



Alma Media Oyj:n Vaihtotarjous kaikista Talentum Oyj:n liikkeeseen lasketuista osakkeista ja optio-oikeuksista

Markkinointiesite. Tämä ei ole Tarjousasiakirja. Tarjousasiakirja on saatavilla osoitteesta almamedia.fi/ostotarjous.



Ohjeet osakkeenomistajille

Tässä markkinointiesitteessä on esitetty tiivistelmä Alma Median Vaihtotarjouksesta ja sen ehdoista. Tarjouksen mukaan neljällä (4) Talentumin osakkeella saa vastikkeeksi yhden (1) uuden Alma Median Osakkeen. Lisäksi Alma Media maksaa Käteisvastikkeena 0,70 euroa kustakin Talentumin osakkeesta. Tarjousaika alkaa 15.10. ja päättyy arviolta 12.11., ellei tarjousaikaa jatketa. Pyydämme Sinua tutustumaan tähän markkinointiesitteeseen, jossa kerromme Vaihtotarjouksen keskeiset tiedot ja kuvaamme tarjouksen hyväksymismenettelyn. Tarkemmat tiedot tarjouksesta on saatavilla yhdistetyssä Tarjousasiakirjassa ja listalleottoesitteessä, joka on julkaistu 14.10.2015. Tarjousasiakirja on saatavilla Alma Median internet-sivuilta osoitteesta almamedia.fi/ostotarjous tai almamedia.fi > sijoittajille > Vaihtotarjous Talentumista.

Miten hyväksyn tarjouksen?

Toimittamalla hyväksymislomakkeen asianmukaisesti täytettynä ja allekirjoitettuna Talentumin osakkeitasi¹ koskevaa arvo-osuustiliä hoitavalle tilinhoitajalle tai omaisuudenhoitajalle tämän antamien ohjeiden mukaisesti. Hyväksymislomakkeen tulee olla perillä viimeistään tarjousajan viimeisenä päivänä (12.11.2015 kello 16.00 ellei tarjousaikaa ole pidennetty) tai tilinhoitajan tai omaisuudenhoitajan määräämänä aiempaa ajankohtana.

Kuinka paljon saan osakkeistani?

Osakkeiden kauppahinta maksetaan Alma Median uusilla Osakkeilla sekä Käteisvastikkeella. Tarjousvastike määräytyy niin, että neljällä (4) Talentumin osakkeella saa vastikkeeksi yhden (1) uuden Alma Median Osakkeen ja 0,70 euroa kustakin Talentumin osakkeesta. Tarjousvastike vastaa noin 24,4 prosentin preemiota verrattuna Talentumin osakkeen (1,15 euroa) kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin Helsingin Pörssissä Vaihtotarjouksen julkistamista edeltäneen kolmen kuukauden ajanjakson aikana perustuen kaupankäyntimäärillä painotettuun Alma Median Osakkeen (2,93 euroa) keskikurssiin 28.9.2015 päättyneen kolmen kuukauden ajanjakson aikana lisättynä Käteisvastikkeella.

Verrattuna Talentumin osakkeen päätöskurssiin

(1,17 euroa) Helsingin Pörssissä 28.9.2015, eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Vaihtotarjouksen julkistamista, Tarjousvastike vastaa noin 22,5 prosentin preemiota perustuen kaupankäyntimäärillä painotettuun Alma Median Osakkeen (2,93 euroa) keskikurssiin 28.9.2015 päättyneen kolmen kuukauden ajanjakson aikana ja noin 14,3 prosentin preemiota perustuen Alma Median Osakkeen päätöskurssiin (2,55 euroa) 28.9.2015 lisättynä Käteisvastikkeella.

En ole saanut hyväksymislomaketta.

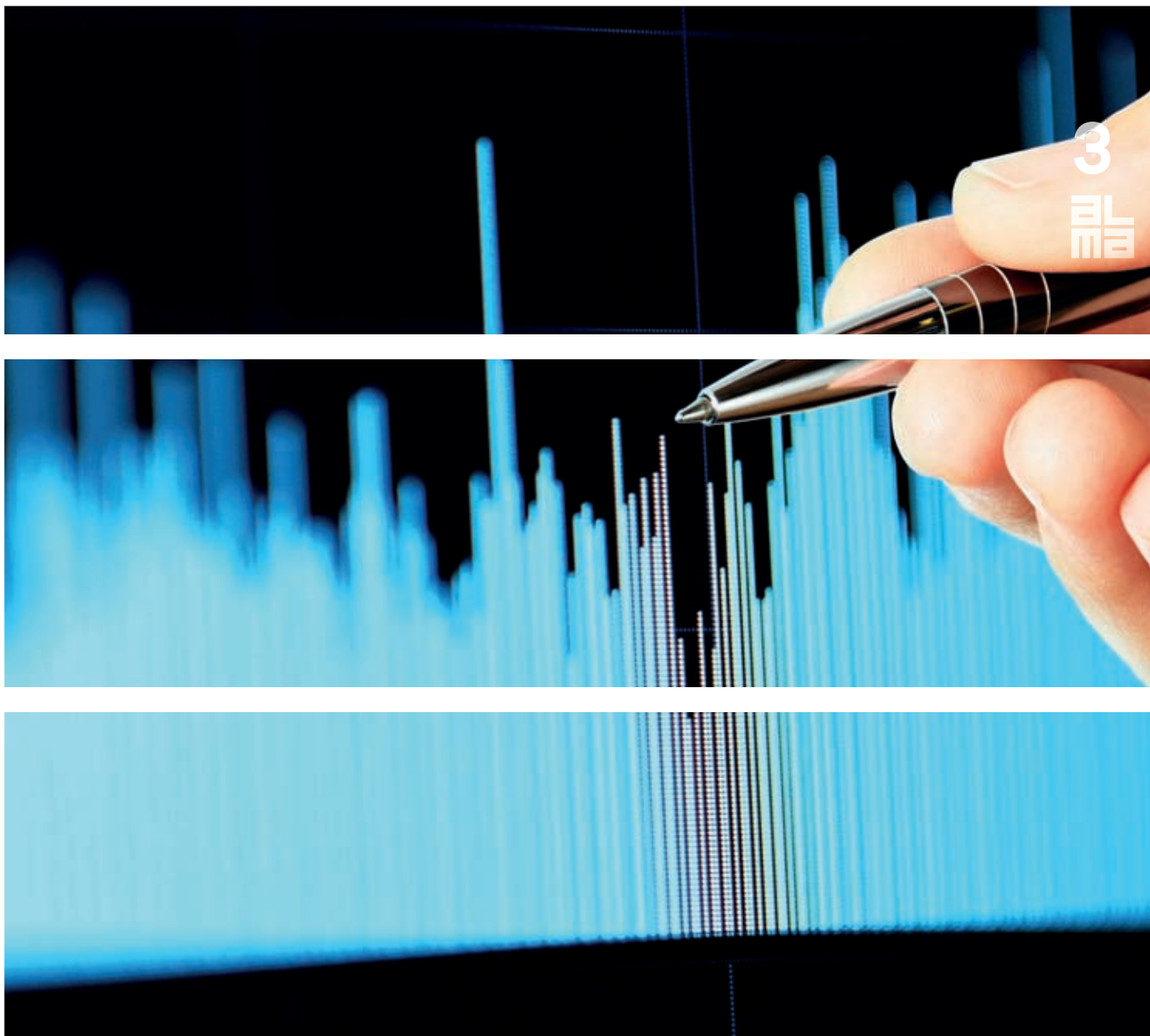
Mitä minun pitäisi tehdä?

Hyväksymislomakkeen voi pyytää omaa arvo-osuustiliä hoitavalta tilinhoitajalta, omaisuudenhoitajalta tai SEB Operations Helsinki -yksiköstä, puh. 09 131 55 220. Hyväksymislomake on saatavilla myös Alma Median verkkosivulla osoitteessa almamedia.fi/ostotarjous ja SEB:n verkkosivulla osoitteessa sebgroupp.com/prospectuses.

