



Vaihtotarjous kaikista



liikkeeseen lasketuista osakkeista ja optio-oikeuksista

Alma Media Oyj ("Alma Media" tai "Yhtiö") ja Talentum Oyj ("Talentum") ovat sopineet liiketoimintojensa yhdistämisestä ("Yhdistyminen") 28.9.2015 solmitulla yhdistymissopimuksella ("Yhdistymissopimus"). Yhdistymissopimuksen mukaan Yhdistyminen toteutetaan tässä tarjousasiakirjassa ja listalleottoesitteessä ("Tarjousasiakirja") kuvattujen ehtojen mukaisesti. Alma Media tarjoutuu hankkimaan arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "Arvopaperimarkkinalaki") mukaisesti kaikki Talentumin liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet ("Talentumin osakkeet") ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit, jotka eivät ole Talentumin tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa ("Vaihtotarjous"). Talentumin osakkeet on listattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") pörssilistalla.

Alma Media tiedotti Vaihtotarjouksesta 29.9.2015. Vaihtotarjouksessa Yhtiö tarjoaa osakevastikkeena 0,25 uutta Yhtiön osaketta ("Uudet Osakkeet") ("Osakevastike") ja käteisvastikkeena 0,70 euroa ("Käteisvastike") kustakin Talentumin osakkeesta (Osakevastike ja Käteisvastike yhdessä "Tarjousvastike") ja optiovastikkeena ("Optiovastike") 0,11 euroa kustakin Talentumin 2013A ja 0,06 euroa kustakin 2013B -sarjan optio-oikeudesta ("Talentumin optio-oikeudet" tai "Optio-oikeudet"). Vaihtotarjouksessa Yhtiö tarjoaa enintään 7 422 304 Uutta Osaketta ja enintään 20,9 miljoonaa euroa käteisenä. Uudet Osakkeet vastaavat noin 8,95 prosenttia Yhtiön Osakkeista ja niiden tuottamista äänistä Vaihtotarjouksen jälkeen olettaen, että Vaihtotarjous hyväksytään kokonaisuudessaan. Yhtiön yhtiökokous on valuttanut Yhtiön hallituksen päättämään osakeannista. Yhtiön osakkeet on listattu Helsingin Pörssin pörssilistalle, ja Yhtiö aikoo toteuttaa tarvittavat toimenpiteet, jotta Vaihtotarjouksen yhteydessä liikkeeseen laskettavat Uudet Osakkeet hyväksytään kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle.

Talentumin hallitus suosittelee Talentumin osakkeenomistajille, että he vaihtavat Talentumin osakkeensa Uusiin Osakkeisiin. Talentumin suurimmat osakkeenomistajat, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ("Ilmarinen") ja Accendo Capital SICAV SIF ("Accendo Capital"), jotka yhdessä edustavat 20,98 prosenttia Talentumin osakkeista ja äänistä ennen Vaihtotarjousta, ovat tietyin ehdoin sitoutuneet hyväksymään Vaihtotarjouksen, katso "Tietoa Yhdistyneestä yhtiöstä – Vaihtotarjoukseen liittyviä järjestelyjä".

Vaihtotarjouksen tarjousaika alkaa 15.10.2015 kello 9.00 ja päättyy 12.11.2015 kello 16.00, ellei tarjousaikaa jatketa ("Tarjousaika"). Talentumin osakkeenomistaja voi peruuttaa Vaihtotarjouksen hyväksymisen milloin tahansa ennen Tarjousajan päättymistä (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) siihen saakka, kunnes Yhtiö on julkistanut Vaihtotarjouksen ehdottomaksi. Katso "Vaihtotarjous – Vaihtotarjouksen ehdot". Yhtiö pidättää itsellään oikeuden luopua mistä tahansa Vaihtotarjouksen toteuttamisen edellytyksestä tai peruuttaa Vaihtotarjous kohdan "Vaihtotarjous – Vaihtotarjouksen ehdot" mukaisesti.

Vaihtotarjouksen hyväksyntää harkitsevan Talentumin osakkeenomistajan tulisi lukea koko Tarjousasiakirja ja sen sivulta 24 alkava "Riskitekijät"-kohta, jossa esitetään Yhtiöön ja Yhdistyneeseen yhtiöön (määritelty jäljempänä) liittyviä tiettyjä riskitekijöitä. Tällä kansisivulla esitetyt tiedot tulisi lukea yhdessä muualla tässä Tarjousasiakirjassa, erityisesti kohdassa "Vaihtotarjous", esitettyjen tarkempien tietojen kanssa.

Uusia Osakkeita ei ole rekisteröity, eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperimarkkinalain, muutoksineen ("Yhdysvaltain arvopaperimarkkinalaki"), tai minkään Yhdysvaltain osavaltion tai muun lainkäyttöalueen relevanttien arvopaperilakien mukaisesti. Uusia Osakkeita ei voida tarjota tai myydä Yhdysvalloissa, ellei tämä ole mahdollista Yhdysvaltain arvopaperimarkkinalain rekisteröintivaatimuksia koskevan poikkeuksen mukaisesti tai transaktiolla, johon Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimukset eivät sovellu.

Vaihtotarjousta ei tehdä eikä Talentumin osakkeita hyväksytä hankittavaksi keneltäkään henkilöltä tai kenenkään henkilön puolesta missään maassa, jossa Vaihtotarjouksen tekeminen tai sen hyväksyminen olisi tällaisen maan arvopaperi- tai muiden lakien tai määräysten vastaista tai edellyttäisi minkään muun kuin tässä Tarjousasiakirjassa nimenomaisesti mainitun viranomaisen rekisteröintiä tai hyväksyntää. Katso "Vaihtotarjous – Talentumin osakkeenomistajat Suomen ulkopuolella".

Alma Media Oyj:n Taloudellinen neuvonantaja ja Pääjärjestäjä



TIETOJA TARJOUSASIAKIRJASTA

Yhtiö on laatinut tämän Tarjousasiakirjan Vaihtotarjouksen yhteydessä Arvopaperimarkkinalain, tarjousasiakirjan sisällöstä ja julkistamisesta sekä tarjousasiakirjan sisällöstä myönnettyistä poikkeuksista ja Euroopan talousalueella hyväksytyn tarjousasiakirjan vastavuoroisesta tunnustamisesta annetun valtionvarainministeriön asetuksen (1022/2012) sekä Finanssivalvonnan julkista ostotarjousta ja tarjousvelvollisuutta koskevien määräysten ja ohjeiden (9/2013), Euroopan komission 29.4.2004 antaman asetuksen (EY) N:o 809/2004, muutoksineen, (Liitteiden I, II, III ja XXII) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY (**”Esitedirektiivi”**) täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, Arvopaperimarkkinalain 3–5 luvuissa tarkoitettua esitteestä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1019/2012) sekä Finanssivalvonnan arvopapereiden tarjoamista ja listalleottoa koskevien määräysten ja ohjeiden (6/2013) mukaisesti. Tarjousasiakirja muodostaa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 11 §:ssä tarkoitettua tarjousasiakirjan ja Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 1 §:ssä tarkoitettua listalleottoesitteen. Tarjousasiakirjaan ja Vaihtotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki niitä koskevat riidat ratkaistaan yksinomaan tuomioistuimessa Suomessa. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Tarjousasiakirjan. Finanssivalvonta ei kuitenkaan vastaa esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 83/02.05.04/2015.

Tarjousasiakirjassa kaikki viittaukset termeihin **”Alma Media”**, **”Yhtiö”** tai **”Konserni”** tarkoittavat Alma Media Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termi tarkoittaa ainoastaan Alma Media Oyj:tä emoyhtiönä tai tiettyä tytäryhtiötä tai tiettyä liiketoimintayksikköä. Viittaukset ja seikat liittyen Yhtiön osakkeisiin (**”Osakkeet”**) ja osakepääomaan tai hallintotapaan tarkoittavat Alma Media Oyj:n Osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa. Tarjousasiakirjassa kaikki viittaukset termiin **”Talentum”** tarkoittavat Talentum Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termi tarkoittaa ainoastaan Talentum Oyj:tä emoyhtiönä tai tiettyä tytäryhtiötä tai tiettyä liiketoimintayksikköä. **”Yhdistynyt yhtiö”** tarkoittaa tässä Tarjousasiakirjassa Alma Mediaa ja Talentumia yhdessä, olettaen että Vaihtotarjous on toteutettu onnistuneesti Tarjousasiakirjassa suunnitellulla tavalla ja että toteuttamisen jälkeen Talentum on osa konsolidoitua Alma Media -konsernia. Yhtiö on nimittänyt taloudelliseksi neuvonantajakseen ja Vaihtotarjouksen pääjärjestäjäksi Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivuliikkeen (**”Pääjärjestäjä”** tai **”SEB”**).

Ketään ei ole valtuutettu antamaan Vaihtotarjoukseen tai Uusien Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi hakemiseen liittyen mitään muita kuin tähän Tarjousasiakirjaan sisältyviä tietoja tai lausumia. Mikäli tällaisia tietoja tai lausumia on annettu, on otettava huomioon, etteivät ne ole Yhtiön tai Pääjärjestäjän hyväksymiä. Pääjärjestäjä ei ota suoraan tai epäsuorasti mitään vastuuta tämän Tarjousasiakirjan tietojen oikeellisuudesta tai täydellisyydestä, eikä mihinkään tähän Tarjousasiakirjaan sisältyvään tule luottaa Pääjärjestäjän lupauksena tai lausumana riippumatta siitä, koskeeko se menneisyyttä vai tulevaisuutta. Pääjärjestäjä ei vastaa lainkaan tietojen oikeellisuudesta, täydellisyydestä tai todenperäisyydestä ja rajoittaa vastaavasti lain sallimissa rajoissa kaiken sopimukseen, lakiin tai muuhun perustuvan vahingonkorvausvastuunsa, joka sillä voitaisiin katsoa olevan tätä Tarjousasiakirjaa tai tällaista lausuntoa koskien. Vaihtotarjouksesta ja Uusien Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi hakemisesta annetut tiedot tai lausumat, jotka eivät vastaa tässä Tarjousasiakirjassa annettuja tietoja tai lausumia, ovat pätemättömiä.

Pääjärjestäjä toimii tässä Vaihtotarjouksessa ja Uusien Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi hakemisessa ainoastaan Yhtiön eikä kenenkään muun puolesta. Pääjärjestäjä ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä tämän Tarjousasiakirjan vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Vaihtotarjouksen ja Uusien Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi hakemisen yhteydessä. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle Vaihtotarjoukseen tai Uusien Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi hakemiseen liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta tässä Tarjousasiakirjassa esitetystä transaktiosta tai järjestelystä.

Vaihtotarjouksen hyväksymistä harkitsevien Talentumin osakkeenomistajien tulee tukeutua vain tähän Tarjousasiakirjaan sisältyviin tietoihin. Vaihtotarjouksen hyväksymistä harkitsevien Talentumin osakkeenomistajien ei tule tukeutua Pääjärjestäjään tai mihinkään sen lähipiiriin kuuluvaan tahoon minkään tähän Tarjousasiakirjaan sisältyvien tietojen oikeellisuutta koskevan tutkimuksen yhteydessä tai hyväksymispäätöstä tehdessään. Ennen Vaihtotarjouksen hyväksymispäätöksen tekemistä Vaihtotarjouksen hyväksymistä harkitsevien Talentumin osakkeenomistajien tulee huolellisesti tutustua koko Tarjousasiakirjaan. Hyväksymispäätöstä tehdessään, hyväksymistä harkitsevien Talentumin osakkeenomistajien tulee perustaa arvionsa omiin tutkimuksiin, analyysiin ja selvityksiin Yhtiöstä sekä Vaihtotarjouksen ehdoista, mukaan lukien niihin liittyvät edut ja riskit. Yhtiö tai Pääjärjestäjä tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot tai edustajat eivät anna vakuutusta Vaihtotarjouksen hyväksyville Talentumin osakkeenomistajille niiden Osakevastikkeen vastaanottamisen laillisuudesta niihin sovellettavan lain nojalla. Vaihtotarjouksen hyväksymistä harkitsevien Talentumin osakkeenomistajien tulee harkintansa mukaan konsultoida neuvonantajiaan ennen Vaihtotarjouksen hyväksymistä. Talentumin osakkeenomistajien tulee tehdä itsenäinen arvio Vaihtotarjouksen hyväksymisen oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista, taloudellisista ja muista seurauksista ja riskeistä.

Tämän Tarjousasiakirjan toimittaminen tai tähän liittyvä tarjoaminen ei missään tapauksessa tarkoita sitä, että tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt tiedot ovat paikkansapitäviä tulevaisuudessa, ja ettei olisi tapahtunut muutoksia Yhtiön liiketoiminnassa, jotka voisivat vaikuttaa tai ovat vaikuttaneet haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan tämän Tarjousasiakirjan päivämäärästä lähtien. Yhtiöllä on kuitenkin velvollisuus korjata ja täydentää tätä Tarjousasiakirjaa niin kuin siitä määrätään Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:ssä ja 11 luvun 11 §:ssä. Mikään tässä Tarjousasiakirjassa esitetty ei ole eikä mitään tässä Tarjousasiakirjassa esitettyä tule pitää Yhtiön tai Pääjärjestäjän lupauksena tulevaisuudesta.

Kaikki Tarjousasiakirjassa esitetyt Talentumia koskevat taloudelliset tiedot ja muut tiedot, lukuun ottamatta Accendo Capital SICAV SIF:n omistusta, joka käy ilmi kohdasta *”Tietoa Talentumista – Suurimmat osakkeenomistajat ja järjestelyt lähipiiriin kanssa”* ja jonka tiedon Accendo Capital SICAV SIF on toimittanut Alma Medialle erikseen, ovat peräisin ja annettu yksinomaan perustuen Talentumin 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta julkistamiin vuosikertomuksiin, mukaan lukien konsernitilinpäätökset, sekä 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta julkistettuun osavuosikatsaukseen, Talentumin julkistamiin muihin pörssitiedotteisiin, Kaupparekisteriin tehtyihin rekisterimerkintöihin, ja muuhun julkisesti saatavilla olevaan tietoon, Yhtiö ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa toistamista Tarjousasiakirjassa.

Uusien Osakkeiden rekisteröimiseksi tai niiden yleisölle tarjoamisen mahdollistamiseksi muualla kuin Suomessa ei ole suoritettu toimenpiteitä. Tarjousasiakirjan levittäminen ja Uusien Osakkeiden siirtäminen voi tietyissä maissa olla lailla rajoitettua. Yhtiö edellyttää Tarjousasiakirjan haltuunsa saavien henkilöiden ottavan selvää tällaisista rajoituksista ja noudattavan niitä. Yhtiö ei vastaa millään tavoin tällaisten henkilöiden, oli tämä Yhtiön osakkeenomistaja tai ei, mainittuja rajoituksia koskevista rikkomuksista. Vastaavasti Tarjousasiakirjaa eikä mitään mainosta tai muuta tarjousmateriaalia liittyen Uusiin Osakkeisiin voi levittää tai julkistaa missään maassa, paitsi olosuhteissa, joissa se on soveltuvin lakien ja määräysten mukaista. Henkilöiden, joiden haltuun Tarjousasiakirja tulee, edellytetään tutustuvan ja noudattavan kaikkia tällaisia rajoituksia. Mikä tahansa rikkomus näiden rajoitusten noudattamisessa voi aiheuttaa minkä tahansa tällaisen maan arvopaperimarkkinalakien rikkomisen.

SISÄLLYSLUETTELO

TIETOJA TARJOUSASIAKIRJASTA	i
TIIVISTELMÄ JA VAIHTOTARJOUKSEN TAUSTA	1
RISKITEKIJÄT	26
TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUUSSA OLEVAT TAHOT	38
YHTIÖ, HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT	39
ERÄITÄ SEIKKOJA	40
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	43
VAIHTOTARJOUS	44
OSAKEVASTIKKEENA ANNETTAVIA OSAKKEITA KOSKEVAT KESKEISET TIEDOT	56
VALUUTTAKURSSIT	57
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	58
Käyttöpääomalausunto	59
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	60
Eräitä Alma Median taloudellisia tietoja	60
Eräitä Talentumin taloudellisia tietoja	68
TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT	76
TIETOA YHDISTYNEESTÄ YHTIÖSTÄ	85
TIETOA ALMA MEDIASTA	90
Yhtiön liiketoiminta	90
Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema	95
Hallitus, johto ja tilintarkastajat	112
Suurimmat osakkeenomistajat ja järjestelyt lähipiirin kanssa	120
Yhtiön osakkeet ja osakepääoma	121
TIETOA TALENTUMISTA	126
Yhtiön liiketoiminta	126
Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema	129
Hallitus, johto ja tilintarkastajat	144
Suurimmat osakkeenomistajat ja järjestelyt lähipiirin kanssa	149
Talentumin osakkeet ja osakepääoma	149
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	152
VEROTUS SUOMESSA	155
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	158
VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT	159
LIITE A – ALMA MEDIAN YHTIÖJÄRJESTYS	160
LIITE B – TALENTUMIN YHTIÖJÄRJESTYS	164
LIITE C – TALENTUMIN HALLITUKSEN LAUSUNTO	166
LIITE D – TILINTARKASTAJAN RAPORTTI TILINTARKASTAMATTOMISTA PRO FORMA -TALOUDELLISISTA TIEDOISTA	174
LIITE E – TILINTARKASTAJAN LAUSUNTO TARJOUSASIAKIRJAAN SISÄLTYVÄSTÄ TULOSENNUSTEESTA	177

TIIVISTELMÄ JA VAIHTOTARJOUKSEN TAUSTA

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

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

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin Osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä Osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin Osatekijä kuvataan lyhyesti tiivistelmässä, ja sen yhteydessä mainitaan ”ei sovellu”.

Osatekijä	Jakso A — Johdanto ja varoitukset
A.1 Varoitus	Tätä tiivistelmää on pidettävä tämän Tarjousasiakirjan johdantona. Mahdollisten sijoittajien on perustettava Uusia Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Tarjousasiakirjaan kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Tarjousasiakirjaan sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi ETA-valtion kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Tarjousasiakirjan käännöskustannuksista. Siviilioikeudellinen vastuu koskee niitä henkilöitä, jotka vastaavat tästä tiivistelmästä ja sen käännöksistä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, virheellinen tai epäjohdonmukainen suhteessa Tarjousasiakirjan muihin osiin tai jos siinä ei yhdessä Tarjousasiakirjan muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja, joita sijoittajat tarvitsevat harkitessaan sijoittamista Uusiin Osakkeisiin.
A.2 Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen, tarjousaika ja suostumuksen ehdot	Ei sovellu.
Osatekijä	Jakso B — Liikkeeseenlaskija ja takaaja
B.1 Virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Alma Media Oyj, ruotsiksi Alma Media Abp ja englanniksi Alma Media Corporation.
B.2 Asuinpaikka, oikeudellinen muoto, sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Yhtiön kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, ja siihen sovelletaan Suomen lakia.
B.3 Tämänhetkinen toiminta ja päätoimialat	Alma Media on digitaalisiin palveluihin ja julkaisutoimintaan 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. Alma Median vuoden 2014 liikevaihto oli 295,4 miljoonaa euroa. Yhtiön raportoitavat segmentit ovat Digitaaliset kuluttajapalvelut, Talousmedia ja yritys-palvelut, Valtakunnallinen kuluttajamedia ja Aluemediat. Konsernin liiketoiminta jakautuu pääosin kahdelle maantieteelliselle alueelle; Suomeen ja muuhun Eurooppaan.

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

B.4a Liikkeeseenlaskijan ja sen toimialan merkittävät viimeaikaiset suuntaukset

Media-ala on viimeisten vuosien aikana ollut murroksessa kuluttajakäyttäytymisen muutoksen ja teknologisen kehityksen sekä niitä seuranneen kasvaneen kansainvälisen kilpailun johdosta. Perinteisen painetun median oheen on entistä tärkeämmäksi kanavaksi tullut digitaalinen media. Käyttäjien siirtymä digitaalisen median asiakkaisiksi on osittain kiihdyttänyt media-alan teknologista kehitystä, ja samalla teknologinen kehitys uusien tuotteiden ja palveluiden muodossa on myös muovannut median käyttöä. Etenkin mainosmarkkinassa suomalaiset mediayhtiöt kokevat enenevässä määrin kansainvälistä kilpailua lähinnä amerikkalaisten yhtiöiden taholta.

Yhdistyminen

Alma Media ja Talentum allekirjoittivat Yhdistymissopimuksen 28.9.2015 ennen Vaihtotarjouksen julkistamista 29.9.2015. Yhdistymissopimuksen mukaan Alma Media hankkii Vaihtotarjouksella ja tarpeen vaatiessa osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, ”**Osakeyhtiölaki**”) mukaisella lunastusmenettelyllä kaikki Talentumin osakkeet ja niihin oikeuttavat arvopaperit, jotka eivät ole Talentumin tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa. Mikäli Alma Media hankkii enemmän kuin 90 prosenttia Talentumin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä, Alma Media on sitoutunut Talentumin osakkeiden listauksen poistamiseen Helsingin Pörssistä ja Vaihtotarjouksessa vastikkeena annettavien Uusien Osakkeiden listaukseen Helsingin Pörssissä. Katso tämän tiivistelmän kohta ”E.3 - Tarjouksen ehdot”.

Talentum

Virallinen nimi

Talentum Oyj, ruotsiksi Talentum Abp.

Kotipaikka/oikeudellinen muoto/sovellettava laki/perustamismaa
Tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimialat

Talentumin kotipaikka on Helsinki. Talentum on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, ja siihen sovelletaan Suomen lakia.

Talentum Oyj on ammattilaiskohderyhmään keskittyvä mediayhtiö, jonka päätuotteita ovat lehdet, kirjat, verkkopalvelut, tapahtumat ja koulutukset. Talentum tuottaa sisältöjä talouden, juridiikan, johtamisen, HR:n, myynnin ja markkinoinnin, ICT:n, teknologian ja terveydenhuollon aihealueilta tavoitteena auttaa ammattilaisia menestymään. Talentumin toimintaan kuuluu lisäksi suoramarkkinointia kustannustoimintaa tukevana myyntikanavana. Talentumin liikevaihto oli 72,3 miljoonaa euroa vuonna 2014 ja Talentumin palveluksessa työskentelee yhteensä 727² henkilöä Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa, Virossa ja Latviassa.

Talentumin liiketoiminnot on jaettu kuuteen segmenttiin, jotka ovat Lehtiliiketoiminta Suomi, Lehtiliiketoiminta Ruotsi, Tapahtumaliiketoiminta, Talentum Pro (joka ennen 1.10.2015 raportoitin nimellä Kirjat ja lakikoulutus), Suoramarkkinointi sekä Muut toiminnot.

Konsernirakenne

Talentum Oyj toimii Talentum konsernin emoyrityksenä ja sillä oli 31.12.2014 yhteensä 15 tytä- ja konserniyritystä. Seuraavassa taulukossa esitetään Talentum Oyj:n tytä- ja konserniyritykset 31.12.2014.

Talentum Oyj:n Konserniyritykset	Kotipaikka	Konsernin omistususuus (prosenttia)	Emoyhtiön omistususuus (prosenttia)
Talentum Media Oy	Helsinki	100	100
Talentum Sweden AB	Tukholma	100	100
Suoramarkkinointi Mega Oy	Helsinki	100	100
Talentum Business Information Group AB	Tukholma	100	100
Talentum Events Oy	Helsinki	100	100
Expose Oy	Helsinki	100	100
Michelsson Sales Oy	Helsinki	100	100
Tytäryritysten konserniyritykset			
Talentum Sweden AB			
Talentum Media AB	Tukholma	100	
Talentum Sales AB	Tukholma	100	
Dagens Media Sverige AB	Tukholma	100	
Suoramarkkinointi Mega Oy			
Müügimeistritte AS	Tallinna	92	
Telemarket SIA	Riika	96	
Talentum Events Oy			
FYI Business Events Oy	Helsinki	100	
Events Sweden AB	Tukholma	100	
FYI Events Denmark ApS	Kööpenhamina	100	

² Luku on keskimääräinen henkilöstön lukumäärä ajalla 1.1.–30.6.2015.

Ilmoitettavat omistusosuudet

Siltä osin kuin Alma Media on tietoinen, seuraavat osakkeenomistajat omistavat suoraan tai välillisesti Talentumin osakepääomasta tai äänioikeuksista sellaisen osuuden, joka tulee Suomen lain mukaan ilmoittaa, perustuen Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon 30.9.2015

	Osakkeiden lukumäärä	Osakkeet ja äänet (%)
Alma Media -konserni	14 236 295	32,14
Accendo Capital SICAV SIF	4 983 273	11,25
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 308 383	9,73
Oy Herttaässä Ab ¹⁾	2 680 317	6,05
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	2 560 230	5,78

¹⁾ Oy Herttaässä Ab:n 28.11.2011 tekemän liputusilmoituksen mukaan Oy Herttaässä Ab, Kai Mäkelä ja Setelium Oy omistivat yhteensä 10,26 % Talentumin äänimäärästä ja osakkeista.

Määräysvalta

Ei sovellu. Siltä osin kuin Alma Media on tietoinen, Talentum ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään yhden henkilön omistuksessa tai määräysvallassa.

