistä:

- (i) Yhtiön omistama Kasola-liiketoiminta sekä kyseistä liiketoimintaa tukeva toiminta, Kaso Oy:n ja MK-Tresmer Oy:n osakkeet sekä Yhtiön omistamat kiinteistöt, vuokraoikeudet kiinteistöihin ja rakennukset tiettyjä omaisuuseriä ja saatavia lukuun ottamatta myydään Pääomistajien määräysvallassa oleville yhtiöille. Kasola-liiketoiminnan kauppa toteutettiin 30.11.2007;
- (ii) John Nurminen ostaa Pääomistajilta 232.400 Yhtiön A-lajin osaketta. Kaupat toteutettiin Helsingin Pörssissä 7.9.2007;
- (iii) John Nurmisen omistama Nurminen Logistics -liiketoiminta siirretään Yhtiölle siten, että Yhtiö on vastaanottavana yhtiönä John Nurmisen kokonaisjakautumisessa. Nurminen Logistics -liiketoiminta siirretään Yhtiölle arviolta 1.1.2008;
- (iv) John Nurmisen osakkeenomistajille annetaan Yhtiöön siirtyvän Nurminen Logistics -liiketoiminnan vastikkeena yhteensä enintään 10.000.000 Yhtiön uutta A-lajin osaketta. Yhtiön hallitus päätti 22.11.2007 yhteensä 9.999.989 A-lajin osakkeen antamisesta;
- (v) John Nurminen ja Pääomistajat tekevät AML:n 6 luvun mukaisen pakollisen ostotarjouksen Yhtiön muiden osakkaiden omistamista osakkeista viiden euron kappalehintaan. John Nurminen ja jakautumisen voimaantulon jälkeen Juha Nurminen ja jakautumisessa syntyvä uusi John Nurminen Oy (jäljempänä "**Uusi John Nurminen Oy**") ottavat vastatakseen kaikista ostotarjoukseen liittyvistä velvollisuuksista Pääomistajiin nähden. Ostotarjous alkaa arviolta 10.12.2007; ja
- (vi) Uusi John Nurminen Oy sitoutuu ostamaan Pääomistajilta ja kaikilta muilta Yhtiön osakkeenomistajilta 60 prosenttia heidän omistamistaan Yhtiön osakkeista 6,80 euron kappalehintaan edellyttäen, että osakkeet ovat Yhtiön asianomaisen päivän mukaisen osakseluettelon mukaisesti heidän omistuksessaan kaikkina seuraavina kolmena ajankohtana jotka ovat: 1) yllä kohdassa (v) kuvattua pakollista ostotarjousta edeltävä pankkipäivä (7.12.2007) 2) yllä kohdassa (v) kuvattua pakollisen ostotarjouksen ehtojen mukaisen selvityspäivän jälkeinen pankkipäivä (arviolta 14.1.2008) ja 3) 30.6.2010.

Jos osakkeenomistajan osakkeiden lukumäärä vaihtelee edellä kohdassa (vi) kuvattuina kolmena eri ajankohtana, laskeaan 60 prosentin määräosuus alhaisimmasta osakemäärästä. Jotta osakkeenomistaja voisi myydä osakkeensa ostositoumuksen mukaisesti, osakkeiden tulee olla kirjattuina osakkeenomistajan nimissä arvo-osuustilillä kyseisinä päivi-

nä ja tilikirjausten perusteella näiltä päiviltä laadittavalla Yhtiön osakasluettelolla. Uusi John Nurminen Oy:n tekemän ostitoumuksen mukaista hintaa, 6,80 euroa/osake, tullaan korjaamaan vastaamaan Yhtiön osakkeiden määrää 30.6.2010 niin, että hintaa muutetaan osakeanti- tai muun vastaavan kertoimen mukaisesti suhteellisesti alaspäin osakemäärän kasvaessa ja suhteellisesti ylöspäin osakemäärän laskiessa siitä Yhtiön osakemäärästä, joka rekisteröidään Transaktion toteutuksen perusteella. Tällöin 30.6.2010 mukaisesta Yhtiön osakemäärästä vähennetään kuitenkin hintaa laskettaessa osakkeet, jotka on merkitty suunnatuissa osakeanneissa. Uusi John Nurminen Oy:n ostitoumus ei koske Transaktion toteuttamisen jälkeen maksullisissa osakeanneissa liikkeeseen laskettavia Yhtiön uusia osakkeita.

Ostitoumusta ei toteuteta vuonna 2010, jos:

- (i) Yhtiön osakkeen päätöskurssi on Helsingin Pörssin julkisessa kaupankäynnissä kesäkuun 2010 kaikkina kaupankäyntipäivinä ylittänyt hinnan, joka ostitoumusta toteutettaessa olisi maksettava; ja
- (ii) Helsingin Pörssin julkistamien tietojen perusteella vuoden 2010 touko- ja kesäkuun kaupankäyntipäivien aikana tehdyissä kaupoissa on vaihdettu vähintään se määrä Yhtiön osakkeita, että kaikki ne Yhtiön osakkeet, jotka ovat ostitoumuksen kohteina, olisi voitu luovuttaa kyseisenä ajanjaksona. Perusesitteen päämäärän tietojen mukaan tämä määrä on enintään 1.562.118 osaketta.

Uusi John Nurminen Oy julkistaa ostarjouksen selvityspäivän jälkeen sen osakkeiden määrän, joka ostarjouksen toteuttamisen jälkeen voi enintään olla ostitoumuksen kohteena. Uusi John Nurminen Oy tiedottaa erikseen siitä, toteutetaanko ostitoumus.

Kasola-liiketoiminnan myyminen

Yhtiön hallitus kutsui ylimääräisen yhtiökokouksen koolle 8.10.2007 käsittelemään Transaktiota ja siihen liittyviä eri toimenpiteitä, mukaan lukien Kasola-liiketoiminnan myyntiä. Ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti hyväksyä Perussopimuksen mukaisen Transaktion. Ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallitus valtuutettiin toteuttamaan Transaktio parhaaksi katsomallaan tavalla ja ehdoilla sekä siten, että Kasola-liiketoimintaan kuuluvien omaisuuserien myynti Pääomistajille tai näiden määräämälle taholle tapahtuu käypään hintaan. Valtuutus sisälsi oikeuden neuvotella Transaktion toteuttamisesta Perussopimukseen verrattuna vaihtoehtoisella tavalla sekä muuttaa Perussopimusta ja sen ehtoja hallituksen parhaaksi katsomalla tavalla.

Edellä kuvatun Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen nojalla Yhtiön hallitus päätti 22.11.2007 Kasola-liiketoiminnan myynnistä siten, että Bachmannien ja Forsströmin määräysvalta-yhtiö Maturiala Oy:lle myytiin kaikki Kasola-liiketoimintaan kuuluvat erät lukuun ottamatta Yhtiön omistamia kiinteistöjä, jotka myytiin liiketoimintakaupan yhteydessä Kaso Oy:lle ja MK-Tresmer Oy:lle. Kasola-liiketoimintaa koskeva kauppa tuli kauppakirjan ehtojen mukaisesti voimaan 30.11.2007.

Kauppakirjan mukaan Kasola-liiketoiminnan palveluksessa oleva henkilöstö, siltä osin kuin se ei ollut Kaso Oy:n tai MK-Tresmer Oy:n palveluksessa, siirtyi Maturiala Oy:n palvelukseen niin sanottuina vanhoina työntekijöinä ja olemassa olevin työsopimusehdoin.

Maturiala Oy:n, Kaso Oy:n ja MK-Tresmer Oy:n Kasola-liiketoiminnasta maksama kokonaiskauppahinta oli 8.040.494 euroa ja se maksettiin kaupan voimaantulohetkellä 30.11.2007. Kauppasumman lisäksi siirtyvän liiketoiminnan ostaja otti vastatakseen Kasola-liiketoimintaan kuuluvien yhtiöiden velkoja yhteensä 2.300.000 euroa. Kyseessä oli Kaso Oy:n ja MK-Tresmer Oy:n velat Yhtiölle. Kaupan tulosvaikutus ennen veroja oli Yhtiölle noin 2,8 miljoonaa euroa. Kauppakirjassa sovittiin myös mahdollisesta lisäkauppahinnasta. Mahdollisen lisäkauppahinnan maksamisvelvollisuus ja määrä määräytyvät erikseen sopimuksessa tarkemmin määriteltyjen laskentakaavojen mukaan.

Kasola-liiketoiminnan myymisen jälkeen Yhtiön taserakenne muuttui merkittävästi. Seuraavassa esitetään Yhtiön taserakenne Kasola-liiketoiminnan myymisen jälkeen, ja ennen Transaktion toteutumista, perustuen Yhtiön tilintarkastamattomassa osavuositarkastuksessa 30.9.2007 esitettyyn tietoon ja Kasola-liiketoiminnan myymisestä tehtyyn sopimukseen sekä 30.11.2007 annettuun pörssitiedotteeseen koskien Kasola-liiketoiminnan myynnin lopullista toteutusta. Taserakenne on esitetty havainnollistamaan lukijalle, millainen Yhtiön tase 30.9.2007 tilanteesta olisi ollut, jos Kasola-liiketoiminnan myynti olisi toteutettu kyseisenä päivänä (katso myös Perusesitteen kohta "Eräitä tilintarkastamattomia pro forma -tietoja").

Tuhatta euroa	Pro forma -tase
Yhtiö Kasola-liiketoiminnan myynnin jälkeen	30.9.2007
	(tilintarkastamaton)
Varat	
Pitkäaikaiset varat	481
Myyntisaamiset ja muut saamiset	343
Saamiset myydyiltä tytäryhtiöiltä	2 300
Rahavarat	8 400
Varat yhteensä	11 524
Oma pääoma ja velat	
Oma pääoma	11 369
Pitkäaikaiset velat	-
Lyhytaikaiset velat	155
Oma pääoma ja velat yhteensä	11 524

Nurminen Logistics -liiketoiminnan hankkiminen

Transaktioon liittyen Yhtiön ja John Nurminen hallitukset laativat 7.9.2007 jakautumissuunnitelman, jonka mukaan John Nurminen jakautuu osakeyhtiölain (21.7.2006/624 muutoksineen, jäljempänä ”Osakeyhtiölaki”) 17 luvun 2 §:n 1 momentin 1 kohdan mukaisella kokonaisjakautumisella siten, että sen kaikki varat ja velat siirtyvät kahdelle vastaanottavalle yhtiölle ja John Nurminen purkautuu. Jakautumissuunnitelman mukaan toinen vastaanottavista yhtiöistä oli Yhtiö, johon siirretään Nurminen Logistics -liiketoiminta. John Nurminen ylimääräinen yhtiökokous päätti 12.11.2007 jakautumissuunnitelman hyväksymisestä. Vastaavasti Yhtiön hallitus päätti 22.11.2007 jakautumissuunnitelman hyväksymisestä.

Jakautumisen tarkoituksena on eriyttää John Nurminen pääomaa tarvitseva liiketoiminta Yhtiöön ja sitä kautta kehittää ja laajentaa Yhtiön liiketoimintaa. Jakautumissuunnitelman mukaisesti Yhtiöön siirtyy Nurminen Logistics -liiketoiminta eli seuraavat John Nurminen liiketoiminnot: Rautatietoinnot, Tavarankäsittely- ja lisäarvopalvelut, Tullauspalvelut, Erikois- ja raskaskuljetukset, Hoivalogistiikka, Moskovan tullaus- ja lentorahtitoiminta sekä edellä mainittuja toimintoja palvelevat hallintoyksiköt. Jakautumisen seurauksena – ja Kasola-liiketoiminnan myynnin vuoksi – Yhtiö muuttuu logistiikka-alan yhtiöksi eli kokonaisuudeksi, jota Esitteessä tarkemmin kuvataan.

Jakautumissuunnitelman mukaisesti Yhtiö antaa John Nurminen osakkeenomistajille jakautumisvastikkeena, heidän osakeomistuksensa mukaisessa suhteessa, enintään 10.000.000 uutta A-lajin osaketta. Vastikeosakkeet annetaan Yhtiön hallitukselle ylimääräisessä yhtiökokouksessa 8.10.2007 annetun 10.000.000 A-lajin osakkeen osakeantivaltuutuksen perusteella. Jakautumisvastikkeen määrä perustuu Yhtiön Helsingin Pörssissä määräytyneeseen markkina-arvoon ja John Nurmiselta siirtyvän Nurminen Logistics -liiketoiminnan tulevaisuuden kassavirtoihin. Muuta vastiketta ei suoriteta.

Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohta on arviolta 1.1.2008. Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin ehtona on, että jakautumisen täytäntöönpanolle saadaan tarvittavat viranomaisluvut ja suostumukset eivätkä viranomaiset aseta estettä jakautumisen täytäntöönpanolle eivätkä velkojat vastusta jakautumista. Velkojen määräpäivä vastustaa jakautumista on 21.12.2007.

Jakautumissuunnitelman mukaan Yhtiöllä ja John Nurmisella on ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä oikeus irtisanoa jakautumissuunnitelma ja sen mukainen jakautuminen kokonaisuudessaan, mikäli:

- o John Nurminen tai Yhtiön nykyisissä olennaisissa taloudellisissa toimintaedellytyksissä tapahtuu pysyvä olennainen negatiivinen muutos;
- o John Nurminen tai Yhtiön osalta esiintyy sen arvoon olennaisesti negatiivisella tavalla vaikuttavia seikkoja, jotka eivät ole olleet toisen tiedossa jakautumissuunnitelmaa laadittaessa;
- o toimivaltainen tuomioistuin tai hallintoviranomainen on tehnyt päätöksen, joka estää jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimisen, ja tämä päätös on tullut lopulliseksi ja lainvoimaiseksi ja ennen tätä, mikäli päätös olennaisesti haittaa John Nurminen tai Yhtiön liiketoimintaa; tai

- Perussopimus, jossa on sovittu jakautumisesta, on päättynyt sen ehtojen mukaisesti eli sopimuksen osapuolet ovat yhteisesti päättäneet irtisanomisesta tai joku osapuolista on irtisanonut sopimuksen sen johdosta, että Transaktio ei ole toteutunut 29.2.2008 mennessä eikä vaihtoehtoisesta toteuttamistavasta ole sovittu.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön tai John Nurmisen tiedossa ei ole seikkoja, jotka voisivat perustellusti johtaa jakautumissuunnitelman ja sen mukaisen jakautumisen irtisanomiseen.

Seuraavat tilintarkastamattomat Yhtiön pro forma -konsernitasetiedot on esitetty antamaan sijoittajille parempi käsitys Yhtiön taseasemasta edellä kuvatun Kasola-liiketoiminnan myynnin ja Nurminen Logistics -liiketoiminnan hankinnan jälkeen olettaen, että kyseisten liiketoimintojen myynti ja hankinta olisivat tapahtuneet aiempaan ajankohtana. Pro forma -tiedot ja niiden laatimisperiaatteet on esitetty laajemmin Perusesitteen kohdassa "*Eräitä tilintarkastamattomia pro forma -tietoja*".

Esitetyt tiedot annetaan ainoastaan liiketoimintojen myynnin ja hankinnan vaikutusten havainnollistamiseksi, eikä niillä pyritä esittämään, mikä Yhtiön taseasema olisi, jos liiketoimintojen myynti ja hankinta olisivat todellisuudessa tapahtuneet sanottuna ajankohtana.

Koska Transaktio toteutuu arviolta 1.1.2008, Nurminen Logistics -liiketoiminnan tasetta ja tulosta tilikaudelta 2007 ei tulla miltään osin yhdistelemään Yhtiön tilikaudelta 2007 laadittavaan tilinpäätökseen.

PRO FORMA TASE 30.9.2007, IFRS (tilintarkastamaton)

Tuhatta euroa

VARAT	<i>Kasola Oyj 30.9.2007</i>	<i>Kasola- liiketoiminnan myynti</i>	<i>Transaktio- kulut</i>	Kasola Oyj yhteensä	<i>Nurminen Logistics</i>	<i>Käänteinen hankinta</i>	Pro forma Nurminen Logistics Yhteensä
Pitkäaikaiset varat							
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet					39 255		39 255
Liikearvo					10 452		10 452
Muut aineettomat hyödykkeet					2 483		2 483
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset					82		82
Saamiset	46			46	618		664
Laskennalliset verosaamiset	435			435	309		744
	481			481	53 199		53 680
Lyhytaikaiset varat							
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2 142	-1 799		343	19 978		20 321
Saamiset myydyiltä tytäryhtiöiltä		2 300		2 300			2 300
Rahavarat	2 108	6 654	-362	8 400	88		8 488
	4 250	7 155	-362	11 043	20 066		31 109
Myyttävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	8 085	-8 085		0			
VARAT YHTEENSÄ	12 816	-930	-362	11 524	73 265		84 789
OMA PÄÄOMA JA VELAT							
OMA PÄÄOMA							
Oma pääoma	9 042	2 595	-268	11 369		-11 369	0
Nettovarot					21 695		21 695
Käänteisen hankinnan hankintamenoa vastaava osakeanti						11 369	11 369
Vähemmistöosuus					1 307		1 307
Oma pääoma yhteensä	9 042	2 595	-268	11 369	23 002		34 371
VELAT							
Pitkäaikaiset velat							
Laskennalliset verovelat	298	-298		0	1 288		1 288
Korottomat velat					1 480		1 480
Korolliset velat	1 336	-1 336		0	21 552	8 500	30 052
	1 634	-1 634		0	24 320		32 820
Lyhytaikaiset velat							
Ostovelat ja muut velat	202	-202		0	23 288	-8 500	14 788
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		249	-94	155			155
Korolliset velat	50	-50		0	2 655		2 655
	252	-3	-94	155	25 943		17 598
Myyttävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	1 888	-1 888		0			
VELAT YHTEENSÄ	3 774	-3 525	-94	155	50 263		50 418
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	12 816	-930	-362	11 524	73 265		84 789

TUNNUSLUKUJA PRO FORMA -TIEDOISTA

Kasolan osakkeiden lukumäärä 12 719 130
Transaktion jälkeen

Tulos / Osake, eur 0,10
Oma pääoma / Osake, eur 2,60
Omavaraisuusaste (%) 41

Tulos / Osake $\frac{\text{Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden lukumäärä Transaktion jälkeen}}$

Oma pääoma / Osake $\frac{\text{Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä Transaktion jälkeen}}$

Omavaraisuusaste (%) $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$

Yhtiön taloudelliset tavoitteet Transaktion jälkeen

John Nurminen on ilmoittanut Yhtiölle, että Transaktion toteutumisen jälkeen Nurminen Logistics tähtää liikevaihtonsa merkittävään kasvattamiseen investointien ja yritysostojen kautta sekä tavoittelee sijoitetulle pääomalle vähintään 14 prosentin vuotuista tuottoa.

Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö saavuttaa edellä mainitut taloudelliset tavoitteet tai ne saavutettuaan kykenee jatkossakin ylläpitämään asetetut tavoitteet.

Yhtiön hallinto, johto, tilintarkastajat ja neuvonantajat

Hallitus

Tämän Perusesitteen päivämääränä Yhtiön hallitus koostuu jäsenistä, jotka valittiin tehtäviinsä 8.10.2007 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön 8.10.2007 valitun hallituksen jäsenet:

<u>Nimi</u>	<u>Syntymävuosi</u>	<u>Asema</u>	<u>Valittu hallitukseen</u>
Pekka Kainulainen	1941	Hallituksen puheenjohtaja	2007
Teemu Malmi	1965	Hallituksen varapuheenjohtaja	2007
Jari Bachmann	1957	Hallituksen jäsen	1987
Markku Uotinen	1941	Hallituksen jäsen	2003
Olli Pohjanvirta	1967	Hallituksen jäsen	2007

John Nurminen ja Pääomistajat ilmoittivat Yhtiön hallitukselle 22.11.2007, että he tulevat vaatimaan ylimääräisen yhtiökokouksen koollekutsumista viipymättä Transaktion toteutumisen jälkeen käsittelemään uuden hallituksen valintaa. Osakkeenomistajat ovat ilmoittaneet ehdottavansa Yhtiön ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että Yhtiön hallitukseen valitaisiin Juha Nurminen, Matti Lainema, Matti Packalén, Rolf Saxberg ja Olli Pohjanvirta. Ilmoitetut henkilöt ovat antaneet suostumuksensa valintaan. Edellä mainitut henkilöt ovat Esitteen päivämääränä John Nurmisen hallituksen jäseniä.

Seuraavassa on esitelty Yhtiön hallitus Transaktion toteutumisen jälkeen:

<u>Nimi</u>	<u>Syntymävuosi</u>
Juha Nurminen	1946
Matti Lainema	1939
Matti Packalén	1947
Rolf Saxberg	1944
Olli Pohjanvirta	1967

Muu johto

Edellä kohdassa ”– *Transaktio ja Nurminen Logisticsin muodostaminen*” tarkoitetun Kasola-liiketoiminnan myynnin seurauksena Yhtiön palveluksessa Esitteen päivämääränä on ainoastaan toimitusjohtaja Tapani Väljä.

Transaktion toteutumisen jälkeen – eli arviolta 1.1.2008 alkaen – Yhtiön toimitusjohtajaksi valitaan Lasse Paitsola.

Transaktion toteutumisen jälkeen Yhtiön johtoryhmä koostuu Yhtiön ylimmästä johdosta, joka siirtyy Yhtiöön John Nurmisen Transaktion toteutumishetkellä eli arviolta 1.1.2008. Johtoryhmän tehtävänä on valmistella Yhtiön strategiaa ja seurata tulosten muodostumista sekä käsitellä asioita, joihin liittyy merkittäviä taloudellisia tai muita vaikutuksia. Johtoryhmän jäsenet raportoivat toimitusjohtajalle. Johtoryhmässä on kaikkiaan viisi jäsentä.

Alla olevassa taulukossa on esitetty johtoryhmän jäsenet Transaktion toteutumisen jälkeen:

<u>Nimi</u>	<u>Syntymävuosi</u>	<u>Asema</u>	<u>Valittu asemaan</u>
Lasse Paitsola	1952	Toimitusjohtaja	2007
Antti Sallila	1972	Talousjohtaja	2007
Kaj Kulp	1970	Johtaja	2004
Petteri Pelkonen	1963	Johtaja	2006
Harri Vainikka	1961	Johtaja	2007

Tilintarkastajat

Esitteen päivämääränä Yhtiön tilintarkastajana toimivat KHT-yhteisö Idman & Vilén Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Matti Pettersson sekä KHT-yhteisö Oy KPMG Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Lasse Holopainen.

Esitteen päivämääränä John Nurmisen tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö Oy KPMG Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Lasse Holopainen.

Neuvonantajat

Yhtiön taloudellisena neuvonantajana ja järjestäjänä toimii Evli Pankki Oyj, Corporate Finance. Yhtiön oikeudellisena neuvonantajana toimii Asianajotoimisto Fennica Oy.

John Nurmisen taloudellisena neuvonantajana toimivat Evli Pankki Oyj, Corporate Finance ja AG-Partners Corporate Finance Oy. John Nurmisen oikeudellisen neuvonantajana toimii Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy.

Osakelajien yhdistäminen ja Maksuton Anti; Suunnattu Anti John Nurmisen osakkeenomistajille

Suunnattu Anti

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.10.2007 päätti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista, jonka valtuutuksen nojalla hallitus saa antaa enintään 10.000.000 uutta Yhtiön A-lajin osaketta jakautumisvastikkeena John Nurmisen osakkeenomistajille Transaktion osana toteutettavassa järjestelyssä, jossa Yhtiö vastaanottavana yhtiönä jakautumisessa hankkii John Nurmiselta, sen kokonaisjakautumisen kautta, Nurminen Logistics -liiketoiminnan eli Rautatietoiminnot, Tavarankäsittely- ja lisäarvopalvelut, Erikois- ja raskaskuljetukset, Tullauspalvelut, Hoivalogistiikkaliiketoiminnan sekä näihin liittyvät hallintoyksiköt. Ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallituksen valtuutusta 10.000.000 uuden A-lajin osakkeen antamiseen voitiin käyttää vain yllä tarkoitettun jakautumisvastikkeen suorittamiseksi.

Ylimääräisen yhtiökokouksen sille 8.10.2007 antaman valtuutuksen nojalla Yhtiön hallitus päätti 22.11.2007 Suunnatusta Annista, jossa John Nurmisen osakkeenomistajille annetaan yhteensä 9.999.989 uutta A-lajin osaketta. Suunnatussa Annissa annettavat Uudet Osakkeet jaetaan John Nurmisen osakkeenomistajille heidän osakeomistuksensa suhteessa.