Miten hyväksyn Vaihtotarjouksen, jos minulla ei ole tilinhoitajaa tai omaisuudenhoitajaa?

Voit ottaa yhteyttä SEB Operations Helsinki -yksikköön (puh. 09 131 55 220), josta saat kaikki tarvittavat tiedot.

1. Optio-oikeuden haltijoiden hyväksymismenettelystä on sovittu erikseen.



Voinko peruuttaa hyväksymisen ja miten silloin toimin?

Kyllä. Vaihtotarjouksen hyväksyminen voidaan peruuttaa milloin tahansa ennen tarjousajan tai jatkettun tarjousajan päättymistä siihen saakka, kunnes Alma Media on ilmoittanut kaikkien tarjouksen toteuttamisedellytysten täyttyneen tai kun Alma Media on luopunut niistä eli kunnes Alma Media on julistanut Vaihtotarjouksen ehdottomaksi. Vaihtotarjouksen hyväksymisen peruuttaminen edellyttää, että kirjallinen peruutusilmoitus toimitetaan sille tilinhoitajalle, jolle kyseisiä osakkeita koskeva Vaihtotarjouksen hyväksymislomake toimitettiin. Arvo-osuustiliä hoitava tilinhoitaja voi periä peruuttamisesta maksun oman hinnastonsa mukaisesti.

Milloin uudet Alma Median Osakkeet näkyvät arvo-osuustililläni ja milloin minulle maksetaan Tarjousvastikkeen käteisosuus sekä mahdollinen muuntosuhteen seurauksena syntyvien murto-osien myynnistä saatu summa?

Mikäli tarjousaikaa ei pidennetä, uudet Alma Median Osakkeet kirjataan nykyisten Talentumin osakkeenomistajien arvo-osuustileille ja Tarjousvastikkeen käteisosuus maksetaan näiden arvo-osuustilien hoitotileille arviolta 20.11.2015. Kaupankäynti uusilla Alma Median osakkeilla alkaa arviolta 20.11.2015. Mahdollisten murto-osien myynnistä saadut varat talletetaan arvo-osuustilien hoitotileille arviolta 25.11.2015.

Arvoisa Talentumin osakkeenomistaja

Alma Media ja Talentum ovat sopineet yhdistymisestä ja Alma Media on tehnyt kaikkia Talentumin osakkeita ja optio-oikeuksia koskevan vaihtotarjouksen. Yhdistyminen on kuluven vuoden tärkein tapahtuma Alma Medialle ja Talentumille ja samalla myös huomattava uutinen koko suomalaiselle mediasektorille.

Me haluamme toimia suomalaisen talouselämän kestävä kasvun puolesta. Yhtiöidemme yhdistämisellä pyrimme vahvistamaan suomalaisen päättäjämmedian kilpailukykyä ja varmistamaan kotimaisen laadukkaan talousjournalismin sekä kotimaisten tieto- ja yrityspalveluiden tulevaisuuden yhä kovenevassa globaalissa kilpailussa ja Suomen pitkään jatkuneessa heikossa taloustilanteessa.

Sulautumisessa yhdistyy kaksi perinteikästä suomalaista mediataloa. Alma Median juuret ulottuvat lähes 170 vuoden taakse, aikaan jolloin monella suomenkielisellä lehdellä oli keskeinen rooli kansallisisidentiteetin rakentajana. Vastaavasti Talentumin historia juontuu Talouselämän perustamiseen vuonna 1938.

Haluamme olla toimialamme suunnannäyttäjä rohkealla ja nopealla uudistumisella - nyt ja tulevaisuudessa. Mediankulutus ja asiointi siirtyvät kiihtyvällä vauhdilla digitaalisiin kanaviin. Alma Media on jo 1990-luvun puolivälistä saakka panostanut digitaalisten palveluiden kehittämiseen ja kasvattamiseen. Yhdistymällä saamme yhdessä leveämmät hartiat ja paremmat resurssit kasvat-
taa kuluttajakäyttäytymisen muutoksen ja digitalisaation edellyttämiä investointeja media- ja palveluliiketoimintaan.

Alma Median ja Talentumin yhdistyminen tuo etuja molemmille yhtiöille, asiakkaillemme, osakkeenomistajillemme ja henkilöstöllemme. Vahvat brändit, ensiluokkainen journalismi, laadukkaat asiakassuhteet, kilpailukykyiset tuotteet ja palvelut sekä osaava ja kyvykäs henkilöstö antavat meille voimaa tulevaisuuden rakentamiseen. Yhdistymisellä tavoittelemme myös yhdistyneen yhtiön osakkeen

likviditeetin paranemista, mistä hyötyvät molempien yhtiöiden osakkeenomistajat.

Odotamme yhdistymisestä saavutettavien vuotuisten kustannussynergioiden nousevan 4-5 miljoonaan euroon muun muassa tehokkaamman tuote- ja mainosmyynnin, digitalisaation edellyttämän kehitystyön yhdistämisen sekä keskitetyn hallinnon kautta. Yhdistymisemme tarjoaa myös mahdollisuuden tuottosynergioihin pitkällä aikavälillä.

Talentumin hallitus suosittelee yhtiön osakkeenomistajia ja optio-oikeuksien haltijoita hyväksymään Alma Median tekemän tarjouksen. Talentumin suuromistajat Ilmarinen ja Accendo Capital ovat tietyin ehdoin sitoutuneet hyväksymään vaihtotarjouksen.

Hyväksyessäsi tarjouksen sinusta tulee omistaja monikanavaisen mediayhtiöön, jolla on erinomaiset edellytykset kehittää entistä kannattavampaa liiketoimintaa parhaille kohderyhmille.

Lämpimästi tervetuloa Alma Median osakkeenomistajaksi!

Ystävällisin terveisin

Harri Suutari,
hallituksen puheenjohtaja, Alma Media Oyj

Henri Österlund,
hallituksen varapuheenjohtaja, Talentum Oyj

Kai Telanne,
toimitusjohtaja, Alma Media Oyj

Aarne Aktan,
toimitusjohtaja, Talentum Oyj





Harri Suutari,
hallituksen
puheenjohtaja,
Alma Media Oyj



Henri Österlund,
hallituksen
varapuheenjohtaja,
Talentum Oyj



Kai Telanne,
toimitusjohtaja,
Alma Media Oyj



Aarne Aktan,
toimitusjohtaja,
Talentum Oyj



Vaihtotarjouksen tausta ja perustelut

Alma Media ja Talentum ovat sopineet yhdistävänsä liiketoimintansa 28.9.2015 solmitulla yhdistymissopimuksella. Alma Media tarjoutuu hankkimaan kaikki Talentumin osakkeet ja optio-oikeudet Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti. Yritysten yhdistymisen odotetaan luovan merkittävää arvoa sekä Alma Median että Talentumin osakkeenomistajille perustuen muun muassa suuremman liiketoiminnallisen kokonaisuuden tuomiin etuihin digitalisoituvilla mediamarkkinoilla, konkreettisiin kustannussynergioihin sekä Yhdistyneen yhtiön tilaajapotentiaalin hyödyntämiseen.