B.5 Konsernirakenne

Alma Media Oyj on Alma Media -konsernin emoyhtiö. Seuraavassa taulukossa esitetään Alma Media Oyj:n suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt 30.6.2015:

Alma Media Oyj:n Tytäryhtiöt	Konsernin omistusosuus (prosenttia)	Kotimaa
Alkali Oy ¹⁾	65,00	Suomi
Alma 360 Oy ²⁾	100,00	Suomi
Alma Career Oy	85,00	Suomi
Alma Manu Oy	100,00	Suomi
Alma Media Kustannus Oy	100,00	Suomi
Alma Media Suomi Oy	100,00	Suomi
Alma Mediapartners Oy	65,00	Suomi
CV-Online Estonia Oü	85,00	Viro
CV Online Holding Oü ³⁾	85,00	Viro
JM Tieto Oy	100,00	Suomi
Karenstock Oy	100,00	Suomi
Kauppalehti Oy	100,00	Suomi
Kotikokki.net Oy	65,00	Suomi
LMC s.r.o.	85,00	Tšekki
Monster Worldwide CZ s.r.o.	85,00	Tšekki
Monster Magyarorszag Kft	85,00	Unkari
Monster Worldwide Polska SP. Zo.o.	85,00	Puola
Objektvision AB	100,00	Ruotsi
Profesia s.r.o.	85,00	Slovakia
Profesia s.r.o.	85,00	Tšekki
SIA CV-Online Latvia	85,00	Latvia
TAU On.line d.o.o	85,00	Kroatia
UAB CV-Online LT	85,00	Liettua

¹⁾ Alkali Oy:n fuusion Alma Mediapartners Oy:öön arvioidaan toteutuvan marraskuun 2015 aikana.

²⁾ Alma 360 Oy myytiin Otavamedialle 1.10.2015 voimaan tulleella kaupalla.

³⁾ CV Online Holding Oü on 10.7.2015 fuusioitunut CV-Online Estonia Oü:n kanssa.

B.6 Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon perustuen Alma Median kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 12.10.2015:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	% osakkeista ja äänistä
Ilkka-Yhtymä Oyj	22 489 186	29,80
Mariatorp Oy	12 100 000	16,03
Kaleva Oy	6 000 538	7,95
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	5 327 994	7,06
Kunnallinsneuvos C. V. Åkerlundin säätiö	3 422 871	4,53
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	1 852 800	2,45
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	1 573 002	2,08
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	1 328 381	1,76
Oy Herttaässä Ab	1 313 460	1,74
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 100 000	1,46
Yllä olevat yhteensä	56 508 232	74,86
Hallintarekisteröityjä osakkeita yhteensä	1 795 993	2,38
Muut osakkeenomistajat	17 182 628	22,76
Yhtiön osakkeet yhteensä	75 486 853	100,00

B.7 Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot

Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Alma Median ja Talentumin konsernitilinpäätöstiedoista 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päätyneiltä tilikausilta sekä osavuosikatsauksista 30.6.2015 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Alla esitettävä yhteenveto konsernitilinpäätöstiedoista on peräisin Alma Median ja Talentumin tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päätyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamattomasta osavuosikatsauksesta 30.6.2015 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Alma Median ja Talentumin konsernitilinpäätökset ja osavuosikatsaukset on laadittu EU:n käyttöönottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") mukaisesti.

Eräitä Alma Median taloudellisia tietoja

Konsernin laaja tuloslaskelma MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ²⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
Liikevaihto	144,9	148,4	295,4	300,2	320,1
Liiketoiminnan muut tuotot	3,0	1,1	3,2	9,2	0,9
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-	-	0,1	-	-
Materiaalit ja palvelut	36,4	38,3	77,6	79,6	84,9
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	62,5	62,7	120,8	119,4	129,3
Poistot ja arvonalentumiset	6,8	7,0	15,7	18,3	13,0
Liiketoiminnan muut kulut	31,4	32,1	64,0	65,1	67,2
Liikevoitto (tappio)	10,8	9,3	20,7	27,0	26,5
Rahoitustuotot	0,3	0,3	0,4	1,9	4,2
Rahoituskulut	1,3	1,7	3,1	2,4	2,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5	0,4	1,7	-4,1	-4,3
Tulos ennen veroja	10,4	8,4	19,7	22,4	23,7
Tuloverot	-2,2	-1,5	-4,0	-6,4	-6,3
Katsauskauden tulos	8,2	6,9	15,7	16,0	17,4
Muut laajan tuloksen erät:					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisen nettovelan (tai omai- suuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	0,0	-0,4	-0,3	0,0	-0,2
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirre- tä tulosvaikutteisiksi	0,0	0,0	0,0	-0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	0,6	0,3	0,2	-2,9	-0,0
Osuus osakkuusyrityksissä kirjatusta muista laajan tuloksen eristä	0,2	-0,3	-0,4	-0,4	0,4
Katsauskauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,7	-0,4	-0,6	-3,2	0,2
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	8,9	6,5	15,1	12,8	17,6
Katsauskauden voiton jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus kat- sauskauden voitosta	7,0	6,0	14,2	15,0	16,6
Määräysvallattomille omistajille	1,1	0,9	1,5	0,9	0,8
Katsauskauden laajan tuloksen jakau- tuminen					
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus kat- sauskauden voitosta	7,7	5,6	13,6	11,8	17,0
Määräysvallattomille omistajille	1,1	0,9	1,5	0,9	0,8
Emoyhtiön omistajille kuuluva tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (eur)					
Laimentamaton osakekohtainen tulos	0,09	0,08	0,19	0,20	0,22
Laimennusvaikutuksella oikaistu osa- kekohtainen tulos	0,09	0,08	0,19	0,20	0,22

¹⁾ Vuonna 2014 vuoden 2013 lukuja on oikaistu virheen korjauksella, joka liittyy liiketoimintojen yhteydessä hankittujen valuuttamäääraisten omaisuusarvojen arvostamiseen.

²⁾ Vuoden 2012 lukuihin on oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun IAS 19-standardin takautuvan soveltamisen vaikutus sekä tiettyjä ryhmit-
telyoikaisuja.

Konsernitase MEUR	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintar- kastettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ²⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Liikearvo	73,9	71,6	69,7	69,5	74,3
Muut aineettomat hyödykkeet	38,1	41,1	38,2	41,3	43,9
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	73,0	83,2	76,2	86,3	41,3
Osuudet osakkuusyrityksissä	25,3	24,9	25,7	25,5	31,3
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	3,7	3,8	3,9	3,8	4,7
Laskennalliset verosaamiset	1,4	1,4	1,3	1,5	1,0
Yhteensä	215,4	226,0	215,0	227,9	196,6
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	1,2	1,1	1,3	1,4	0,7
Katsauskauden verotettavaan tuloon perus- tuvat verosaamiset	2,1	2,1	1,2	0,0	1,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	26,2	26,4	26,4	27,0	29,3
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	0,3	0,0	0,2	2,0	0,0
Rahavarat	13,6	13,6	12,0	12,3	17,1
Yhteensä	43,4	43,2	41,2	42,7	48,5
Varat yhteensä	258,7	269,3	256,1	270,7	245,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Osakepääoma	45,3	45,3	45,3	45,3	45,3
Ylikurssirahasto	7,7	7,7	7,7	7,7	7,7
Muuntoerot	-1,9	-2,4	-2,5	-2,7	0,2
Kertyneet voittovarot	36,1	29,9	38,0	35,6	28,0
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	87,2	80,5	88,5	86,0	81,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	15,0	14,6	15,2	2,3	2,7
Oma pääoma yhteensä	102,2	95,1	103,7	88,3	84,0
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikaiset velat					
Laskennalliset verovelat	7,0	6,7	6,9	7,0	7,9
Eläkevelvoitteet	2,7	2,9	2,7	2,6	3,0
Varaukset	-	-	0,0	-	0,1
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	69,1	76,3	71,2	70,1	26,5
Yhteensä	78,8	85,9	80,9	79,7	37,4
Lyhytaikaiset velat					
Saadut ennakot	19,5	21,4	12,9	13,7	14,8
Verovelat	-	-	0,0	1,5	0,0
Varaukset	0,5	3,9	0,4	4,2	0,4
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	11,8	18,0	12,8	40,8	55,5
Ostovelat ja muut velat	46,0	45,0	45,5	42,4	53,0
Yhteensä	77,7	88,3	71,6	102,6	123,7
Velat yhteensä	156,5	174,2	152,5	182,3	161,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	258,7	269,3	256,1	270,7	245,1

¹⁾ Vuonna 2014 vuoden 2013 lukuja on oikaistu virheen korjauksella, joka liittyy liiketoimintojen yhteydessä hankittujen valuuttamäääraisten omaisuuserien arvostamiseen.

²⁾ Vuoden 2012 lukuihin on oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun IAS 19 -standardin takautuvan soveltamisen vaikutus sekä tiettyjä ryhmittelyoikaisuja.

Konsernin rahavirtalaskelma MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2015	2014	2014	2013	2012
	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tettu)
Liiketoiminnan rahavirta					
Katsauskauden voitto	8,2	6,9	15,7	16,0	17,4
Oikaisut	7,4	8,4	15,8	25,4	19,2
Käyttöpääoman muutokset	7,1	10,2	2,7	-11,8	-4,8
Saadut osingot	1,1	0,7	1,2	1,3	0,9
Saadut korot	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2
Maksetut korot	-1,2	-1,3	-2,5	-1,8	-2,4
Maksetut verot	-3,3	-5,3	-6,6	-4,7	-5,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	19,2	19,7	26,5	24,4	24,9
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineet- tomiin hyödykkeisiin	-1,3	-2,0	-3,5	-6,2	-4,1
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	2,2	0,1	1,0	0,0	3,0
Investoinnit muihin sijoituksiin	-0,1	0,0	-0,1	-0,0	-0,1
Luovutustulot muista sijoituksista	0,6	0,0	0,0	0,1	0,2
Tytäryritysten ostot vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	-2,3	-0,2	-0,2	-2,6	-64,3
Tytäryritysten myynti vähennet- tynä myyntihetken rahavaroilla	0,0	9,4	12,0	10,5	3,8
Ostetut ja myydyt osakkuusyhtiöt	-0,4	-0,7	-0,7	0,4	-1,4
Investointien nettorahavirta	-1,2	6,6	8,4	2,3	-62,8
Rahavirta ennen rahoitusta	18,1	26,4	34,9	26,7	-38,0
Rahoituksen rahavirta					
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0,0	0,0	6,5	0,0	-
Lyhytaikaisten lainojen nostot	22,0	108,0	152,5	143,5	52,0
Lyhytaikaisten lainojen takaisin- maksut	-26,0	-121,5	-180,4	-160,5	-22,0
Rahoitusleasing-velkojen maksut	-2,1	-3,3	-5,5	-5,5	-1,4
Korollisten saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	-	-	0,0	-	-
Maksetut osingot ja pääoman palautus	-10,5	-8,3	-8,3	-8,7	-31,5
Rahoituksen nettorahavirta	-16,5	-25,1	-35,2	-31,2	-2,8
Rahavarojen muutos lisäys (+) / vähennys (-)	1,5	1,3	-0,3	-4,5	-40,8
Rahavirrat katsauskauden alussa	12,0	12,3	12,3	17,1	57,8
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,1	0,0	-0,0	-0,3	0,1
Rahavirrat katsauskauden lopussa	13,6	13,6	12,0	12,3	17,1

Liikevaihto segmenteittäin MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
Digitaaliset kuluttajapalvelut					
Ulkoinen liikevaihto	29,3	26,9	54,4	52,0	51,9
Segmenttien välinen liikevaihto	0,5	0,7	1,4	0,6	0,0
Yhteensä	29,8	27,6	55,8	52,6	51,9
Talousmedia ja yrityspalvelut					
Ulkoinen liikevaihto	27,1	26,5	52,0	56,3	58,2
Segmenttien välinen liikevaihto	0,7	0,3	1,1	0,6	0,8
Yhteensä	27,8	26,8	53,0	56,8	59,0
Valtakunnallinen kuluttajamedia					
Ulkoinen liikevaihto	17,9	23,7	44,4	48,0	53,9
Segmenttien välinen liikevaihto	2,8	0,5	2,5	0,9	0,6
Yhteensä	20,6	24,3	46,9	49,0	54,5
Aluemia					
Ulkoinen liikevaihto	65,7	68,8	137,7	139,9	154,0
Segmenttien välinen liikevaihto	3,2	3,5	7,5	7,2	10,8
Yhteensä	68,9	72,4	145,2	147,1	164,8
Raportoittavat segmentit yhteensä					
Ulkoinen liikevaihto	139,9	145,9	288,5	296,2	318,0
Segmenttien välinen liikevaihto	7,3	5,1	12,5	9,3	12,2
Yhteensä	147,2	151,0	301,0	305,5	330,2
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit					
Ulkoinen liikevaihto	5,1	2,5	6,9	4,0	2,1
Segmenttien välinen liikevaihto	-7,4	-5,2	-12,5	-9,3	-12,2
Yhteensä	-2,3	-2,7	-5,6	-5,3	-10,1
Konserni yhteensä	144,9	148,4	295,4	300,2	320,1

¹⁾ Alma Median segmenttirakennetta on muutettu vuoden 2014 alusta lukien ja segmenttitiedot tilikausilta 2013 ja 2012 on oikaistu vastaamaan nykyistä segmenttirakennetta.

Liikevoitto (tappio) segmentittain MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
Digitaaliset kuluttajapalvelut	6,7	4,7	10,7	17,7	5,1
Talousmedia ja yrityspalvelut	4,4	3,4	6,5	7,8	5,5
Valtakunnallinen kuluttajamedia	0,6	2,8	3,1	4,7	7,8
Aluemia	2,5	3,2	8,3	4,3	18,3
Segmentit yhteensä	14,1	14,1	28,6	34,5	36,7
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-3,3	-4,7	-7,9	-7,5	-10,2
Konserni yhteensä	10,8	9,3	20,7	27,0	26,5

¹⁾ Alma Median segmenttirakennetta on muutettu vuoden 2014 alusta lukien ja segmenttitiedot tilikausilta 2013 ja 2012 on oikaistu vastaamaan nykyistä segmenttirakennetta.

Konsernin tunnusluvut		IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
		2015	2014	2014	2013	2012
		(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton, oikaistu)	(tilintarkastamaton, oikaistu) ¹⁾
Liikevaihto	MEUR	144,9	148,4	295,4 ⁷⁾	300,2	320,1
Liikevoitto (-tappio)	MEUR	10,8	9,3	20,7 ⁷⁾	27,0	26,5
% liikevaihdesta	%	7,4	6,3	7,0	9,0	8,3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä ²⁾	MEUR	8,7	8,8	21,4 ⁵⁾	24,2	33,5
% liikevaihdesta	%	6,0	5,9	7,2	8,0	10,5
Tulos ennen veroja	MEUR	10,4	8,4	19,7 ⁷⁾	22,4	23,7
Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä ²⁾	MEUR	8,3	7,7	20,2	24,5	35,6
Katsauskauden tulos	MEUR	8,2	6,9	15,7 ⁷⁾	16,0	17,4
Oman pääoman tuotto (ROE) ³⁾	%	16,5 ⁴⁾	15,6 ⁴⁾	16,4	18,6	19,3
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) ³⁾	%	10,5 ⁴⁾	8,7 ⁴⁾	9,8	10,0	13,8
Nettorahoituskulut	MEUR	1,0	1,3	2,7	0,5	-1,5
Nettorahoituskulut %	%	0,7	0,9	0,9	0,2	-0,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	MEUR	0,5	0,4	1,7 ⁷⁾	-4,1	-4,3
Taseen loppusumma ³⁾	MEUR	258,7	269,3	256,1 ⁷⁾	270,7	245,1
Investoinnit	MEUR	8,7	12,0	14,4	62,8	111,3
Investoinnit % liikevaihdesta	%	6,0	8,1	4,9	20,9	34,8
Omavaraisuusaste ²⁾	%	42,7	38,4	42,6	34,4	36,5
Velkaantumisaste (gearing) ³⁾	%	62,1	83,8	68,5	110,5	74,1
Korolliset nettovelat	MEUR	63,4	79,7	71,1	97,6	62,3
Korollinen vieras pääoma	MEUR	77,0	93,3	83,0	109,9	79,4
Koroton vieras pääoma	MEUR	79,6	80,9	69,4	72,4	81,8
Henkilökunta keskimäärin ilman lehdenjakajia		1 766	1 840	1 828	1 969	1 911
Lehdenjakajien määrä yhteensä (henkilömäärä)		977	974	985	998	1 006
Osakekohtaiset tunnusluvut						
Tulos / osake	EUR	0,09	0,08	0,19 ⁷⁾	0,20	0,22
Liiketoiminnan rahavirta / osake	EUR	0,25	0,26	0,35	0,32	0,33
Oma pääoma / osake ³⁾	EUR	1,16	1,07	1,17	1,14	1,08
Osinko / osake	EUR	-	-	0,12 ⁶⁾	0,10 ⁶⁾	0,10
Osinko tuloksesta	%	-	-	63,7	50,2	45,4
Efektiivinen osinkotuotto	%	-	-	4,4	3,3	2,2
Hinta / voitto -suhde (P/E)	-	-	-	14,6	15,0	20,6
Pörssikurssit						
Osakkeen korkein noteeraus	EUR	3,24	3,15	3,16	5,00	6,80
Osakkeen alin noteeraus	EUR	2,75	2,55	2,55	2,49	4,35
Kurssi katsauskauden lopussa	EUR	3,17	2,71	2,75	2,99	4,55
Osakekannan markkina-arvo	MEUR	239,3	204,6	207,6	225,7	343,5
Osakkeiden vaihto yhteensä	tkpl	2 843	2 476	5 977	8 130	5 066
Osakkeiden suhteellinen vaihto yhteensä	%			7,9	10,8	6,7
Osakemäärä keskimäärin yhteensä, laimentamaton	tkpl	75 487	75 487	75 487	75 487	75 487
Osakemäärä keskimäärin yhteensä, laimentnettu	tkpl	75 487	75 487	75 487	75 487	75 661
Oikaistu osakemäärä katsauskauden lopussa yhteensä	tkpl	75 487	75 487	75 487	75 487	75 487

¹⁾ Vuoden 2012 lukuihin on oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun IAS 19 -standardin takautuvan soveltamisen vaikutus.

²⁾ Kertaluonteinen erä on kokonaisvaltainen tuotto tai kulu, joka syntyy kerran tai harvoin tapahtuvan asian seurauksena. Konserni esittää kertaluonteisina erinä liiketoimintojen tai omaisuuserien myynneistä tai lopetuksista aiheutuvat voitot tai tappiot, toiminnan uudelleenjärjestelyistä aiheutuvat voitot tai tappiot, sekä liikearvon ja omaisuuserien arvonalentumistappiot. Kertaluonteiset erät kirjataan tuloslaskelmaan aiheuttamisperiaatteensa mukaiseen tuotto- tai kuluryhmään.

³⁾ Vuonna 2014 vuoden 2013 lukuja on oikaistu virheen korjauksella, joka liittyy liiketoimintojen yhteydessä hankittujen valuuttamääräisten omaisuuserien arvostamiseen; liikearvon ja aineellisten hyödykkeiden kurssimuutokset oikaistiin konsernin omaan pääomaan muuntoero-riville. Vuoden 2012 lukuja ei ole oikaistu.

⁴⁾ Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI) ja oman pääoman tuotto-% (ROE) kvartaalikohtainen tunnusluku on annualisoitu kaavalla $((1 + \text{kvartaalin tuotto})^4 - 1)$.

⁵⁾ Toimintakertomuksen tunnuslukutaulukossa oli virheellisesti 21,1.

⁶⁾ Yhtiö on maksanut 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä tilikausilta pääomanpalautusta.

⁷⁾ Tunnusluku on tilintarkastettu.

Eräitä Talentumin taloudellisia tietoja

Konsernin laaja tuloslaskelma MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintar- kastettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ²⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
Liikevaihto	37,0	36,9	72,3	74,5	77,2
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,2	0,7	1,1	0,6
Materiaalit ja palvelut	5,0	5,3	10,0	10,6	11,8
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	17,9	18,5	34,5	37,5	40,1
Poistot ja arvonalentumiset	0,6	0,6	1,3	1,3	1,3
Liiketoiminnan muut kulut	12,1	12,2	24,0	25,1	25,4
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksis- ta	0,1	0,1	0,2	0,3	0,2
Liikevoitto (tappio)	1,7	0,5	3,4	1,4	-0,5
Rahoitustuotot	0,1	0,4	0,8	1,1	0,7
Rahoituskulut	0,3	0,1	0,4	0,8	1,3
Tulos ennen veroja	1,5	0,8	3,8	1,6	-1,2
Tuloverot	-0,1	-0,2	-1,1	-0,5	0,7
Katsauskauden tulos	1,3	0,6	2,8	1,2	-0,5
Muut laajan tuloksen erät:					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	0,5	-0,9	-1,6	-0,9	1,1
Myytävisissä olevista rahoitusvaroista kierrätetty tuloslaskelmaan	-	-	-	-0,0	-
Erät, joita ei siirretä myöhemmin tulosvai- kutteisiksi:					
Etuuspohjaisista eläkevelvoitteista johtuva vakuutusmatemaattinen voitto tai tappio	0,0	-0,1	0,3	0,0	-0,2
Vakuutusmatemaattiseen voittoon tai tappioon liittyvät verot	-0,0	0,0	-0,1	-0,0	0,0
Katsauskauden muut laajan tuloksen erät yhteensä	0,5	-1,0	-1,3	-0,9	0,9
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	1,9	-0,4	1,5	0,3	0,5
Katsauskauden tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen osakkeenomistajille	1,3	0,6	2,8	1,1	-0,5
Määräysvallattomille osakkeenomista- jille	0,0	-0,0	0,0	0,0	0,0
Katsauskauden laajan tuloksen jakau- tuminen					
Emoyrityksen osakkeenomistajille	1,8	-0,4	1,5	0,2	0,4
Määräysvallattomille osakkeenomista- jille	0,0	-0,0	0,0	0,0	0,0
Laimentamaton ja laimennusvaikutuk- sella oikaistu osakekohtainen tulos (eur)	0,03	0,01	0,06	0,03	-0,01

¹⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2014 alusta käyttöön IFRS 10 ja IFRS 11 -standardit, joita on sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti. Tilikauden 2013 tiedot on oikaistu vastaavasti. Tilikauden 2012 tietoja ei ole oikaistu.

²⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2013 alussa käyttöön uudistetun IAS 19 -standardin, jota on sen siirtymäsäännösten mukaan sovellettu takau-
tuvasti IAS 8:n mukaisesti. Tilikauden 2012 tiedot on oikaistu.

Konsernitase MEUR	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintar- kastettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ²⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,8	1,0	0,9	1,2	1,3
Liikearvo	21,1	20,4	20,1	19,8	20,2
Muut aineettomat hyödykkeet	15,5	14,6	14,2	12,8	12,9
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0,4	0,5	0,5	0,5	0,3
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Laskennalliset verosaamiset	0,6	1,2	0,7	1,2	1,4
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	0,8	0,8	0,8	0,5	1,6
Yhteensä	39,2	38,5	37,2	36,1	37,9
Lyhytaikaiset varat³⁾					
Vaihto-omaisuus	1,0	1,1	1,0	0,6	0,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10,6	8,3	8,9	8,8	12,8
Katsauskauden verotettavaan tuloon perus- tuvat verosaamiset	-	-	0,0	0,0	0,4
Rahavarat	2,7	3,4	4,7	4,3	3,5
Yhteensä	14,3	12,7	14,5	13,7	17,2
Varat yhteensä	53,5	51,3	51,8	49,8	55,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Osakepääoma	18,6	18,6	18,6	18,6	18,6
Omat osakkeet	-0,8	-0,7	-0,9	-2,4	-2,6
Muut rahastot	-0,5	-0,4	-1,0	0,6	1,5
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-1,5	-1,5	-1,5	-1,5	-0,2
Kertyneet voittovarot	2,5	1,0	3,5	3,4	2,5
Yhteensä	18,3	17,0	18,7	18,6	19,7
Määräysvallattomien osakkeenomista- jien osuus	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Oma pääoma yhteensä	18,4	17,1	18,8	18,7	19,8
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikaiset velat					
Laskennalliset verovelat	3,2	3,2	3,2	2,9	3,0
Korolliset velat	1,3	1,6	0,8	-	0,1
Eläkevelvoitteet	0,1	0,4	0,1	0,4	0,3
Muut pitkäaikaiset velat	-	-	-	0,1	0,8
Varaukset	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2
Yhteensä	4,8	5,5	4,4	3,6	4,5
Lyhytaikaiset velat					
Rahoitusvelat	6,8	4,2	4,5	5,1	4,5
Saadut ennakot	12,5	12,1	11,9	10,2	13,6
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	-	-	0,4	0,3	0,1
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	10,9	11,8	11,2	11,3	11,8
Varaukset	-	0,6	0,5	0,5	0,9
Yhteensä	30,3	28,7	28,6	27,5	30,8
Oma pääoma ja velat yhteensä	53,5	51,3	51,8	49,8	55,1

¹⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2014 alusta käyttöön IFRS 10 ja IFRS 11 -standardit, joita on sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti ja tilikauden 2013 tiedot on oikaistu. Tilikauden 2012 tietoja ei ole oikaistu.

²⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2013 alussa käyttöön uudistetun IAS 19 -standardin, jota on sen siirtymäsäännösten mukaan sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti. Tilikauden 2012 tiedot on oikaistu.