Suunnatussa Annissa annettavat Uudet Osakkeet vastaavat noin 78,6 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä sen jälkeen, kun (i) Transaktio on toteutunut ja (ii) osakelajien yhdistämistä sekä Pääomistajille suunnattua Maksutonta Antia koskeva yhtiökokouksen päätös on rekisteröity.

Maksuton Anti ja osakelajien yhdistäminen

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.10.2007 päätti osakelajien yhdistämisestä siten, että kaikki Yhtiön K-lajin osakkeet muunnetaan samanlaisiksi Yhtiön muiden osakkeiden kanssa (A-laji) ja yhtiöjärjestykseen sisältyneet määräykset erilajisista osakkeista, osakkeen nimellisarvosta ja osakepääoman vähimmäis- ja enimmäismäärästä poistettiin. Muutoksen johdosta yhtiön kaikilla osakkeilla on yksi ääni, kun aiemmin K-lajin osakkeilla oli yhtiökokouksessa ollut 20 ääntä ja A-lajin osakkeilla yksi ääni. Osakelajien yhdistäminen päätettiin tehdä suhteessa 1:1 eli siten, että kukin K-lajin osake muunnetaan yhdeksi A-lajin osakkeeksi. Osakelajien yhdistämisellä ei siten sellaisenaan ole osakeomistusta laimentavaa vaikutusta.

Osakelajien yhdistämispäätös tehtiin ehdollisena ja edellyttäen, että kompensationsa äänivallan menetyksestä 8.10.2007 pidetty yhtiökokous päättäisi Maksuttomasta Annista, jossa osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen annetaan K-lajin osakkeenomistajille vastikkeetta neljä uutta Yhtiön A-lajin osaketta kutakin viittä K-lajin osaketta vastaan. K-lajin osakkeiden omistajat olivat antaneet suostumuksensa osakelajien yhdistämiselle edellyttäen, että äänioikeuden aleneminen korvataan edellä mainitulla Maksuttomalla Annilla.

Edellä mainittuun osakelajien yhdistämiseen liittyen yhtiökokous päätti Maksuttomasta Annista, jossa K-lajin osakkeiden omistajille annetaan vastikkeetta neljä uutta Yhtiön A-lajin osaketta kutakin viittä K-lajin osaketta vastaan. Maksuttoman Annin johdosta Yhtiön osakemäärä nousee yhteensä 240.000 osakkeella. Maksuttomassa osakeannissa annettavat Uudet Osakkeet jaetaan K-lajin osakkeiden omistajille täsmäytyspäivän, joka on arviolta 1.1.2008, mukaisen omistuksen suhteessa.

Maksuttomassa Annissa annetut osakkeet vastaavat noin 1,9 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä välittömästi sen jälkeen kun (i) Transaktio on toteutunut ja (ii) osakelajien yhdistämistä sekä Maksutonta Antia koskeva yhtiökokouksen päätös on rekisteröity. Maksuttomassa Annissa annettavat Uudet Osakkeet jaetaan K-lajin osakkeiden omistajille täsmäytyspäivän mukaisen omistuksen suhteessa.

Ylimääräinen yhtiökokous asetti Maksuttoman Annin voimaantulon ja rekisteröinnin ehdoksi, että edellä tarkoitettussa Suunnatussa Annissa annetut Uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin, mikä tapahtuu arviolta 1.1.2008.

Riskitekijät

Sijoittamis päätöstä tehtäessä tulee ottaa huomioon, että osakesijoittamiseen liittyy riskejä. Sijoitusta harkitsevien tulee tutustua huolellisesti Perusesitteeseen ja Arvopaperiliitteeseen sekä erityisesti Perusesitteen kohtaan ”Riskitekijöitä” ja Arvopaperiliitteen kohtaan ”Arvopapereihin liittyviä riskitekijöitä”.

Riskitekijöitä on lueteltu alla. Luettelo ei ole tyhjentävä ja myös riskit tai epävarmuustekijät, joista Yhtiö ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joita se pitää juuri nyt epäolennaisina, saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen tai Yhtiöön tehdyn sijoituksen arvoon. Arvopapereiden markkinahinta saattaa laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi ja sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.

Liiketoimintaan liittyvät riskit

- Laajentuminen kehittyville markkinoille
- Lainsäädäntö ja viranomais määräykset sekä niiden muutokset
- Mahdolliset vero- ja tullilainsäädännön muutoksista ja tulkinnasta aiheutuvat riskit
- Asiakasriskit
- Alihankintariskit
- Kilpailu- ja toimintaympäristö
- Yritysjärjestelyiden toteuttamiseen liittyvät riskit
- Toiminnan pääomaintensiivisyys
- Omaisuus- ja vahinkoriskit ja toiminnan keskeytysriskit
- Ympäristöriskit
- Tietojärjestelmiin liittyvät riskit
- Riippuvuus avainhenkilöstöstä
- Lakot ja muut työriidat
- Valuuttakurssiriski
- Suhdannevaihtelut

Transaktioon liittyvät riskit

- Yhtiön omistuksen keskittyminen
- Toissijainen vastuu veloista ja vastuista jakautumisessa
- Tuntemattomat verovastuut
- Transaktion mahdollinen vaikutus Nurminen Logisticsin sopimukseen ja lupiin
- Nurminen Logistics -liiketoiminnan puuttuva taloudellinen historia
- Transaktion toteutumisen epävarmuus ja aikataulun viivästyminen

Arvopapereihin liittyvät riskit

- o Osakemarkkinat ja likviditeetti
- o Omistuksen laimentuminen
- o Osingot
- o Listalleoton edellytykset
- o Ulkomaalaisten osakkeenomistajien merkintätietuoikeus

Tietoja Yhtiöstä ja osakkeista

Yleiset tiedot

Yhtiön rekisteröity toiminimi on Transaktion toteutumisen jälkeen, eli arviolta 1.1.2008 alkaen, Nurminen Logistics Oyj, ruotsiksi Nurminen Logistics Abp ja englanniksi Nurminen Logistics Plc ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiön rekisteröity käyntiosoite Transaktion toteutumisen jälkeen on Pasilankatu 2, 00240 Helsinki ja puhelinnumero +358 10 545 00. Tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä Yhtiön rekisteröity toiminimi on Kasola Oyj ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiön rekisteröity käyntiosoite on Arvopaperiliitteen päivämääränä Lyhtytie 2, 00750 Helsinki ja puhelinnumero +358 9 346 81.

Yhtiön toiminta-ajatuksena Transaktion jälkeen on tarjota ja tuottaa korkealaatuisia ja asiakkaiden kilpailukykyä vahvistavia logistiikkapalveluja Suomessa, Baltiassa sekä Venäjällä ja muissa IVY-maissa. Yhtiö muodostuu Transaktiossa siten, että Nurminen Logistics -liiketoiminta eli seuraavat John Nurmisen liiketoiminnot: Rautatietoinnot, Tavarankäsittely ja lisäarvopalvelut, Tullauspalvelut, Erikois- ja raskaskuljetukset, Hoivalogistiikka, Moskovan tullaus- ja lentorahittominta sekä edellä mainittuja toimintoja palvelevat hallintoyksiköt siirretään John Nurmisen kokonaisjakautumisen kautta Yhtiöön arviolta 1.1.2008.

Transaktion toteutuessa Yhtiön yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaisena toimialana on tuottaa ja tarjota logistiikka- ja huolintapalveluja, harjoittaa kuljetustoimintaa, kuten sairaankuljetusta, tuottaa hoivapalveluja ja harjoittaa rahoitustoimintaa sekä muuta edellä mainittuihin liittyvää toimintaa koti- ja ulkomailla. Yhtiö voi toimintaansa varten omistaa ja hallita kiinteistöjä, olla osakkaana toimintaansa tukevilla ja täydentävissä yrityksissä sekä harjoittaa toimisto- ja varastotilojen vuokraustoimintaa. Lisäksi Yhtiö voi hankkia, omistaa ja myydä arvopapereita.

Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 20.1.1961 rekisterinumerolla 158.329. Yhtiön yritys- ja yhteisötunnus on 0109707-8 ja sen tilikausi alkaa vuosittain 1.1. ja päättyy 31.12.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Tämän Arvopaperiliitteen Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 4.214.521 euroa ja rekisteröity osakkeiden lukumäärä yhteensä 2.479.130 osaketta. Yhtiön osakasluettelossa on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä yhteensä 293 osakkeenomistajaa.

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on Transaktion toteutumisen jälkeen 4.214.521 euroa ja rekisteröity osakkeiden lukumäärä on yhteensä 12.719.119 osaketta. Tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä olevan tiedon mukaan Yhtiön osakasluettelossa on Transaktion toteuduttua yhteensä 311 osakkeenomistajaa edellyttäen, että Transaktio toteutuu sen ehtojen mukaisesti, tehtävä ostotarjous ei muuta omistusosuuksia ja että omistuksissa ei muutoinkaan tapahdu merkittäviä muutoksia.

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään ja ne ovat listattuina Helsingin Pörssin pörssilistalla. Osakkeiden ISIN-koodi on FI0009900187 ja kaupankäyntitunnus on tämän Perusesitteen päivämääränä "KASAS" ja Transaktion toteutumisen jälkeen "NLG1V".

Yhtiön osakkeet ovat tämän Perusesitteen päivämääränä Helsingin Pörssin tarkkailulistalla. Osakkeet siirrettiin tarkkailulistalle 7.9.2007 Yhtiön julkaistua tiedon Transaktiosta. Tarkkailulistan tarkoituksena on kiinnittää markkinoiden huomio listayhtiöön liittyvään erityiseen seikkaan.

Eräitä taloudellisia tietoja

Transaktion toteutumiseen asti Nurminen Logistics -liiketoimintaa harjoitetaan osana John Nurminen -konsernia ja liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja rahavirrat esitetään yhdessä John Nurmisen tuloksen, varojen ja rahavirran yhteydessä. Näin ollen Nurminen Logistics -liiketoiminnasta ei ole saatavilla historiallisia tilinpäätöstietoja. Nurminen Logistics -liiketoiminnan tilinpäätöstiedot esitetään Esitteessä John Nurmisen konsernitilinpäätöksistä eriytettyinä tilinpäätöstietoina (carve-out -tilinpäätöstiedot). Perusesitteen sivuilla F3–F74 on esitetty Transaktiossa Yhtiöön siirtyvän Nurminen Logistics -liiketoiminnan eriytetyt tuloslaskelmat, taseet, rahavirtalaskelmat, tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, liitetiedot sekä IFRS-raportointiin siirtymistä koskevat täsmäytyslaskelmat. Eriytetyt tilinpäätöstiedot esitetään konsernina, jonka yritys rakenne on selostettu Perusesitteen kohdassa ”Nurminen Logistics ja sen liiketoiminta – Konsernirakenne”.

Nurminen Logistics -liiketoiminta syntyy John Nurmisen kokonaisjakautumisen seurauksena. Jakautumissuunnitelman mukaisesti Nurminen Logisticsille siirtyvät tietyt jakautumissuunnitelmassa yksilöidyt varat, velat ja vastuut. Jakautumisista on selostettu Perusesitteen kohdassa ”Nurminen Logisticsin muodostuminen”.

John Nurmisen konsernitilinpäätöksistä eriytetty Nurminen Logistics -liiketoiminnan tilinpäätöstiedot perustuvat tilintarkastettuihin John Nurminen -konsernin tilinpäätöksiin 31.12.2004, 31.12.2005 ja 31.12.2006 päättyneiltä tilikausilta sekä konsernin tilintarkastamattomaan välitilinpäätökseen 30.9.2007 päättyneeltä ajanjaksolta. John Nurminen -konsernin edellä mainitut konsernitilinpäätökset on laadittu Suomessa voimassa olevien kirjanpitolain säännösten (FAS) ja niiden mukaisten kirjaamis- ja arvostamisperiaatteiden mukaisesti. Yhtiöön siirtyvän Nurminen Logistics -liiketoiminnan eriytetyt tiedot 31.12.2005 ja 31.12.2006 päättyneiden tilikausien sekä 30.9.2007 laaditun välitilinpäätöksen osalta on muutettu vastaamaan kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) kirjaamis- ja arvostamisperiaatteita. Merkittävimpiä vaikutuksia eriytettyjen lukujen muuttamisesta IFRS-standardien mukaiseksi on kuvattu Perusesitteen sivuilla F18–F57.