Alma Median ja Talentumin yhdistymisen merkittävimmät hyödyt:

- Yhdistynyt yhtiö on selkeästi nykyistä Talentumia ja Alma Mediaa suurempi hyödyttäen Alma Median mukaan Yhdistyneen yhtiön osakkeenomistajia ja henkilöstöä entistä vakaampana liiketoiminnallisena kokonaisuutena. Alma Median mukaan Yhdistyneen yhtiön taseasema säilyy vahvana¹, mikä antaa yhtiölle mahdollisuuden jatkaa mediamarkkinoiden digitalisaation edellyttämiä investointipanostuksia sekä harjoittaa aktiivista osingonmaksukäytäntöä.
- Yhdistyneen yhtiön tavoitteena on olla monikanavainen mediayhtiö, joka tuottaa laatujournalismia, sekä tätä tukevia palveluita kohderyhmilleen. Yhdistyneen yhtiön strategiana on kasvattaa digitaalisten kuluttaja- ja yrityspalveluiden osuutta liikevaihdostaan ja tuoda markkinoille digitaalisia palveluita myös julkaisutoiminnan ulkopuolelta.
- Yhdistyneen yhtiön tavoitteena on olla työntekijöilleen motivoiva ja houkutteleva työnantaja, joka panostaa erityisesti henkilöstön digitaalisen osaamisen kehittämiseen.
- Yhdistyneen yhtiön perustana on Talentumin liiketoimintojen yhdistäminen Alma Median Talousmedia ja yrityspalvelut -liiketoimintayksikköön uudeksi Ammatillaismedia ja yrityspalvelut (työnimi) -liiketoimintayksiköksi.
- Yhdistymisestä odotettavat vuotuiset kustannussynergiat voivat Alma Median alustavan arvion mukaan nousta 4-5 miljoonaa euroon. Yhdistyminen tarjoaa myös mahdollisuuden tuottosynergioihin pitkällä aikavälillä. Synergiasotot ovat osittain riippuvaisia vallitsevasta taloudellisesta tilanteesta Suomessa ja Euroopassa. Alma Median alustavan arvion mukaan Yhdistymisestä aiheutuvat integraatiokustannukset ovat noin 1-2 miljoonaa euroa Yhdistymistä seuraavan ensimmäisen toimintavuoden aikana.



1. 30.6.2015 pro forma -omavaraisuusaste 39,4 prosenttia.

Yhdistynyt yhtiö

Yhdistyneen yhtiön tavoitteena on olla monikanavainen media-yhtiö, joka tuottaa laatujournalismia sekä tätä tukevia palveluita kohderyhmilleen. Yhdistyneen yhtiön strategiana on kasvattaa digitaalisten kuluttaja- ja yrityspalveluiden osuutta liikevaihdostaan ja tuoda markkinoille digitaalisia palveluita myös julkaisutoiminnan ulkopuolelta. Keskeisiä Yhdistyneen yhtiön pro forma -avainlukuja vuodelta 2014:

Liikevaihto
367,2 MEUR

Liikevoitto
20,7 MEUR

Omavaraisuus-
aste 30.6.2015
39,4 %

Henkilöstö:
Noin 2 500*

*Alma Median keskimäärin 1 768 kokoaikaista työntekijää ja Talentumin keskimäärin 727 kokoaikaista työntekijää. Lisäksi Alma Media työllisti 30.6.2015 yhteensä 977 lehdenjakajaa.

Yhdistyneen yhtiön perustana on Talentumin toimintojen yhdistäminen Alma Median Talousmedia ja yrityspalvelut -liiketoimintayksikköön. Yhdistetty uusi Ammatilaismedia ja yrityspalvelut (työnimi) -liiketoimintayksikkö tulee olemaan selkeästi yksi Yhdistyneen yhtiön suurimmista liiketoiminnoista.

Liiketoiminnan tukitoiminnot, mukaan lukien talous, henkilöstö, ICT- sekä pörssiyhtiön hallintotoiminnot yhdistetään konsernitasolla. Muilta osin Alma Median muut liiketoimintayksiköt jatkavat toimintaansa myös Yhdistymisen jälkeen.

Yhdistyneen yhtiön hallituksena jatkaa Alma Median hallitus ja toimitusjohtajana Alma Median toimitusjohtaja Kai Telanne.

Yhdistymisen seurauksena syntyvä uusi Ammatilaismedia ja yrityspalvelut (työnimi) -liiketoimintayksikkö toimii talous- ja ammattimedian sekä erilaisten tieto- ja yrityspalveluiden markkinoilla Suomessa ja muissa Pohjoismaissa. Liiketoimintayksikön strategia on:

- hyödyntää yksikön vahvaa brändisalkkua (Suomessa muun muassa Kauppalehti, Talouselämä, Arvopaperi

sekä Tekniikka ja Talous, Ruotsissa Affärsvärlden, Ny Teknik ja Objektvision.se), medialiiketoiminnan kehittämisessä ja toiminnan laajentamisessa etenkin uusiin maksullisiin digitaalisiin palveluihin;

- tuottaa laatujournalismia korkeatasoisella ja monipuolisella toimituksellisella henkilökunnalla;
- ylläpitää ja kehittää pitkiä ja vahvoja asiakassuhteita laadukkaimpiin kohderyhmiin eri alojen ammattilaisten ja yrityspäättäjien keskuudessa;
- ristiinmyydä tehokkaasti tuotteita ja palveluja liiketoimintayksikön olemassa olevia kattavia asiakaskantoja sekä omia markkinointi- ja myyntikanavia hyödyntäen; ja
- vahvistaa yksikön kilpailukykyä mainonnan markkinalla yhdistämällä liiketoimintayksikön laadukkaita kohderyhmät konsernin digitaaliseen verkostoon ja osaamiseen.

Alma Media uskoo uudella liiketoimintayksiköllä olevan mahdollisuuksia kasvattaa liiketoimintaansa medialiiketoimintaa tukevien ja hyödyntävien palveluiden, kuten digitaalisten tietopalveluiden, avulla sekä orgaanisesti että mahdollisten yritysostojen kautta. Yhdistyminen laajentaa liiketoimintayksikön asiakkailleen tarjottavan palveluiden kokonaisuutta ja mahdollistaa uudenlaisten palveluiden paketoinnin asiakkaiden tarpeiden mukaan.



Tarjouksen keskeisimmät ehdot

Tässä markkinointiesitteessä on esitetty tiivistelmä Alma Median Vaihtotarjouksesta ja sen keskeisimmistä ehdoista. Vaihtotarjouksen ehdot on kuvattu kokonaisuudessaan Tarjousasiakirjassa. Talentumin osakkeenomistajia ja optio-oikeuksien haltijoita kehoitetaan tutustumaan huolellisesti Tarjousasiakirjaan kokonaisuudessaan harkitessaan tarjousta ja sen hyväksymistä.

Hinta

Vaihtotarjouksessa Alma Media tarjoaa Osakevastikkeena 0,25 uutta Alma Median Osaketta ja Käteisvastikkeena 0,70 euroa kustakin Talentumin osakkeesta.

- Tarjousvastike vastaa noin 24,4 prosentin preemiota verrattuna Talentumin osakkeen (1,15 euroa) kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin Helsingin Pörssissä Vaihtotarjouksen julkistamista edeltäneen 28.9.2015 päättyneen kolmen kuukauden ajanjakson aikana, kun Osakevastike arvostetaan vastaavan ajanjakson kaupankäyntimäärillä painotettuun Alma Median Osakkeen keskikurssiin (2,93 euroa) lisättyä Käteisvastikkeella.
- Tarjousvastike vastaa noin 22,5 prosentin preemiota verrattuna Talentumin osakkeen päätöskurssiin (1,17 euroa) Helsingin Pörssissä 28.9.2015 eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Vaihtotarjouksen julkistamista, kun Osakevastike arvostetaan kaupankäyntimäärillä painotettuun Alma Median Osakkeen keskikurssiin (2,93 euroa) 28.9.2015 päättyneen kolmen kuukauden ajanjakson aikana lisättyä Käteisvastikkeella.
- Tarjousvastike vastaa noin 14,3 prosentin preemiota verrattuna Talentumin osakkeen päätöskurssiin (1,17 euroa) Helsingin Pörssissä 28.9.2015 perustuen Alma Median Osakkeen päätöskurssiin (2,55 euroa) samana päivänä lisättyä Käteisvastikkeella.

Optiovastikkeena Alma Media tarjoaa 0,11 euroa kustakin Talentumin 2013A-sarjan optio-oikeudesta ja 0,06 euroa kustakin Talentumin 2013B-sarjan optio-oikeudesta.

Alma Median Osakkeiden murto-osia ei toimiteta Talentumin osakkeenomistajille. Niiltä osin kuin Talentumin osakkeenomistajat ovat oikeutettuja murto-osiiin, murto-osat yhdistetään ja myydään Helsingin Pörssissä osakkeiden murto-osiiin oikeutettujen Talentumin

osakkeenomistajien lukuun ja varat murto-osien myynnistä, keskimyyntihinnalla välittömillä myyntikuluilla vähennettynä, jaetaan Talentumin osakkeenomistajien kesken siinä suhteessa kuin he olivat niihin oikeutettuja.