Konsernin tilikausien rahavirtalaskelma
MEUR

	IFRS, 1.1.–31.12.		
	2014 (tilintarkastettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkastamaton, oikaistu)	2012 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirta			
Liiketulos	3,4	1,4	-0,5
Oikaisut liikelukokseen:			
Poistot	1,3	1,3	1,3
Muut oikaisut	-1,5	-0,9	-0,2
Oikaisut yhteensä	-0,3	0,5	1,1
Käyttöpääoman muutos:			
Liikesaamisten lisäykset (-) / vähennykset (+)	-0,2	5,1	3,7
Vaihto-omaisuuden lisäykset (-) / vähennykset (+)	-0,1	0,0	0,1
Lyhytaikaisten velkojen lisäykset (+) / vähennykset (-)	1,9	-3,4	-4,6
Varausten muutos	-0,1	-0,4	1,0
Yhteensä	1,6	1,4	0,2
Maksetut korot	-0,2	-0,3	-0,2
Saadut korot	0,1	0,3	0,1
Saadut osingot	0,2	0,2	0,2
Maksetut verot	-0,5	-0,0	0,1
Liiketoiminnan rahavirta	4,4	3,3	1,0
Investointien rahavirta			
Tytäryritysten aiempien vuosien myynnit	-	-	0,9
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,0	-1,5	-1,6
Liiketoimintojen hankinnat	-1,5	-0,2	-0,2
Lainasaamisten myöntäminen ja takaisinmaksut	-0,2	-	-
Myytavissa olevien sijoitusten luovutukset	-	0,1	-
Muut investointien rahavirran erät	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta	-2,7	-1,7	-0,9
Rahoituksen rahavirta			
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-1,1	0,5	3,4
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1,5	-	-
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-0,3	-	-
Maksetut osingot	-1,8	-	-
Maksettu pääoman palautus	-	-1,3	-2,6
Omien osakkeiden myynti	0,5	-	-
Omien osakkeiden ostot	-0,2	-	-
Rahoituksen rahavirta	-1,3	-0,8	0,8
Rahavarojen muutos	0,4	0,8	0,9
Rahavarat katsauskauden alussa	4,3	3,5	2,6
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,0	-0,0	0,0
Rahavarojen muutos	0,4	0,8	0,9
Rahavarat katsauskauden lopussa	4,7	4,3	3,5

¹⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2014 alusta käyttöön IFRS 10 ja IFRS 11 -standardit, joita on sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti ja tilikauden 2013 tiedot on oikaistu. Tilikauden 2012 tietoja ei ole oikaistu.

Konsernin osavuositarkastuksen rahavirtalaskelma
MEUR

	IFRS, 1.1.–30.6.	
	2015 (tilintarkastamaton)	2014 (tilintarkastamaton)
Liiketoiminnan rahavirta		
Liiketulos	1,7	0,5
Oikaisut liikutukseen	0,3	0,1
Käyttöpääoman muutos	-0,7	1,6
Saadut osingot osakkuus- ja yhteisyrityksiltä	0,1	0,1
Rahoituserät ja verot	-0,8	-0,4
Liiketoiminnan rahavirta	0,7	2,0
Investointien rahavirta		
Liiketoimintojen hankinnat	-1,7	-1,5
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-0,7	-0,6
Lainasaamisten myöntäminen ja takaisinmaksut	-	-0,2
Investointien rahavirta	-2,4	-2,3
Rahoituksen rahavirta		
Lyhytaikaisten lainojen muutos	1,4	-0,9
Pitkäaikaisten lainojen muutos	0,7	1,5
Maksetut osingot ja muu pääoman palautus	-2,2	-1,8
Omien osakkeiden myynti	-	0,5
Omien osakkeiden ostot	-0,1	-
Rahoituksen rahavirta	-0,3	-0,7
Rahavarojen muutos	-2,0	-0,9
Rahavarat katsauskauden alussa	4,7	4,3
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,0	-0,0
Rahavarojen muutos	-2,0	-0,9
Rahavarat katsauskauden lopussa	2,7	3,4

Liikevaihto ja liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä segmentittäin

MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.			
	2015 (tilintar- kas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintar- kastettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2013 (tilin- tarkas- tettu)	2012 ²⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
Lehdet Suomi						
Ulkoinen liikevaihto	12,5	13,1	24,3	25,4	26,3	27,3
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Segmenttien liike-tulos ilman ker- taluonteisia eriä	1,7	1,5	2,5	3,0	3,0	1,6
Lehdet Ruotsi						
Ulkoinen liikevaihto	8,9	9,9	18,1	19,8	19,8	22,9
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
Segmenttien liike-tulos ilman ker- taluonteisia eriä	-0,1	0,1	0,2	-0,2	-0,2	1,7
Tapahtumat						
Ulkoinen liikevaihto	6,0	5,8	11,4	12,4	12,4	10,9
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Segmenttien liike-tulos ilman ker- taluonteisia eriä	0,3	-0,1	0,2	-0,4	-0,4	-0,5
Talentum Pro						
Ulkoinen liikevaihto	5,1	4,0	10,5	8,1	8,1	8,4
Segmenttien välinen liikevaihto	-	-	-	-	-	-
Segmenttien liike-tulos ilman ker- taluonteisia eriä	0,2	0,1	1,3	0,7	0,7	1,0
Suoramarkkinointi						
Ulkoinen liikevaihto	4,4	4,1	8,0	8,6	8,6	7,4
Segmenttien välinen liikevaihto	1,2	1,6	2,9	3,0	3,0	3,8
Segmenttien liike-tulos ilman ker- taluonteisia eriä	0,6	0,5	1,0	1,2	1,2	1,4
Muut toiminnot						
Ulkoinen liikevaihto	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,3
Segmenttien välinen liikevaihto	-1,4	-1,7	-3,1	-3,2	-3,2	-4,1
Segmenttien liike-tulos ilman ker- taluonteisia eriä	-0,6	-0,7	-1,1	-1,2	-1,2	-2,8
Raportoittavat segmentit yhteensä						
Ulkoinen liikevaihto	37,0	36,9	72,3	74,5	75,6	77,2
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Segmenttien liike-tulos ilman ker- taluonteisia eriä	2,2	1,4	4,1	3,1	3,1	2,4
Täsmäytyslaskelma yhteensä:						
Segmenttien liike-tulos ilman ker- taluonteisia eriä	2,2	1,4	4,1	3,1	3,1	2,4
Segmentteille kohdistamattomat kertaluonteiset kulut	-0,4	-0,9	-0,7	-1,7	-1,7	-2,9
Rahoituserät netto	-0,2	0,3	0,4	0,3	0,3	-0,6
Konsernin tulos ennen veroja	1,5	0,8	3,8	1,6	1,6	-1,2

¹⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2014 alusta käyttöön IFRS 10 ja IFRS 11 -standardit, joita on sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti ja tilikauden 2013 tiedot on oikaistu. Tilikauden 2012 tietoja ei ole oikaistu. Lehdet Suomi -segmentin ulkoisesta liikevaihdosta on oikaistu yhteisyritys Oy Mediuutiset Ab liikevaihto pois, sillä yhteisyritys on yhdistelty konserniin pääomaosuusmenetelmällä 1.1.2014 alkaen. Lisäksi Muut toiminnot -segmentin ulkoisesta liikevaihdosta on oikaistu aiemmin tytäryhtiönä käsitellyn Consecro Pressin liikevaihto pois, kun sen käsittelyä muutettiin 1.1.2014 alkaen siten, että Consecro Press yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä osakkuusyrityksenä.

²⁾ Oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun IAS 19-standardin vaikutuksilla sekä segmenttiraportointiin 1.1.2013 tehdyllä muutoksella, jolla Talentum -konsernin osuus Professio Oy:n tuloksesta siirretty Muut toiminnot -segmentistä Tapahtumat -segmenttiin.

Konsernin tunnusluvut tilinpäätöksistä		IFRS, 1.1.–31.12.		
		2014	2013 ¹⁾	2012 ²⁾
		(tilintarkastama- ton)	(tilintarkastama- ton, oikaistu)	(tilintarkastama- ton, oikaistu)
Konserni, jatkuvat ja lopetetut toiminnot				
Liikevaihto	MEUR	72,3 ⁴⁾	74,5	77,2
Liiketulos	MEUR	3,4 ⁴⁾	1,4	-0,5
% liikevaihdosta	%	4,8	1,8	-0,7
Katsauskauden tulos (emoyrityksen osakkeen- omistajille)	MEUR	2,8 ⁴⁾	1,1	-0,5
Oman pääoman tuotto (ROE)	%	14,7	6,0	-3,0
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) ³⁾	%	17,5	10,2	-8,3
Rahoituserät	MEUR	0,4	0,3	-0,6
Taseen loppusumma	MEUR	51,8 ⁴⁾	49,8	55,1
Oma pääoma	MEUR	18,8 ⁴⁾	18,7	19,8
Investoinnit	MEUR	4,2	1,5	1,6
% liikevaihdosta	%	5,8	2,0	2,1
Omavaraisuusaste	%	47,2	47,4	47,7
Velkaantumisaste (gearing)	%	3,8	4,4	5,6
Korolliset nettovelat	MEUR	0,7	0,8	1,1
Henkilöstö keskimäärin	kpl	721	750	754
Liikevaihto / henkilö	TEUR	100	99	102
Jatkuvat toiminnot				
Liikevaihto	MEUR	72,3 ⁴⁾	74,5	77,2
Liiketulos	MEUR	3,4 ⁴⁾	1,4	-0,5
% liikevaihdosta	%	4,8	1,8	-0,7
Investoinnit	MEUR	4,2	1,5	1,6
% liikevaihdosta	%	5,8	2,1	2,1
Henkilöstö keskimäärin	kpl	721	750	754
Liikevaihto / henkilö	TEUR	100	99	102
Osakekohtaiset tunnusluvut				
Tulos / osake (jatkuvat toiminnot)	EUR	0,06 ⁴⁾	0,03	-0,01
Osinko / osake	EUR	0,05	0,04	0,03
Liiketoiminnan rahavirta / osake	EUR	0,10	0,08	0,02
Oma pääoma / osake	EUR	0,43	0,43	0,45
Osinko tuloksesta	%	83,3	133,3	-
Efektiivinen osinkotuotto	%	5,0	3,8	-
P/E-luku		16,0	40,5	-100,8
Osakekannan markkina-arvo	MEUR	44,3	46,5	52,3
Enterprise Value	MEUR	44,7	46,7	59,6
Pörssikurssi 31.12.	EUR	1,0	1,05	1,18
Pörssikurssi ylin	EUR	1,4	1,29	1,71
Pörssikurssi alin	EUR	0,95	0,90	1,11
Katsauskauden keskikurssi osakeantioikaistuna	EUR	1,12	1,04	1,33
Osakkeiden kokonaisvaihto	kpl	2 023 518	3 214 012	2 324 863
Kokonaisvaihdon osuus kaikista osakkeista	%	4,6	7,3	5,2
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä:				
Painotettu keskiarvo katsauskauden aikana	kpl	44 007 525	43 704 518	43 631 936
Katsauskauden lopussa	kpl	43 963 190	43 722 308	43 660 938
Yhtiöllä omia osakkeita	kpl	332 597	573 479	634 849

¹⁾ Vuoden 2013 lukuihin on oikaistu 1.1.2014 käyttöön otettujen IFRS 10:n ja 11:n takautuvan soveltamisen vaikutus. Vuoden 2012 lukuja ei ole oikaistu.

²⁾ Vuoden 2012 lukuihin on oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun IAS19-standardin takautuvan soveltamisen vaikutus.

³⁾ Vuonna 2014 konserni on tarkentanut sijoitetun pääoman tuottoprosentin laskentakäytäntöä. Vuoden 2013 luvut on oikaistu uutta käytäntöä vastaavaksi. Vuoden 2012 lukuja ei ole oikaistu.

⁴⁾ Tunnusluku on tilintarkastettu

Konsernin tunnusluvut osavuositarkastuksista		IFRS, 1.1.–30.6.	
		2015	2014
		(tilintarkastamaton)	
Sijoitetun pääoman tuotto	%	7,2	3,9
Oman pääoman tuotto	%	7,2	3,3
Omavaraisuusaste	%	44,9	43,7
Nettovelkaantumisaste	%	29,3	14,5
Korollinen vieras pääoma	MEUR	8,1	5,8
Korollinen nettovelka	%	5,4	2,5
Henkilöstö keskimäärin		727	730
Osakekohtainen tulos	euroa	0,03	0,01
Liiketoiminnan rahavirta / osake	euroa	0,02	0,05
Osakekohtainen oma pääoma	euroa	0,42	0,39

B.8 Valikoidut pro forma -muotoiset taloudelliset tiedot

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty tarkoituksena havainnollistaa ehdotetun Yhdistymisen taloudellista vaikutusta Alma Median taloudellisiin tietoihin. Nämä tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Luonteensa vuoksi tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot kuvaavat oletettua tilannetta eivätkä ne siten anna kuvaa Alma Median todellisesta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millainen Yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa.

Talentumin hankinta käsitellään liiketoimintojen yhdistämisenä IFRS 3 ”Liiketoimintojen yhdistäminen” -standardin (”IFRS 3”) mukaista hankintamenetelmää käyttäen ja Alma Median katsotaan olevan Talentumin hankkiva osapuoli. IFRS 3:n mukaisesti yksilöitävissä olevat liiketoimintojen yhdistämisessä hankittavat varat ja vastattavaksi otettavat velat kirjataan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin ja mahdollinen määrä, jolla hankintahinta ylittää yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden, kirjataan liikearvoksi. Aikaisemmasta omistussuhteesta johtuen Talentumin hankinta käsitellään IFRS 3 mukaisesti vaiheittaisena hankintana, jossa Alma Median aikaisemmin omistama osuus Talentumista arvostetaan määräysvallan siirtyessä käypään arvoon ja mahdollinen voitto/tappio kirjataan tulospaikutteisesti.

Tilintarkastamaton laaja pro forma -tuloslaskelma 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton laaja pro forma -tuloslaskelma 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on koottu olettaen, että Yhdistyminen olisi saatettu päätökseen 1.1.2014, ja tilintarkastamaton pro forma -tase 30.6.2015 on koottu olettaen, että Yhdistyminen olisi saatettu päätökseen 30.6.2015. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat Alma Median ja Talentumin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomiin osavuositarkastuksiin 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu EU:n käyttöönottamien IFRS-standardien mukaisesti noudattaen Alma Median konsernitilinpäätöksessään soveltamia laatimisperiaatteita.

Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja laadittaessa historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty oikaisuja, jotka koskevat välittömästi Vaihtotarjouksesta johtuvien tapahtumien pro forma -vaikutusta ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot kuvastavat pro forma- oikaisuja, jotka ovat alustavia ja perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja tiettyihin pro forma -tietojen yhteydessä esitettävissä liitetiedoissa kuvattuihin oletuksiin, joiden johto uskoo olevan kohtuullisia näissä olosuhteissa. On huomioitava, että Vaihtotarjouksen luonteesta johtuen Alma Medialla ei ole ollut käytettävissään Talentumin kirjanpitoaineistoa tai Talentumin muuta sisäistä aineistoa, minkä seurauksena pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat yksinomaan Talentumin julkaisemaan tietoon. Ei ole mitään varmuutta siitä, että tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi. Lisäksi hankintamenon kohdistaminen on tehty alustavana 30.6.2015 tasetietoihin perustuen, minkä seurauksena Yhdistymisen lopputulos hankintapäivänä voi poiketa olennaisesti näistä tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista. Pro forma -oikaisut eivät sisällä arvioituja synergiaetuja eivätkä mahdollisten tulevien uudelleenjärjestelyiden vaikutuksia.

Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 1.1.–30.6.2015

MEUR	Alma Media	Talentum	Pro forma oikaisut	Alma Media Pro forma
	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)
Liikevaihto	144,9	37,0	-0,2	181,7
Liiketoiminnan muut tuotot	3,0	0,3		3,3
Materiaalit ja palvelut	-36,4	-5,0		-41,4
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-62,5	-17,9		-80,4
Poistot ja arvonalentumiset	-6,8	-0,6	-0,5	-8,0
Liiketoiminnan muut kulut	-31,4	-12,1	0,3	-43,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,1	-0,1	0,0
Liikevoitto (-tappio)	10,8	1,7	-0,6	11,9
Rahoitustuotot	0,3	0,1		0,4
Rahoituskulut	-1,3	-0,3	-0,1	-1,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5		-0,4	0,2
Tulos ennen veroja	10,4	1,5	-1,1	10,7
Tuloverot	-2,2	-0,1	0,1	-2,2
Katsauskauden tulos	8,2	1,3	-0,9	8,5
Muut laajan tuloksen erät:				
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi				
Etuus pohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät				
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi				
Muuntoerot	0,6	0,5		1,1
Osuus osakkuusyrityksissä kirjatuihin muista laajan tuloksen eristä	0,2		-0,2	0,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,7	0,5	-0,2	1,1
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	8,9	1,9	-1,1	9,7
Katsauskauden tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	7,0	1,3	-0,9	7,4
Määräysvallattomille omistajille	1,1	0,0		1,1
Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	7,7	1,8	-1,1	8,5
Määräysvallattomille omistajille	1,1			1,1

Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 1.1.–31.12.2014

MEUR	Alma Media	Talentum	Pro forma oikaisut	Alma Media Pro forma
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)
Liikevaihto	295,4	72,3	-0,5	367,2
Liiketoiminnan muut tuotot	3,2	0,7		3,9
Materiaalit ja palvelut	-77,5	-10,0		-87,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-120,8	-34,5		-155,3
Poistot ja arvonalentumiset	-15,7	-1,3	-1,0	-18,0
Liiketoiminnan muut kulut	-64,0	-24,0	-1,9	-89,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,2	-0,2	0,0
Liikevoitto (-tappio)	20,7	3,4	-3,6	20,4
Rahoitustuotot	0,4	0,8		1,2
Rahoituskulut	-3,1	-0,4	-0,2	-3,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1,7		-0,7	1,0
Tulos ennen veroja	19,7	3,8	-4,6	18,9
Tuloverot	-4,0	-1,1	0,3	-4,7
Tilikauden tulos	15,7	2,8	-4,3	14,2
Muut laajan tuloksen erät:				
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi				
Etuus pohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät				
	-0,3	0,3		0,1
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi				
	0,0	-0,1		-0,1
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi				
Muuntoerot				
	0,2	-1,6		-1,4
Osuus osakkuusyrityksissä kirjatusta muista laajan tuloksen eristä				
	-0,4		0,4	0,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen				
	-0,6	-1,3	0,4	-1,5
Tilikauden laaja tulos yhteensä	15,1	1,5	-3,9	12,7
Tilikauden tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille				
	14,2	2,8	-4,3	12,7
Määräysvallattomille omistajille				
	1,5	0,0		1,5
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille				
	13,6	1,5	-3,9	11,2
Määräysvallattomille omistajille				
	1,5			1,5

Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.6.2015

MEUR	Alma Media	Talentum	Pro forma oikaisut	Alma Media Pro forma
	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	38,1	15,5	11,9	65,5
Liikearvo	73,9	21,1	30,9	125,9
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	73,0	0,8		73,8
Osuudet osakkuusyrityksistä	25,3	0,4	-19,4	6,4
Muut pitkäaikaiset varat	3,7	0,8		4,4
Laskennalliset verosaamiset	1,4	0,6		2,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	215,4	39,2	23,5	278,0
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	1,2	1,0		2,2
Lyhytaikaiset varat	28,6	10,6	0,1	39,3
Rahavarat	13,6	2,7	-2,2	14,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	43,4	14,3	-2,1	55,6
Vastaavaa	258,7	53,5	21,4	333,6
Oma pääoma				
Osakepääoma	45,3	18,6	-18,6	45,3
Ylikurssirahasto	7,7			7,7
Omat osakkeet		-0,8	0,8	0,0
Muuntoerot	-1,9	-0,5	0,5	-1,9
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0,0	-1,5	20,4	18,9
Kertyneet voittovarot	36,1	2,5	-4,9	33,7
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	87,2	18,3	-1,8	103,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	15,0	0,1		15,1
Oma pääoma yhteensä	102,2	18,4	-1,8	118,8
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	69,1	1,3		70,4
Laskennalliset verovelat	7,0	3,2	2,3	12,6
Eläkevelvoitteet	2,7	0,1		2,8
Varaukset	0,0	0,2		0,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	78,8	4,8	2,3	86,0
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	11,8	6,8	20,9	39,4
Saadut ennakot	19,5	12,5		32,0
Varaukset	0,5			0,5
Ostovelat ja muut velat	46,0	10,9		56,9
Lyhytaikaiset velat yhteensä	77,7	30,3	20,9	128,8
Vastattavaa	258,7	53,5	21,4	333,6

B.9 Tulosennuste

Alma Media arvioi vuoden 2015 liikevaihdon laskevan ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä pysyvän samalla tasolla tai laskevan vuoden 2014 tasosta. Vuoden 2014 liikevaihto oli 295,4 miljoonaa euroa ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 21,4 miljoonaa euroa.

B.10 Historiallisten taloudellisten tietojen tilintarkastuskertomusten sisältämien mahdollisten muistutusten kuvaukset

Ei sovellu. Historiallisia taloudellisia tietoja koskeissa tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.

B.11 Käyttöpääoma

Alma Median käsityksen mukaan tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Yhtiön käyttöpääoma on riittävä kattamaan Yhtiön tarpeet vähintään seuraavan 12 kuukauden ajan.

Osatekijä**Jakso C — Arvopaperit****C.1 Arvopapereiden tyyppi ja laji**

Alma Medialla on yksi osakelaji. Alma Median Osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella ALVNIV ja osakkeiden ISIN-koodi on FI0009013114. Osakevastikkeena annettavat Uudet Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin kaikki muut Osakkeet Uusien Osakkeiden rekisteröinnistä alkaen. Alma Media tulee hakemaan Uusien Osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle.

C.2 Valuutta

Uusien Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro (EUR).

C.3 Liikkeeseenlaskettujen osakkeiden lukumäärä

Alma Median täysin maksettu osakepääoma tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä on 45 292 111,80 euroa koostuen 75 486 853 osakkeesta. Alma Median osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

C.4 Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista**Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus**

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus osakeannissa annettaviin osakkeisiin samassa suhteessa kuin heillä ennestään on yhtiön osakkeita, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen tai hallituksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien etuoikeudesta, edellyttää, että päätökseen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Yhtiökokouksen päätös, jolla päätetään osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeavasta osakeannista tai valtuutetaan hallitus päättämään samasta asiasta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet.

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan Yhtiön tulevilla aineissa oman maansa lainsäädännön ja määräyksien takia.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa Yhtiön asioissa.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jokainen osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään yhdellä (1) äänellä. Jos hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee ilmoittautua tilapäisesti merkittäväksi yhtiön osakasluetteloon. Ilmoitus tilapäisestä merkittämisestä osakasluetteloon on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa määriteltynä päivänä, jonka on oltava Täsmäytyspäivän jälkeen.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella.

Yhtiökokouksen päättämän osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemaa määrää. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia yhtiön osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa osingonjakoehdotuksesta huolimatta vaatia, että määriteltujen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet edellisen tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat kuitenkin vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

C.5 Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset

Vaihtotarjouksen yhteydessä liikkeeseen laskettujen Uusien Osakkeiden omistaja voi luovuttaa tällaiset arvopaperit vapaasti ilman muiden osakkeenomistajien tai Alma Median toimielinten suostumusta, mutta tiettyjen maiden asianomaisissa laeissa on luovutusrajoituksia, jotka soveltuvat luovuttajaan tai luovutuksensaajaan.

C.6 Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen

Alma Media aikoo suorittaa tarvittavat toimet, jotta kaikki Vaihtotarjouksen yhteydessä liikkeeseen lasketut Uudet Osakkeet voidaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle.

C.7 Osingonjakoperiaatteet

Alma Median tavoitteena on pitkällä aikavälillä maksaa osinkoina tai pääomanpalautuksina keskimäärin yli 50 prosenttia tilikauden tuloksesta. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous

päättää osingonjaosta yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti kerran tilikaudessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksyttyä yhtiön tilinpäätöksen.

Osatekijä

D.1 Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijaan tai sen toimialaan liittyvistä riskeistä

Jakso D — Riskitekijät

Vaihtotarjoukseen liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:

- Osakevastiketta ei mukauteta Osakkeiden markkinahintojen vaihteluiden perusteella
- Tähän 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 ennakkodulla tavalla tai odotetussa aikataulussa
- Yhdistymistä ei välttämättä pystytäkään toteuttamaan ylipäätään tai tällä hetkellä suunnitelluilla ehdoilla tai tavalla, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistymisestä 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
- Yksityisyyden 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 tai yhteistyökumppaneiden valinnassa, rahoituksen tai järjestelyn ehtojen neuvottelemisessa, järjestelyn toteuttamisessa sekä järjestelyn odotettujen tavoitteiden toteutumatta jääminen voivat vaikuttaa Yhdistyneeseen yhtiöön kielteisesti

- Yhdistynyt yhtiö on riippuvainen ammattitaitoisesta henkilökunnasta ja johdosta
- Työvoimakiistat voivat aiheuttaa häiriötä Yhdistyneen yhtiön liiketoiminnassa ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen
- Tietojärjestelmäongelmissa 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

D.3 Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereihin liittyvistä riskeistä

Alma Median osakkeisiin liittyviä riskejä ovat muun muassa seuraavat:

- Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti
- Tulevilla osakeanneilla ja merkittävällä osakemyynnillä voi olla haitallinen vaikutus Osakkeen markkinahintaan
- Osakkeiden liikkeeseen laskeminen saattaa laimentaa kaikkia muita osakeomistuksia
- Osakeomistus on keskittynyttä, ja suurimmilla osakkeenomistajilla on huomattava vaikutusvalta
- Tietty osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuttaan
- Osingonjakokyky riippuu tulevista tuloksista, rahoitusasemasta, kassavirrasta, käyttö- pääoman tarpeesta, investoinneista ja muista tekijöistä

Osatekijä

Jakso E — Tarjous

E.1 Liikkeeseenlaskun tuotto ja arvioidut kulut

Vaihtotarjouksesta Alma Medialle aiheutuvat kokonaiskustannukset ovat arviolta noin 2,2 miljoonaa euroa.