Yhtiöön siirtyvän Nurminen Logistics -liiketoiminnan tilinpäätöstietoihin ei sisälly osakepääomaa tai muita oman pääoman eriä. Eriytetyistä luvuista muodostetuissa taseissa esitetyt nettovarot on laskettu liiketoimintasiirrossa siirtyvien varojen ja velkojen erotuksena.

Seuraavassa esitetyt Yhtiöön siirtyvän Nurminen Logistics -liiketoiminnan eriytetyt tilinpäätöstiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Esitettävät eriytettyjä tilinpäätöstietoja on luettava yhdessä Esitteeseen sisältyvien John Nurminen tilinpäätöstietojen ja niiden liitetietojen, eriytettyjen tilinpäätöstietojen laatimisperiaatteiden ja IFRS-tilinpäätösperiaatteiden kanssa. Esitteessä esitettävät John Nurmisen konsernitilinpäätöksistä eriytetty Nurminen Logistics -liiketoiminnan tilinpäätöstiedot eivät välttämättä vastaa Nurminen Logisticsin liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa ja kassavirtaa, jotka olisivat toteutuneet, mikäli Nurminen Logistics olisi ollut erillinen pörssiyhtiö tarkastelujaksojen aikana. Vastaavasti niillä ei välttämättä ole yhteyttä Nurminen Logisticsin tulevaan liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Tuhatta euroa	9/2007	9/2006	2006	2005	2005	2004
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	FAS	FAS
Eriytetyt tuloslaskelmatiedot	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Liikevaihto	61 492	52 802	72 205	66 663	67 059	55 315
Liiketoiminnan muut tuotot	1 251	16	657	427	427	146
Aineiden ja palveluiden käyttö	-31 773	-27 692	-38 464	-35 361	-34 877	-28 150
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-13 449	-11 775	-16 475	-15 109	-15 433	-14 512
Poistot ja arvonalentumiset	-3 629	-2 188	-2 853	-2 411	-2 583	-2 446
Liiketoiminnan muut kulut	-10 916	-10 200	-13 182	-11 095	-11 547	-8 555
Liikevoitto	2 968	964	1 888	3 113	3 045	1 798
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 387	-687	-846	-569	-782	-1202
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	39	-31	-170	-133	-	-
Voitto ennen veroja	1 620	246	872	2 411	2 263	596
Tuloverot	-329	-48	-129	-618	-588	-173

Tilikauden voitto	1 291	198	743	1 793	1 674	423
Eriytetyt rahavirtalaskeman tiedot						
Liiketoiminnan nettorahavirta	3 167	2 167	2 532	5 459	3 895	-
Investointien nettorahavirta	-10 478	-9 555	-16 225	-7 602	-7 602	-
Rahoituksen nettorahavirta	-12 627	15 625	19 096	187	187	-
Lyhytaikaisten lainojen nostot		7 281	8 180	429	429	
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 756	-16	-5 016	-14	-14	
Pitkäaikaisten lainojen nostot	5 358	10 878	19 730	2 629	2 629	
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-16 229	-2 518	-3 798	-2 857	-2 857	
Eriytetyt taseen tiedot						
Pitkäaikaiset varat	53 199	40 116	45 414	28 743	27 999	23 342
Lyhytaikaiset varat	20 067	11 915	15 548	15 455	15 245	13 503
Pitkäaikaiset velat yhteensä	24 320	22 778	29 365	10 315	9 538	10 009
Lyhytaikaiset velat yhteensä	25 943	17 573	17 778	19 758	19 375	16 574
Nettovarat	21 695	11 142	13 077	13 672	13 668	10 076
Taseen loppusumma	73 265	52 031	60 962	44 198	43 244	36 845
Tunnuslukuja *)						
Liikevaihto, milj. euroa	61 492	52 802	72 205	66 663	67 059	55 315
Liikevoitto, osuus liikevaihdosta, %	4,8 %	1,8 %	2,6 %	4,7 %	4,5	3,3
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	14 173	14 284	21 569	13 045	10 255	10 102
Bruttoinvestoinnit, osuus liikevaihdosta, % 1)	23,05 %	27,05 %	29,87 %	19,57 %	15,29 %	18,26 %
Sijoitetun pääoman tuotto, % 2)	9,08 %	4,16 %	5,19 %	13,15 %	12,57 %	-
Henkilöstö keskimäärin	572	509	509	355	355	340

*) Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

(1)	Bruttoinvestoinnit, osuus liikevaihdosta (%)	=	Bruttoinvestoinnit Liikevaihto	X 100
(2)	Sijoitetun pääoman tuotto (%)	=	Voitto tai tappio ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut Taseen loppusumma – korottomat velat (keskimäärin tilikauden aikana)	X 100

Merkittävimmät muutokset Nurminen Logisticsin siirtymisestä kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) noudattamiseen vuonna 2005 liittyivät rahoitusleasingsopimuksilla hankittujen omaisuuserien kirjanpidolliseen käsittelyyn, liikearvosta tehtävien poistojen palauttamiseen ja korvaamiseen arvonalentumistestauksella, Venäjän liiketoimintojen käytössä olevien junanvaunujen poistokäsittelyn muutokseen, osakeperusteisista maksuista aiheutuvien kulujen kirjanpidolliseen käsittelyyn sekä konsernitilinpäätökseen yhdisteltyjen yritysten määrittelyyn. Yksityiskohtaiset tiedot kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) noudattamiseen siirtymisen vaikutuksista on esitetty Perusesitteen liitteenä sivulla F 50-57.

Liikkeeseenlaskun kustannukset

Yhtiön johto arvioi, että liikkeeseenlaskusta aiheutuvat asiantuntijapalkkiot ja muut kulut ovat noin 1,2 miljoonaa euroa, jotka katetaan Yhtiön käteisvaroista.

Pääosakkaat ja lähipiirin liiketoimet

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa tämän Esitteen päivämääränä. Tiedot perustuvat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään omistajaluetteloon merkittyyn omistukseen.

Osakkeenomistaja	A-laji	K-laji	Osakkeita yhteensä	Osuus osakkeista, %	Osuus äänistä, %
1 Maturala Oy		201 000	201 000	8,1	49,1
2 Jari Bachmann	255 500	33 000	288 500	11,6	11,2
3 Sanni Bachmann	255 500	33 000	288 500	11,6	11,2
4 Kirta Forsström	255 500	33 000	288 500	11,6	11,2
5 AutoCarrera Oy	428 751		428 751	17,3	5,2
6 Markku Tuuli	282 963		282 963	11,4	3,5
7 John Nurminen Oy	115 600		115 600	4,7	1,4
8 Lasse Paitsola	77 000		77 000	3,1	0,9
9 Ulf Liljeström	55 146		55 146	2,2	0,7
10 Juhani Piironen	40 000		40 000	1,6	0,5
Yhteensä	1 765 960	300 000	2 065 960	83,2	94,9
Muut kuin mainitut	413 170	0	413 170	16,8	5,1
Yhteensä	2 179 130	300 000	2 479 130	100,0	100,0

Yhtiö myi 30.11.2007 voimaan tulleella kaupalla Kasola-liiketoiminnan Yhtiön lähipiiriin kuuluvalla taholle. Katso tarkemmin Perusesitteen kohta "Omistusrakenne ja lähipiiriliiketoimet".

Transaktion toteutumisen yhteydessä Yhtiön ja Juha Nurmisen määräysvalta-yhtiöiden välille tulee voimaan Perusesitteen kohdassa "Nurminen Logisticsin muodostaminen – Yhtiön ja Uuden John Nurminen Oy:n väliset sopimussuhteet Transaktion jälkeen" selostetut sopimukset ja muut sitoumukset. Kyseisten sopimusten ja sitoumusten rahallinen arvo on tämän hetkisen arvion mukaan noin 3,5 miljoonaa euroa vuodessa, joista Nurminen Logisticsin myyntejä on noin 0,3 miljoonaa euroa ja ostoja noin 3,3 miljoonaa euroa.

Nurminen Logistics on rahoittanut osan taseensa varojen lisäyksestä ja vieraan pääoman palautuksista Uusi John Nurminen Oy:öön siirtyviltä liiketoiminnoilta saamallaan rahoituksella. Tämä rahoitus on määrältään noin 8,5 miljoonaa euroa ja se on otettu huomioon Nurminen Logisticsin nettovarallisuutta vähentävänä eränä ja sisällytetty eriytetyn taseen korottomiin velkoihin taseessa 30.9.2007. Jakautumiseen liittyen kyseisestä noin 8,5 miljoonan euron määräisestä sisäisestä rahoituksesta tehdään erillinen lainasopimus.

Tärkeitä päivämääriä

7.9.2007	Perussopimus allekirjoitettiin
8.10.2007	Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi Transaktion
12.11.2007	John Nurmisen ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi jakautumissuunnitelman
22.11.2007	Yhtiön hallitus hyväksyi jakautumissuunnitelman ja päätti 9.999.989 A-lajin osakkeen Suunnatusta Annista jakautumisvastikkeena John Nurmisen osakkeenomistajille
30.11.2007	Yhtiö myi Kasola-liiketoiminnan
10.12.2007	Esite julkistetaan ja John Nurmisen tekemä pakollinen ostotarjous Yhtiön osakkeista alkaa
1.1.2008 (arviolta)	Transaktio toteutuu eli Nurminen Logistics -liiketoiminta siirtyy Yhtiöön ja sen toiminimeksi muutetaan Nurminen Logistics Oy
1.1.2008 (arviolta)	Suunnatussa Annissa sekä Maksuttomassa Annissa ja osakelajien yhdistämisessä annettavat Uudet Osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin.
3.1.2008 (arviolta)	Kaupankäynti Suunnatussa Annissa sekä Maksuttomassa Annissa ja osakelajien yhdistämisessä annettavilla Uusilla Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä

II ARVOPAPERILIITE

ARVOPAPERIEIHIN LIITTYVÄT RISKIT

Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin Perusesitteessä ja tässä Arvopaperiliitteessä oleviin tietoihin ja jäljempänä esitettäviin riskitekijöihin. Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen tai Yhtiön arvopapereiden arvoon. Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät eivät ole ainoita Yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Myös muilla seikoilla ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita pidetään epäolennaisina, voi olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Seuraava kuvaus riskitekijöistä perustuu Arvopaperiliitettä laadittaessa tiedossa olleisiin ja arvioituihin seikkoihin, minkä vuoksi kuvaus riskitekijöistä ei ole välttämättä tyhjentävä. Arvopapereiden markkinahinta saattaa laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan. Riskitekijöiden esitysjärjestys ei kuvaa niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Osakemarkkinat ja likviditeetti

Yhtiö aikoo hakea Uudet Osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Osakkeiden markkinahinta saattaa vaihdella huomattavasti eikä ole varmaa, kehittykö Uusille Osakkeille aktiivisia jälkimarkkinoita. Uusien Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti markkinoiden suhtautumisessa Uusiin Osakkeisiin tai niitä vastaaviin muihin arvopapereihin tapahtuvien muutosten sekä useiden muiden tekijöiden ja tapahtumien takia, kuten Yhtiön toimintaan vaikuttavan lainsäädännön muutosten tai Yhtiön liiketoiminnan tuloksen tai kehityksen muutosten takia. Sijoittajien sijoituskäyttäytymiseen saattavat vaikuttaa myös Nurminen Logistics -liiketoiminnan toimiala, markkina-arvo ja eroavuudet sijoituskohteena Yhtiöön nähden.

Osakkeiden hinnat ja vaihto osakemarkkinoilla saattavat ajoittain vaihdella huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Lisäksi Yhtiön liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäkymät voivat joskus alittaa osakemarkkinoiden, markkina-analyttikkojen ja sijoittajien odotukset. Mikä tahansa näistä tekijöistä voi johtaa Uusien Osakkeiden markkinahinnan laskemiseen. Uusista Osakkeista ei välttämättä voi luopua ennen kuin ne on kirjattu merkitsijän arvo-osuustilille.

Yhtiön suurin osakkeenomistaja omistaa välittömästi Transaktion toteutumisen jälkeen henkilökohtaisesti tai määräysvaltayhtiöidensä kautta yhteensä 67,6 prosenttia Yhtiön osakkeista ja äänistä. Keskittynyt omistus voi vähentää Yhtiön osakkeen likviditeettiä sekä viivästyttää tai estää mahdolliset päätösvallan muutokset Yhtiössä, mikä voi alentaa osakkeiden markkinahintaa.