Talentumin osakepääoma on 18 593 518,79 euroa ja Talentumin osakkeiden lukumäärä on 44 295 787 kappaletta (14.10.2015). Alma Media ja sen tytäryhtiöt omistavat yhteensä 14 236 295 kappaletta Talentumin osaketta.¹ Alma Median omistusosuus Talentumista vastaa 32,14 prosenttia osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

Tarjousaika

Vaihtotarjouksen tarjousaika alkaa 15.10.2015 kello 9.00 ja päättyy arviolta 12.11.2015. Alma Media pidättää itsellään oikeuden jatkaa tarjousaikaa ja keskeyttää jatkettu tarjousaika vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Vaihtotarjouksen toteuttamisen edellytykset

Vaihtotarjouksen toteuttaminen edellyttää, että alla esitetyt Vaihtotarjouksen Toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai että Alma Media luopuu edellyttäjästä niiden tai joidenkin niistä täyttymistä siinä määrin, kun lainsäädäntö ja määräykset sallivat.

(a) Vaihtotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamispäivänä pätevästi hyväksytyjen Talentumin osakkeiden määrä yhdessä Alma Median ja sen konserniyhtiöiden hallussa olevien Talentumin osakkeiden kanssa on yli yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Talentumin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden sekä äänien määrästä täysi laimennusvaikeus huomioon ottaen. (Selvyyden vuoksi todettakoon, että Alma Median konserniyhtiöiden omistamat Talentumin osakkeet huomioidaan kaikissa tapauksissa yhdeksänkymmenen (90) prosentin rajaa

laskettaessa riippumatta siitä, tarjotaanko näitä Vaihtotarjouksessa Alma Median ostettavaksi.)

(b) Finanssivalvonnan hyväksynnän saaminen Vaihtotarjouksen Tarjousasiakirjalle sekä kilpailuviranomaisten hyväksynnän saaminen sekä muiden Vaihtotarjouksen toteuttamiseksi vaadittavien mahdollisten lupien ja suostumusten saaminen siten, että tällaisissa luvissa, suostumuksissa ja hyväksynnöissä mahdollisesti asetetut ehdot, mukaan lukien muun muassa vaatimukset Alma Median tai Talentumin omaisuuden luovuttamisesta tai Alma Median tai Talentumin liiketoimintojen uudelleenjärjestelystä, ovat Alma Median kannalta kohtuullisesti hyväksyttäviä siten, etteivät ne ole olennaisesti epäedullisia Alma Median, Talentumin tai Vaihtotarjouksen toteuttamisen kannalta;

(c) Yhdistymissopimuksen allekirjoittamisen jälkeen Talentumissa ei ole tapahtunut Olennaisen Haitallista Muutosta (kuten määritelty jäljempänä);

(d) Talentum ei ole julkistamisen jälkeen tehnyt päätöstä jakaa osakkeenomistajille osinkoa tai muita varoja;

(e) mikään toimivaltainen tuomioistuin tai sääntelevä viranomainen ei ole antanut sellaista päätöstä, joka estäisi Vaihtotarjouksen toteuttamisen tai viivästyttäisi sitä tai vaikuttaisi olennaisesti sen hyväksyntään tai joka estäisi Alma Median Talentumin osakkeiden omistamisen;

(f) Alma Media ei ole saanut sellaista uutta tietoa Yhdistymissopimuksen allekirjoittamisen jälkeen, josta Alma Media tai sen edustajat eivät olleet tietoisia ja joka toteutuessaan on johtanut tai joka todennäköisesti johtaisi Olennaisen Haitalliseen Muutokseen tai joka toteutuessaan muodostaa tai jonka voidaan objektiivisesti arvioiden olettaa muodostavan Olennaisen Haitallisen Muutoksen;

1. Alma Media Oyj omistaa 1 036 295 osaketta eli 2,34 prosenttia ja Kauppalehti Oy 13 200 000 osaketta eli 29,80 prosenttia. Vaihtotarjouksen yhteydessä Kauppalehden omistamia osakkeita ei siirretä Alma Media Oyjille.

(g) Alma Medialle myönnetty ulkopuolinen rahoitus Talentumin osakkeiden ostamiseksi Vaihdtotarjouksen yhteydessä on edelleen Alma Median saatavilla sovitulla ehdoilla edellyttäen, että tämän ehdon toteutumatta jäämiseen voidaan vedota ainoastaan jos rahoitus ei ole saatavilla Alma Median tai sen tytäryhtiöiden vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolisten tekijöiden johdosta ja/tai Alma Media tai sen tytäryhtiöt eivät ole millään tavalla rikkoneet kyseisen rahoituksen ehtoja;

(h) Yhdistymissopimusta ei ole irtisanottu ja se on edelleen voimassa sillä edellytyksellä, että Alma Media ei voi vedota tämän ehdon toteuttamatta jäämiseen, jos Talentum on irtisanonut Yhdistymissopimuksen Alma Median olennaisen sopimusrikkomuksen tai ehtorikkomuksen vuoksi;

(i) Yhtiön hallituksen suositus koskien Vaihdtotarjousta on edelleen voimassa eikä sitä ole muutettu sillä edellytyksellä, että Alma Media ei voi vedota tämän ehdon toteuttamatta jäämiseen, jos hallituksen suositusta on peruutettu tai muutettu Alma Median Yhdistymissopimukseen liittyvän olennaisen sopimusrikkomuksen tai ehtorikkomuksen vuoksi; ja

(j) Talentumin osakkeista ei ole tehty Kilpailuvaa Tarjousta (kuten se on määritelty Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 17 §:ssä).

”Olennaisen Haitallinen Muutos” tarkoittaa (i) mitä tahansa Alma Median tai Talentumin tai niiden merkittävien tytäryhtiöiden kokonaisuutena tarkasteltuna olennaisen omaisuuden myyntiä tai olennaista uudelleenjärjestelyä; tai (ii) Alma Median tai Talentumin tai niiden merkittävän tytäryhtiön ajautumista maksukyvyttömyyteen tai joutumista konkurssihallinnon tai konkurssimenettelyn tai muun vastaavan menettelyn alaiseksi tai muun kuin Yhdistymissopimuksen toisen osapuolen tai sen tytäryhtiöiden taholta toista osapuolta vastaan hyvässä uskossa vireille pantua oikeudenkäyntiä tai tehtyä yhtiöoikeudellista päätöstä, joka korkealla todennäköisyydellä johtaisi Vaihdtotarjouksen keskeyttämiseen; tai mitä tahansa haitallista muutosta tai olennaista haitallista vaikutusta Alma Median tai Talentumin tai niiden merkittävien tytäryhtiöiden

liiketoimintaan, varoihin, taloudelliseen asemaan tai tulokseen kokonaisuutena tarkasteltuna.