E.2a Syyt tarjoamiseen

Alma Media ja Talentum ovat sopineet yhdistävänsä yhtiöt 28.9.2015 solmitulla Yhdistymissopimuksella. Vaihtotarjouksessa Alma Media tarjoutuu hankkimaan kaikki Talentumin liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit, jotka eivät ole Talentumin tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa. Vaihtotarjouksessa Alma Media tarjoaa Osakevastikkeena 0,25 Alma Median Uutta Osaketta ja Käteisvastikkeena 0,70 euroa kustakin Talentumin osakkeesta ja Optiovastikkeena 0,11 euroa kustakin Talentumin 2013A-sarjan optio-oikeudesta ja 0,06 euroa kustakin Talentumin 2013B -sarjan optio-oikeudesta.

E.3 Tarjouksen ehdot

Alma Media tarjoutuu tämän Vaihtotarjouksen mukaisin ehdoin hankkimaan kaikki Talentumin liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet ja niihin oikeuttavat arvopaperit, jotka eivät ole Talentumin tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa.

Vaihtotarjouksessa Alma Media tarjoaa (i) Osakevastikkeena 0,25 Uutta Osaketta ja Käteisvastikkeena 0,70 euroa kustakin Talentumin osakkeesta sekä (ii) Optiovastikkeena 0,11 euroa kustakin Talentumin 2013A-sarjan optio-oikeudesta ja 0,06 euroa kustakin Talentumin 2013B-sarjan optio-oikeudesta edellyttäen, että Vaihtotarjous on hyväksytty sen ehtojen mukaisesti eikä hyväksyntää ole asianmukaisesti peruutettu.

Tarjousaika alkaa 15.10.2015 kello 9.00 ja päättyy 12.11.2015 kello 16.00, ellei Tarjousaikaa jatketa. Alma Media pidättää itsellään myös oikeuden jatkaa Tarjousaikaa samassa

yhteydessä, kun se ilmoittaa Vaihtotarjouksen lopullisen tuloksen (tällainen pidennetty Tarjousaika, ”**Jälkikäteinen tarjousaika**”). Tällaisen Jälkikäteisen tarjousajan tilanteessa Jälkikäteinen tarjousaika päättyy Alma Media lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä ilmoittamana ajankohtana.

Vaihtotarjouksen toteuttaminen edellyttää, että alla esitetyt Vaihtotarjouksen toteuttamisedellytykset (”**Toteuttamisedellytykset**”) ovat täyttyneet tai, että Alma Media luopuu edellyttäjästä niiden tai jonkin 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 90 prosenttia Talentumin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden sekä äänien määrästä täysi laimennusvaikutus huomioon ottaen. (Selvyyden vuoksi todettakoon, että Alma Median konserniyhtiöiden omistamat Talentumin osakkeet huomioidaan kaikissa tapauksissa 90 prosentin rajaa laskettaessa riippumatta siitä, tarjotaanko näitä Vaihtotarjouksessa Alma Median ostettavaksi.)
- (b) Finanssivalvonnan hyväksynnän saaminen Vaihtotarjouksen Tarjousasiakirjalle sekä Kilpailu- ja kuluttajaviraston hyväksynnän saaminen Yhdistymiselle 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 osakkeenomistajilleen 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;
- (g) Alma Medialle myönnetty ulkopuolinen rahoitus Talentumin osakkeiden ostamiseksi Vaihtotarjouksen 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 Vaihtotarjousta on edelleen voimassa eikä sitä ole muutettu siten, että muutoksella olisi olennaista merkitystä Alma Medialle ja 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;
- (j) Talentumin osakkeista ei ole tehty Kilpailevaa 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 olennaisten 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 Vaihtotarjouksen 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 Vaihtotarjousta Talentumissa tapahtuneen Olennaisten Haitallisen Muutoksen johdosta ja jos Olennaisten 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 vaikutus, 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 Vaihtotarjouksen yhteydessä tai (y) Vaihtotarjouksesta (selvyyden vuoksi, mukaan lukien rajoittamatta, muutoksista tai vaikutuksista, jotka aiheutuvat Yhdistämissopimuksen julkistamisesta, tekemisestä, voimassaolosta, Yhdistymissopimuksen nojalla vaadittujen tai suunniteltujen toimenpiteiden odotetusta toteuttamisesta tai Yhdistämissopimuksen 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 Vaihtotarjoukseen liittyen)

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

Alma Media voi ainoastaan vedota mihin tahansa Toteuttamisedellytykseen aiheuttaakseen Vaihtotarjouksen etenemisen, pysähtymisen tai peruuttamisen tilanteissa, joissa kyseisellä Toteuttamisedellytyksellä on Alma Medialle Vaihtotarjouksen näkökulmasta sellainen olennainen merkitys, johon viitataan Finanssivalvonnan määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 (Julkinen ostotarjous ja tarjousvelvollisuus) ja Suomen Arvopaperimarkkinayhdistyksen antamassa ostotarjouskoodissa (**”Ostotarjouskoodi”**). Edellä mainittu huomioiden Alma Media pidättää itsellään oikeuden peruuttaa Vaihtotarjous, 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 päätyttyä tai keskeytyessä joko täyttyneet tai Alma Media on luopunut vetoamasta täyttymättömiin edellytyksiin, Alma Media toteuttaa Vaihtotarjouksen sen ehtojen mukaisesti Tarjousajan päätyttyä hankkien Talentumin osakkeet maksamalla Tarjousvastikkeen Talentumin osakkeenomistajille, jotka ovat pätevästi hyväksyneet Vaihtotarjouksen eivätkä ole pätevästi peruuttaneet hyväksyntäänsä.

Talentumin osakkeenomistaja tai Optio-oikeuden haltija voi milloin tahansa ennen Tarjousajan päättymistä (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) 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. Tällaisen ilmoituksen jälkeen jo annettua Vaihtotarjouksen hyväksymistä ei ole enää mahdollista peruuttaa ennen Tarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä, paitsi mikäli (i) kolmas taho julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Talentumin osakkeista tai (ii) Vaihtotarjous on ollut voimassa yli kymmenen viikkoa. Vaihtotarjouksen hyväksy-

misen pätevä peruuttaminen edellyttää, että kirjallinen peruuttamisilmoitus toimitetaan sille tilinhoitajalle, jolle alkuperäinen Vaihtotarjouksen hyväksymisilmoitus toimitettiin.

Kun tilinhoitaja tai SEB on vastaanottanut Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisen Talentumin osakkeita koskevan hyväksymisen, Talentumin osakkeet vaihdetaan vaihtosuhteella yksi Talentumin väliaikainen osake yhdestä Talentumin osakkeesta Talentumin väliaikaisiksi osakkeiksi, jotka kirjataan Vaihtotarjouksen hyväksyneiden Talentumin osakkeenomistajien arvo-osuustileille. Talentumin väliaikaiset osakkeet vaihdetaan arvo-osuusjärjestelmässä Uusiksi Osakkeiksi Vaihtotarjouksen mukaisella vaihtosuhteella arviolta 20.11.2015 (**"Toteutuspäivä"**).

Hyväksymällä Vaihtotarjouksen Optio-oikeuksien haltijat valtuuttavat SEB:n myymään Optio-oikeudet Alma Medialle Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Alma Media ei laske liikkeeseen murto-osia Vaihtotarjouksen yhteydessä. Kaikki Uusien Osakkeiden murto-osat, joihin Talentumin osakkeenomistaja on oikeutettu, tullaan yhdistämään muiden Talentumin osakkeenomistajien murto-osaoikeuksien kanssa ja myymään Helsingin Pörssissä heidän puolestaan. Varat murto-osien myynnistä, keskimyyntihinnalla välittömällä myyntikuluilla vähennettynä jaetaan Talentumin osakkeenomistajien kesken siinä suhteessa kuin he olivat niihin oikeutettuja.

Vaihtotarjous toteutetaan kaikkien niiden Talentumin osakkeenomistajien osalta, jotka ovat asianmukaisesti hyväksyneet Vaihtotarjouksen ja jotka eivät ole peruuttaneet hyväksyntäänsä, Toteutuspäivänä, alustavasti 20.11.2015.

Osakkeiden murto-osien myynti tapahtuu SEB:n toimesta niin pian kuin se on käytännössä mahdollista, eli alustavasti kuudentena (6) pankkipäivänä Tarjousajan päättymisen jälkeen (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika), eli alustavasti 20.11.2015. Murto-osien myynti selvitetään arviolta Tarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä seuraavana kahdeksantena (8) pankkipäivänä eli alustavasti 24.11.2015. Varat Uusien Osakkeiden murto-osien myynnistä talletetaan sen osakkeenomistajan, joka on hyväksynyt Vaihtotarjouksen, arvo-osuustilin hoitotilille arviolta Tarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä seuraavana yhdeksäntenä (9) pankkipäivänä, eli alustavasti 25.11.2015.

Niiden Optio-oikeuksien, joiden osalta Vaihtotarjous on Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, myynti toteutetaan viimeistään seitsemäntenä (7.) Tarjousajan tai, jos Tarjousaikaa on jatkettu, jatkettua Tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä. Optio-oikeuksien myynti toteutetaan Helsingin Pörssin ulkopuolella. Kaupat selvitetään samana päivänä kuin niiden myynti toteutetaan, eli viimeistään seitsemäntenä (7.) Tarjousajan tai, jos Tarjousaikaa on jatkettu, jatkettua Tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä (**"Optio-oikeuksien Selvityspäivä"**). Optio-oikeuden tarjoushinta maksetaan Optio-oikeuksien Selvityspäivänä hyväksymislomakkeessa määritellylle pankkitilille.

Tarjousasiakirjaan ja Vaihtotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia, ja kaikki niitä koskevat riidat ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa. Alma Media päättää kaikista muista Vaihtotarjoukseen liittyvistä asioista.

E.4 Liikkeeseenlaskun olennaiset intressit ja eturistiriidat

Taloudellisen neuvonantajan ja Pääjärjestäjän palkkiot on osittain sidottu Yhdistymisen toteuttamiseen.

Taloudellinen neuvonantaja ja Pääjärjestäjä ja/tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja saattavat tulevaisuudessa tarjota neuvonanto-, konsultointi- ja/tai pankkipalveluita Alma Medialle osana tavanomaista liiketoimintaansa, josta ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset. Lisäksi Taloudellinen neuvonantaja ja Pääjärjestäjä tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat toimineet tai voivat tulevaisuudessa toimia järjestäjinä tai lainanantajina tietyissä Alma Median luottojärjestelysopimuksissa, joista ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

E.5 Arvopapereiden myyjät ja myyntirajoitussopimukset

Ei sovellu.

E.6 Omistuksen laimentuminen

Vaihtotarjouksessa tarjottavien Uusien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 9,83 prosenttia Alma Median ulkona olevista osakkeista ennen Vaihtotarjousta ja noin 8,95 prosenttia osakkeiden tuottamista äänistä Vaihtotarjouksen toteuttamisen jälkeen olettaen, että Vaihtotarjous hyväksytään kokonaisuudessaan.

E.7 Arviodut sijoittajalta veloitettavat kustannukset

Ei sovellu. Alma Media ei veloita sijoittajilta suoraan mitään kuluja Vaihtotarjoukseen liittyen.

RISKITEKIJÄT

Alma Mediaan ja Yhdistyneeseen yhtiöön sijoittamiseen liittyy riskejä, joista monet kuuluvat Alma Median ja Yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan luonteeseen ja jotka voivat olla merkittäviä. Seuraava kuvaus riskitekijöistä perustuu tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän tietoihin ja arvioihin, eikä se ole siten välttämättä tyhjentävä. Eräät näistä tekijöistä ovat mahdollisia tapahtumia, jotka voivat toteutua tai voivat olla toteutumatta, eikä Alma Median ole mahdollista esittää arvioita tällaisten mahdollisten tapahtumien toteutumisen tai toteutumatta jäämisen todennäköisyydestä. Mikäli yksi tai useampi tässä Tarjousasiakirjassa havaituista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Alma Media ja Yhdistynyt yhtiö altistuvat lisäksi monille media-alaan liittyville riskeille sekä sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa olennaisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Osakkeiden markkinahinta voi laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan. Riskien esitysjärjestyksen ei ole tarkoitus kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai keskinäistä tärkeysjärjestystä.

Tämä Tarjousasiakirja sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Yhdistyneen yhtiön todelliset tulokset saattavat poiketa olennaisesti siitä, mitä tulevaisuutta koskevissa lausumissa ennakoidaan, seuraavassa kuvattavien riskien ja muiden tässä Tarjousasiakirjassa esitettyjen tekijöiden vuoksi.

Vaihtotarjoukseen liittyviä riskejä

Osakevastiketta ei mukauteta Osakkeiden markkinahintojen vaihteluiden perusteella.

Vaihtotarjouksen ehtojen mukaan tietty määrä Uusia Osakkeita tarjotaan Osakevastikkeena Talentumin osakkeenomistajille. Näin ollen Osakevastikkeena tarjottavien Uusien Osakkeiden arvo saattaa olla Toteutuspäivänä alhaisempi kuin tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä tai päivänä, jona Talentumin osakkeenomistaja hyväksyy Vaihtotarjouksen. Osakevastiketta ei mukauteta vastaamaan Osakkeiden markkinahintojen vaihteluja. Koska Käteisvastike on kiinteä, ei Tarjousvastikkeeseen tule muutoksia tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän jälkeen lukuun ottamatta kohdassa ”Vaihtotarjous – Vaihtotarjouksen ehdot – Vaihtotarjouksen korotusvelvollisuus ja velvollisuus maksaa hyvitystä” kuvattuja tilanteita.

Tähän Tarjousasiakirjaan sisältyvien Talentumia koskevien tietojen paikkansapitävyydestä ei ole varmuutta.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Talentumia koskevat tiedot perustuvat yksinomaan julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Vaikka tiedot on täsmällisesti toistettu, Alma Medialla ei ole eikä sillä voi olla varmuutta Talentumia koskevien tietojen paikkansapitävyydestä.

Hankintamenon allokaatio tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa on ainoastaan alustava ja se tulee muuttumaan, kun lopullinen hankintameno on tiedossa ja lisätietoa Talentumista on saatavilla.

Vaihtotarjouksessa tarjottu Osake-, Käteis- ja Optiovastike sekä aikaisemman omistusosuuden käypä arvo muodostavat perustan Talentumin hankintamenoille. Lopullisen hankintamenon arvo määräytyy sen perusteella, mikä on Osakkeen hinta päivänä, jolloin uudet osakkeet lasketaan liikkeeseen ja määräysvalta Talentumissa siirtyy Alma Medialle, sekä mikä on Talentumin osakkeen hinta hankintapäivänä. Hankintameno kohdistetaan hankittuihin varoihin ja vastattavaksi otettuihin velkoihin ja ylijäävä osuus kirjataan liikearvoksi taseeseen. On huomioitava, että Alma Medialla ei ole ollut käytettävissään Talentumin kirjanpitoaineistoa tai muuta Talentumin sisäistä aineistoa, minkä seurauksena tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat yksinomaan Talentumista julkisesti saatavilla olevaan tietoon. Ei voi olla varmuutta siitä, että tilintarkastamattomia yhdisteltyjä pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi.

Hankintamenon kohdistaminen on tehty alustavana ja 30.6.2015 tasetietoihin perustuen, minkä seurauksena Yhdistymisen lopputulos hankintapäivänä voi poiketa olennaisesti tässä Tarjousasiakirjassa esitetyistä tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista. Aina kun on mahdollista, Alma Media käyttää kohdistusten perustana valmiiksi saatavilla olevia markkina-arvoja määrittäessään kirjattavan käyvän arvon. Kun tämä ei ole mahdollista, kuten tilanne on usein pitkäaikaisten aineettomien omaisuuserien ja tiettyjen varojen kohdalla, joilla ei ole aktiivista markkinaa tai saatavilla olevaa hintanoteerausta, arvostus perustuu kyseisen omaisuuserän aikaisempaan suorituskyykyyn ja odotettuun tulevaan rahavirran tuottamiskykyyn. Alustavat arvonmääritykset, jotka perustuvat tämän hetkisiin diskontattuihin rahavirtoihin kyseisestä omaisuuserästä riippuen, vaativat myös Alma Median johdolta arvioita ja oletuksia kyseisten omaisuuserien tulevasta suorituskyyvystä ja käytöstä sekä niiden vaikutuksesta taloudelliseen asemaan.

Talentumin osakkeenomistajan osakkeet voivat joutua pakollisen lunastusmenettelyn kohteeksi vaikka osakkeenomistaja ei hyväksyisi Vaihtotarjousta.

Talentumin osakkeenomistajan osakkeet voidaan lunastaa Osakeyhtiölain mukaisessa vähemmistöosakkeiden pakollisessa lunastusmenettelyssä, vaikka osakkeenomistaja ei hyväksyisi Vaihtotarjousta. Alma Media tulee aloittamaan Osakeyhtiölain mukaisen vähemmistöosakkeiden pakollisen lunastusmenettelyn, jos Alma Media hankkii yli 90 prosenttia Talentumin liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä. Kyseisen pakollisen lunastusmenettelyn perusteella maksetaan ainoastaan käteisvastike, jonka arvo saattaa olla alhaisempi kuin Tarjousvastike, mikäli Osakeyhtiölaissa tarkoitettuja erityisiä syitä on olemassa.

Vaihtotarjous saattaa vaikuttaa negatiivisesti Talentumin osakkeiden likviditeettiin ja arvoon.

Vaihtotarjouksen hyväksyminen, ja siten Talentumin osakkeiden vaihtaminen Uusiin Osakkeisiin ja Käteisvastikkeeseen, tulee vähentämään Talentumin osakkeita omistavien lukumäärää ja Talentumin osakkeiden lukumäärää, jotka muutoin olisivat julkisen kaupankäynnin kohteena. Riippuen Vaihtotarjouksessa vaihdettavien Talentumin osakkeiden lukumäärästä, voi tällä olla negatiivinen vaikutus Talentumin osakkeiden likviditeettiin ja arvoon.

Yhdistymiseen liittyviä riskejä

Yhdistynyt yhtiö ei välttämättä kykene saavuttamaan Yhdistymisestä odotettuja hyötyjä tai tavoitteita tai onnistu integroimaan Talentumin liiketoimintaa ennakoidulla tavalla tai odotetussa aikataulussa.

Alma Median johto uskoo, että Yhtiön ja Talentumin yhdistämisellä voidaan saavuttaa jopa 4–5 miljoonan euron vuositteiset kustannussynergiat. Samanaikaisesti Yhdistyminen tuo mukanaan myös haasteita molemmille yhtiöille. Yhdistymisestä odotettujen hyötyjen saavuttaminen tulee riippumaan suurelta osin liiketoimintojen integroinnin onnistumisesta. Integrointiprosessiin liittyy eräitä riskejä ja epävarmuustekijöitä, eikä voi olla varmuutta siitä, että Alma Media kykenee integroimaan Talentumin liiketoimintoja ennakoidulla tavalla tai odotetussa aikataulussa.

Alma Median ja Talentumin liiketoimintojen integrointiin liittyy muun muassa seuraavia riskejä ja haasteita:

- liiketoimintojen integrointiprosessin hallintaan liittyy vaatimuksia ja suunnitelmia, jotka edellyttävät huomattavasti aikaa johdolta ja saattavat haitata johdon kykyä johtaa Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaa prosessin aikana;
- konsernitoimintojen, rahoitustoiminnan, viestinnän, sisäisen valvonnan ja muiden hallinnollisten toimintojen yhdistäminen;
- organisaatioiden yhdistäminen ja siihen liittyvien hallintomallien käyttöönotto;
- IT-järjestelmien integraatio;
- ylemmän johdon ja/tai avainhenkilöiden pysyminen Yhdistyneen yhtiön palveluksessa;
- tutkimus- ja kehitystoiminnan, markkinoinnin ja muiden tukitoimintojen koordinointi; ja
- vastuusitoumusten ja vastattavaksi otettujen velkojen vähentäminen.

Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, että Yhdistynyt yhtiö kykenisi saavuttamaan Yhdistymisen odotettuja hyötyjä tällä hetkellä arvioidun aikataulun mukaisesti tai että tällaisia hyötyjä voidaan saavuttaa ylipäätään. Ei myöskään ole varmuutta siitä, etteivät integraatiokustannukset ylitä Yhtiön johdon arviota. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, että yleisen taloudellisen tilanteen tai media-alan muutoksien epäsuotuisa kehitys ei rajoita, estä tai viivästyä Yhdistyneen yhtiön kykyä saavuttaa odotettuja hyötyjä, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Lisäksi odotetut kustannussäästöt ja muut hyödyt, joita Yhdistymisellä arvioidaan saavutettavan, sekä toimenpiteisiin liittyvät täytäntöönpanokustannukset ovat Alma Median arvioita ja tällaisen arviot ovat luonteeltaan epävarmoja. Tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt arviot perustuvat useisiin olettamuksiin, jotka pohjautuvat Alma Median käytettävissä oleviin tietoihin ja sen johdon näiden tietojen perusteella tekemiin johtopäätöksiin ja päätelmiin, mukaan lukien tietoihin Talentumin liiketoiminnasta, taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta. Siitä huolimatta, että Alma Media pitää odotettuja synergiaetuja sekä niihin liittyviä kuluja perusteltuina, niiden perustana olevat oletukset ovat luonteeltaan epävarmoja, ja niihin liittyy erilaisia merkittäviä liiketoimintaan, taloudelliseen ympäristöön, media-alaan ja kilpailuun liittyviä tekijöitä, riskejä ja epävarmuustekijöitä, joiden seurauksena todelliset tulokset voivat olennaisesti poiketa synergiaetuja ja niihin liittyviä kuluja koskevista arvioista.

Yhdistymistä ei välttämättä pystytä toteuttamaan ylipäättään tai tällä hetkellä suunnitelluilla ehdoilla tai tavalla, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistymisestä odotettaviin hyötyihin tai yhtiöiden osakkeiden markkinahintaan.

Yhdistymisen toteuttaminen edellyttää tiettyjä lakisääteisiä hyväksyntöjä ja lupia, katso ”Vaihtotarjous – Vaihtotarjouksen ehdot”. Näiden toteuttamiseen liittyvien lakisääteisten hyväksyntöjen tai lupien ehdoissa saatetaan vaatia muun muassa sellaisten varallisuuserien myyntiä, joiden oletettiin olevan osa Yhdistynyttä yhtiötä. Jos Vaihtotarjouksen ja/tai Yhdistymisen toteuttaminen viivästyy vaadittujen ehtojen täyttämättä jäämisen vuoksi, Yhdistyminen ei toteudu, tai jos Alma Medialle asetetaan joitakin olennaisia ehtoja Yhdistymisen toteuttamiseksi tarvittavien lupien tai hyväksyntöjen saamiseksi, tällä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Alma Median ja/tai Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen ja haitallinen vaikutus Alma Median ja/tai Talentumin 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.

Alma Media ja Talentum ovat aikaisemmin harjoittaneet liiketoimintaansa erikseen. Yhdistyneellä yhtiöllä ei ole aiempaa historiaa yhdistyneenä kokonaisuutena eikä sen osalta ole saatavissa konsernitilinpäätöksiä. Muualla tässä Tarjousasiakirjassa esitettävän pro forma -taloudellisen tiedon kokoaminen Yhdistymisen hypoteettisen vaikutuksen havainnollistamiseksi on vaatinut Alma Median ja Talentumin taloudellisten tietojen yhdistämistä sisältäen oikaisuja, joilla huomioidaan muun muassa alustavan hankintamenon kohdistuksen vaikutukset, Alma Median ja Talentumin soveltamien laatomperiaatteiden sekä taloudellisten tietojen esitystapojen eroavaisuudet. On huomioitava, että Vaihtotarjouksen luonteesta johtuen Alma Medialla ei ole ollut käytettävissään Talentumin kirjanpitoaineistoa tai Talentumin muuta sisäistä aineistoa, minkä seurauksena pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat yksinomaan Talentumin julkisesti saatavilla olevaan tietoon. Ei voi olla mitään varmuutta siitä, että tilintarkastamattomia yhdisteltyjä pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi. Lisäksi hankintamenon kohdistaminen on tehty alustavana, minkä seurauksena Yhdistymisen lopputulos tulee eroamaan tässä Tarjousasiakirjassa esitetyistä tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista. Yhdistyneen yhtiön tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa eivätkä siten kuvaa sitä, millainen Yhdistyneen yhtiön liiketoiminta, taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos olisivat olleet, jos Talentum olisi todellisuudessa ollut osa Yhdistynyttä yhtiötä kyseisellä ajanjaksolla, eivätkä ne anna viitteitä Yhdistyneen yhtiön taloudellisesta asemasta tai liiketoiminnan tuloksesta minään tulevana päivämääränä tai ajanjaksona.

Yhdistyneen yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Negatiivinen talouskehitys ja yleinen taloudellinen epävarmuus saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Viime vuosien kansallinen ja maailmanlaajuinen talouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus on vaikuttanut ja saattaa edelleen vaikuttaa haitallisesti liiketoiminnan yleisiin olosuhteisiin, muun muassa lisäämällä työttömyyttä ja laske-malla yritysten ja kuluttajien luottamusta talouteen. Taloustilanne on pitkään pysynyt epävakana ja Yhdistyneen yhtiön toimintamarkkinoilla julkista taloutta on sopeutettu erinäisin säästötoimenpitein eivätkä riskit esimerkiksi euroalueen ja ylivelkaantuneiden maiden rahoitusongelmista ole hellittäneet.