Omistuksen laimentuminen

Suunnatussa Annissa ja Maksuttomassa Annissa tarjotaan merkittäväksi enintään 10.239.989 Uutta Osaketta, mikä merkitsee noin 413,0 prosentin lisäystä tämän Arvopaperiliitteen päivämäärän mukaiseen Yhtiön rekisteröityyn osakemäärään. Nykyisten osakkeenomistajien omistuksen suhteellinen osuus Yhtiön osakkeista ja äänistä laskee merkittävästi Suunnatun Annin ja Maksuttoman Annin toteuttamisen seurauksena. Samalla Yhtiön omistajapohja muuttuu olennaisesti, mikä vaikuttaa myös määräysvallan käyttöön Yhtiössä. 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.

Osingot

Mahdollisten osinkojen maksaminen ja niiden määrä riippuvat Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, käyttö pääoman tarpeesta, investoinneista ja muista tekijöistä. Suhdanteet vaikuttavat Yhtiön liiketoimintaan, eikä ole varmuutta siitä, että Yhtiöllä on tulevaisuudessa jakokelpoisia varoja. Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaiset osakeyhtiöt maksavat osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta, kun varsinainen yhtiökokous on hyväksynyt yhtiön tilinpäätöksen ja mahdollisen osingonjaon yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Yhdenkään tilikauden osalta ei ole varmuutta maksettavien osin-

kojen määrästä tai siitä, että Yhtiö ylipäättäänsä maksaa osinkoja. Yhtiö tulee määrittämään osingonjakoperiaatteensa Transaktion toteutumisen jälkeen.

Listalleoton edellytykset

Yhtiö ei tällä hetkellä täytä osakkeen listalleottoedellytyksiä Helsingin Pörssissä osakkeenomistajien lukumäärän sekä Yleisön hallussa olevien osakkeiden lukumäärän osalta. Transaktion toteuttamisen jälkeen Yhtiön ei todennäköisesti edelleenkään täytä kaikkia listalleottoedellytyksiä etenkin osakkeenomistajien lukumäärän osalta.

Ulkomaalaisten osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on heidän omistuksensa suhteessa merkintäetuoikeus laskettaessa liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Yhtiön ulkomaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan oman maansa lainsäädännön ja määräysten vuoksi Yhtiön mahdollisissa tulevilla osakeanneissa.

ARVOPAPERILIITTEESTÄ VASTUULLISET TAHOT

Arvopaperiliitteestä vastuulliset tahot

Kasola Oyj
Yritys- ja yhteisötunnus: 0109707-8
Osoite: Lyhtytie 2, 00750 Helsinki
Kotipaikka: Helsinki

John Nurminen Oy
Yritys- ja yhteisötunnus: 0196259-4
Osoite: Pasilankatu 2, 00240 Helsinki
Kotipaikka: Helsinki

Kasolan ja John Nurmisen vakuutukset Arvopaperiliitteessä esitetyistä tiedoista

Kasola vastaa tässä Arvopaperiliitteessä esitetyistä tiedoista (lukuun ottamatta John Nurmista ja siirtyvää Nurminen Logistics -liiketoimintaa koskevia tietoja sekä Nurminen Logisticsista laadittuja pro forma -tietoja) ja vakuuttaa varmistaneensa riittävällä huolellisuudella, että nämä tiedot vastaavat Nurminen Logisticsin parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

John Nurminen vastaa tässä Arvopaperiliitteessä John Nurmista ja siirtyvää Nurminen Logistics -liiketoimintaa koskevista tiedoista sekä Nurminen Logisticsista laadituista pro forma -tiedoista ja vakuuttaa varmistaneensa riittävällä huolellisuudella, että nämä tiedot vastaavat John Nurmisen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

7.12.2007

Kasola Oyj

7.12.2007

John Nurminen Oy

TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Kasola

Taloudellinen neuvonantaja ja järjestäjä

Evli Pankki Oyj, Corporate Finance
Aleksanterinkatu 19 A
00100 Helsinki

Oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Fennica Oy
Mannerheimintie 8
00100 Helsinki

Tilintarkastajat

Oy KPMG Ab,
Mannerheimintie 20 B
00100 Helsinki

Päivästäuullisena tilintarkastajana:
KHT Lasse Holopainen

Oy KPMG Ab valittiin Nurminen Logisticsin toiseksi
tilintarkastajaksi 8.10.2007 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Tilintarkastustoimisto Idman & Vilén Oy
Pellavatehtaankatu 19 A
33101 Tampere

Päivästäuullisena tilintarkastajana:
KHT Matti Pettersson

John Nurminen

Taloudellinen neuvonantaja

AG-Partners Corporate Finance Oy
Aleksanterinkatu 48 A
00100 Helsinki

Evli Pankki Oyj, Corporate Finance
Aleksanterinkatu 19 A
00100 Helsinki

Oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Erottajankatu 5 A
00130 Helsinki

Tilintarkastajat

Oy KPMG Ab,
Mannerheimintie 20 B
00100 Helsinki

Päivästäuullisena tilintarkastajana:
KHT Lasse Holopainen

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Eräät tässä Arvopaperiliitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien kohdassa "*Arvopapereihin liittyviä riskitekijöitä*" esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön ja John Nurmisen näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön ja John Nurmisen tiedossa olevien seikkojen perusteella tehtyihin oletuksiin ja voivat siten olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia "uskoa", "odottaa", "ennakoida", "aikoa" tai "suunnitella" ja muut vastaavat ilmaisut ovat tulevaisuutta koskevia lausumia.

Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden toteutuessa Yhtiön ja erityisesti Nurminen Logistics -liiketoiminnan todellinen tulos, toiminta tai saavutukset taikka toimialan tulokset voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tämän Arvopaperiesitteen kohdassa "*Arvopapereihin liittyviä riskitekijöitä*" sekä Perusesitteen kohdassa "*Riskitekijöitä*" on kuvattuja riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön ja erityisesti Nurminen Logistics -liiketoiminnan liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen. Edellä esitetyt riskit ja epävarmuustekijät eivät ole kattavia ja uusia riskejä voi ilmetä aika ajoin. Mikäli yksi tai useampi edellä mainituista tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jokin tehdyistä olettamuksista osoittautuisi virheelliseksi, Yhtiön ja erityisesti Nurminen Logistics -liiketoiminnan liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti Perusesitteessä tai tässä Arvopaperiliitteessä ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Yhtiön tarkoituksena ei ole eikä se ota velvollisuudekseen päivittää Esitteeseen sisältyviä tulevaisuuden näkymiä koskevia lausumia, ellei soveltuva lainsäädäntö sitä edellytä.

SUUNNATTU ANTI, MAKSUTON ANTI JA OSAKELAJIEN YHDISTÄMINEN

Suunnattu Anti

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.10.2007 päätti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista, jonka valtuutuksen nojalla hallitus saa antaa enintään 10.000.000 uutta Yhtiön A-lajin osaketta jakautumisvastikkeena John Nurmisen osakkeenomistajille Transaktion osana toteutettavassa järjestelyssä, jossa Yhtiö vastaanottavana yhtiönä jakautumisessa hankkii John Nurmiselta, sen kokonaisjakautumisen kautta, Nurminen Logistics -liiketoiminnan eli Rautatietoinnot, Tavarankäsittely- ja lisäarvopalvelut, Erikois- ja raskaskuljetukset, Tullauspalvelut, Hoivalogistiikkaliiketoiminnan sekä näihin liittyvät hallintoyksiköt. Ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallituksen valtuutusta 10.000.000 uuden A-lajin osakkeen antamiseen voitiin käyttää vain yllä tarkoitettun jakautumisvastikkeen suorittamiseksi.

Ylimääräisen yhtiökokouksen sille 8.10.2007 antaman valtuutuksen nojalla Yhtiön hallitus päätti 22.11.2007 Suunnatusta Annista, jossa John Nurmisen osakkeenomistajille annetaan yhteensä 9.999.989 uutta A-lajin osaketta seuraavin ehdoin:

- (i) Suunnatussa Annissa annettavat Uudet Osakkeet siirtyvät osakkeenomistajien omistukseen John Nurmisen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintihetkellä.
- (ii) Koska Suunnatussa Annissa annettavat Uudet Osakkeet annetaan jakautumisvastikkeena Yhtiölle siirtyvästä John Nurmisen Nurminen Logistics -liiketoiminnasta, osakkeista ei makseta rahamääräistä merkin-tähintaa, vaan Yhtiö saa jakautumisessa John Nurmisen siirtyvän Nurminen Logistics liiketoiminnan ap-porttina.
- (iii) Suunnatussa Annissa annettavat Uudet Osakkeet jaetaan arvo-osuusjärjestelmässä siten, että jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimisen jälkeen jakautumisvastikkeena annetut Uudet Osakkeet kirjataan John Nurmisen osakkeenomistajien arvo-osuustileille ja kirjataan Yhtiön osakasluetteloon. Mikäli Suunnatussa Annissa jakautumisvastikkeena annettaviin osakkeisiin oikeutettu John Nurmisen osakkeenomistaja ei ole ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä ilmoittanut arvo-osuustiliään jakautumisvastikkeen maksamista varten, maksetaan jakautumisvastike vasta sen jälkeen, kun vastikkeen saaja on ilmoittanut arvo-osuustilinsä tiedot. Uudet Osakkeet haetaan myös julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörs-sissä.
- (iv) Koska Suunnattu Anti toteutetaan osana John Nurmisen kokonaisjakautumisen käsittävää Transaktiota ja sillä turvataan näin Yhtiön rahoitus- ja kehitystarpeita, on Suunnatulle Annille olemassa Osakeyhtiölain 9 luvun 4 pykälässä tarkoitettu osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseksi tarpeellinen yh-tiön kannalta painava taloudellinen syy.

Suunnatussa Annissa annettavat uudet osakkeet jaetaan John Nurmisen osakkeenomistajille heidän osakeomistuksensa suhteessa.

Suunnatussa Annissa annetut Uudet Osakkeet vastaavat noin 78,6 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä välittömästi sen jälkeen, kun (i) Transaktio on toteutunut ja (ii) osakelajien yhdistämistä sekä Pääomistajille suunnattua Maksutonta Antia koskeva yhtiökokouksen päätös on rekisteröity.

Maksuton Anti ja osakelajien yhdistäminen

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.10.2007 päätti osakelajien yhdistämisestä siten, että kaikki Yhtiön K-lajin osakkeet muunnetaan samanlaisiksi Yhtiön muiden osakkeiden kanssa (A-laji) ja yhtiöjärjestykseen sisältyneet määräykset erilajisista osakkeista, osakkeen nimellisarvosta ja osakepääoman vähimmäis- ja enimmäismäärästä poistettiin. Muutoksen johdosta Yhtiön kaikilla osakkeilla on yksi ääni, kun aiemmin K-lajin osakkeilla oli yhtiökokouksessa ollut 20 ääntä ja A-lajin osakkeilla yksi ääni. Osakelajien yhdistäminen päätettiin tehdä suhteessa 1:1 eli siten, että kukin K-lajin osake muunnetaan yhdeksi A-lajin osakkeeksi. Osakelajien yhdistämisellä ei siten sellaisenaan ole osakeomistusta laimentavaa vaikutusta.

Osakelajien yhdistämispäätös tehtiin ehdollisena ja edellyttäen, että kompensationsa äänivallan menetyksestä 8.10.2007 pidetty yhtiökokous päättäisi Maksuttomasta Annista, jossa osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen annetaan K-lajin osakkeenomistajille vastikkeetta neljä uutta Yhtiön A-lajin osaketta kutakin viittä K-lajin osaketta vastaan. K-lajin osakkeiden omistajat olivat antaneet suostumuksensa osakelajien yhdistämiselle edellyttäen, että äänioikeuden aleneminen korvataan edellä mainitulla Maksuttomalla Annilla.

Edellä mainittuun osakelajien yhdistämiseen liittyen yhtiökokous päätti Maksuttomasta Annista, jossa K-lajin osakkeiden omistajille annetaan vastikkeetta neljä uutta Yhtiön A-lajin osaketta kutakin viittä K-lajin osaketta vastaan. Maksuttoman Annin johdosta Yhtiön osakemäärä nousee yhteensä 240.000 osakkeella.