Jos Alma Media käyttää oikeuttaan olla toteuttamatta Vaihdtotarjousta Talentumissa tapahtuneen Olennaisen Haitallisen Muutoksen johdosta ja jos Olennaisen Haitallinen Muutos perustuu

(a) mahdolliseen muutokseen tai vaikutukseen yleisessä poliittisessa, taloudellisessa, toimialalla vallitsevassa, yleistaloudellisessa tai sääntely-ympäristön tilanteessa;

(b) mahdolliseen sellaisista toimista aiheutuneeseen muutokseen tai vaikutukseen, johon Talentum on ryhtynyt Alma Median nimenomaisesta pyynnöstä tai ohjeistuksesta;

(c) mahdollisiin luonnonkatastrofeihin, vakaviin vihollistoimiin tai sota- tai terrorismitoimista seuraaviin tai niiden aiheuttamiin vaikutuksiin tai muutoksiin; tai

(d) mihin tahansa muutokseen tai vaikutukseen, joka johtuu (x) Alma Median tai sen tytär- tai osakkuusyhtiön teosta tai laiminlyönnistä Vaihdtotarjouksen yhteydessä tai (y) Vaihdtotarjouksesta (selvyyden vuoksi, mukaan lukien rajoittamatta, muutoksista tai vaikutuksista, jotka aiheutuvat Yhdistämissopimuksen julkistamisesta, tekemisestä, voimassaolosta, Yhdistymissopimuksen nojalla vaadittujen tai suunniteltujen toimenpiteiden odotetusta toteuttamisesta tai Yhdistämissopimusten mukaisten velvoitteiden suorittamisesta ja Yhdistämissopimuksella toteutettaviksi suunnitelluista transaktioista tai Yhdistämissopimusten osapuolten identiteetistä, mukaan lukien joko sopimusperusteisten suhteiden tai muiden suhteiden lakkaaminen, väheneminen tai muu haitallinen vaikutus Talentumin tai sen tytäryhtiöiden asiakkaiden, toimittajien, jakelijoiden,

kumppaneiden tai työntekijöiden kanssa Vaihdtotarjoukseen liittyen)

tulee Alma Median korvata vaadittaessa euro-eurosta kaikki Talentumin ulkoisten neuvonantajien todelliset palkkiot liittyen salassapitosopimukseen, Vaihdtotarjoukseen ja muihin salassapitosopimuksen kattamiin järjestelyihin sekä Yhdistymissopimukseen.

Alma Media voi ainoastaan vedota mihin tahansa Toteuttamisedellytykseen aiheuttaakseen Vaihdtotarjouksen etenemisen, pysähtymisen tai peruuttamisen tilanteissa, joissa kyseisellä Toteuttamisedellytyksellä on Alma Medialle Vaihdtotarjouksen näkökulmasta sellainen olennainen merkitys, johon viitataan Finanssivalvonnan määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 (Julkinen ostotarjous ja tarjousvelvollisuus) ja Ostotarjouskoodissa. Edellä mainittu huomioden Alma Media pidättää itsellään oikeuden peruuttaa Vaihdtotarjous, mikäli yksikin Toteuttamisedellytys ei ole toteutunut tai ei tule toteutumaan.

Alma Media voi lain sallimissa rajoissa luopua vetoamasta sellaiseen Toteuttamisedellytykseen, joka ei ole täyttynyt. Jos kaikki Toteuttamisedellytykset ovat Tarjousajan taikka Jatketun Tarjousajan päättyessä tai keskeytyessä joko täyttyneet tai Alma Media on luopunut vetoamasta täyttymättömiin edellytyksiin, Alma Media toteuttaa Vaihdtotarjouksen sen ehtojen mukaisesti Tarjousajan päättyttyä hankkien Talentumin osakkeet maksamalla Tarjousvastikkeen Talentumin osakkeenomistajille, jotka ovat pätevästi hyväksyneet Vaihdtotarjouksen eivätkä ole pätevästi peruuttaneet hyväksyntäänsä.

Alma Media ilmoittaa pörssitiedotteella Toteuttamisedellytysten täytymisestä tai siitä, että Yhtiö luopuu vetoamasta täyttymättömiin edellytyksiin.

Talentumin hallitus suosittelee Talentumin osakkeenomistajille ja optio-oikeuksien haltijoille vaihtotarjouksen hyväksymistä. Talentumin hallitus on saanut kirjallisen lausunnon HLP Corporate Finance Oy:ltä, jonka mukaan se katsoo tarjotun vastikkeen taloudellisesti kohtuulliseksi Talentumin osakkeenomistajille ja optio-oikeuksien haltijoille. Talentumin hallitus julkaisi täydellisen lausunnon osakevaihtotarjouksesta 29.9.2015. Talentumin suurimmat osakkeenomistajat, joiden omistus Talentumista on yhteensä 20,98 % osakkeista, olivat 29.9.2015 mennessä sitoutuneet hyväksymään Vaihdtotarjouksen.

Riskitekijät

Alma Mediaan ja Yhdistyneeseen yhtiöön sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Alma Median ja Yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan luonteeseen ja jotka voivat olla merkittäviä. Yksityiskohtaiset kuvaukset riskeistä löytyvät Tarjousasiakirjasta. Sinun tulisi lukea koko asiakirja ja sen ”Riskitekijät” –kohta, jossa esitetään yhtiöön ja uuteen Yhdistyneeseen yhtiöön liittyviä tiettyjä riskitekijöitä.

Vaihtotarjoukseen liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:

- Osakevastiketta ei mukauteta Osakkeiden markkinahintojen vaihteluiden perusteella
- Tarjousasiakirjaan sisältyvien Talentumia koskevien tietojen paikkansapitävyydestä ei ole varmuutta
- Hankintamenon allokaatio tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa on ainoastaan alustava ja se tulee muuttumaan, kun lopullinen hankintameno on tiedossa ja lisätietoa Talentumista on saatavilla
- Talentumin osakkeenomistajan osakkeet voivat joutua pakollisen lunastusmenettelyn kohteeksi, vaikka osakkeenomistaja ei hyväksyisi Vaihtotarjousta
- Vaihtotarjous saattaa vaikuttaa negatiivisesti Talentumin osakkeiden likviditeettiin ja arvoon

Yhdistymiseen liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:

- Yhdistynyt yhtiö ei välttämättä kykene saavuttamaan Yhdistymisestä odotettuja hyötyjä tai tavoitteita tai onnistu integroimaan Talentumin liiketoimintaa ennakoitulla tavalla tai odotetussa aikataulussa
- Yhdistymistä ei välttämättä pystytä toteuttamaan ylipäätään tai tällä hetkellä suunnitelluilla ehdoilla tai tavalla, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistymistä odotettaviin hyötyihin tai yhtiöiden osakkeiden markkinahintaan
- Yhdistyneen yhtiön tilintarkastamattomat pro forma taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Yhdistyneen yhtiön menneestä taikka tulevasta liiketoiminnasta, taloudellisesta asemasta tai liiketoiminnan tuloksesta

Yhdistyneen yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:

- Negatiivinen talouskehitys ja yleinen taloudellinen epävarmuus saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Liiketoimintoihin Suomen ulkopuolella, muun muassa Itä- ja Keski-Euroopan maissa liittyy maakohtaisia riskejä markkinoiden kehittymisen ja taloudellisen kasvun osalta
- Kiristynyt kilpailu Yhdistyneen yhtiön toimialoilla saattaa vaikuttaa kielteisesti Yhdistyneeseen yhtiöön
- Mediatoimiala muuttuu mediakäytön muutosten ja teknologisen kehityksen myötä

Yhdistyneeseen yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:

- Yhdistyneen yhtiön menestys ja kasvu ovat riippuvaisia sen kyvystä kehittää digitaalista liiketoimintaansa ja sopeutua teknologiseen kehitykseen, muuttuviin liiketoiminta- ja ansaintamalleihin, mediakäytön muutoksiin sekä kuluttajien muuttuviin tarpeisiin/käyttäytymiseen
- Digitaalisen median osalta verkkosivujen kävijämäärien merkittävä lasku ja mainosmyynnin tai -katteen pienentyminen saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon
- Painetun median osalta lehtien lukijamäärien merkittävä lasku, mainosmyynnin pysyvä vähentyminen sekä jakelukustannusten merkittävä nousu saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon
- Painotoiminnan keskeytymisellä sekä jakeluun liittyvillä häiriöillä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, maineeseen, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen
- Epäonnistuminen immateriaalioikeuksien suojaamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön kilpailukykyyn sekä sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen
- Yksityiseen suojaan sekä tietosuojaan liittyvä sääntely ja huolet saattavat vaikeuttaa Yhdistyneen yhtiön mahdollisuuksia kerätä tietoa asiakkaistaan ja kuluttajista
- Yhdistyneen yhtiön maine tai brändit ovat tärkeitä kilpailuetuja ja näiden vahingoittuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneeseen yhtiöön
- Mahdollisiin yritysjärjestelyihin ja maantieteelliseen laajentumiseen liittyy useita riskejä, ja epäonnistuminen sopivien kohteiden ja yhteistyökumppaneiden valinnassa, rahoituksen tai järjestelyn ehtojen neuvottelemisessa, järjestelyn toteuttamisessa sekä järjestelyn odotettujen tavoitteiden toteuttamatta jääminen voivat vaikuttaa Yhdistyneeseen yhtiöön kielteisesti
- Yhdistynyt yhtiö on riippuvainen ammattitaitoisesta henkilökunnasta ja johdosta
- Työvoimakiistat voivat aiheuttaa häiriöitä Yhdistyneen yhtiön liiketoiminnassa ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen

- Tietojärjestelmäongelmilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, maineeseen, tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Alma Media on ollut ja Yhdistynyt yhtiö saattaa tulevaisuudessa olla osapuolena viranomaismenettelyssä, oikeudenkäynnissä ja muissa vastaavissa menettelyissä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen
- Yhdistyneen yhtiön vakuutus sopimukset antavat rajallista turvaa eivätkä välttämättä kata kaikkia riskejä

Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:

- Yhdistynyt yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan
- Yhdistyneen yhtiön rahoituskustannukset ovat alttiita korkotasojen vaihtelulle
- Yhdistynyt yhtiö altistuu valuuttakurssiriskeille etenkin suhteessa Tšekin korunaan ja Ruotsin kruunuun
- Mahdollinen liikearvon tai muun aineettoman tai aineellisen omaisuuden arvon aleneminen saattaa vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen yhtiön taloudelliseen asemaan ja tulokseen
- Yhdistyneen yhtiön verorasitus voi kasvaa johtuen verolakien tai niiden soveltamisen muutoksista tai mahdollisten verotarkastusten seurauksena, ja Yhdistynyt yhtiö ei ehkä kykene hyödyntämään laskennallisia verosaamisiaan
- Yhdistynyt yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille myyntisaatavien ja rahoituksen välittäjiin liittyvien saatavien kautta

Alma Median Osakkeisiin liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:

- Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti
- Tulevilla osakeanneilla ja merkittäväällä osakemyynillä voi olla haitallinen vaikutus Osakkeen markkinahintaan
- Osakkeiden liikkeeseen laskeminen saattaa laimentaa kaikkia muita osakeomistuksia
- Osakeomistus on keskittynyt, ja suurimmilla osakkeenomistajilla on huomattava vaikutusvalta
- Tietyt osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintätuoikeuttaan
- Osingonjakokyky riippuu tulevista tuloksista, rahoitusasemasta, kassavirrasta, käyttöpääoman tarpeesta, investoinneista ja muista tekijöistä



Vaihtotarjouksen hyväksyminen

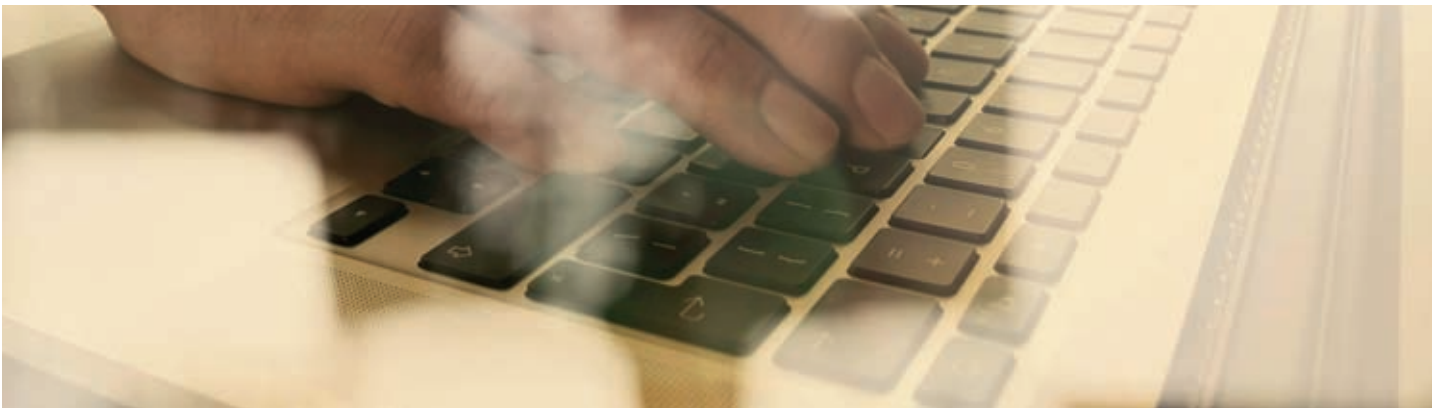
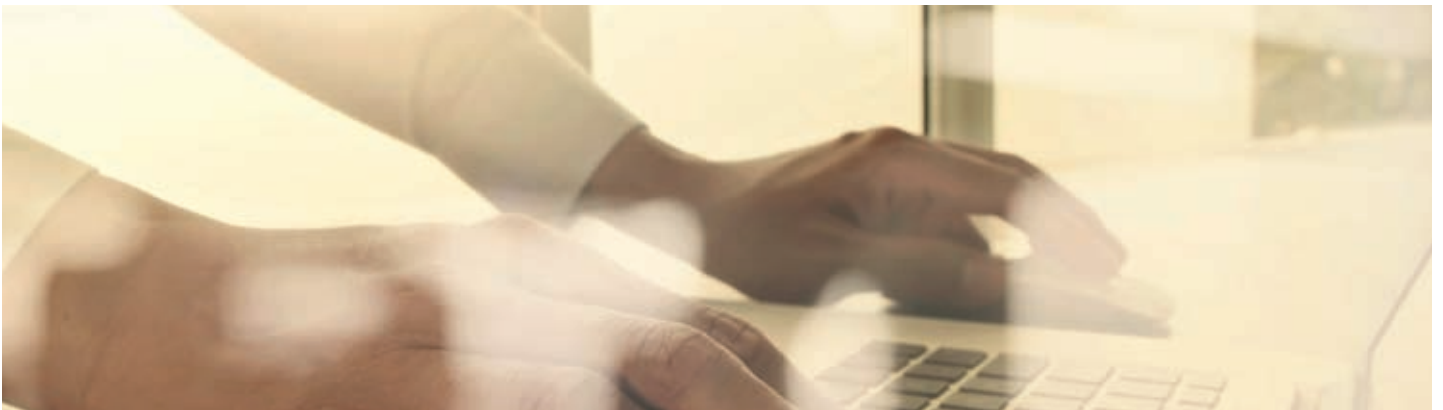
Useimmat suomalaiset tilinhoitajat lähettävät asiakkailleen oleville Talentumin osakasluetteloon merkityille osakkeenomistajille ilmoituksen Vaihtotarjouksesta sekä siihen liittyvät menettelyohjeet ja hyväksymislomakkeen.

SEB lähettää Talentumin optio-oikeuksien haltijoiden luetteloon merkityille optio-oikeuksien haltijoille ilmoituksen Vaihtotarjouksesta sekä siihen liittyvät ohjeet ja hyväksymislomakkeen.

Osakkeenomistajat ja optio-oikeuksien haltijat, jotka eivät saa tällaista ilmoitusta tilinhoitajaltaan tai omaisuudenhoitajaltaan, voivat ottaa yhteyttä SEB Operations Helsinki - yksikköön, puh. 09 131 55 220.

Ohjeet Vaihtotarjouksen hyväksymiseksi

Talentumin osakkeenomistajan joka hyväksyy Vaihtotarjouksen, tulee antaa hyväksymisensä arvo-osuustiliään hoitavalle tilinhoitajalle sen antamien ohjeiden mukaisesti ja sen asettaman aikarajan kuluessa. Jos



kyseinen tilinhoitaja ei vastaanota hyväksymislomakkeita, esimerkiksi Euroclear Finland, osakkeenomistaja tai optio-oikeuksien haltija voi ottaa yhteyttä SEB Operations Helsinki - yksikköön, puh. 09 131 55 220, hyväksyä Vaihtotarjouksen. Optio-oikeuden haltijan, joka on merkitty Talentumin optio-oikeuksien haltijoiden luetteloon ja joka haluaa hyväksyä Vaihtotarjouksen, tulee täyttää, allekirjoittaa ja palauttaa hyväksymislomake SEB:lle sen ohjeiden mukaisesti ja SEB:n asettaman aikarajan kuluessa. Alma Media pidättää itsellään oikeuden hylätä virheellisesti tai puutteellisesti tehdyt hyväksynnät.