Alma Median johdon mukaan Yhdistyneen yhtiön liiketoiminta on hyvin suhdanneriippuvainen, erityisesti merkittävän osuuden liikevaihdesta muodostavan mediamyynnin osalta. Mediamyynti korreloi merkittävästi bruttokansantuotteen muutoksiin ja sen kehitys seuraa yleensä yksityisen kulutuksen kehitystä. Näin ollen taloudellisilla suhdannevaihteluilla voidaan katsoa olevan korostunut merkitys Yhdistyneelle yhtiölle, sillä talouden suhdannevaihtelut ja markkinasuhdanteet heijastuvat mainosmyynnin kehitykseen suhteellisesti herkemmin ja voimakkaammin kuin muuhun taloudelliseen toimintaan. Tästä esimerkkinä voidaan mainita, että mainospanostukset ovat Suomessa olleet kansainvälisestikin mitattuna erityisen pieniä vuosina 2010–2014 suhteessa bruttokansantuotteen tasoon. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että bruttokansantuotteen lähtiessä tulevaisuudessa kasvuun se korreloisi vastaavasti mediamyynnin kasvuun.

Markkinaolosuhteiden ja niiden kehityksen ennakointi ja ennustaminen on vaikeaa, koska siihen vaikuttavat monet tekijät, kuten rahoitusmarkkinoiden makrotason muutokset, osake-, velkakirja- ja johdannaismarkkinat sekä erilaiset kulutustrendien ja -tottumuksien kehitys niillä markkinoilla, joilla Yhdistynyt yhtiö toimii.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Liiketoimintoihin Suomen ulkopuolella, muun muassa Itä- ja Keski-Euroopan maissa liittyy maakohtaisia riskejä markkinoiden kehittymisen ja taloudellisen kasvun osalta.

Liiketoimintoihin Suomen ulkopuolella, muun muassa Itä- ja Keski-Euroopan maissa, liittyy maakohtaisia riskejä markkinoiden kehittymisen ja taloudellisen kasvun osalta. Suomen ulkopuolisen toiminnan painopiste on rekrytointiliiketoiminnassa erityisesti Tšekissä ja Slovakiassa. Alma Median johdon mukaan rekrytointiliiketoiminta on suhdanneherkkää, mitä kuitenkin tasaa Yhtiön vahva asema kyseisissä maissa. Alan dynamiikkaan voidaan katsoa kuuluvan vahvassa markkina-asemassa olevan toimijan suhteellisen aseman paraneminen laskusuhdanteessa, mutta samalla kansantalouden supistuessa liiketoiminta tyypillisesti pienenee. Vastaavasti bruttokansantuotteen kasvaessa vahvassa markkina-asemassa olevan toimijan kasvu on voimakasta.

Liiketoiminnan laajentumisen Suomen ulkopuolelle voidaan katsoa vähentäneen yhdellä markkina-alueella toimimisen riskiä.

Kiristynyt kilpailu Yhdistyneen yhtiön toimialoilla saattaa vaikuttaa kielteisesti Yhdistyneeseen yhtiöön.

Yhdistynyt yhtiö altistuu, ja sen odotetaan myös tulevaisuudessa altistuvan, merkittäväälle kilpailulle. Yhdistynyt yhtiö kilpailee mainosmyynnistä ja julkaisujen jakeluvolyymista muun kotimaisen ja ulkomaisen painetun median, digitaalisen median ja muiden mediakanavien, kuten television, kanssa.

Kuluttajien mediakäytön digitalisoituessa mainostajat siirtävät kiihtyvällä tahdilla panostuksiaan digitaalisiin markkinointiviestinnän kanaviin. Digitalisoitumisen myötä markkinat ovat myös globalisoituneet ja Yhdistynyt yhtiö kohtaa jatkuvasti kiristyvän kilpailutilanteen, jossa aikaisemmin kotimaiseksi luonnehdittava mediamarkkina jaetaan muun muassa suurimpien kansainvälisten toimijoiden, kuten Googlen ja Facebookin kanssa. Yhtiön rekrytointiliiketoiminta kohtaa myös kansainvälistä kilpailua muun muassa LinkedInin taholta, eikä voida poissulkea sitä, että Yhtiön muille digitaalisille palveluille ilmaantuisi uusia kilpailijoita uudentamalla ansaintalogiikoilla. Lisäksi kilpailukenttään on ilmestynyt, ja saattaa jatkossa ilmestyä, perinteisen mediamarkkinan ulkopuolisia kilpailijoita, kuten esimerkiksi teknologiayrityksiä, mikä vaikeuttaa kilpailijoiden tunnistamista.

Ei ole varmuutta siitä, että Yhdistynyt yhtiö pystyy tulevaisuudessa säilyttämään markkinaosuutensa, kasvattamaan markkinaosuuttaan edelleen tai kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisiä tai uusia kilpailijoita vastaan, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Mediatoimiala muuttuu mediakäytön muutosten ja teknologisen kehityksen myötä.

Media-ala kulkee kohti digitaalisuutta kuluttajatottumusten muutoksesta johtuen, ja median käyttö siirtyy vahvemmin digitaalisiin kanaviin ja varsinkin mobiilimediaan. On todennäköistä, että mediakulutus pirstaloituu yhä entisestään eri medioiden ja ajankäytön suhteen ja että erilaisten päätelaitteiden kirjo kasvaa tarjonnan mukana. Esimerkiksi vuonna 2014 tehdyn kansainvälisen tutkimuksen³ mukaan verkkomedia on tänä päivänä suomalaisten keskuudessa kaikkein käytetyin uutislähde ja viidennes suomalaisista lukee uutiset pääasiassa älypuhelimensa välityksellä.

Yhdistynyt yhtiö ei välttämättä pysty reagoimaan tai vastaamaan media-alan muutoksiin, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhdistyneeseen yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä

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.

Alma Median johto uskoo, että Yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan menestys ja kasvu ovat merkittävältä osin riippuvaisia digitaalisten palveluiden kehityksestä, kyvystä sopeutua teknologian muutoksiin, muuttuneisiin toimialastandardeihin sekä asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin ja mieltymyksiin. Jotta Yhdistynyt yhtiö onnistuu kasvamaan ja menestymään pitkällä tähtäimellä, sen on muun muassa:

- kyettävä vastaamaan kilpailukehitykseen, toimialasuuntauksiin ja asiakkaiden mieltymyksiin;
- kyettävä säilyttämään olennainen henkilöosaaminen ja hankkimaan lisää osaavaa henkilöstöä keskeisiin tehtäviin;

³ Reuters Institute Digital News Report 2014, Tracking the Future of News.

- ylläpidettävä ja hankittava yhteistyökumppaneita, jotka mahdollistavat uusien asiakkaiden hankinnan ja parantavat verkkosivujen toimivuutta;
- jatkettava teknologian kehittämistä ja päivittämistä;
- tuotava aika ajoin uusia tuotemuotoja markkinoille; ja
- laajennettava sen verkkopalvelumuotoja sekä Suomessa että kansainvälisesti.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhdistynyt yhtiö pystyy saavuttamaan edellä mainitut tavoitteet. Epäonnistumisella näiden tavoitteiden saavuttamisessa saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

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.

Digitaalituotteiden markkinaa ja palveluita kuvastavat nopeat muutokset teknologiassa, jatkuvasti kehittyvät toimialastandardit ja lukuisat uudet tuotteet. Yhdistyneen yhtiön on kyettävä mukauttamaan tuotteitaan erilaisiin päätelaitteisiin, luomaan uusia sovelluksia sekä muun muassa suojautumaan tehokkaasti palvelunestohyökkäyksiä ja haittaohjelmia vastaan. Jos Yhdistynyt yhtiö epäonnistuu jossakin edellä mainituista, on mahdollista, että se ei pysty vastaamaan asiakkaiden odotuksiin ja muuttuviin vaatimuksiin. Tämä voi johtaa siihen, että asiakkaat siirtyvät käyttämään kilpailevia verkkosivuja ja -palveluita. On mahdollista, ettei Yhdistynyt yhtiö pysty kilpailemaan verkkomarkkinoilla menestyksekkäästi. Verkkomarkkinakilpailussa menestymiseen vaikuttaa esimerkiksi verkkosivujen riittävän kävijämäärän ylläpitäminen. Epäonnistuminen riittävän kävijämäärän ylläpitämisessä ja kävijöiden siirtyminen kilpailijoiden verkkopalveluihin voi johtaa siihen, että Yhdistynyt yhtiö menettää markkina-asemaansa ja seurauksena voi olla mainosmyynnin vähentyminen. Lisäksi jos Yhdistyneelle yhtiölle koituu ylimääräisiä kustannuksia infrastruktuurin uudelleenmuokkauksesta, voi sillä olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen 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.

Viime vuosina painetun median levikkiin on suurelta osin vaikuttanut asiakkaiden siirtyminen digitaalisen median pariin. Toimialan suurin muutos on digitaalisen median käytön kasvu, ja sen voidaan odottaa jatkuvan edelleen tulevaisuudessa. Yhdistyneen yhtiön kykyyn kompensoida painetun median levikin lasku hinnankorotuksilla ja kustannusten laskulla vaikuttavat muun muassa:

- kasvava kilpailu muiden julkaisujen ja muiden median muotojen, kuten verkkoympäristön, television ja internetin kanssa;
- muutokset asiakkaiden harkinnanvaraisiin tuotteisiin (kuten painettuihin sanomalehtiin) liittyvissä kulutustottumuksissa;
- kilpailevat vapaa-ajan viettotavat;
- muuttuneet tottumukset tilata ja/tai ostaa säännöllisesti painetun median tuotteita; ja
- jatkuvasti nousevat jakelukustannukset.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhdistynyt yhtiö pystyy jatkossa hinnankorotuksilla, kustannusten laskulla tai painetun median houkuttelevuutta lisäävillä sisältömuutoksilla suojautumaan painetun median levikin ja mainosmyynnin vähentymiseltä, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen 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.

Yhdistyneen yhtiön painotoiminta altistuu laitehäiriöille, jotka voivat aiheutua muun muassa inhimillisistä virheistä, laitevioista, luonnonmullistuksista, onnettomuuksista tai vahingoista. Mikä tahansa katkos tai häiriö painotuotannossa johtuen edellä mainituista seikoista, joista osa voi olla Yhdistyneen yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, voi johtaa vahingonkorvauksiin siltä osin, kun vakuutusturva ei kata tapahtunutta vahinkoa. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön maineeseen ja näin ollen myös sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Vaikka Yhdistyneellä yhtiöllä on oma jakeluverkostonsa, on se myös osittain riippuvainen jakelijoista, joiden toimintaa Yhdistynyt yhtiö ei kykene täysin valvomaan. Ulkoistetut jakelupalvelut eivät välttämättä palvele Yhdistyneen yhtiön tarpeita samalla tarkkuustasolla kuin mitä Yhdistynyt yhtiö tavoittelee, mikä saattaa johtaa kohonneeseen riskiin jakelu-

häiriöissä. Yhteistyön huononeminen minkä tahansa jakelijan kanssa saattaa vaikuttaa negatiivisesti sanomalehtien jakeluun, mikä edelleen saattaa pienentää lukijakuntaa ja vahingoittaa Yhdistyneen yhtiön mainetta. Jos Yhdistynyt yhtiö ei kykene hyödyntämään ja ylläpitämään olemassa olevia jakeluverkostojaan, tai mikäli jakelijat kärsivät taloudellisista vaikeuksista, Yhdistynyt yhtiö joutuu etsimään vaihtoehtoisia jakelukanavia, millä voi edelleen olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhdistyneen yhtiön painetun median tuotteita myydään myös lehtipisteissä, kioskeissa ja kaupoissa. Häiriöt tässä jakeluyhteistyössä saattavat tilapäisesti estää Yhdistyneen yhtiön jakelemasta tai markkinoimasta tuotteitaan, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Epäonnistuminen immateriaalioikeuksien suojaamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön kilpailukykyyn sekä sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Verkkotunnuksilla ja aineettomilla oikeuksilla on korostunut merkitys digitaalisessa liiketoiminnassa. Yhdistyneellä yhtiöllä on useita kymmeniä rekisteröityjä kansallisia ja ylikansallisia (esimerkiksi EU-tavaramerkki) tavaramerkkejä sekä useita kansallisia ja kansainvälisiä verkkotunnuksia hallussaan. Yhdistyneen yhtiön kilpailijat voivat loukata tai muutoin saada luvatta käyttöönsä Yhdistyneen yhtiön immateriaalioikeuksia. Jos Yhdistynyt yhtiö ei kykene suojelemaan immateriaalioikeuksiaan väärinkäytöksiltä, voi sillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Immateriaalioikeusloukkausvaateet ja niitä mahdollisesti seuraavien kiistojen läpikäynti on aikaa vievää ja kallista eikä ole mitään varmuutta siitä, että kiistat päättyvät menestyksekkäästi. Yhdistyneen yhtiön immateriaalioikeuksien luvaton käyttö voi vahingoittaa sen mainetta, vähentää kyseessä olevan immateriaalioikeuden arvoa ja näin ollen myös vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan. Yhdistyneellä yhtiöllä ei myöskään välttämättä ole tavaramerkkisuojaaja kaikille hallussaan oleville tavaramerkeille, sillä esimerkiksi rekisteröidyn tavaramerkin käyttämättömyys voi johtaa kyseisen tavaramerkin rekisteröinnin kumoamiseen kanneteitse.

Yksityisyyden suojaan sekä tietosuojaan liittyvä sääntely ja huolet saattavat vaikeuttaa Yhdistyneen yhtiön mahdollisuuksia kerätä tietoa asiakkaitaan ja kuluttajista.

Yhdistynyt yhtiö noudattaa henkilötietojen käsittelyssä henkilötietolakia sekä muita Suomen ja Yhtiön muiden toimintamaiden lainsäädännössä yksilön tietosuojasta voimassa olevia säädöksiä. Yhdistyneen yhtiön sivustoilla vierailevien käyttäjien henkilötietoja (esimerkiksi nimi, osoite, sähköpostiosoite, puhelinnumero) kerätään vain heidän suostumuksellaan, esimerkiksi heidän itsensä antaman palautteen tai tuote- tai palvelutilauksen yhteydessä ilmoittamana. Lisäksi Yhdistynyt yhtiö voi kerätä osallistujien ja asiakkaidensa yhteystietoja erilaisten tapahtumien yhteydessä ja käyttää niitä suoramarkkinointitarkoituksiin lainsäädännön sallimissa rajoissa.

Yhdistyneen yhtiön verkkosivuilla voidaan kerätä ja käyttää verkkosivujen vierailijoiden käyttäytymistietoja. Yhdistynyt yhtiö kerää automaattisesti tietoja siitä, miten verkkosivun vierailija käyttää Yhdistyneen yhtiön sivustoja ja mobiilisovelluksia (esim. vierailun kesto ja ajoittuminen sekä minkä hakulauseiden ja -sanojen sekä hakukoneen kautta vierailu on linkitetty), millä sivustoilla ja sivustojen alueilla vierailija käy sekä tämän tietokonetta tai mobiililaitetta koskevia tietoja, mukaan lukien IP-osoite, laitteen ID-tunnus, fyysinen sijainti, selain ja käyttöjärjestelmätyyppi sekä niihin liittyvät URL-osoitteet. Kyseisiä tietoja tarvitaan, jotta voidaan tarjota personoitua sisältöä sekä analysoida resurssien käyttöä, korjata ongelmia, estää petoksia ja parantaa palveluita.

Yhdistynyt yhtiö kerää käyttäjädataa mainostajia varten analysoimalla sisältöään, ja hyödyntää data-analyysiin ja datan hyödyntämisen tarkoitettuja järjestelmiä. Vaikka Yhdistynyt yhtiö kunnioittaa sivuston käyttäjien yksityisyydensuojaa ja tavoitteena on käyttäjätiedon vastuullinen kerääminen, käyttäminen ja säilyttäminen, on mahdollista, että sääntely tai käyttäjien huolet vastaisuudessa vaikeuttavat tietojen keräämistä tai rajoittavat tietojen hyödyntämistä liiketoiminnassa, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhdistyneen yhtiön maine tai brändit ovat tärkeitä kilpailuetuja, ja näiden vahingoittuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneeseen yhtiöön.

Alma Median johdon käsityksen mukaan markkinaosuuksista kilpailtaessa muun muassa brändien vetovoima on ratkaisevan tärkeä. Yhdistyneen yhtiön digitaaliset palvelut ovat oman segmenttinsä tunnetuimpia brändejä niin Suomessa, Ruotsissa, Baltiassa, Tšekissä, Slovakiassa kuin muissakin Yhdistyneen yhtiön toimintamaissa.

Yhdistyneen yhtiön kustantamat lehdet ja verkkopalvelut ovat toimituksellisesti itsenäisiä, jolloin toimitukselliset valinnat ja mahdolliset kannanotot saattavat vaikuttaa asiakkaiden tai sidosryhmien käsityksiin lehdistä, verkkopalveluista ja Yhdistyneestä yhtiöstä eikä Yhdistynyt yhtiö ei voi suoraan vaikuttaa medioiden sisältöön, tiedottamiseen tai laatuun.

Yhdistyneen yhtiön tai sen brändien joutuminen kielteisen julkisuuden tai kielteisten käsitysten kohteeksi, esimerkiksi Julkisen sanan neuvoston langettamista päätöksistä johtuen, saattaa vaikuttaa asiakasuskollisuuteen, osto- ja tilauskäytymiseen, henkilöstöön sekä sidosryhmien käsitykseen Yhdistyneestä yhtiöstä ja sen tuotteista, mikä edelleen saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Mahdollisiin yritysjärjestelyihin ja maantieteelliseen laajentumiseen liittyy useita riskejä, ja epäonnistuminen sopivien kohteiden tai yhteistyökumppaneiden valinnassa, rahoituksen tai järjestelyn ehtojen neuvottelemisessa, järjestelyn toteuttamisessa sekä järjestelyn odotettujen tavoitteiden toteutumatta jääminen voivat vaikuttaa Yhdistyneeseen yhtiöön kielteisesti.

Yhdistynyt yhtiö voi tulevaisuudessa hakea kasvua tekemällä erilaisia transaktioita, kuten ostamalla yrityksiä, omaisuuseriä, tietoja, tietokantoja, tuotteita ja palveluita, tekemällä strategisia investointeja, osallistumalla yritysten yhteenliittymiin tai yhteisyrityksiin tai ryhtymällä muihin vastaaviin järjestelyihin. Mikäli Yhdistynyt yhtiö ryhtyy tällaisiin transaktioihin, Yhdistynyt yhtiö olisi riippuvainen sen kyvystä löytää sopivia ostokohteita ja yhteenliittymiin tai yhteisyrityksiin soveltuvia kumppaneita, kyvystä rahoittaa järjestelyitä hyväksyttävillä ehdoilla ja neuvotella järjestelyille hyväksyttävät ehdot sekä siitä, että sääntelyn rajoitukset eivät estä järjestelyn toteuttamista. Yrityskauppoihin liittyy riskejä, muun muassa vastuuta ja velkoja, jotka johtuvat ostettavista yksiköistä tai muista kolmansista osapuolista, joiden kanssa järjestely toteutetaan, ja tällaiset riskit, vastuut ja velat voivat aiheutua kolmansien osapuolten toimista ennen Yhdistyneen yhtiön kanssa tehtävää järjestelyä. Yhdistyneellä yhtiöllä voi myös olla vaikeuksia integroida ostettuja liiketoimintoja ja niiden tuotteita, palveluita, teknologioita ja henkilöstöä omiin toimintoihinsa.

Yhdistynyt yhtiö saattaa tulevaisuudessa tarjota palveluitaan enemmän myös Suomen ulkopuolella, jos se etsii kasvun mahdollisuuksia uusilta maantieteellisiltä alueilta. Rajat ylittävään liiketoimintaan liittyy riskejä, jotka saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan ja sen kasvukykyyn, kuten vaikeudet päästä uusille markkinoille johtuen asemansa vakiinnuttaneista kilpailijoista, hankaluudet kehitettäessä paikallisten asiakkaiden tarpeisiin räätälöityjä uusia tuotteita taikka palveluita, Yhdistyneen yhtiön tuotteiden, palveluiden ja brändin tuntemattomuus sekä sopeutuminen erilaisiin oikeudellisiin normeihin, kuten tietosuoja ja immateriaalioikeuksien suojaa koskevaan sääntelyyn.

Yhdistynyt yhtiö saattaa tulevaisuudessa myös pyrkiä luopumaan tietyistä liiketoiminnoista, omaisuseristä tai toiminnoista. Tällaisista kasvualoiteista tai luopumisista odotettavat hyödyt, synergiaedut ja kustannussäästöt eivät välttämättä toteudu suunnitellusti. Tällaiset vaikeudet voisivat häiritä Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaa, viedä johdon ja työntekijöiden aikaa, lisätä kuluja tai vaikuttaa muuten haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Epäonnistuminen tällaisissa transaktioissa tai niiden menestyksekkäässä toteuttamisessa voisivat merkittävästi haitata Yhtiön liiketoimintaa, taloudellista asemaa, liiketoiminnan tulosta, tulevaisuudennäkymiä ja siten Osakkeiden arvoa.

Yhdistynyt yhtiö on riippuvainen ammattitaitoisesta henkilökunnasta ja johdosta.

Yhdistyneen yhtiön menestys on riippuvainen muun ohessa ylimmästä johdosta ja muusta ammattitaitoisesta henkilöstöstä sekä kyvystä palkata, kehittää, kouluttaa, motivoida sekä pitää palveluksessaan osaavaa henkilökuntaa.

Henkilöstön palkkaamiseen sekä ylimmän johdon ja avainhenkilöiden palveluksessa pitämiseen liittyvien riskien toteutuminen saattaa johtaa liiketoiminnan keskeytymiseen, korkeampiin toimintakustannuksiin, maineen kärsimiseen ja mahdollisiin vastuisiin, mikä saattaa puolestaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Työvoimakiistat voivat aiheuttaa häiriöitä Yhdistyneen yhtiön liiketoiminnassa ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Toistuvat yhteistoimintamenettelyt ovat Yhdistyneen yhtiön toimialalle tyypillinen ilmiö. Yhteistoimintamenettelyt saattavat olla yksi peruste erilaisiin työtaistelutoimenpiteisiin. On myös mahdollista, että Yhdistyneen yhtiön liiketoiminta häiriintyy joko muista syistä johtuvista Yhdistyneen yhtiön oman henkilöstön lakoista tai työnseisauksista, kuljetusalaan liittyvistä työtaistelutoimenpiteistä tai esimerkiksi Yhdistyneen yhtiön tärkeimmän yksittäisen raaka-aineen, painotuotteissa käytettävän paperin, toimittajiin tai esimerkiksi yhteistyökumppaneihin liittyvistä työtaistelutoimenpiteistä. Ei voi olla varmuutta siitä, etteivätkö edellä kuvatut riskit voisi toteutuessaan johtaa liiketoiminnan keskeytymiseen, korkeampiin toimintakustannuksiin, maineen kärsimiseen ja mahdollisiin vastuisiin, mikä saattaa puolestaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Tietojärjestelmäongelmilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, maineeseen, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yhdistyneen yhtiön liiketoiminta on riippuvainen tehokkaasta IT-infrastruktuurista, toimivasta tietokannasta, tietoliikenneteknologiasta ja Yhdistyneen yhtiön kyvystä suojautua tietoliikenteeseen ja IT-järjestelmiin kohdistuvilta vahingoilta ja järjestelmäkatoilta. Tällaiset vahingot ja katkokset voivat johtua muun muassa palvelunestohyökkäyksistä, haaitaohjelmista, inhimillisestä virheestä, luonnonkatastrofeista, tietoliikennevicioista, ilkeistä tai tietokoneviruksista. Mikäli Yhdistyneen yhtiön IT-infrastruktuuri muuttuu käyttökelvottomaksi tai sen toiminta häiriintyy merkittävästi mistä tahansa syystä pitkäksi aikaa, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan. Vaikeudet näiden järjestelmien ylläpidossa, päivittämisessä ja integroimisessa voivat vahingoittaa Yhdistyneen yhtiön mainetta sen asiakkaiden keskuudessa, lisätä kustannuksia ja heikentää kannattavuutta.

Teknisen tuen ja internetpalvelimien ylläpidosta vastaavat palveluntarjoajat ovat merkittävässä roolissa Yhdistyneen yhtiön liiketoiminnassa. Mikäli näiden palveluntarjoajien palvelutason laatu alentuu merkittävästi esimerkiksi käyttökatojen, viivästyneiden varmuuskopiointiprosessien ja palvelimille pääsyn estymisen muodossa, saattaa tämä aiheuttaa Yhdistyneelle yhtiölle ylimääräisiä kustannuksia. Vahinkojen korjaamiseen käytetyt ylimääräiset kustannukset saattavat edelleen vaikuttaa olennaisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Ongelmat IT-järjestelmissä voivat johtaa luottamuksellisen tiedon vuotamiseen, immateriaalioikeuksien ja aineettoman omaisuuden varastamiseen ja tuotantojärjestelmien käyttökatkoksien, millä puolestaan voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Minkä tahansa edellä kuvatun riskin toteutuminen voi johtaa Yhdistyneen yhtiön tietoturvajärjestelyjä koskevan luottamuksen menettämiseen ja aiheuttaa oikeudenkäyntejä, siviili- tai rikosoikeudellisia seuraamuksia ja kielteistä julkisuutta, millä saattaa niin ikään olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

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.

Yhdistynyt yhtiö voi joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynneissä taikka välimies-, hallinto-, viranomais- tai muissa vastaavissa menettelyissä. Edellä mainitut prosessit ja menettelyt tai niiden riski voivat aiheuttaa kustannuksia ja vastuita, vaatia Yhtiön johdon resursseja, aiheuttaa epätietoisuutta Yhtiön liiketoimintaan liittyen, sekä muutoin vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan haitallisesti.

Yhdistyneen yhtiön hallinnointijärjestelmällä, sisäisellä valvonnalla ja lainsäädännön vaatimusten noudattamista koskevilla menettelytavoilla ei välttämättä pystytä ehkäisemään viranomaisten sanktioita, mainevahinkoja ja petoksia Yhdistyneessä yhtiössä ja/tai sen konserniyhtiöissä.