Maksuttomassa Annissa annettavat Uudet Osakkeet jaetaan K-lajin osakkeiden omistajille täsmäytyspäivän, joka on arviolta 1.1.2008, mukaisen omistuksen suhteessa.

Maksuttomassa osakeannissa annetut Uudet Osakkeet vastaavat noin 1,9 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä välittömästi sen jälkeen, kun (i) Transaktio on toteutunut ja (ii) osakelajien yhdistämistä sekä Maksuttomasta Antia koskeva yhtiökokouksen päätös on rekisteröity.

Ylimääräinen yhtiökokous asetti Maksuttoman Annin voimaantulon ja rekisteröinnin ehdoksi, että alla edellä tarkoitettussa Suunnatussa Annissa annetut Uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin, mikä tapahtuu arviolta 1.1.2008.

Uusien Osakkeiden allokaatio

Suunnattu Anti

Suunnatussa Annissa Uudet Osakkeet annetaan seuraaville henkilöille seuraavin osuuksin:

<u>Nimi</u>	John Nurmisen osakkeiden lukumäärä	Uusien Osakkeiden lukumäärä	Osuus Uusista Osakkeista (noin %)
Eriksson Svante	500	34 210	0,3
JN Uljas Oy	15 991	1 094 112	10,9
Kervinen Jorma	500	34 210	0,3
Kiviniemi Isto	720	49 262	0,5
Kulp Kaj	1 840	125 893	1,3
Lainema Matti	1 310	89 630	0,9
Lassila Satu	12 943	885 566	8,9
Nurminen Juha	77 629	5 311 415	53,1
Nurminen Jukka	13 055	893 229	8,9
Nurminen Mikko	12 815	876 808	8,8
Packalen Matti	1 100	75 262	0,8
Paitsola Lasse	630	43 104	0,4
Pelkonen Petteri	320	21 894	0,2
Pohjanvirta Olli	1 100	75 262	0,8
Raunio Tapani	700	47 894	0,5
Sallila Antti	300	20 526	0,2
Saxberg Rolf	2 652	181 451	1,8
Timonen Matti	500	34 210	0,3
Vainikka Harri	700	47 894	0,5
Vuorinen Hannu	850	58 157	0,6
Yhteensä	146 155¹	9 999 989	100,0 %

¹ John Nurmisen hallussa on 7.098 omaa osaketta, jotka eivät tuota oikeutta jakautumisvastikkeeseen

Osakelajien yhdistäminen ja Maksuton Anti

Osakelajien yhdistämisessä ja Maksuttomassa Annissa Uudet Osakkeet annetaan seuraaville henkilöille seuraavin osuuksin:

	K-lajin osakkeiden lukumäärä	Osakelajien yhdistämisessä annettavat Uudet Osakkeet	Maksuttomassa Annissa annettavat Uudet Osakkeet	Uusien Osakkeiden lukumäärä yhteensä	Osuus Uusista Osakkeista (noin %)
Bachmann Jari	33 000	33 000	26 400	59 400	11,0
Bachmann Sanni	33 000	33 000	26 400	59 400	11,0
Forsström Kirta	33 000	33 000	26 400	59 400	11,0
Maturala Oy	201 000	201 000	160 800	361 800	67,0
Yhteensä	300 000	300 000	240 000	540 000	100,0 %

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Yhtiön pääomarakenne muuttuu merkittävästi Transaktion seurauksena sen myytyä Kasola-liiketoiminnan Maturiala Oy:lle, Kaso Oy:lle ja MK-Tresmer Oy:lle ja hankittuaan John Nurmiselta Nurminen Logistics -liiketoiminnan. Seuraavassa taulukossa on vasemmanpuoleisessa sarakkeessa esitetty Yhtiön pääomarakenne 30.9.2007 perustuen tilintarkastamattomaan osavuositarkastukseen, jolloin Kasola-liiketoimintaa ei ollut vielä myyty, vaan myytävät varat ja niihin liittyvät velat oli esitetty omilla riveillään taseessa. Oikeanpuoleisessa sarakkeessa on esitetty Yhtiön pro forma -pääomarakenne 30.9.2007, jonka tarkoituksena on havainnollistaa, mikä Yhtiön pääomarakenne 30.9.2007 tilanteesta olisi ollut, jos liiketapahtumat, joissa Yhtiö myy Kasola-liiketoimintansa ja hankkii John Nurmiselta sen kokonaisjakautumisen kautta Nurminen Logistics -liiketoiminnan, olisi toteutettu 30.9.2007. Taulukkoa tulee tulkita yhdessä Perusesitteessä ja muualla tässä Arvopaperilitteessä esitettyjen tilinpäätöstietojen, pro forma -tietojen sekä muun tiedon kanssa.

Tuhatta euroa	30.9.2007 Toteutunut (tilintarkastamaton)	30.9.2007 Pro forma -tiedot (tilintarkastamaton)
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma:		
Osakepääoma	4 215	-
Ylikurssirahasto	86	-
Vararahasto	2 374	
Nettovarot	-	21 695
Käänteisen hankinnan hankintamenoa vastaava osakeanti	28	11 369
Kertyneet voittovarot	<u>2 339</u>	-
	9 042	33 064
Vähemmistöosuus		1 307
Oma pääoma yhteensä	9 042	34 371
Velkaantuminen		
Lyhytaikaiset velat	2 140	17 598
Pitkäaikaiset velat	<u>1 634</u>	<u>32 820</u>
Velat yhteensä	3 774	50 418
Oma pääoma ja velat yhteensä	12 816	84 789
Korollinen nettovelka		
Rahavarat	2 108	8 488
Korottomat velat 1)	500	17 711
Myytäviin varoihin liittyvät velat	1 888	-
Lyhytaikaiset korolliset velat		
Josta vakuudellista	50	2 655
Josta vakuudetonta	-	-
Yhteensä	50	2 655
Pitkäaikaiset korolliset velat		
Josta vakuudellista	1 336	21 552
Josta vakuudetonta 2)	-	8 500
Yhteensä	<u>1 336</u>	<u>30 052</u>
Korollinen nettovelka yhteensä 3)	722	24 219
Vakuudet ja vastuusitoumukset		
Annetut yritys- ja kiinteistökiinnitykset	5 338	8 107
Vastasitoumukset	-	11 783
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden investointisitoumukset	-	3 650
Muut vastuusitoumukset	238	
Vuokrasopimusten perusteella maksetta- vaksi tulevat vähimmäisvuokrat 4)	-	81 095

- 1) Korottomat velat koostuvat pääasiassa ostovelosta ja siirtovelosta.
- 2) Uusi John Nurminen Oy:öön siirtyvältä liiketoiminnalta saadun sisäisen korottoman rahoituksen määräksi oli 30.9.2007 määritetty 8.500 tuhatta euroa. Jakautumiseen liittyen kyseisestä noin 8.500 tuhatta euroa määräisestä sisäisestä rahoituksesta tehdään erillinen lainasopimus. Ensimmäisenä vuonna lainaa ei lyhennetä eikä siitä peritä korkoa. Sen jälkeen lainan korko on 12 kk:n Euribor + 1,0 % marginaali. Ensimmäisen vuoden jälkeen lainaa lyhennetään vuosittain siten, että kokonaislaina-aika ei ylitä viittä vuotta.
- 3) Korollinen nettovelka yhteensä = Lyhytaikaiset korolliset velat + Pitkäaikaiset korolliset velat – Rahavarat
- 4) Merkittävin vuokrasopimusten perusteella maksettavaksi tuleviin vähimmäisvuokriin sisältyvä vuokrasopimus on Yhtiön ja John Nurmisen välinen Vuosaaren logistiikkakeskusta koskeva vuoteen 2024 kestävä sopimus.

OSAKKEITA KOSKEVIA KESKEISIÄ TIETOJA

Yleisiä tietoja

Tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä Yhtiöllä on kaksi osakelajia, K-laji ja A-laji. Kukin K-lajin osake tuottaa oikeuden yhtiökokouksessa äänestää 20 äänellä ja jokainen A-lajin osake yhdellä äänellä. Yhtiön 8.10.2007 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti osakelajien yhdistämisestä siten, että kaikki K-lajin osakkeet muunnetaan samanlaisiksi Yhtiön muiden osakkeiden kanssa (A-laji) ja osakelajeja koskevat yhtiöjärjestysmääräykset poistetaan. Päätös tulee voimaan sen jälkeen, kun Suunnatussa Annissa annetut Uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin. Päätöksen voimaantulon jälkeen Yhtiöllä on yksi osakelaji ja kaikilla osakkeilla yhtäläiset oikeudet.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 4.214.521 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 2.479.130, joista 300.000 on K-lajin osakkeita ja 2.179.130 A-lajin osakkeita. Yhtiö omistaa yhteensä 705 omaa A-lajin osakettaan.

Suunnatussa Annissa ja Maksuttomassa Annissa annettavat Uudet Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin kaikki muut Yhtiön osakkeet siitä lukien, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin. Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro (€).

Yhtiön osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla ja niiden kaupankäyntitunnus on Transaktion toteutumisen jälkeen "NLG1V". Tämän Arvopaperiliitteen päivämäärällä kaupankäyntitunnus on "KASAS" Yhtiön osakkeiden ISIN-koodi on FI0009900187 ja pörssierä yksi osake. Yhtiön osakkeella ei ole nimellisarvoa.

Yhtiön osakkeet ovat olleet arvo-osuusjärjestelmässä 19.12.1992 lukien. Uudet Osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä. Suomen Arvopaperikeskus Oy (jäljempänä "APK") ylläpitää osakasluetteloa Yhtiön osakkeenomistajista sekä tarjoaa arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajayhteisöjen palveluita. Arvo-osuustilien ylläpidosta johtuvista APK:n perussäilytyskuluista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt ja tilinhoitajayhteisöt. Tilinhoitajayhteisöinä toimivat muun muassa luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset sekä muut yhteisöt, joille APK on myöntänyt oikeuden toimia tilinhoitajayhteisönä, ja niillä on oikeus hallinnoida arvo-osuustilejä ja tehdä niille kirjauksia. APK:n osoite on Suomen Arvopaperikeskus Oy, PL 1110, 00131 Helsinki.

Yhtiön arvopaperit on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti ja ne ovat vapaasti siirrettävissä. Yhtiöllä ei ole tiedossaan osakkeiden vapaata siirrettävyyttä rajoittavia osakassopimuksia.

Tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä Yhtiön K-lajin osakkeita koskee niin sanottu lunastuslauseke. Yhtiön 8.10.2007 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti lunastuslausekkeen poistamisesta. Päätös tulee voimaan sen jälkeen, kun Suunnatussa Annissa annetut Uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin eli arviolta 1.1.2008. Päätöksen voimaantulon jälkeen Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole osakkeiden lunastamista koskevia määräyksiä, mutta sen osakkeisiin sovelletaan julkisia ostotarjouksia ja osakkeiden lunastamista koskevia AML:n ja Osakeyhtiölain säännöksiä.

Rahoitustarkastuksen 7.9.2007 päivätyn poikkeuslupapäätöksen mukaan Pääomistajille ja John Nurmiselle on syntynyt AML:n 6 luvun 10§:n mukainen pakollinen ostotarjousvelvollisuus Yhtiön kaikista osakkeista. Ostotarjousmenettely on aloitettava poikkeuslupan mukaan viimeistään 10.12.2007. Ostotarjouksessa Yhtiön A-osakkeesta tarjotaan viiden euron kappalehinta. Perussopimuksen mukaisesti Pääomistajat ovat sitoutuneet olemaan hyväksymättä Yhtiön osakkeista 10.12.2007 tehtyä pakollista ostotarjousta. Lisäksi Pääomistajat ovat sitoutuneet olemaan vähentämättä omistustaan tai ääniosuuttaan Yhtiössä alle 43 prosentin ennen kuin edellä kohdassa "Maksuton Anti ja osakelajien yhdistäminen" tarkoitettu osakelajien yhdistäminen on rekisteröity kaupparekisteriin. Ostotarjousta koskeva tarjousasiakirja julkaistaan samanaikaisesti Esitteen kanssa. Ostotarjous on voimassa 10.12.2007 ja 4.1.2007 välisenä aikana.

Syyt osakeantiin

Suunnatussa Annissa annettavat Uudet Osakkeet tarjotaan jakautumisvastikkeena John Nurmisen osakkeenomistajille Yhtiön hankkiessa osana Transaktiota Nurminen Logistics -liiketoiminnan John Nurmisen kokonaisjakautumisen kautta.