Vaihtotarjous voidaan hyväksyä ainoastaan ehdoilla ja kaikkien osakkeiden ja/tai optio-oikeuksien osalta, jotka ovat kunkin osakkeenomistajan hyväksymislomakkeessa mainitulla arvo-osuustilillä tai optio-oikeuksien haltijoiden luettelossa sinä hetkenä, jolloin hyväksymiseen liittyvä osakkeenomistajan tai optio-oikeuksien haltijan osakkeita tai optio-oikeuksia koskeva kauppa toteutetaan.

Hyväksyminen tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan tarjousajan tai, jos tarjousaikaa on jatkettu, jatkettua tarjousajan kuluessa huomioiden kuitenkin tilinhoitajan antamat ohjeet. Tilinhoitaja saattaa pyytää hyväksymisen ennen tarjousajan päättymistä. Osakkeenomistaja tai optio-oikeuksien haltija toimittaa hyväksymislomakkeen omalla vastuullaan. Hyväksyminen katsotaan toimitetuksi vasta, kun tilinhoitaja tai SEB on sen todellisuudessa vastaanottanut.

Kun tilinhoitaja tai SEB on vastaanottanut Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisen osakkeita koskevan hyväksymisen, Talentumin osakkeet vaihdetaan Talentumin väliaikaiseksi arvo-osuuslajiksi Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti. Tämä Talentumin väliaikainen arvo-osuuslaji kirjataan Vaihtotarjouksen hyväksyneiden Talentumin osakkeenomistajien arvo-osuustileille. Väliaikaisen arvo-osuuslajin osakkeita ei voi luovuttaa, pantata tai muutoin määrätä ennen niiden vaihtamista uusiksi Alma Median Osakkeiksi.

Pantattujen osakkeiden tai optio-oikeuksien osalta Vaihtotarjouksen hyväksyminen edellyttää pantinhaltijan suostumusta. Suostumuksen hankkiminen on Talentumin kyseisen osakkeenomistajan tai optio-oikeuksien haltijan vastuulla ja toimitetaan tilinhoitajalle kirjallisena. Optio-oikeuksien haltija, joka on Vaihtotarjouksen ehtojen mukaan asianmukaisesti hyväksynyt Vaihtotarjouksen, ei saa myydä tai muutoin määrätä omistamistaan optio-oikeuksista.

Vaihtotarjouksen hyväksyneet Talentumin osakkeenomistajat ja optio-oikeuksien haltijat valtuuttavat SEBin tai tilinhoitajansa suorittamaan tarvittavat kirjaukset ja ryhtymään muihin Vaihtotarjouksen teknisen toteuttamisen kannalta tarpeellisiin toimiin. Osakkeiden osalta kyseiset tahot valtuutetaan myös merkitsemään uusia Alma Median Osakkeita ja myymään mahdolliset murto-osat Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti. Lisäksi kyseiset tahot valtuutetaan myymään kaikki Talentumin osakkeenomistajan tai optio-oikeuden haltijan hyväksymiseen liittyvien kauppojen toteuttamishetkellä omistamat Talentumin osakkeet tai optio-oikeudet Alma Median Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti. Vaihtotarjouksen toteuttamiskauppajen tai sen selvityksen yhteydessä luovutusrajoitus tai myyntivaraus poistetaan ja Talentumin osakkeenomistajille ja optio-oikeuksien haltijoille maksetaan Tarjousvastike ja/tai Optiovastike.

Hyväksymisen peruuttaminen: Talentumin osakkeenomistaja tai optio-oikeuksien haltija voi milloin tahansa ennen tarjousajan tai jatkettua tarjousajan päättymistä peruuttaa antamansa Vaihtotarjouksen hyväksynnän siihen saakka, kunnes Alma Media on ilmoittanut kaikkien Toteuttamisedellytysten täyttyneen tai kun Alma Media on luopunut niistä eli kunnes Alma Media on julistanut Vaihtotarjouksen ehdottomaksi.

Vaihtotarjouksen hyväksymisen pätevä peruuttaminen edellyttää, että kirjallinen peruutusilmoitus toimitetaan sille tilinhoitajalle, jolle kyseisiä osakkeita tai optio-oikeuksia koskeva Vaihtotarjouksen hyväksyminen toimitettiin.

Osakkeenomistaja tai optio-oikeuksien haltija, joka on peruuttanut Vaihtotarjouksen hyväksyntänsä, voi hyväksyä Vaihtotarjouksensa uudelleen ennen tarjousajan tai jatkettua tarjousajan päättymistä.

Ehtojen yksityiskohdat ja hyväksymismenetelyn ohjeet ilmenevät kokonaisuudessaan Tarjousasiakirjasta, johon osakkeenomistajia ja optio-oikeuksien haltijoita kehoitetaan tutustumaan tarkoin.

Vaihtotarjouksen hyväksymismenettelyyn liittyvissä kysymyksissä osakkeenomistajia pyydetään ensisijaisesti kääntymään oman tilinhoitajansa puoleen tai ottamaan yhteyttä SEB Operations Helsinki -yksikköön.

Alma Media lyhyesti

Alma Media on digitaalisiin palveluihin ja julkaisu-toimintaan keskittyvä mediakonserni. Yhtiön tuotteet tarjoavat uutissisältöjen lisäksi hyötytietoa elämäntyylin, työuran sekä liiketoiminnan kehittämiseen. Alma Median palvelutarjonta on laajentunut Suomesta Pohjoismaihin, Baltiaan ja Keski-Eurooppaan. Yhtiössä työskentelee 1 768 ammattilaista (ilman jakajia)¹, joista noin kolmannes toimii Suomen ulkopuolella.

Konsernin liiketoiminta on organisoitu neljään raportointisegmenttiin: Digitaaliset kuluttajapalvelut, Talousmedia ja yrityspalvelut, Valtakunnallinen kuluttajamedia ja Aluemia. Alma Median tilikauden 2014 liikevaihto oli 295,4 miljoonaa euroa. Yhtiön liikevaihto tammi-kesäkuussa 2015 oli 144,9 miljoonaa euroa, käyttökate ilman kertaluonteisia eriä 15,6 miljoonaa euroa ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 8,7 miljoonaa euroa.

Julkaisuliiketoimintaan kuuluvat maakunta-, paikallis- ja kaupunkisanomalehdet sekä valtakunnalliset Ilta-lehti ja Kauppalehti verkkopalveluineen ja liiketoiminta perustuu journalistisen sisällön kautta muodostuvaan suhteeseen lehden lukijan kanssa. Lukijasuhde muotoutuu median kehittyessä moniulotteiseksi mediabrändin asiakkuudeksi, jonka vahvuus vaihtelee satunnaisesta verkkosivuilla vierailusta painetun sanomalehden kestotilaukseen ja verkkopalvelujen hyödyntämiseen maksavana ja rekisteröityneenä käyttäjänä.

Lukijasuhde ja niistä muodostuva kattavuus halutussa kohderyhmässä luovat pohjaa mainosmyynnille. Alma Median mediabrändien kokonaistavoitavuus on viime vuosina kasvanut voimakkaasti verkkosivustojen kävijämäärien kasvaessa. Alma Media tavoittaa tällä hetkellä 3 miljoonaa suomalaista viikoittain.² Alma Median näkemyksen mukaan mediabrändien lukijasuhdet ja vahva tunnettuus mahdollistavat myös brändien hyödyntämisen esimerkiksi uusissa digitaalisissa tuotteissa ja palveluissa.

Alma Median digitaalisten palvelujen (esimerkiksi Etuovi.com, Autotalli.com, Monster.fi, Prace.cz, Telkku.com, E-kontakti.fi) tuotot perustuvat kohdeilmoituksista perittäviin maksuihin, näkyvyyssilmitteluun, palvelumyyntiin sekä hyötysisällöistä ja/tai palvelun käyttäjille suunnatusta mainonnasta kertyviin tulovirtoihin. Digitaalisten palvelujen asiakkaina on sekä yrityksiä että kuluttajia.