Yhdistyneen yhtiön vakuutus sopimukset antavat rajallista turvaa eivätkä välttämättä kata kaikkia riskejä.

Yhdistynyt yhtiö ylläpitää vakuutusturvaa, johon sisältyy erilaisia vapaaehtoisia ja pakollisia vakuutuksia. Yhtiön vakuutukset kattavat muun muassa omaisuusvahingot, liiketoiminnan keskeytykset, tuotevastuut ja taloudelliset menetykset, mitkä ovat aiheutuneet kolmannen osapuolen tai oman henkilöstön tekemistä rikoksista. Lisäksi Yhdistynyt yhtiö ylläpitää mediavastuuvakuutusta, joka kattaa kolmannelle osapuolelle julkaisu toiminnasta aiheutuneen taloudellisen menetyksen.

Yhdistyneen yhtiön vakuutusturvasta huolimatta vahingot, joista aiheutuu sopimuksen mukaisen enimmäiskorvauksen ylittäviä vahinkoja tai joihin sovelletaan olennaisia omavastuita, taikka vakuutus sopimusten piiriin kuulumattomista tapahtumista aiheutuvat vahingot voivat vaikuttaa olennaisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Yhdistynyt yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan.

Finanssisektorin epävarmuus sekä tiukentuva sääntely ovat vaikuttaneet pankkien ja muiden ulkopuolisten rahoittajien mahdollisuuksiin tarjota rahoitusvaihtoehtoja, vähentänyt pankkien mahdollisuuksia luotonantoon ja kiristänyt luotonannon ehtoja. Alma Media pyrkii rajoittamaan rahoituksen saatavuuteen liittyvää riskiä ylläpitämällä maksuvalmiutta rahavirtojen tehokkaalla hallinnalla ja tähän liittyvillä ratkaisulla, kuten sitovilla luottolimiiteillä. Alma Medialla on käytettävissä kaksi 20,0 miljoonan euron sitovaa rahoituslimiittiä, jotka olivat 30.6.2015 kokonaan käyttämättä. Sen lisäksi Yhtiöllä on 100,0 miljoonan euron yritystodistusohjelma Suomessa. Yritystodistusohjelmasta oli käytetty 30.6.2015 yhteensä 2,0 miljoonaa euroa.

Alma Median korollisiin lainoihin liittyy kovenanttiehtoja, jotka ovat sidottu Yhtiön omavaraisuusasteeseen sekä 12 kuukauden käyttökatteen ja nettovelkojen väliseen suhteeseen. Jos Yhdistynyt yhtiö ei tulevaisuudessa pysty noudattamaan näitä kovenantteja, se voi joutua neuvottelemaan rahoitusjärjestelynsä uudelleen, pyytää poikkeusta kovenanttien noudattamisesta tai korvata tällaisten rahoitusjärjestelyiden lainat muilla rahoituksella sopimusrikkomusten ehkäisemiseksi.

Yhdistyneen yhtiön kyky rahoittaa toimintaansa ja investointejaan riippuu useista tekijöistä, kuten liiketoiminnoista saatavista rahavirroista ja vieraan sekä oman pääoman saatavuudesta. Vaikka Alma Medialla on Tarjousasiakirjan päivityksellä sitovat rahoituslimiitit ja voimassa oleva yritystodistusohjelma, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhdistyneen yhtiön saatavissa on rahoitusta taloudellisesti kilpailukykyiseen hintaan tai ollenkaan. Lisäksi luottomarkkinoiden epäsuotuisa kehitys sekä muu tuleva epäsuotuisa kehitys, kuten yleisen rahoitusmarkkina- tai taloustilanteen heikkeneminen edelleen, voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön kykyyn hankkia lisärahoitusta sekä rahoituksen kustannuksiin ja muihin ehtoihin.

Yllä olevat tekijät saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhdistyneen yhtiön rahoituskustannukset ovat alttiita korkotasojen vaihtelulle.

Alma Medialla oli 30.6.2015 korollista velkaa yhteensä 77,0 miljoonaa euroa. Korolliset lainat koostuvat rahalaitoslainoista, yritystodistuksista sekä rahoitusleasingveloista. Kaikki Alma Median lainat on sidottu vaihtuvaan korkoon, mikä seurauksena Yhtiö altistuu markkinakorkojen muutosten vaikutuksille. Koronvaihtosopimukset huomioiden Alma Median rahoitussalkun keskimääräinen korkosidonnaisuus 30.6.2015 oli 1,4 vuotta ja suojausaste 25,6 prosenttia. Mikäli korkotasot nousisi 1 prosenttiyksiköllä, vaikutus Alma Median rahoituskuluihin olisi 0,6 miljoonaa euroa. Vaikka korkotasojen vaihtelulla on Alma Medialle nykyisellään vain rajallinen vaikutus, on mahdollista, että korkotasojen merkittävällä ja pitkäaikaisella nousulla voi olla olennainen vaikutus Yhdistyneen yhtiön rahoituskustannuksiin. Korkotasojen vaihteluun liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhdistynyt yhtiö altistuu valuuttakurssiriskeille etenkin suhteessa Tšekin korunaan ja Ruotsin kruunuun.

Yhdistynyt yhtiö altistuu valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuville transaktio- ja translaatorisille. Transaktioriski muodostuu valuuttakurssien muutosten vaikutuksesta ulkomaan rahan määräisissä myynneissä, ostoissa ja tase-erissä. Yhdistynyt yhtiö pyrkii suojaautumaan valuuttakurssiriskeiltä muun muassa netottamalla saman valuutan kassavirrat yhteisen valuuttatilin kautta aina, kun kustannus/hyötysuhde on merkittävä ja suojaamalla ennalta tiedossa oleva jatkuva ja merkittävä valuuttakassavirta.

Translaatoriski aiheutuu ulkomaisten investointien muuntamisesta emoyhtiön toimintavaluuttaan, euroon. Yhdistyneen yhtiön kannalta merkittävimmät valuutat euron lisäksi ovat Tšekin koruna ja Ruotsin kruunu. Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset etenkin Tšekin korunan ja Ruotsin kruunun osalta saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Mahdollinen liikearvon tai muun aineettoman tai aineellisen omaisuuden arvon alentuminen saattaa vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen yhtiön taloudelliseen asemaan ja tulokseen.

Patentit, copyright-oikeudet ja ohjelmistolisenssit, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen ja kirjataan tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan niiden taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoja, vaan ne testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Näitä hyödykkeitä, joilla on rajaton taloudellinen vaikutus, ovat Konsernissa yrityshankintojen yhteydessä käypään arvoon arvostetut tuotemerkit.

Yhdistymisen taloudellisten vaikutusten havainnollistamiseksi esitetyissä tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa pro forma -tase 30.6.2015 sisälsi 125,9 miljoonaa euroa liikearvoa, 65,5 miljoonaa euroa muita aineettomia hyödykkeitä ja 73,8 miljoonaa euroa aineellisia hyödykkeitä. Konserni kirjasi liikearvon arvonalentumistappiona 1,9 miljoonaa euroa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta sekä 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta 1,8 miljoonaa euroa. 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta ei kirjattu liikearvon arvonalentumisia. Arvonlennukset kohdistuivat pääosin Aluemedian pohjoisten sanomalehtien liikearvoihin.

Jos liikearvon tai muun aineettoman tai aineellisen omaisuuden arvo alenee, tämä saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhdistyneen yhtiön verorasitus voi kasvaa johtuen verolakien tai niiden soveltamisen muutoksista tai mahdollisten verotarkastusten seurauksena, ja Yhdistynyt yhtiö ei ehkä kykene hyödyntämään laskennallisia verosaamiaan.

Liiketoimintansa kansainvälisen luonteen vuoksi Yhdistyneeseen yhtiöön sovelletaan useiden maiden verolakeja ja -määräyksiä etenkin siirtohinnoittelun osalta. Sovellettavien määräysten mukaan yritysten on toteutettava Konsernin sisäiset transaktiot markkinaehdoin ja dokumentoitava ne riittävällä tavalla kunkin maan määräysten mukaisesti. Vaikka Alma Medialla on olemassa siirtohinnoittelun ohjeistus, veroviranomaiset voivat kyseenalaistaa sen ja Yhdistyneen yhtiön toiminnassaan noudattamien siirtohinnoittelusääntöjen vaatimustenmukaisuuden. Siten Yhdistyneen yhtiön verorasitus riippuu tietyistä verolakien ja -säännösten elementeistä eri maissa ja niiden soveltamisesta ja tulkinnasta. Verolakien ja -määräysten sekä niiden tulkinnan ja soveltamisen muutokset voivat kasvattaa Yhdistyneen yhtiön verorasitusta, mikä saattaa vaikuttaa olennaisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Johdon arvio on osa laskennallisten verosaamisten kirjaamisperusteita. Alma Media oli 31.12.2014 kirjannut laskennallisiin verosaamiin 1,3 miljoonaa euroa. Yleinen vähennyskelpoinen väliaikainen ero verotuksen ja kirjanpidon välillä on verotuksellinen tappio. Johto joutuu arvioimaan, kertykö tulevaisuudessa riittävästi verotettavaa tuloa, jota vastaan käyttämättömiä verotuksessa vahvistettuja tappioita voidaan hyödyntää. Laskennallinen verosaaminen kirjataan tappioista vain siihen määrään asti kuin tulevina tilikausina odotetaan syntyvän verotettavaa tuloa, joita vastaan yhtiö kykenee hyödyntämään verotuksessa vahvistetut tappionsa.

Alma Medialla on tietty määrä tappioita, joita voidaan käyttää kuittaamaan tulevaa verotettavaa tuloa niissä Alma Median yhtiöissä, joissa tappiot ovat syntyneet. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhdistynyt yhtiö kykenee hyödyntämään kaikkia Alma Median verotuksessa vahvistettuja tappioita. Alma Media -konsernin vahvistetuista tappioista 0,3 miljoonaa euroa ei ole laskettu laskennallista verosaamista. Verotuksessa vahvistetut tappiot voidaan myös menettää esimerkiksi omistajanvaihdoksen vuoksi. Vahvistettujen tappioiden mahdollinen menetys tai Yhdistyneen yhtiön kyvyttömyys hyödyntää vahvistettuja tappioita täysimääräisesti saattavat vaikuttaa olennaisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Alma Media on osallistunut ja Yhdistynyt yhtiö voi tulevaisuudessa osallistua yritysjärjestelyihin. Veroviranomaiset voivat kiistää jotkin Yhdistyneen yhtiön esittämät verotukselliset näkökannat ja sen seuraamuksena määrätä jälkiveroa tai kiistää veronpalautusvaateet.

Talentum on ollut verotarkastuksen kohteena, minkä perusteella Suomen Verohallinto on ilmoittanut verotarasuskertomuksessa 27.5.2015, että verottajan mukaan Talentum Media Oy:n olisi pitänyt tilittää verot vuonna 2011 saaduista ryhmätilausennakoista vuosina 2012–2014. Talentumin arvio mahdollisista taloudellisista vaikutuksista on 0,7–0,9 miljoonaa euroa.

Tämän lisäksi Alma Median on ollut ja Yhdistynyt yhtiö tulee olemaan ajoittain kansallisten veroviranomaisten suorittamien tavanomaisten verotarkastusten kohteena. Tulevat verotarkastukset tai muut veroviranomaisten tai muiden viranomaisten suorittamat tarkastustoimet voivat johtaa lisäverojen, kuten tuloverojen, lähde-, pääoma-, varainsiirto- ja arvonnlisäverojen, määräämiseen, mikä saattaa johtaa Yhdistyneen yhtiön verovastuiden kasvuun joko siten, että kyseinen vero määrätään suoraan Yhdistyneelle yhtiölle tai siten, että Yhdistyneen yhtiön katsotaan velvolliseksi maksamaan vero toissijaisena verovelvollisena.

Yhdistynyt yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille myyntisaatavien ja rahoituksen välittäjiin liittyvien saatavien kautta.

Luotto- ja vastapuoliriskit toteutuvat silloin, kun vastapuolet ovat kykenemättömiä tai haluttomia täyttämään velvoitteensa Yhdistynyttä yhtiötä kohtaan. Vaikka Alma Media uskoo, että sillä on hyvät edellytykset valvoa ja rajoittaa luotto- ja vastapuoliriskejään ja sen luottotappiot ovat olleet hyvin pieniä, Alma Median ja Yhdistyneen yhtiön saatavat ovat kuitenkin alttiina luotto- ja vastapuoliriskeille. Luottoriski liittyy asiakkaisiin, joilla on avoimia saatavia, samoin kuin käteisvaroihin ja pankkisaamisiin sekä lyhytaikaisiin talletuksiin pankeissa ja rahoituslaitoksissa (yhteisenä nimityksenä rahavarat). Asiakkaiden taloudelliset ja toiminnalliset vaikeudet voivat vaikuttaa Yhdistyneen yhtiön kykyyn kerätä saatavansa täysimääräisesti tai kohtuullisessa ajassa, jos ollenkaan, ja näin ollen ne voivat aiheuttaa Yhdistyneelle yhtiölle luottotappioita. Luottotappioiden lisääntyminen taikka vastapuolen kyvyttömyys täyttää velvoitteensa Yhdistynyttä yhtiötä kohtaan vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen sekä Yhdistyneen tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Alma Median osakkeisiin liittyviä riskejä

Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti.

Osakkeiden markkinahinta saattaa vaihdella monesta syystä, kuten Yhdistyneen yhtiön kyvystä saavuttaa liiketoimintatavoitteensa, markkinoiden rakenteen muutoksista, uusien tuotteiden tai palveluiden lanseerauksesta tai kilpailijoiden uusia innovaatioita koskevista ilmoituksista, kulutustottumusten toteutuneista tai ennakoituista muutoksista, analyttikkojen tekemien ennusteiden ja suositusten muutoksista, valuuttakurssivaihteluista ja lainsäädännön muutoksista, yleisestä markkinatilanteesta ja muista tekijöistä. Kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla esiintyy lisäksi osakkeiden hintojen ja kaupankäyntivolyymien suhdannevaihtelua, joka ei riipu yksittäisten yritysten tuloksesta tai tuotto-odotuksista.

Osakkeiden markkinahinta saattaa myös muuttua ja vaihdella merkittävästi erilaisten makrotaloudellisten tekijöiden vuoksi, joihin Yhdistynyt yhtiö ei voi vaikuttaa. Tällaisia tekijöitä voivat olla muun muassa eräiden euroalueen maiden velkatilanne, kyseisten maiden kyky huolehtia tulevista rahoitusvastuistaan tai maiden odottamaton hätärahoituksen tarve, markkinoiden näkemys euron epävakauksesta tai muusta tilasta sekä mahdollinen koko euroalueen purkaminen.

Edellä mainitut kehitykset tai markkinoiden näkemykset niistä ja muista niihin liittyvistä asioista voivat vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden arvoon, markkinoihin ja likviditeettiin. Näin ollen Osakkeiden markkinahinta voi laskea alle Tarjousvastikkeen arvon.

Tulevilla osakeanneilla ja merkittävällä osakemyynnillä voi olla haitallinen vaikutus Osakkeen markkinahintaan.

Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan ja Yhdistyneen yhtiön kykyyn hankkia varoja oman pääoman ehtoisesella rahoituksella.

Osakkeiden liikkeeseen laskeminen saattaa laimentaa kaikkia muita osakeomistuksia.

Mahdolliset tulevaisuudessa toteutettavat suunnatut osakeannit tai merkintäoikeusannit, joissa osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäoikeuksiaan, voivat laimentaa osakkeenomistajien suhteellista osuutta Osakkeista ja äänistä.

Osakeomistus on keskittynyttä, ja suurimmilla osakkeenomistajilla on huomattava vaikutusvalta.

Yhtiön suurin osakkeenomistaja, Ilkka-Yhtymä Oyj, omistaa Vaihtotarjouksen toteuttamisen jälkeenkin noin 27,1 prosenttia Yhdistyneen yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä edellyttäen, että Vaihtotarjous hyväksytään kokonaisuudessaan. Katso ”Tietoa Alma Mediasta – Suurimmat osakkeenomistajat ja järjestelyt lähipiiriin kanssa”. Näin ollen Ilkka-Yhtymä Oyj:llä on edelleen huomattava päätösvalta Yhdistyneessä yhtiössä osakkeenomistajien päättämältään kuuluvissa asioissa muun muassa hallituksen kokoonpanoon, tilinpäätöksen hyväksymiseen ja osingonjakoon liittyen. Ilkka-Yhtymä Oyj:llä saattaa olla myös mahdollisuus estää päätöksiä, jotka edellyttävät määränemmistön Yhdistyneen yhtiön osakkeenomistajien yhtiökokouksessa. Näitä ovat esimerkiksi päätökset, jotka koskevat yhtiöjärjestyksen muuttamista tai tiettyjä yritysjärjestelyjä, kuten sulautumisia tai jakautumisia.

Ei voi olla varmuutta siitä, että suurimpien osakkeenomistajien toimenpiteet, tavoitteet ja intressit vastaavat kaikissa tilanteissa muiden osakkeenomistajien tavoitteita ja intressejä. Yhdistyneen yhtiön omistuksen keskittyneisyys voi vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden arvoon ja likviditeettiin.

Tietyt osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuttaan.

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on omistusosuuksien suhteessa merkintäetuoikeus uusien osakkeiden merkintään, kun Yhdistynyt yhtiö laskee liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Tietyt Yhdistyneen yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tietyissä muissa valtioissa kuin Suomessa tai joiden virallinen osoite on tällaisessa valtiossa, mukaan lukien Yhdysvalloissa olevat osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuttaan mahdollisissa tulevaisissa osakeanneissa, ellei osakkeita ole rekisteröity asianomaisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla, paitsi jos rekisteröinnistä tai muusta sovellettavan lainsäädännön vaatimuksesta on olemassa poikkeus. Tämä voi johtaa sellaisten osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen Yhdistyneessä yhtiössä. Mikäli niiden osakkeenomistajien, jotka eivät voi käyttää merkintäetuoikeuttaan, lukumäärä olisi suuri ja mikäli tällaisten osakkeenomistajien merkintäoikeuksia myytäisiin markkinoilla, tällä voi olla haitallinen vaikutus merkintäoikeuksien hintaan. Ulkomaisen osakkeenomistajan oikeus saada tietoja osakeanneista ja tärkeistä järjestelyistä voi myös olla rajoitettu asianomaisen valtion lainsäädännön takia. Katso ”Tietoa Alma Mediasta – Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet”.

Osingonjakokyky riippuu tulevista tuloksista, rahoitusasemasta, kassavirrasta, käyttöpääoman tarpeesta, investoinneista ja muista tekijöistä.

Osakeyhtiölain säännösten mukaan yhtiön osinkona jakama määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen hyväksymän viimeimmän tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisia jakokelpoisia varoja. Mahdollinen osingonjako ja osingon määrä riippuvat yhtiön tulevista tuloksista, rahoitusasemasta, kassavirrasta, käyttöpääoman tarpeesta, investoinneista ja muista mahdollisista tekijöistä. Osingonjako ei saa vaarantaa yhtiön osakeyhtiölain mukaista yhtiön maksukykyisyyttä. Yhtiön hallituksen yleisenä velvollisuutena on varmistua yhtiön maksukykyisyyden säilymisestä ennen osingonjaosta päättämistä. Yhtiön jonakin tilikautena maksamat osingot tai pääomanpalautukset eivät myöskään ole osoitus siitä, minkälaisia osinkoja tai pääomanpalautuksia maksetaan tulevana tilikausina tai mikäli niitä ylipäätään maksetaan. Katso myös ”Tietoa Alma Mediasta – Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osingot ja osinkopolitiikka” sekä ”Tietoa Alma Mediasta – Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muu voitonjako”.

TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUUSSA OLEVAT TAHOT

Alma Media Oyj
Alvar Aallon katu 3 C
00100 Helsinki

Yhtiö vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että sen parhaan ymmärryksen mukaan Tarjousasiakirjassa esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan tai Vaihtotarjouksen edullisuuden arviointiin todennäköisesti vaikuttavaa.

Kaikki Tarjousasiakirjassa esitettävät Talentumia koskevat tiedot, lukuun ottamatta Accendo Capital SICAV SIF:n omistusta, joka käy ilmi Talentumin suurimpien osakkeenomistajien listasta kohdasta ”*Tietoa Talentumista - Suurimmat osakkeenomistajat ja järjestelyt lähipiirin kanssa*”, perustuvat yksinomaan julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Yhtiö vahvistaa, että nämä tiedot on toistettu tarkasti, ja siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt Talentumin julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

YHTIÖ, HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Yhtiö

Alma Media Oyj
Alvar Aallon katu 3 C
00100 Helsinki

Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Harri Suutari	Hallituksen puheenjohtaja
Petri Niemisvirta	Hallituksen jäsen, varapuheenjohtaja
Niklas Herlin	Hallituksen jäsen
Esa Lager	Hallituksen jäsen
Perttu Rinta	Hallituksen jäsen
Erkki Solja	Hallituksen jäsen
Catharina Stackelberg-Hammarén	Hallituksen jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Alvar Aallon katu 3 C, 00100 Helsinki.

Yhtiön tilintarkastaja

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö
Itämerentori 2
00100 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Markku Launis

Yhtiön taloudellinen neuvonantaja ja Pääjärjestäjä

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Helsingin sivukonttori
Unioninkatu 30
00100 Helsinki

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 20
00130 Helsinki

Taloudellisen neuvonantajan ja Pääjärjestäjän oikeudellinen neuvonantaja

White & Case LLP
Eteläranta 14
00130 Helsinki

ERÄITÄ SEIKKOJA

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät Tarjousasiakirjassa esitetyt lausumat, erityisesti kaikki tulevaisuutta koskevat tai tulosenusteisiin liittyvät lausumat kohdissa ”*Tiivistelmä*”, ”*Riskitekijät*”, ”*Tietoa Alma Mediasta*” ja muualla Tarjousasiakirjassa, sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka perustuvat Yhtiön johdon tämänhetkisiin näkemyksiin ja käsityksiin Yhtiön taloudellisesta asemasta, liiketoimintastrategiasta sekä johdon tulevaisuudensuunnitelmista ja tavoitteista (mukaan lukien Yhtiön tuotteisiin ja palveluihin liittyvät kehityssuunnitelmat). Nämä lausumat voivat sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia suhteessa Yhtiöön sekä sen toimialaan. Lausumat, joiden yhteydessä on käytetty sanoja ”aikoa”, ”arvioida”, ”ennakoida”, ”ennustaa”, ”jatkua”, ”odottaa”, ”olettaa”, ”pyrkii”, ”saattaa”, ”suunnitella”, ”tavoitella”, ”tulla”, ”tähdätä”, ”uskoa”, ”voisi” ja muut vastaavat ilmaiset ilmentävät tulevaisuutta koskevia lausumia.

Kaikkiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin sisältyy riskejä ja epävarmuustekijöitä, joiden seurauksena Yhtiön todellinen tulos tai liiketoiminnan tulokset voivat poiketa huomattavasti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä. Tällaisia riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu muun muassa kohdassa ”*Riskitekijät*”, jota tulee lukea yhdessä muiden Tarjousasiakirjan sisältämien varoittavien lausumien kanssa. Tarjousasiakirjan tulevaisuutta koskevat lausumat ovat tilintarkastamattomia ja heijastavat Yhtiön johdon tämänhetkisiä näkemyksiä tulevaisuuden tapahtumista. Lausumiin voi kohdistua kohdassa ”*Riskitekijät*” kuvattuja riskejä ja muita riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, jotka koskevat Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta, kasvustrategiaa ja maksuvalmiutta.

Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan Tarjousasiakirjan päivämäärän mukaista asiantilaa. Ellei sovellettavien lakien ja asetusten (mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki) asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei sitoudu päivittämään tai arvioimaan mitään tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevan kehityksen tai muiden seikkojen perusteella. Tässä kohdassa esitetyt huomiot koskevat kaikkia myöhempiä Yhtiön tai Yhtiön puolesta toimiviin henkilöihin liittyviä kirjallisia ja suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia kokonaisuudessaan.

Tarjousasiakirjan saatavuus

Tarjousasiakirja on saatavilla viimeistään 15.10.2015 lähtien Yhtiön verkkosivulla osoitteessa almamedia.fi/ostotarjous ja painettuna versiona Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa Alvar Aallon katu 3 C, 00100 Helsinki. Lisäksi esite on saatavilla arviolta 15.10.2015 lähtien SEB:n konttorissa osoitteessa Unioninkatu 30, 00100 Helsinki ja SEB:n verkkosivulla osoitteessa sebgroupp.com/prospectuses, sekä Helsingin Pörssissä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Alma Median historialliset tilinpäätökset ja osavuositarkastus

Tarjousasiakirjaan on sisällytetty Alma Media Oyj:n osavuositarkastuksesta ja konsernitilinpäätöksestä peräisin olevia taloudellisia tietoja 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta. Yhtiön konsernitilinpäätökset on laadittu IFRS-standardien mukaisesti.

Alma Median tilintarkastamaton osavuositarkastus ajalta 1.1.–30.6.2015 sekä tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta on sisällytetty viittaamalla Tarjousasiakirjaan. Yhtiön konsernitilinpäätöksen 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta on tilintarkastanut KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, KHT Markku Launis päävastuullisena tilintarkastajana ja 31.12.2013 sekä 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, KHT Harri Pärssinen päävastuullisena tilintarkastajana.

Talentumin historialliset tilinpäätökset ja osavuositarkastus

Tarjousasiakirjaan on sisällytetty Talentum Oyj:n osavuositarkastuksesta ja konsernitilinpäätöksestä peräisin olevia taloudellisia tietoja 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta. Yhtiön konsernitilinpäätökset on laadittu IFRS-standardien mukaisesti.