Maksuttomassa Annissa annettavat Uudet Osakkeet tarjotaan Yhtiön K-lajin osakkeenomistajille. Maksuttoman Annin tarkoituksena on kompensoida entisen K-lajin osakkeenomistajille ylimääräisen yhtiökokouksen 8.10.2007 päättämästä osakelajien yhdistämisestä seuraava äänioikeuden aleneminen.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoman määrä vastaa sen tämänhetkisiä tarpeita sekä vähintään tämän Arvopaperiliitteen päivämäärää seuraavan 12 kuukauden tarpeita.

Kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat järjestelyt

Yhtiö tulee hakemaan Uusien Osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla yhdessä Yhtiön jo liikkeeseen laskettujen osakkeiden kanssa. Uudet Osakkeet on tarkoitus hakea julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle arviolta 3.1.2008, jonka jälkeen Uudet Osakkeet on mahdollista myydä Helsingin Pörssin kautta sen sääntöjen mukaisesti. Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen edellyttää, että Yhtiö jättää tätä koskevan hakemuksen Helsingin Pörssille.

Yhtiön osake on tällä hetkellä tarkkailulistalla, jolta osaketta ei siirretä pois ennen kuin Helsingin Pörssi katsoo, että siihen on edellytykset.

Liikkeeseenlaskun kustannukset

Yhtiön johto arvioi, että liikkeeseenlaskusta aiheutuvat asiantuntijapalkkiot ja muut kulut ovat noin 1,2 miljoonaa euroa, jotka katetaan Yhtiön käteisvaroista.

Omistuksen laimentuminen

Uudet Osakkeet vastaavat yhteensä noin 80,5 prosenttia Yhtiön osakepääomasta ja noin 80,5 prosenttia Yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä välittömästi sen jälkeen kun (i) Transaktio on toteutunut ja (ii) osakelajien yhdistämistä sekä Maksutonta Antia koskeva yhtiökokouksen päätös on rekisteröity.

OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita tai sen omistamia omia osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei asiaa koskevassa päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet. Lisäksi yhtiöllä pitää olla tärkeä taloudellinen syy merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen. Suunnattu anti voidaan toteuttaa myös vastikkeettomana osakeantina, mikäli tähän on yhtiön ja osakkeenomistajien kannalta erityisen painavat taloudelliset syyt.

Yhtiökokoukset

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan osakkeenomistajille aikaisintaan kaksi kuukautta ennen ja viimeistään 17 päivää ennen yhtiökokousta julkaisemalla kutsu hallituksen määräämässä valtakunnallisessa sanomalehdessä taikka vaihtoehtoisesti samassa ajassa toimittamalla kutsu muutoin todistettavasti kirjallisesti. Osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka saa olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

Osakeyhtiölain mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan:

esitettävä

1. tilinpäätös, konsernitilinpäätös ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista ja kustannusten korvauserusteista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava

8. hallituksen jäsenet; ja
9. varsinainen tilintarkastaja ja tarvittaessa varatilintarkastaja.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat käsittelevät myös muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi voidaan tarvittaessa pitää myös ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävästä asiasta riippuen voidaan soveltaa määränemistösäännöksiä Osakeyhtiölain mukaisesti. Osakeyhtiölain mukaan määränemistöä edellyttävään päätökseen tarvitaan kahden kolmasosan enemmistö annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä edustettuna olevien osakkeiden määrää.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi pyytää kirjallisesti yhtiön hallitukselta, että hänen esittämänsä yhtiökokouksen päätösvaltaan kuuluva asia käsitellään seuraavassa yhtiökokouksessa. Jos osakkeenomistaja tai osakkeenomista-

jat, joilla on vähintään kymmenen prosenttia yhtiön osakkeista, tai yhtiön tilintarkastaja vaativat tietyn asian käsittelemistä yhtiökokouksessa, on hallituksen viipymättä kutsuttava yhtiökokous koolle.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on viimeistään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään Yhtiön omistajaluetteloon tai hallintarekisteröidyllä osakkeenomistajalla, joka on viimeistään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta merkitty tilapäisesti Yhtiön omistajaluetteloon ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen viimeistään yhtiökokouksutsussa mainittuna päivänä. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Asiamiehen on esitettävä valtakirja tai muu asianmukainen todiste valtuutuksesta. Osakkeenomistaja tai asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa yhtä avustajaa.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään Yhtiön osakasluetteloon viimeistään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä Yhtiöllä on kaksi osakelajia. A-lajin ja K-lajin osakkeet poikkeavat toisistaan äänioikeuden osalta siten, että yhtiökokouksissa jokainen A-lajin osake tuottaa yhden äänen ja jokainen K-lajin osake 20 ääntä.

Yhtiön 8.10.2007 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti osakelajien yhdistämisestä siten, että kaikki K-lajin osakkeet muutetaan samanlaisiksi Yhtiön muiden osakkeiden kanssa (A-laji) ja osakelajeja koskevat yhtiöjärjestyksessä määräykset poistetaan. Päätös tulee voimaan sen jälkeen, kun Suunnatussa Annissa annetut Uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin eli arviolta 1.1.2008. Yhtiökokouksen päätöksen voimaantulon jälkeen jokainen Yhtiön osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään yhdellä äänellä.

Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi sulautumista tai purkamista koskevat päätökset edellyttävät määrän enemmistöä kokouksessa edustetuissa kaikissa osakelajeissa, mikäli osakelajeja on useita.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa, ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksytyä yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta. Päätös on voimassa viimeistään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osingonjako tai valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.

Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön jakokelpoisia varoja, toisin sanoen konsernitilinpäätös ei enää rajoita jakokelpoisia varoja. Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, arvonkorotusrahastosta, IFRS:n ja kirjanpitolain mukaisesta käyvän arvon rahastosta ja IFRS:n mukaisesta uudelleenarvostusrahastosta sekä aikaisemman osakeyhtiölain mukaan ennen 1.9.2006 perustetusta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Osakeyhtiölain mukaan varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden voiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, mukaan lukien sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Osakeyhtiölain mukaan voitonjako saa perustua myös emoyhtiön alkaneen tai meneillään olevan tilikauden vahvistettuun taseeseen, ja näin ollen välisosinkoja voidaan jakaa meneillään olevan tilikauden tuloksen perusteella. Päätettäessä varojen jakamisesta on otettava huomioon yhtiön taloudellisen aseman merkittävät muutokset, jotka ovat tapahtuneet viimeisimmän taseen vahvistamisen jälkeen.

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

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Suomen Arvopaperikeskus Oy asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtona rekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet yhtiön jakamiin osinkoihin ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa).

Suunnatussa Annissa ja Maksuttomassa Annissa liikkeeseen laskettavat Uudet Osakkeet oikeuttavat Yhtiön jakamaan täyteen osinkoon ja tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä lähtien, kun Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin, kirjattu arvo-osuustileille ja yhdistetty yhtiön nykyisiin osakkeisiin arviolta 3.1.2008.

Osakkeenomistajien oikeuksien muuttaminen

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajien oikeuksia voidaan muuttaa yhtiöjärjestyksestä muuttamalla. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen edellyttää yhtiökokouksen päätöstä, jota vähintään kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja annetuista äänistä on kannattanut. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen siten, että samanlajisten osakkeiden oikeuksien suhde muuttuu, vaatii kaikkien osakkeenomistajien suostumuksen tai yhtiöjärjestyksen muuttamista koskevan päätöksen lisäksi niiden suostumuksen, joiden osakkeita muutos koskee.

Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous sekä lunastusvelvollisuus ja -oikeus

AML:n mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan tai puoleen yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake tai osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja yhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista (pakollinen ostotarjous). AML:n mukaan pakollista ostotarjousta ei kuitenkaan tarvitse tehdä, mikäli yllä mainittu raja on ylittynyt vapaaehtoisen ostotarjouksen seurauksena edellyttäen, että alkuperäinen vapaaehtoinen ostotarjous on tehty kohdeyhtiön kaikista äänioikeuteen oikeuttavista arvopapereista.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvää hintaa lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus). Lisäksi osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöomistajalta osakkeiden lunastamista (enemmistöomistajan lunastusvelvollisuus). Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole lunastusvelvollisuutta tai oikeutta koskevaa erillistä laista poikkeavaa määrystä.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suorasta ostosta, jolloin osakkeita ei osteta osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suoraan ostoon on oltava yhtiön osalta painavat taloudelliset syyt. Julkinen osakeyhtiö saa omistaa enintään kymmenen prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin liittyviä osinko- tai muita oikeuksia. Tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä Yhtiö omistaa 705 omaa osaketta.

Osakkeiden luovutus

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myyntiä varten merkitään APK:n HEXClear -selvitysjärjestelmään jakotieto, ja tarvittaessa arvo-osuustilille kirjataan arvo-osuuksia koskeva varaus siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet makset-

tu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osakasluetteloon. Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, osakkeiden myynti ei aiheuta siirtoja arvo-osuustilien välillä, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena.

Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset

Suomalaisten yhtiöiden ulkomaalaisomistusrajoitukset poistettiin 1.1.1993. Ulkomaalaisten yritysostojen seurannasta vuonna 1992 annetun lain ("Seurantalaki") mukaan yritysosto vaatii kuitenkin pääsääntöisesti kauppa- ja teollisuusministeriön vahvistuksen, mikäli muu kuin Euroopan talousalueelta ("ETA") tai OECD-jäsenvaltiosta oleva ulkomaalainen henkilö, ulkomainen yhteisö tai suomalainen yhteisö, jossa määräysvalta on yhdellä tai useammalla edellä mainitulla ulkomaalaisella henkilöllä tai ulkomaisella yhteisöllä, hankkisi omistukseensa vähintään kolmasosan suomalaisen yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Seurantalaki soveltuu yhtiöihin, (i) joilla on yli 1 000 työntekijää kuluun tai edellisen tilikauden aikana, (ii) joiden liikevaihto ylittää 168,2 miljoonaa euroa viimeksi hyväksytyyn tilinpäätöksen mukaisesti tai (iii) joiden taseen loppusumma ylittää 168,2 miljoonaa euroa viimeksi hyväksytyyn tilinpäätöksen mukaisesti. Kauppa- ja teollisuusministeriö voi kieltäytyä vahvistuksen antamisesta, mikäli yritysosto vaarantaa tärkeitä kansallisia etuja, jolloin asia siirretään valtioneuvoston käsiteltäväksi.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei kaksinkertaisen verotuksen poistamiseksi tehty sopimus sisällä soveltuvaa poikkeusta. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

MUITA TIETOJA

Liikkeeseenlaskuun ja tarjoamiseen osallistuvien luonnollisten ja oikeushenkilöiden intressit

Yhtiön hallituksen ja johdon osakeomistukset on esitelty Perusesitteessä. Uusien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyen hallituksella ja johdolla ei ole erityisiä intressejä.

Poikkeuksena edellä mainittuun:

- o Jari Bachmann käyttää määräysvaltaa Maturiala Oy:ssä, joka hankki Yhtiöltä Kasola-liiketoiminnan; ja
- o Olli Pohjanvirta on John Nurmisen osakkeenomistaja ja hallituksen jäsen.

Evli Pankki Oyj, Corporate Finance on toiminut järjestäjänä ja Yhtiön taloudellisena neuvonantajana ja AG-Partners Corporate Finance Oy John Nurmisen taloudellisena neuvonantajana Transaktion yhteydessä. Asianajotoimisto Fennica Oy on avustanut Yhtiötä ja Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy John Nurmista tietyissä Transaktioon liittyvissä oikeudellisissa asioissa. Taloudelliset ja oikeudelliset neuvonantajat ovat oikeutettuja saamaan tavanomaisen palkkion Transaktion yhteydessä hoitamistaan tehtävistään. Transaktion toteuttamiseen osallistuneet osapuolet eivät saa Transaktiosta muita olennaisia hyötyjä tai oikeuksia.

Arvopaperiliitteen saatavilla olo

Arvopaperiliite on saatavilla 10.12.2007 alkaen OMX way:sta osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki ja sähköisenä internet-osoitteesta www.nurminenlogistics.com sekä Yhtiön pääkonttorista osoitteesta Lyhtytie 2, 00750 Helsinki ja Transaktion toteutumisen jälkeen eli arviolta 1.1.2008 alkaen osoitteesta Pasilankatu 2, 00241 Helsinki.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Mikäli Arvopaperiliitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisista lähteistä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiön käsityksen mukaan lähde on luotettava, mutta lähteen tietojen oikeellisuutta ei ole erikseen varmennettu.