Yhtiön näkemyksen mukaan brändin vetovoima on ratkaisevan tärkeä kilpailtaessa markkinaosuuksista ja Alma Median digitaaliset palvelut ovat oman segmenttinsä tunnetuimpia brändejä niin Suomessa, Baltiassa, Tšekin tasavallassa, Slovakiassa kuin muissakin Konsernin

toimintamaissa. Yhtiö arvioi palvelujensa suosion käyttäjien keskuudessa pohjautuvan hyvään käytettävyyteen, sisältöjen ainutlaatuisuuteen ja monessa tapauksessa myös yhteisöllisyyden voimaan.

Keskeiset vahvuudet

Yhtiön näkemyksen mukaan muun muassa seuraavat tekijät ovat sen keskeisiä vahvuuksia:

Vahvat brändit

Yhtiöllä on useita tunnettuja brändejä, kuten Kauppalehti, Ilta-lehti, Aamulehti, Etuovi.com sekä Monster, joita voidaan käyttää uusien tuotteiden ja palveluiden tuomiseksi markkinoille. Vahvat brändit ovat mahdollistaneet ja mahdollistavat tulevaisuudessa Yhtiön laajentumisen uusille kansainvälisille markkina-alueille sekä uusiin palveluihin kotimaassa.

Asema yhtenä johtavista toimijoista päättäjämmedian toimittajana

Yhtiö on yksi Suomen johtavista taloudellisen median toimittajista, ja Kauppalehdellä on vakiintunut asema yritysten ja yrittäjien taloudellisen tiedon lähteenä. Yritysasiakkaille on lisäksi suunnattu painettua ja digitaalista mediaa tukevia palveluita, kuten Kauppalehti Tietopalvelut, joka tarjoaa ajantasaista yritystietoa asiakkailleen.

Vahva asema valikoiduilla toiminta-alueilla

Alma Median liikevaihdosta 34,1 prosenttia syntyi verkkoliiketoiminnassa 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla, ja lisäksi Yhtiön painetulla medialla on laaja kotimainen kattavuus. Valtakunnallisten Kauppalehden ja Ilta-lehden lisäksi Yhtiöllä on yli 20 paikallista ja alueellista sanomalehteä kuten Aamulehti ja Satakunnan Kansa. Yhtiöllä on hyvä paikallistuntemus, mikä ylläpitää asiakkaiden mielenkiintoa paikalliseen ja alueelliseen mediaan joko painetussa tai digitaalisessa muodossa.

Suomessa sekä Keski- ja Itä-Euroopassa Yhtiön omien ja Monster-brändin alla tapahtuva online-rekrytointiliiketoiminta on saavuttanut keskeisen aseman ollen useassa Yhtiön toimintamaassa yksi harvoista verkossa toimivista työväilypalveluista.

Kattavat asiakassuhteet mainonnan tukena

Yhtiöllä on laaja asiakassuhteiden verkko sen eri medioiden tilaajien ja käyttäjien kautta. Nämä asiakassuhteet mahdollistavat Yhtiön omien tuotteiden markkinoinnin omalle asiakaskunnalle. Lisäksi asiakassuhteet ja paikallistuntemus tukevat Yhtiön mainosmyyntiä, kun mainonnan asiakkaalle voidaan tarjota kokonaisvaltaisia, juuri hänen tuotteelleen toimivia markkinointikanavia, joko valtakunnallisesti tai paikallisesti.

1. Luku on kokoaikaisen henkilöstön kumulatiivinen keskiarvo ajalta 1.1.–31.8.2015.

2. Lähde: TNS Atlas 2014.





Liiketoimintastrategia

Alma Median digitaalisen medialiiketoiminnan strategiana on kasvattaa digitaalisten kuluttaja- ja yrityspalveluiden osuutta liikevaihdosta. Tavoitteen saavuttamiseksi Yhtiö lisää digitaalista tarjontaansa uusiin tuotteisiin ja palveluihin myös julkaisutoiminnan ulkopuolelle; Yhtiö tuo maksulliset sisällöt kaikkiin kuluttajille suunnattuihin palveluihin sekä kehittää mobiilisisältöjen käytettävyyttä ja tarjontaa. Strategiaan liittyy orgaanisen kasvun lisäksi myös mahdollisuus valikoituihin yritysostoihin.

Painetun median strategiana on sanomalehtien aseman kehittäminen alueidensa ja yhteisöjensä arvostamina brändeinä sekä yhteistyön tiivistäminen sisällöntuotannossa Konsernin eri liiketoimintayksiköiden ja yhteistyökumppaneiden kanssa, mikä ylläpitää ja vahvistaa painetun median sisällön laatua.

Ulkomaisen liiketoiminnan tavoitteena on rekrytointiliiketoiminnan kansainvälinen kasvu.

Taloudelliset tavoitteet

Alma Median pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

- digitaalisen liiketoiminnan vuotuinen kasvu yli 15 prosenttia,
- sijoitetun pääoman tuotto prosentti (ROI) yli 15 prosenttia, ja
- osinko tuloksesta yli 50 prosenttia.

Alma Median taloudelliset tavoitteet kuvaavat Yhtiön strategian ja liiketoiminnan kehittämisen painopisteitä. Yhtiön näkemyksen mukaan pitkän aikavälin tavoitteisiin pääsemiseksi Yhtiön tulee kehittää digitaalista media- ja palveluliiketoimintaa sekä parantaa julkaisutoiminnan laatua ja kustannustehokkuutta.

Alma Median Osake noteerataan NASDAQ OMX Helsingissä. Osinkopolitiikkansa mukaisesti Alma Media pyrkii jakamaan tilikauden tuloksesta keskimäärin yli puolet osinkoina tai muulla keinoin palauttaa pääomaa.



ALMA

Tärkeitä päivämääriä

Alma Median tiedote Vaihtotarjouksesta	29.9.2015
Tarjousasiakirja julkaistaan Alma Median internet-sivuilla	14.10.2015
Tarjousaika alkaa	15.10.2015
Tarjousaika päättyy	12.11.2015*
Vaihtotarjouksen alustavan tuloksen ilmoittaminen	13.11.2015*
Vaihtotarjouksen lopullisen tuloksen ilmoittaminen	17.11.2015*
Talentumin osakkeiden kauppohen toteuttaminen	17.11.2015*
Uudet Osakkeet kirjataan Vaihtotarjouksen hyväksyneiden Talentumin osakkeenomistajien arvo-osuustileille ja kaupan käynti Uusilla Osakkeilla alkaa	20.11.2015*
Käteisvastikkeen maksu	20.11.2015*
Uusien Osakkeiden mahdollisten murto-osien myynti	20.11.2015*
Optio-oikeuksien kaupat ja Optiovastikkeen maksu	23.11.2015*
Murto-osien myyntikauppojen selvitys ja varojen maksu	25.11.2015*

* Arvioita ajankohdista

Lisäkysymyksiä?

Vaihtotarjouksen hyväksymismenettelyyn liittyvissä kysymyksissä osakkeenomistajia ja optio-oikeuden haltijoita pyydetään ensisijaisesti kääntymään oman tilinhoitajansa puoleen. Myös SEB Operations Helsinki - yksikkö auttaa hyväksymismenettelyyn liittyvissä kysymyksissä arkipäivisin klo 9–16 numerossa puh. 09 131 55 220.

Tarjousasiakirja

Tarjousasiakirja on saatavilla 14.10.2015 alkaen internetissä osoitteissa www.almamedia.fi/ ostotarjous ja sebgroup.com/prospectuses sekä arviolta 15.10.2015 alkaen Alma Median konsernihallinnosta, Alvar Aallonkatu 3 C, 00100 Helsinki; SEB:stä Unioninkatu 30, 6. krs, 00100 Helsinki sekä Helsingin Pörssistä, Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki. Tarjousasiakirjan voi myös tilata sähköpostitse osoitteesta alma.ir@almamedia.fi.