Talentumin tilintarkastamaton osavuositarkastus ajalta 1.1.–30.6.2015 sekä tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta on sisällytetty viittaamalla Tarjousasiakirjaan. Yhtiön konsernitilinpäätökset 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta on tilintarkastanut KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. Päävastuullinen tilintarkastaja tilikausilla 2014–2013 on ollut KHT Samuli Perälä ja tilikaudella 2012 KHT Juha Wahlroos.

Pro forma -taloudelliset tiedot

Tarjousasiakirjan sisältämät tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot (**”pro forma”**) on esitetty tarkoituksena havainnollistaa Yhdistymisen taloudellisia vaikutuksia.

Tilintarkastamaton laaja pro forma -tuloslaskelma 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta on koottu olettaen, että Yhdistyminen olisi saatettu päätökseen 1.1.2014, ja tilintarkastamaton pro forma -tase 30.6.2015 on koottu olettaen, että Yhdistyminen olisi saatettu päätökseen 30.6.2015. Tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat taloudelliseen informaatioon, joka on johdettu Alma Median ja Talentumin tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomista osavuositarkastuksista 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu EU:n käyttöönottamien IFRS-standardien mukaisesti noudattaen Alma Median konsernitilinpäätöksessään soveltamia laatisperiaatteita.

Pro forma -oikaisu perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja oletuksiin, jotka kuvataan kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”. On huomioitava, että Vaihutarjouksen luonteesta johtuen Alma Medialla ei ole ollut käytettävissään Talentumin kirjanpitoaineistoa tai Talentumin muuta sisäistä aineistoa, minkä seurauksena pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat yksinomaan Talentumin julkaisemaan tietoon. Ei ole mitään varmuutta siitä, että tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi. Lisäksi hankintamennon kohdistaminen on tehty alustavana 30.6.2015 tasetietoihin perustuen, minkä seurauksena Yhdistymisen lopputulos hankintapäivänä voi poiketa olennaisesti näistä tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista. Pro forma -oikaisu ei sisällä arvioituja synergiaetuja, joita kuvataan kohdassa ”*Tietoa Yhdistyneestä yhtiöstä – Yhdistynyt yhtiö – Yhdistymisen merkittävimmät hyödyt*”. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Luonteensa vuoksi tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot osoittavat, mikä olisi ollut hypoteettinen vaikutus, jos Yhdistyminen olisi toteutunut aiempaan ajankohtana, eivätkä siten kuvaa sitä, millainen Yhdistyneen yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema olisi ollut. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole ennakoita, millainen Yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia IFRS-standardien mukaan tilinpäätöksiin sisällytettäviä tietoja ja niitä tulisi lukea yhdessä viittaamalla Tarjousasiakirjaan sisällytettyjen Alma Median ja Talentumin historiallisten taloudellisten tietojen kanssa. Katso myös ”*Pro forma -taloudelliset tiedot*” ja ”*Riskitekijät – Yhdistymiseen liittyviä riskejä – Yhdistyneen yhtiön tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Yhdistyneen yhtiön menneestä taikka tulevasta liiketoiminnasta, taloudellisesta asemasta tai liiketoiminnan tuloksesta*”.

IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut

Tietyt tähän Tarjousasiakirjaan sisältyvät Alma Median tunnusluvut eivät ole IFRS-standardien mukaisia taloudellisia tunnuslukuja. Näihin kuuluvat liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä, oman pääoman tuotto, sijoitetun pääoman tuotto, investoinnit, omavaraisuusaste, velkaantumisaste ja korolliset nettovelat. Tarjousasiakirjassa esitetyt IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia, täydentäviä tunnuslukuja Alma Median liiketoiminnan tuloksesta ja likviditeetistä, joita ei vaadita eikä esitetä IFRS-standardien mukaisesti. IFRS-standardeihin perustumattomia tunnuslukuja tulisi pitää vaihtoehtoisina suhteessa niihin tunnuslukuihin, jotka on määritelty IFRS-standardien mukaan.

Vaikka liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä, oman pääoman tuotto, sijoitetun pääoman tuotto, investoinnit, omavaraisuusaste, velkaantumisaste ja korolliset nettovelat eivät ole IFRS-standardien mukaan tunnuslukuja liiketoiminnan tulokselle tai likviditeetille, Alma Media on esittänyt tällaiset tunnusluvut tässä Tarjousasiakirjassa, koska Alma Median johto uskoo, että ne ovat käyttökelpoisia tunnuslukuja kuvaamaan yhtiön kykyä saada rahoitusta, huolehtia veloista ja rahoittaa meneillään olevia investointeja ja voivat olla hyödyksi tiettyjen sijoittajien, analyytikoiden sekä muiden kiinnostuneiden osapuolten arvioidessa liiketoimintaa. Tunnuslukuja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä, oman pääoman tuotto, sijoitetun pääoman tuotto, investoinnit, omavaraisuusaste, velkaantumisaste ja korolliset nettovelat ei kuitenkaan tulisi tarkastella erillisenä tai esimerkiksi Alma Median määrittelemän liikeluoksen tai IFRS-standardeissa määritellyn liiketoiminnan rahavirran korvikkeena tai indikaattorina liiketoiminnan tuloksesta tai indikaattorina vaihtoehtoisista rahavaroista, jotka ovat Alma Median sijoitettavissa liiketoimintaansa. Tässä Tarjousasiakirjassa käytetyt IFRS-standardeihin perustumattomat tunnusluvut eivät välttämättä ole verrannollisia muiden yhtiöiden käyttämiin tunnuslukuihin, sillä tunnuslukuja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä, oman pääoman tuotto, sijoitetun pääoman tuotto, investoinnit, omavaraisuusaste, velkaantumisaste ja korolliset nettovelat ei ole yhdenmukaisesti määritelty.

Näin ollen tässä Tarjousasiakirjassa esitettyihin IFRS-standardeihin perustumattomiin tunnuslukuihin ei tule liiallisesti luottaa.

Pyöristykset

Tarjousasiakirjassa esitetyt luvut, mukaan lukien taloudelliset tiedot, on pyöristetty. Siten tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt Tarjousasiakirjassa esitetyt prosenttiluvut perustuvat pyöristämättömillä luvuilla tehtyihin laskelmiin eivätkä siksi välttämättä täsmälleen vastaa prosenttilukuja, jotka saataisiin, jos kyseiset laskelmat olisivat pohjautuneet pyöristettyihin lukuihin.

Valuutat

Tässä Tarjousasiakirjassa viittaukset ”euroon”, ”euroihin” tai ”EUR:ään” ovat viittauksia EU:n talous- ja rahaliiton rahayksikköön, viittaukset ”Ruotsin kruunuun”, ”Ruotsin kruunuihin” tai ”SEK:hon” ovat viittauksia Ruotsin rahayksikköön ja viittaukset ”Tšekin korunaan”, ”Tšekin korunoihin” ja ”CZK:hon” ovat viittauksia Tšekin tasavallan rahayksikköön.

Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot sekä asiantuntijalausunnot

Tarjousasiakirjaan sisältyy markkinoihin, talouteen ja toimialaan liittyviä tietoja, jotka ovat joko peräisin yhdestä tai useammasta nimetystä lähteestä tai ne on johdettu useista toimiala- ja muista itsenäisistä lähteistä. Yhtiö on varmistanut, että tiedot on toistettu asianmukaisesti ja, siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista epätarkkoja tai harhaanjohtavia.

Tarjousasiakirjassa olevat lausumat, jotka koskevat Yhtiön liiketoiminta-alueita, sen markkina-asemaa sekä muita markkinoilla toimivia yrityksiä, perustuvat yksinomaan Yhtiön kokemuksiin, sisäisiin tutkimuksiin ja arvioihin sekä Yhtiön tilaamiin raportteihin ja tutkimuksiin, joiden Yhtiö katsoo olevan luotettavia. Yhtiö ei voi kuitenkaan antaa takeita siitä, että mikään näistä lausumista olisi oikein tai antaisi oikean kuvan Yhtiön asemasta sen markkinoilla, eikä mitään Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole varmennettu ulkopuolisten lähteiden avulla.

Verkkosivuilla oleva tieto

Yhtiö ja Pääjärjestäjä tulevat julkaisemaan Tarjousasiakirjan ja Tarjousasiakirjan mahdolliset täydennykset verkkosivuillaan. Muut Yhtiön ja Pääjärjestäjän verkkosivuilla tai millään muulla verkkosivustolla olevat tiedot eivät muodosta osaa Tarjousasiakirjasta (lukuun ottamatta Tarjousasiakirjaan viittaamalla sisällytettyjä tietoja, jotka on mainittu kohdassa ”*Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat*”), eikä Vaihtotarjouksen hyväksymistä harkitsevien Talentumin osakkeenomistajien tule luottaa sellaiseen tietoon tehdessään päätöstä Vaihtotarjouksen hyväksymisestä.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Alla olevassa taulukossa on esitetty Vaihtotarjoukseen liittyviä päivämääriä olettaen, ettei Tarjousaikaa ole jatkettu Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti:

Alma Median tiedote vaihtotarjouksesta	29.9.2015
Tarjousaika alkaa	15.10.2015 kello 9.00
Tarjousaika päättyy, ellei sitä jatketa	12.11.2015 kello 16.00 (alustava)
Tiedote Vaihtotarjouksen alustavasta tuloksesta	13.11.2015 (alustava)
Tiedote Vaihtotarjouksen lopullisesta tuloksesta	17.11.2015 (alustava)
Talentumin osakkeiden kauppojen toteuttaminen	17.11.2015 (alustava)
Uudet Osakkeet kirjataan Vaihtotarjouksen hyväksyneiden Talentumin osakkeenomistajien arvo-osuustileille ja kaupankäynti Uusilla Osakkeilla alkaa	20.11.2015 (alustava)
Käteisvastikkeen maksu	20.11.2015 (alustava)
Uusien Osakkeiden mahdollisten murto-osien myynti	20.11.2015 (alustava)
Optio-oikeuksien kaupat ja Optiovastikkeen maksu	23.11.2015 (alustava)
Mahdollisten Uusien Osakkeiden murto-osien myynnistä saatujen varojen tallettaminen Vaihtotarjouksen hyväksyneiden osakkeenomistajien arvo-osuustilien hoitotileille	25.11.2015 (alustava)

VAIHTOTARJOUS

Vaihtotarjouksen taustaa

Alma Media ja Talentum ovat sopineet yhdistävänsä yhtiöt 28.9.2015 solmitulla Yhdistymissopimuksella. Vaihtotarjouksen ehtojen mukaan Alma Media tarjoutuu hankkimaan kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat Talentumin osakkeet ja niihin oikeuttavat arvopaperit, jotka eivät ole Talentumin tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa. Yhdistymissopimuksen sisältö on kuvattu kohdassa ”Tietoa Yhdistyneestä yhtiöstä – Yhteen veto Yhdistymissopimuksesta”.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:n mukaisen suosituksen noudattaminen

Alma Media on sitoutunut noudattamaan Suomen Arvopaperimarkkinayhdistyksen antamaa ostotarjouskoodia (”**Ostotarjouskoodi**”), johon viitataan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä. Talentum on 29.9.2015 julkistamassaan pörssitiedotteessa ilmoittanut noudattavansa Ostotarjouskoodia.

Vaihtotarjouksen toteuttamisen perusteella maksettavat palkkiot ja muut etuudet

Alma Media ei ole sitoutunut mihinkään Talentumin johdolle ja/tai hallitukselle Vaihtotarjouksen toteuttamisen johdosta maksettavaan korvaukseen tai muuhun palkkioon.

Tavanomaisen käytännön mukaisesti Alma Media on sopinut Taloudellisen neuvonantajansa ja Pääjärjestäjän kanssa, että osa näiden palkkiosta maksetaan vain, jos Yhdistyminen toteutuu. Taloudelliselle neuvonantajalle ja Pääjärjestäjälle maksettavat palkkiot, jotka maksetaan vain jos Yhdistyminen toteutuu, ovat yhteensä noin 0,5 miljoonaa euroa.

Vaihtotarjouksen rahoittaminen

Vaihtotarjous rahoitetaan osittain Osakevastikkeena tarjottavien Uusien Osakkeiden osakeannilla. Osakevastikkeen rahoitukselle ei ole asetettu mitään ehtoja, koska Alma Median hallitus on valtuutettu päättämään osakeannista.

Alma Medialla on tarvittavat varat ja rahoitusjärjestelyt Vaihtotarjouksen Käteisvastikkeen ja Optiovastikkeen suorittamiseen.

Talentumin osakkeita koskevat tulevaisuuden suunnitelmat

Alma Median tarkoituksena on hankkia kaikki Talentumin osakkeet ja niihin oikeuttavat arvopaperit, jotka eivät ole Talentumin tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa. Mikäli Vaihtotarjous toteutetaan, Alma Media ryhtyy tarvittaviin toimenpiteisiin hankkiakseen loputkin Talentumin osakkeet Osakeyhtiölain mukaisessa lunastusmenettelyssä.

Tämän jälkeen Alma Media pyrkii siihen, että Talentum hakee osakkeidensa poistamista Helsingin Pörssin pörssilistalta aikaisimpana soveltuvien lakien, asetusten ja pörssin sääntöjen sallimana ajankohtana.

Talentumin hallitukselta pyydetty lausunto

Talentumin hallituksen lausunto on kokonaisuudessaan liitetty Tarjousasiakirjan liitteeksi C.

Vaikutukset Alma Median ja Talentumin liiketoimintaan tai varoihin

Vaihtotarjouksen toteuttamisen jälkeen Alma Median ja Talentumin liiketoiminnot yhdistetään Yhdistyneeksi yhtiöksi. Lisätietoja Yhdistyneestä yhtiöstä, mukaan lukien sen liiketoiminnot ja strategia, on esitetty kohdassa ”Tietoa Yhdistyneestä yhtiöstä”, ja Yhdistymisen taloudellisten vaikutusten havainnollistamiseksi esitettyjä tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja on käsitelty kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”.

Vaikutukset Alma Median ja Talentumin johtoon ja työntekijöihin

Alma Median ja Talentumin toiminnot ovat osittain päällekkäiset, ja Vaihtotarjouksen toteuttamisen jälkeen päällekkäisiä toimintoja tullaan yhdistämään, mikä voi johtaa muutoksiin Alma Median ja Talentumin johdossa ja hallinnossa. Yhdistyneen yhtiön hallituksena jatkaa Alma Median hallitus ja toimitusjohtajana Kai Telanne.

Alma Media pyrkii saavuttamaan osan Yhdistymisen synergioista muun muassa ajan myötä toteuttavien henkilöstöjärjestelyjen kautta. 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla Alma Medialla oli keskimäärin 1 766 kokoaikaista työntekijää ja Talentumilla keskimäärin 727 kokoaikaista työntekijää. Yhdistyneen yhtiön tarkoituksena on selvittää kustannussynergioihin liittyvät mahdolliset henkilöstömuutokset välittömästi Yhdistymisen jälkeen ja tarvittaessa konsultoida ja neuvotella yhteistoimintalain mukaisesti Yhdistyneen yhtiön suunnitelmista asianosaisten työntekijöiden tai heidän edustajiensa kanssa.

Taloudellisen neuvonantajan ja Pääjärjestäjän intressit

Taloudellisen neuvonantajan ja Pääjärjestäjän palkkiot on osittain sidottu Yhdistymisen toteuttamiseen, katso ” – Vaihtotarjouksen toteuttamisen perusteella maksettavat palkkiot ja muut etuudet”.

Taloudellinen neuvonantaja ja Pääjärjestäjä ja/tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja saattavat tulevaisuudessa tarjota neuvonanto-, konsultointi- ja/tai pankkipalveluita Alma Medialle osana tavanomaista liiketoimintaansa, josta ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset. Lisäksi Taloudellinen neuvonantaja ja Pääjärjestäjä tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat toimineet tai voivat tulevaisuudessa toimia järjestäjinä tai lainantantajina tietyissä Alma Median luottojärjestelysopimuksissa, joista ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

Tiedot Vaihtotarjouksen hinnoitteluperusteista

Yleistä

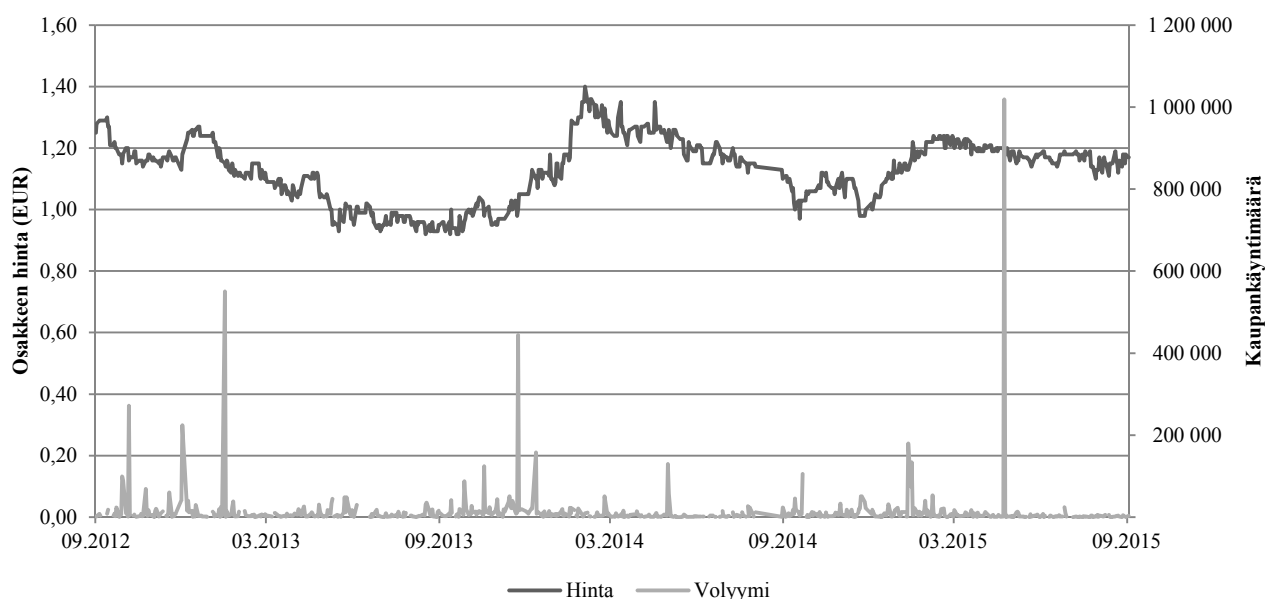
Vaihtotarjouksessa Alma Media tarjoaa vastikkeena Talentumin osakkeista enintään 7 422 304 Uutta Osaketta ja enintään 20,8 miljoonaa euroa. Vastikkeena tarjotut Uudet Osakkeet vastaavat arviolta 8,95 prosenttia Osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Vaihtotarjouksen toteuttamisen jälkeen olettaen, että Vaihtotarjous hyväksytään kokonaisuudessaan.

Alma Media tarjoaa Optiovastikkeena 0,11 euroa kustakin Talentumin 2013A-sarjan optio-oikeudesta ja 0,06 euroa kustakin Talentumin 2013B-sarjan optio-oikeudesta. Optiovastikkeen enimmäismäärä on 119,0 tuhatta euroa.

Tarjousasiakirjan päivämääränä Alma Media ja sen tytäryhtiöt omistavat yhteensä 14 236 295 kappaletta Talentumin osaketta.⁴ Alma Median omistusosuus Talentumista vastaa 32,14 prosenttia osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Alma Media ei ole Vaihtotarjousta edeltävän 12 kuukauden aikana hankkinut Talentumin osakkeita.

Tietoa Talentumin osakkeen hinnasta

Seuraavassa kaaviossa esitetään Talentumin osakkeiden hintakehitys ja kaupankäyntimäärät Helsingin Pörssissä viimeisen kolmen vuoden ajalta ennen Vaihtotarjouksen julkistamista (eli 27.9.2012 - 28.9.2015 väliseltä ajalta):



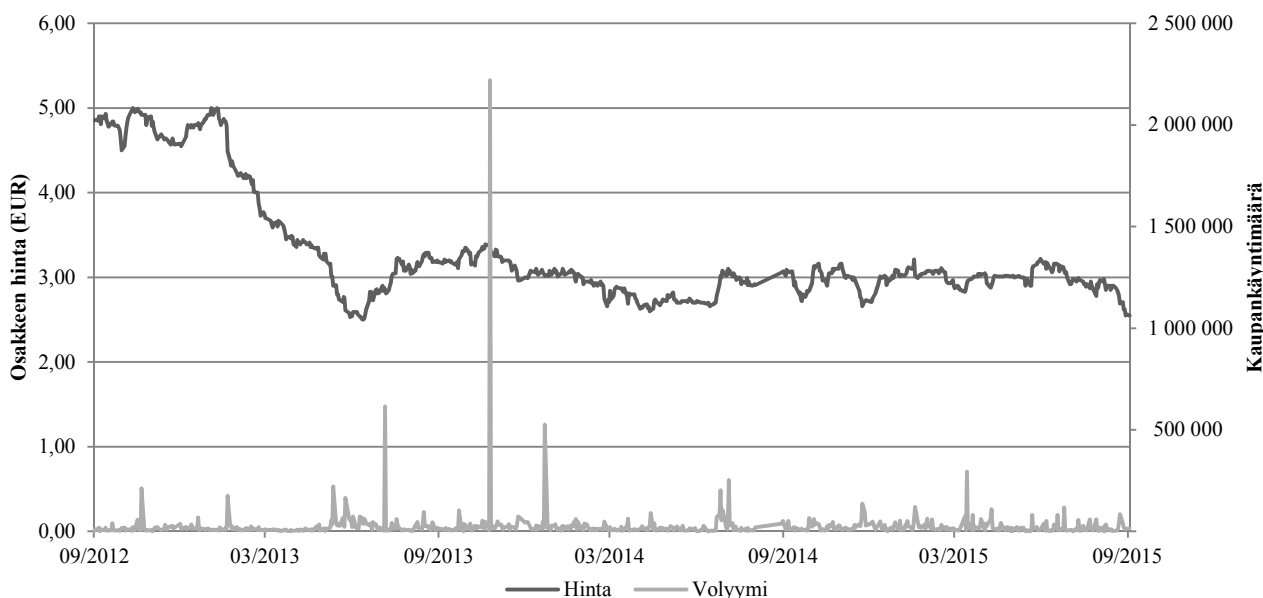
⁴ Alma Media Oyj omistaa 1 036 295 osaketta eli 2,34 prosenttia ja Kauppalohde Oy 13 200 000 osaketta eli 29,80. Vaihtotarjouksen yhteydessä Kauppalohden omistamia osakkeita ei siirretä Alma Media Oyj:lle.

Seuraavassa taulukossa esitetään vuosineljänneksittäin tietoa Talentumin osakkeiden kaupankäyntimääristä ja kaupankäyntihinnoista Helsingin Pörssissä ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	Kaupankäyntimäärä		Osakkeen päätöskurssi		
	Osakkeiden lukumäärä (tuhatta)	Euroa (tuhatta)	Alin	Ylin (euroa)	Kaupankäyntimäärällä painotettu keskipurssi
2012					
Ensimmäinen vuosineljännes	579	947	1,50	1,71	1,64
Toinen vuosineljännes	208	299	1,31	1,56	1,44
Kolmas vuosineljännes	343	447	1,25	1,36	1,30
Neljäs vuosineljännes	1 195	1 406	1,13	1,30	1,18
2013					
Ensimmäinen vuosineljännes	955	1 114	1,09	1,27	1,17
Toinen vuosineljännes	484	497	0,93	1,12	1,03
Kolmas vuosineljännes	319	304	0,92	1,02	0,95
Neljäs vuosineljännes	1 456	1 439	0,92	1,05	0,99
2014					
Ensimmäinen vuosineljännes	616	723	1,07	1,40	1,17
Toinen vuosineljännes	343	422	1,16	1,35	1,23
Kolmas vuosineljännes	356	402	1,10	1,22	1,13
Neljäs vuosineljännes	709	728	0,97	1,12	1,03
2015					
Ensimmäinen vuosineljännes	875	1 011	1,04	1,24	1,16
Toinen vuosineljännes	1 252	1 467	1,14	1,23	1,17
Kolmas vuosineljännes (28.9. asti)	119	137	1,10	1,19	1,15

Tietoa Alma Median osakkeen hinnasta

Seuraavassa kaaviossa esitetään Osakkeiden hintakehitys ja kaupankäyntimäärät Helsingin Pörssissä viimeisen kolmen vuoden ajalta ennen Vaihtotarjouksen julkistamista (eli 27.9.2012–28.9.2015 väliseltä ajalta):



Seuraavassa taulukossa esitetään vuosineljänneksittäin tietoa Osakkeiden kaupankäyntimääristä ja kaupankäyntihinnoista Helsingin Pörssissä ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	Kaupankäyntimäärä		Osakkeen päätöskurssi		
	Osakkeiden lukumäärä	Euroa	Alin	Ylin	Kaupankäyntimäärällä painotettu keskipurssi
	(tuhatta)	(tuhatta)		(euroa)	
2012					
Ensimmäinen vuosineljännes	2360	14635	5.29	6.66	6.20
Toinen vuosineljännes	915	4533	4.56	5.40	4.96
Kolmas vuosineljännes	846	3892	4.41	5.12	4.60
Neljäs vuosineljännes	946	4525	4.50	5.00	4.79
2013					
Ensimmäinen vuosineljännes	961	4337	3.70	5.00	4.51
Toinen vuosineljännes	1420	4144	2.53	3.67	2.92
Kolmas vuosineljännes	2079	6045	2.50	3.29	2.91
Neljäs vuosineljännes	3670	11940	2.96	3.39	3.25
2014					
Ensimmäinen vuosineljännes	1655	4972	2.66	3.10	3.00
Toinen vuosineljännes	821	2214	2.60	2.89	2.70
Kolmas vuosineljännes	2038	6055	2.66	3.10	2.97
Neljäs vuosineljännes	1463	4266	2.66	3.16	2.92
2015					
Ensimmäinen vuosineljännes	1386	4190	2.81	3.21	3.02
Toinen vuosineljännes	1457	4319	2.83	3.22	2.97
Kolmas vuosineljännes (28.9. asti)	1082	3162	2.55	3.18	2.92

Tarjousvastike

Tarjousvastike koostuu Osakevastikkeesta, joka käsittää 0,25 Uutta Osaketta kustakin Talentumin osakkeesta, ja Käteisvastikkeesta, joka käsittää 0,70 euroa kustakin Talentumin osakkeesta, katso myös ” – *Vaihtotarjouksen tekninen toteutus*”. Tarjousvastike vastaa noin 24,4 prosentin preemiota verrattuna Talentumin osakkeen (1,15 euroa) kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipurssiin Helsingin Pörssissä Vaihtotarjouksen julkistamista edeltäneen kolmen kuukauden ajanjakson aikana perustuen kaupankäyntimäärillä painotettuun Osakkeen (2,93 euroa) keskipurssiin 28.9.2015 päättyneen kolmen kuukauden ajanjakson aikana lisätyn 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 Osakkeen (2,93 euroa) keskipurssiin 28.9.2015 päättyneen kolmen kuukauden ajanjakson aikana ja noin 14,3 prosentin preemiota perustuen Osakkeen päätöskurssiin (2,55 euroa) 28.9.2015 lisätyn Käteisvastikkeella.