Mikäli tästä ei ole erikseen mainittu, Arvopaperiliitteessä esitetyt luvut Yhtiön osakkeista, osakepääomasta, osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamasta äänimäärästä on laskettu Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin tämän Arvopaperiliitteen päivämäärän mennessä rekisteröityjen tietojen perusteella.

Yhtiön parhaan tietämyksen mukaan Arvopaperiliitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Arvopaperiliitteessä asianmukaisesti ja sikäli kuin Yhtiö on asiasta tietoinen ja on pystynyt kyseisissä ulkopuolisissa lähteissä esitettyjen tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Liikkeeseenlaskijaa koskevat julkiset ostotarjoukset

Rahoitustarkastuksen 7.9.2007 päivätyn poikkeuslupapäätöksen mukaan Pääomistajille ja John Nurmiselle on syntynyt AML:n 6 luvun 10§:n mukainen pakollinen ostotarjousvelvollisuus Yhtiön kaikista osakkeista. Ostotarjousmenettely on aloitettava poikkeusluvan mukaan viimeistään 10.12.2007. Ostotarjouksessa Yhtiön A-osakkeesta tarjotaan viiden euron kappalehintaa. Perussopimuksen mukaisesti Pääomistajat ovat sitoutuneet olemaan vähentämättä omistustaan tai ääniosuuttaan Yhtiössä ennen kuin edellä kohdassa "Maksuton Anti ja osakelajien yhdistäminen" tarkoitettu osakelajien yhdistäminen on rekisteröity kaupparekisteriin. Ostotarjoustusta koskeva tarjousasiakirja julkaistaan samanaikaisesti Esitteen kanssa. Ostotarjous on voimassa 10.12.2007 ja 4.1.2008 välisenä aikana.

Sovellettava laki

Arvopaperiliitteeseen ja kulloinkin kyseessä olevaan arvopaperien liikkeeseenlaskuun ja/tai tarjoamiseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki edellä mainittua koskevat riidat ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa.

VEROTUS

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

Yleistä

Seuraavassa selvitetään lyhyesti eräitä osakkeiden hankintaan, omistukseen ja luovutukseen liittyviä Suomen verolainsäädännöstä johtuvia veroseuraamuksia. Selvityksen tarkoituksena ei ole pyrkiä selvittämään tyhjentävästi kaikkia mahdollisia veroseuraamuksia, vaan seuraavaan on koottu näistä olennaisimmat. Sijoitusta harkitsevien tulisi kääntyä neuvonantajinaan käyttämiensä alan asiantuntijoiden puoleen saadakseen tietoja osakkeiden hankinnan, omistuksen ja luovutuksen veroseuraamuksista sekä sovellettavien verolakien vaikutuksista. Selvitys perustuu Arvopaperiliitteen päivämääränä voimassa olevaan lainsäädäntöön ja sen tulkintaan.

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavalla. Suomessa asuva henkilö on Suomessa verovelvollinen maailmanlaajuisesta tulostaan. Rajoitetusti verovelvollisia henkilöitä verotetaan puolestaan vain Suomesta saadusta tulosta. Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen pääasiassa silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Suomen lain mukaan perustettuja ja Suomessa rekisteröityjä osakeyhtiöitä pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisina. Rajoitetusti verovelvollisen saamasta liiketulosta verotetaan Suomessa vain, jos tulo on saatu Suomessa harjoitetusta liikkeestä.

Ansiotuloa, kuten palkkaa, verotetaan Suomessa asuvien luonnollisten henkilöiden osalta progressiivisen verokannan mukaan ja pääomatuloa 28 prosentin suhteellisen verokannan mukaan. Osakeyhtiöiden verokanta on 26 prosenttia.

Osingonsaajan verotus

Yksityishenkilöiden saamat osingot jaetaan kahteen ryhmään, listatuista osakeyhtiöistä saatuihin osinkoihin ja muista osakeyhtiöistä saatuihin osinkoihin. Listatuista, eli julkisesti noteeratuista osakeyhtiöistä saaduista osingoista 70 prosenttia verotetaan pääomatulona, loppuosa on verovapaata. Julkisesti noteerattuja ovat yhtiöt, joiden osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi AML:ssa tarkoitetussa julkisessa kaupankäynnissä, rahoitusvälineiden markkinoista annetussa direktiivissä, 2004/39/EY tarkoitetulla säännellyllä markkinalla, muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla Euroopan talousalueen ulkopuolella tai edellä mainitussa direktiivissä 2004/39/EY tarkoitetussa monenkeskisessä kaupankäynnissä edellyttäen, että osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella. Muista kuin julkisesti noteeratuista yhtiöistä saatujen osinkojen verotus perustuu yhtiön nettovarallisuuden ja osinkotulo voi olla pääomatuloa, ansiotuloa tai verovapaata tuloa riippuen osinkoa jakavan yhtiön nettovarallisuudesta sekä osingon määrästä.

Julkisesti noteeratun yhtiön luonnollisille henkilöille maksamasta osingosta toimitetaan ennakonpidätys, joka on määrältään 19 prosenttia.

Suomalaisen yhteisön Suomesta saamat osinkotulot ovat elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:n mukaan pääsääntöisesti verovapaata tuloa. Osingosta on kuitenkin 75 prosenttia yhtiön veronalaista tuloa, jos osingon jakava yhtiö on julkisesti noteerattu yhtiö ja osingonsaaja on muu kuin julkisesti noteerattu yhtiö, joka ei omista välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan yhtiön pääomasta.

Kun rajoitetusti verovelvollinen saa Suomesta osinkoa, maksaja perii tulosta lopullisen lähdeveron suorituksen yhteydessä. Lähdeveron määrä on 28 %. Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joissa on yleensä sovitut alhaisemmista lähdeveroprosenteista. Tarkempaa tietoa verosopimuksista on saatavissa alan asiantuntijoilta ja verohallinnolta. Osinko on vapaa lähdeverosta, jos se maksetaan emo-tytäryhtiödirektiivissä 90/435/ETY tarkoitetulle yhtiölle, joka omistaa vähintään 15 prosenttia osingon maksavan yhtiön pääomasta.

Lähtökohtaisesti osingon maksaja on velvollinen perimään lähdeveron. Käytännössä kuitenkin suomalaiset pankit, joiden välityksellä julkisesti noteerattujen suomalaisten yhtiöiden maksamat osingot maksetaan ulkomaille, pidättävät mahdollisen lähdeveron Suomessa. Alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, mikäli osakkeenomistaja esittää maksajalla ennen osinkojen maksua yksilöintiään varten tarvittavat tiedot. Jos lähdeverokorttia tai edellytetyjä tietoja ei ole esitetty ajoissa, Uudenmaan verovirasto palauttaa hakemuksesta liikaa pidätetyn lähdeveron. Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavasta osingosta peritään lähdeveroa yleensä 15 prosenttia, jos maksaja on riittävän huolellisesti selvittänyt, että osingon saajaan sovelletaan verosopimuksen osinkomääräyksiä.

Varainsiirtoverotus

Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava luovutettaessa kiinteää rahavastiketta vastaan arvopapereita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi yleisölle avoimessa säännöllisesti toimivassa kaupankäynnissä AML:n (495/1989) 1 luvun 3 §:ssä tarkoitetussa julkisessa kaupankäynnissä esimerkiksi Helsingin Pörssissä tai AML:n 1 luvun 3 a §:ssä tarkoitetussa monenkeskisessä kaupankäynnissä edellyttäen, että yhtiön liikkeeseen laskemat arvopaperit on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella ja että arvopaperit on liitetty arvo-osuusjärjestelmästä annetussa laissa (826/1991) tarkoitettuun arvo-osuusjärjestelmään.

Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena AML:n 1 luvun 4 §:n 1 momentin 4 kohdassa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä tai luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu.

Jos luovutuksessa on luovutuksensaajan välittäjänä tai toisena osapuolena muu kuin tämän lain 22 §:n 3 momentissa tarkoitettu arvopaperikauppias, verottomuuden edellytyksenä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja antaa luovutuksesta 30 §:ssä tarkoitetun ilmoituksen kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995) 15 §:n 4 momentissa tarkoitetun vuosi-ilmoituksen.

Verovapaus ei koske:

- 1) luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty sen jälkeen, kun 1 momentissa tarkoitettu kaupankäynti arvopaperilla on päättynyt, tai ennen kuin kaupankäynti on alkanut, jollei kyse ole listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvästä, yhdistettyyn osto- ja merkintätarjoukseen perustuvasta yhtiön vanhojen osakkeiden myynnistä, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa;
- 2) luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölain 18 luvussa säädetyn lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi mainitun luvun 6 §:n mukaisesti;
- 3) luovutusta, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta; eikä
- 4) pääomasijoituksena tai varojen jakona tapahtuvaa luovutusta.

Verollisissa transaktioissa vero on 1,6 prosenttia arvopaperin kauppahinnasta. Pääsääntöisesti ostaja vastaa varainsiirtoveron suorittamisesta. Ostajan on maksettava varainsiirtovero sekä esitettävä maksun todentava tilisiirtolomake, ilmoitus varainsiirtoverosta ja kauppakirja kotikuntansa verotoimistolle 2 kuukauden kuluessa kauppakirjan tekemisestä. Jos luovutuksen osapuolena tai välittäjänä on arvopaperikauppias, varainsiirtovero on suoritettava luovutussopimuksen tekemisen yhteydessä. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen Suomessa oleva sivuliike, myyjä vastaa varainsiirtoveron perimisestä ostajalta.

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

Osakekaupasta ei kuitenkaan peritä varainsiirtoveroa, jos sekä ostaja että myyjä eivät ole Suomessa yleisesti verovelvollisia eivätkä ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalaisia sivuliikkeitä. Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

Luovutusvoittojen verotus

Osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kuolinpesän pääomatulona. Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä saadusta myyntihinnasta aiheutuneiden kulujen ja osakkeiden hankintahinnan yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt ja kuolinpesät voivat käyttää hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta. Tällöin hankintameno-olettama sisältää voiton hankkimisesta aiheutuneet kulut eivätkä ne ole erikseen vähennettävissä. Jos osakkeet ovat olleet myyjillä vähintään 10 vuoden ajan, hankintameno-olettama on 40 prosenttia myyntihinnasta.

Luovutusvoittoja verotetaan 28 prosenttia verokannan mukaan. Luovutuksesta aiheutunut tappio voidaan vähentää omaisuuden luovutusvoitosta, joka saadaan samana ja kolmena luovutusta seuraavana vuonna.

Yksityishenkilön saamat luovutusvoitot eivät ole veronalaista tuloa, jos yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään tuhat euroa eivätkä luovutustappiot vähennyskelpoisia, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintahinnat ovat enintään tuhat euroa.

Suomessa yleisesti verovelvollisen yhteisön osakkeiden myynnistä saama tulo on lähtökohtaisesti yhteisön veronalaista tuloa, jota verotetaan 26 prosentin yhteisöverokannalla. Muiden kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavien yhteisöjen käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutushinta ei kuitenkaan pääsääntöisesti ole veronalaista tuloa eikä osakkeiden hankintameno vähennyskelpoinen meno, mikäli myyjäyhteisö on omistanut vähintään 10 prosenttia yhtiön osakepääomasta vähintään vuoden ajan. Luovutustappion vähennyskelpoisuus riippuu osakkeiden omaisuuslajista. Liikeomaisuuteen kuulumattomien sekä käyttöomaisuusosakkeiden luovutustappioiden vähennyskelpoisuutta on rajoitettu.

Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön tai yhteisön osakkeiden luovutuksista saamat voitot eivät pääsääntöisesti ole Suomessa veronalaista tuloa. On kuitenkin mahdollista, että osakkeiden luovutuksesta saatavan tulon perusteella on suoritettava veroa Suomessa, mikäli kyse on henkilöstä tai yhteisöstä, joka harjoittaa Suomessa liiketoimintaa kiinteästä toimipaikasta, ja jos luovutettujen osakkeiden voidaan katsoa kuuluneen tämän kiinteän toimipaikan toimintaan.

[Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi]

[Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi]

[Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi]