Optiovastikkeen on sovittu olevan kustakin Talentumin 2013A-sarjan optiosta 0,11 euroa ja 2013B-sarjan optiosta 0,06 euroa. Jokainen Optio-oikeus tuottaa haltijalleen oikeuden merkitä yhden Talentumin osakkeen. Optio-oikeuksien merkintäaika alkaa 1.2.2016 tai 1.2.2017. Optio-oikeudet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena. Katso yksityiskohtaisemmin Optio-oikeuksista ”*Tietoa Talentumista – Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Kannustinjärjestelmä*”.

Vaihtotarjouksen kokonaisarvo on noin 42,6 miljoonaa euroa perustuen kaupankäyntimäärillä painotettuun Osakkeen keskipurssiin 28.9.2015 päättyneen kolmen kuukauden ajanjakson aikana ja noin 39,9 miljoonaa euroa perustuen Osakkeen päätöskurssiin 28.9.2015 lisätyn Käteisvastikkeen ja Optiovastikkeen kokonaismäärällä.

Muut julkiset ostotarjoukset Talentumin osakkeista

Alma Median tietojen mukaan Talentumin osakkeista ei ole tehty kolmannen osapuolen toimesta julkista ostotarjousta Tarjousasiakirjan päivämäärää edeltäneiden 12 kuukauden aikana.

Vaihtotarjouksen ehdot

Vaihtotarjouksen kohde

Alma Media tarjoutuu Vaihtotarjouksen mukaisin ehdoin hankkimaan kaikki Talentumin liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit, jotka eivät ole Talentumin tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa.

Tarjousvastike

Tarjousvastike koostuu Osakevastikkeesta ja Käteisvastikkeesta. Vaihtotarjouksessa Alma Media tarjoaa (i) Osakevastikkeena 0,25 Uutta Osaketta ja Käteisvastikkeena 0,70 euroa kustakin Talentumin osakkeesta ja (ii) Optiovastikkeena 0,11 euroa kustakin Talentumin 2013A-sarjan optio-oikeudesta ja 0,06 kustakin Talentumin 2013B-sarjan optio-oikeudesta edellyttäen, että Vaihtotarjous on hyväksytty sen ehtojen mukaisesti eikä hyväksyntää ole asianmukaisesti peruutettu. Tarjousvastikkeena tarjottavien Osakkeiden määrä on yhteensä enintään 7 422 304 kappaletta, Käteisvastikkeen yhteismäärä enintään 20,8 miljoonaa euroa ja Optiovastikkeen yhteismäärä enintään 119,0 tuhatta euroa.

Uusien 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 vähennettynä välittömällä myyntikuluilla jaetaan Talentumin osakkeenomistajien kesken siinä suhteessa kuin he olivat murto-osiiin oikeutettuja.

Vaihtotarjousaika

Tarjousaika alkaa 15.10.2015 kello 9.00 ja päättyy 12.11.2015 kello 16.00, ellei Tarjousaikaa jatketa jäljempänä esitetyn mukaisesti. Vaihtotarjouksen hyväksymisen tulee olla perillä vastaanottajalla ennen Tarjousajan päättymistä jäljempänä kohdassa ” – *Vaihtotarjouksen hyväksymismenettely*” esitetyn mukaisesti.

Alma Media voi milloin tahansa jatkaa Tarjousaikaa. Alma Media ilmoittaa pörssitiedotteella mahdollisesta Tarjousajan jatkamisesta viimeistään alkuperäisen Tarjousajan päättymistä seuraavan ensimmäisen (1) pankkipäivän aikana. Lisäksi Alma Media ilmoittaa jatkettua Tarjousajan mahdollisesta uudelleen jatkamisesta tai keskeytetyn jatkettua Tarjousajan uudelleen jatkamisesta viimeistään jatkettua Tarjousajan tai keskeytetyn jatkettua Tarjousajan päättymistä seuraavan ensimmäisen (1) pankkipäivän aikana.

Tarjousaika voi olla kokonaisuudessaan enintään kymmenen (10) viikkoa. Kuitenkin jos Vaihtotarjouksen toteuttamisen edellytykset ovat jääneet täyttymättä Finanssivalvonnan julkista ostotarjousta ja tarjousvelvollisuutta koskeissa määräyksissä ja ohjeissa (9/2013) tarkoitetun erityisen esteen vuoksi, Alma Media voi jatkaa Tarjousaikaa kymmentä (10) viikkoa pidemmäksi ajaksi siihen asti, kun kyseinen este on poistunut ja Alma Medialla on ollut kohtuullinen aika ottaa kyseinen tilanne huomioon. Tässä tapauksessa Alma Median tulee ilmoittaa uusi päättymispäivä vähintään kaksi (2) viikkoa ennen jatkettua Tarjousajan päättymistä. Lisäksi mahdollinen Jälkikäteinen tarjousaika voi jatkua kymmentä (10) viikkoa pidemmän ajan.

Alma Media voi keskeyttää jatkettua Tarjousajan. Alma Media ilmoittaa jatkettua Tarjousajan keskeyttämistä koskevasta päätöksestään niin pian kuin kohtuullisesti on mahdollista sen jälkeen, kun päätös keskeyttämisestä on tehty ja joka tapauksessa viimeistään kahta (2) viikkoa ennen keskeytetyn jatkettua Tarjousajan päättymistä. Mikäli Alma Media keskeyttää jatkettua Tarjousajan, Tarjousaika päättyy Alma Median ilmoittamana aikaisempaan ajankohtana.

Alma Media pidättää itsellään myös oikeuden jatkaa Tarjousaikaa samassa yhteydessä kun se ilmoittaa Vaihtotarjouksen lopullisen tuloksen jäljempänä kohdassa ” – *Vaihtotarjouksen tuloksen ilmoittaminen*” esitetyn mukaisesti. Tällaisen Jälkikäteisen tarjousajan tilanteessa Jälkikäteinen tarjousaika päättyy Alma Median lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä ilmoittamana ajankohtana. Jälkikäteisen tarjousajan päättymisestä ilmoitetaan viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen Jälkikäteisen tarjousajan päättymistä.

Vaihtotarjouksen toteuttamisen edellytykset

Vaihtotarjouksen toteuttaminen edellyttää, että alla esitetyt Vaihtotarjouksen Toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai että Alma Media luopuu edellyttämisestä 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 laimennusvaikutus 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 osakkeenomistajilleen 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;
- (g) Alma Medialle myönnetty ulkopuolinen rahoitus Talentumin osakkeiden ostamiseksi Vaihtotarjouksen yhteydessä on edelleen Alma Median saatavilla sovituilla 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 Vaihtotarjousta 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 Kilpailevaa 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 Vaihtotarjouksen 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 Vaihtotarjousta 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 tosta tai laiminlyönnistä Vaihtotarjouksen yhteydessä tai (y) Vaihtotarjouksesta (selvyyden vuoksi, mukaan lukien rajoittamatta, muutoksista tai vaikutuksista, jotka aiheutuvat Yhdistämissopimuksen julkistamisesta, tekemisestä, voimassaolosta, Yhdistämissopimuksen 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 Vaihtotarjoukseen liittyen)

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

Alma Media voi ainoastaan vedota mihin tahansa Toteuttamisedellytykseen aiheuttaakseen Vaihtotarjouksen etenemisen, pysähtymisen tai peruuttamisen tilanteissa, joissa kyseisellä Toteuttamisedellytyksellä on Alma Medialle Vaihtotarjouksen näkökulmasta sellainen olennainen merkitys, johon viitataan Finanssivalvonnan määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 (Julkinen ostotarjous ja tarjousvelvollisuus) ja Ostotarjouskoodissa. Edellä mainittu huomioiden Alma Media pidättää itsellään oikeuden peruuttaa Vaihtotarjous, 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 Vaihtotarjouksen sen ehtojen mukaisesti Tarjousajan päättyttyä hankkien Talentumin osakkeet maksamalla Tarjousvastikkeen Talentumin osakkeenomistajille, jotka ovat pätevästi hyväksyneet Vaihtotarjouksen eivätkä ole pätevästi peruuttaneet hyväksyntäänsä.

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

Vaihtotarjouksen korotusvelvollisuus ja velvollisuus maksaa hyvitystä

Alma Media varaa oikeuden ostaa (ja/tai myydä Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 8 §:n sallimissa tilanteissa) Talentumin osakkeita Tarjousaikana julkisessa kaupankäynnissä Helsingin Pörssissä tai muutoin.

Mikäli Alma Media tai Alma Median kanssa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla yksissä tuumin toimiva taho hankkii Tarjousaikana Talentumin osakkeita Tarjousvastiketta ja/tai Optio-oikeuksia Optiovastiketta korkeampaan hintaan tai muutoin paremmin ehdoin, Alma Median tulee Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n mukaisesti muuttaa Vaihtotarjouksen ehtoja vastaamaan edellä mainitun paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ehtoja (korotusvelvollisuus). Tällöin Alma Median tulee julkistaa korotusvelvollisuuden syntyminen viipymättä, ja sen tulee maksaa Vaihtotarjouksen toteuttamisen yhteydessä paremmin ehdoin tehdyssä hankinnassa maksetun vastikkeen ja Tarjousvastikkeen ja/tai Optiovastikkeen välinen erotus niille osakkeenomistajille ja/tai Optio-oikeuksien haltijoille, jotka ovat hyväksyneet Vaihtotarjouksen.

Mikäli Alma Media tai Alma Median kanssa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla yksissä tuumin toimiva taho hankkii yhdeksän (9) kuukauden kuluessa Tarjousajan päättymisestä Talentumin osakkeita Tarjousvastiketta ja/tai Optio-oikeuksia Optiovastiketta korkeampaan hintaan tai muutoin paremmin ehdoin, Alma Median tulee Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n mukaisesti maksaa Vaihtotarjouksen hyväksyneille osakkeenomistajille ja/tai Optio-oikeuksien haltijoille paremmin ehdoin tapahtuneessa hankinnassa maksetun vastikkeen ja Tarjousvastikkeen ja/tai Optiovastikkeen välinen erotus (hyvitysvelvollisuus). Siinä tapauksessa Alma Median tulee julkistaa hyvitysvelvollisuuden syntyminen viipymättä, ja sen tulee maksaa kyseisen paremmin ehdoin tehdyssä hankinnassa maksetun vastikkeen ja Tarjousvastikkeen ja/Optiovastikkeen välinen erotus yhden (1) kuukauden kuluessa hyvitysvelvollisuuden syntymisestä osakkeenomistajille ja/tai Optio-oikeuksien haltijoille, jotka ovat hyväksyneet Vaihtotarjouksen.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n 5 momentin mukaan hyvitysvelvollisuutta ei kuitenkaan synny siinä tapauksessa, että Tarjousvastiketta korkeamman hinnan maksaminen perustuu Osakeyhtiölain mukaiseen välitustuomioon edellyttäen, että Alma Media tai muu Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu taho ei ole ennen välitysmenetelyä tai sen kuluessa tarjoutunut hankkimaan Talentumin osakkeita Vaihtotarjousta paremmin ehdoin.

Vaihtotarjouksen hyväksymismenettely

Osakkeet

Vaihtotarjouksen voi hyväksyä osakkeenomistaja, joka on Tarjousaikana rekisteröitynä Talentumin osakasluetteloon, lukuun ottamatta Talentumia ja sen tytäryhtiötä. Vaihtotarjouksen hyväksyntä on annettava arvo-osuustilikohtaisesti. Hyväksynnän antavilla Talentumin osakkeenomistajilla on oltava rahatili Suomessa toimivassa rahalaitoksessa. Osakkeenomistajat voivat hyväksyä Vaihtotarjouksen ainoastaan ehdoitta ja kaikkien Talentumin osakkeiden, jotka ovat kunkin osakkeenomistajan hyväksymislomakkeessa mainitulla arvo-osuustilillä sinä hetkenä, jolloin Talentumin väliaikaisia osakkeita koskeva vaihto Osakkeisiin toteutetaan. Tarjousaikana annetut hyväksynnät ovat voimassa myös mahdollisen jatkettun Tarjousajan tai keskeytetyn jatkettun Tarjousajan loppuun asti.

Useimmat suomalaiset tilinhoitajat lähettävät asiakkainaan oleville Talentumin osakasluetteloon merkityille osakkeenomistajille ilmoituksen Vaihtotarjouksesta sekä siihen liittyvät menettelyohjeet ja hyväksymislomakkeen. Mikäli Talentumin osakkeenomistaja ei saa tilinhoitajaltaan menettelyohjeita tai hyväksymislomaketta, kyseinen Talentumin osakkeenomistaja voi ottaa yhteyttä SEB Operations Helsinki -yksikköön (puh +358 9 131 55 220), josta kyseinen Talentumin osakkeenomistaja saa kaikki tarvittavat tiedot ja voi toimittaa hyväksyntänsä Vaihtotarjoukseen.

Niiden Talentumin osakkeenomistajien, joiden Talentumin osakkeet on hallintarekisteröity ja jotka haluavat hyväksyä Vaihtotarjouksen, tulee antaa hyväksymisensä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Alma Media ei lähetä hyväksymislomaketta tai muita Vaihtotarjoukseen liittyviä asiakirjoja näille Talentumin osakkeenomistajille.

Pantattujen Talentumin osakkeiden osalta Vaihtotarjouksen hyväksyminen edellyttää pantinhaltijan suostumusta. Suostumuksen hankkiminen on kyseisen Talentumin osakkeenomistajan vastuulla. Pantinhaltijan suostumus on toimitettava tilinhoitajalle kirjallisena.

Niiden Talentumin osakkeenomistajien, jotka hyväksyvät Vaihtotarjouksen, on toimitettava asianmukaisesti täytetty ja lainsäädännön vaatimukset täyttävä hyväksymislomake arvo-osuustiliään hoitavalle tilinhoitajalle sen antamien ohjeiden mukaisesti ja sen asettaman aikarajan kuluessa. Alma Media pidättää itsellään oikeuden hylätä virheellisesti tai puutteellisesti tehdyt hyväksynnät.

Kun tilinhoitaja tai SEB Operations Helsinki -yksikkö on vastaanottanut Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisen Talentumin osakkeita koskevan hyväksymisen, Talentumin osakkeet vaihdetaan Talentumin väliaikaisiksi osakkeiksi jäljempänä kohdassa ” – *Vaihtotarjouksen tekninen toteutus*” esitetyllä tavalla. Talentumin väliaikaiset osakkeet kirjataan Vaihtotarjouksen hyväksyneiden Talentumin osakkeenomistajien arvo-osuustileille. Väliaikaisia osakkeita ei voi myydä tai pantata tai niistä ei voi muutoin määrätä ennen niiden vaihtamista Uusiksi Osakkeiksi.

Hyväksyminen tulee toimittaa sillä tavalla, että se vastaanotetaan Tarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) kuluessa ottaen kuitenkin huomioon kyseisen tilinhoitajan antamat ohjeet. Tilinhoitaja saattaa pyytää, että se saa hyväksymisen ennen Tarjousajan päättymistä. Talentumin osakkeenomistaja toimittaa hyväksynnän omalla vastuullaan. Hyväksyminen katsotaan toimitetuksi vasta, kun tilinhoitaja tai SEB Operations Helsinki -yksikkö on sen tosiasiallisesti vastaanottanut.

Talentumin osakkeenomistaja, joka on Vaihtotarjouksen ehtojen mukaan asianmukaisesti hyväksynyt Vaihtotarjouksen, ei saa myydä tai muutoin määrätä omistamistaan Talentumin osakkeista. Tällaiset Talentumin osakkeet tullaan vaihtamaan Talentumin väliaikaisiksi osakkeiksi jäljempänä kohdassa ” – *Vaihtotarjouksen tekninen toteutus*” esitetyllä tavalla, ja arvo-osuusjärjestelmään merkitään näitä väliaikaisia osakkeita koskeva lajikohtainen luovutusrajoitus. Luovutusrajoitus tullaan poistamaan, kun kaupankäynti Uusilla osakkeilla alkaa. Lisäksi Vaihtotarjouksen hyväksyneet Talentumin osakkeenomistajat valtuuttavat tilinhoitajansa tai SEB Operations -yksikön tekemään tarvittavat kirjaukset ja ryhtymään muihin Vaihtotarjouksen teknisen toteuttamisen kannalta tarpeellisiin toimiin ja Talentumin osakkeiden osalta merkitsemään Uusia Osakkeita ja myymään mahdolliset murto-osat Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti sekä luovutamaan kaikki Talentumin osakkeenomistajan kauppohenkilöstön toteuttamishetkellä omistamat Talentumin osakkeet Alma Medialle Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti. Vaihtotarjouksen toteuttamiskauppojen tai sen selvityksen yhteydessä lajikohtainen luovutusrajoitus poistetaan ja Talentumin osakkeenomistajalle maksetaan Tarjousvastike.

Optio-oikeudet

Vaihtotarjouksen voi hyväksyä Optio-oikeuksien haltija, joka on Tarjousaikana rekisteröitynä Talentumin optio-oikeuksien haltijoiden luetteloon, lukuun ottamatta Talentumia ja sen tytäryhtiötä edellyttäen, että Optio-oikeuksien haltija on täyttänyt optio-oikeuksien ehtojen mukaisen sijoitusvaatimuksen Talentumin osakkeisiin.

Hyväksynnän antavilla Optio-oikeuksien haltijoilla on oltava rahatili Suomessa toimivassa rahalaitoksessa. Optio-oikeuksien haltijat voivat hyväksyä Vaihtotarjouksen ainoastaan ehdoitta ja kaikkien Optio-oikeuksien osalta, jotka ovat

Talentumin optio-oikeuksien haltijoiden luettelossa sinä hetkenä, jolloin Optio-oikeuksien haltijan Optio-oikeuksia koskeva kauppa toteutetaan. Tarjousaikana annetut hyväksynnit ovat voimassa myös mahdollisen jatkettun Tarjousajan tai keskeytetyn jatkettun Tarjousajan loppuun asti.

SEB lähettää Talentumin optio-oikeuksien haltijoiden luetteloon merkityille Optio-oikeuksien haltijoille ilmoituksen Vaihtotarjouksesta sekä siihen liittyvät ohjeet ja hyväksymislomakkeen. Optio-oikeuksien haltijat, jotka eivät saa tällaista ilmoitusta SEB:ltä, voivat ottaa yhteyttä SEB:n Corporate Finance -yksikköön (puh. +358 9 6162 8101).

Pantattujen Optio-oikeuksien osalta Vaihtotarjouksen hyväksyminen edellyttää pantinhaltijan suostumusta. Suostumuksen hankkiminen on kyseisen Optionhaltijan vastuulla. Pantinhaltijan suostumus on toimitettava tilinhoitajalle kirjallisena.

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 tehtyt hyväksynnit.

Hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Tarjousajan tai, jos Tarjousaikaa on jatkettu, jatkettun Tarjousajan kuluessa huomioiden kuitenkin SEB:n antamat ohjeet. Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan tilanteessa hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Jälkikäteisen Tarjousajan kuluessa huomioiden kuitenkin SEB:n antamat ohjeet. Optio-oikeuden haltija toimittaa hyväksymislomakkeen haluamallaan tavalla omalla vastuullaan ja hyväksymislomake katsotaan toimitetuksi vasta, kun SEB on sen todellisuudessa vastaanottanut.

Optio-oikeuksien haltija joka on Vaihtotarjouksen ehtojen mukaan pätevästi hyväksynyt Vaihtotarjouksen eikä ole pätevästi peruuttanut hyväksyntäänsä, ei saa myydä tai muutoin määrätä niistä Optio-oikeuksista, joiden osalta Vaihtotarjous on hyväksytty, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu. Hyväksymällä Vaihtotarjouksen Optio-oikeuksien haltijat valtuuttavat SEB:n myymään Optio-oikeudet Alma Medialle Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Oikeus peruuttaa hyväksyntä

Talentumin osakkeenomistaja tai Optio-oikeuden haltija voi milloin tahansa ennen Tarjousajan päättymistä (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) 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. Tällaisen ilmoituksen jälkeen jo annettua Vaihtotarjouksen hyväksymistä ei ole enää mahdollista peruuttaa ennen Tarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä, paitsi mikäli (i) kolmas taho julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Talentumin osakkeista tai (ii) Vaihtotarjous on ollut voimassa yli kymmenen viikkoa.

Vaihtotarjouksen hyväksymisen pätevä peruuttaminen edellyttää, että kirjallinen peruuttamisilmoitus toimitetaan sille tilinhoitajalle, jolle alkuperäinen Vaihtotarjouksen hyväksymisilmoitus toimitettiin. Jos hyväksyminen on toimitettu SEB Operations Helsinki -yksikölle, myös peruutusilmoitus tulee toimittaa SEB Operations Helsinki -yksikölle.

Hallintarekisteröityjen arvopapereiden osalta Talentumin osakkeenomistajien tulee pyytää kyseistä hallintarekisteröinnin hoitajaa tekemään peruuttamisilmoitus.

Jos Talentumin osakkeenomistaja asianmukaisesti peruuttaa Vaihtotarjouksen hyväksynnän, Talentumin väliaikaiset osakkeet muunnetaan arvo-osuusjärjestelmässä takaisin vastaaviksi Talentumin osakkeiksi ja kirjataan sellaisina takaisin arvo-osuustilille mahdollisimman nopeasti, arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluessa siitä, kun ilmoitus Vaihtotarjouksen hyväksymisen peruuttamisesta on Vaihtotarjouksen ehtojen mukaan vastaanotettu.

Talentumin osakkeenomistaja, joka on asianmukaisesti peruuttanut Vaihtotarjouksen hyväksyntänsä, voi hyväksyä Vaihtotarjouksen uudelleen Tarjousaikana (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika ja Jälkikäteinen Tarjousaika) – *Vaihtotarjouksen hyväksymismenettely*” kuvattua menettelyä.

Talentumin osakkeenomistaja, joka peruuttaa hyväksyntänsä, on velvollinen maksamaan kaikki maksut, jotka arvo-osuustilillä hoitava tilinhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja perii peruuttamisesta.

Mahdollisen Jälkikäteisen tarjousajan aikana annettu Vaihtotarjouksen hyväksyntä on sitova, eikä sitä voida peruuttaa, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu.

Vaihtotarjouksen tekninen toteutus

Kun tilinhoitaja tai SEB Operations Helsinki -yksikkö on vastaanottanut Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisen Talentumin osakkeita koskevan hyväksymisen, Talentumin osakkeet vaihdetaan vaihtosuhteella yksi Talentumin väliaikainen

osake yhdestä Talentumin osakkeesta Talentumin väliaikaisiksi osakkeiksi, jotka kirjataan Vaihdtarjouksen hyväksyneiden Talentumin osakkeenomistajien arvo-osuustileille. Talentumin väliaikaiset osakkeet vaihdetaan arvo-osuusjärjestelmässä Uusiksi Osakkeiksi Vaihdtarjouksen mukaisella vaihtosuhteella arviolta 20.11.2015 ("**Toteutuspäivä**") ja Talentumin osakkeenomistajille maksetaan myös Käteisvastike.

Yhtiöoikeudellisista syistä tarjous toteutetaan niin, että kutakin omistamaansa täyttää neljää Talentumin osaketta kohden Vaihdtarjouksen hyväksyessään Talentumin osakkeenomistaja valtuuttaa SEB:n puolestaan luovuttamaan kaksi osaketta apporttina Alma Mediaan yhden Uuden Osakkeen merkintähinnan suorituksena ja myymään kaksi Talentumin osaketta Alma Medialle.

Alma Media ei laske liikkeeseen Uusien Osakkeiden murto-osia Vaihdtarjouksen yhteydessä. Kaikki Uusien Osakkeiden murto-osat, joihin Talentumin osakkeenomistaja on oikeutettu, tullaan yhdistämään muiden Talentumin osakkeenomistajien murto-osaoikeuksien kanssa ja myymään Helsingin Pörssissä heidän puolestaan. Varat murto-osien myynnistä, keskimyyntihinnalla välittömällä myyntikuluilla vähennettynä jaetaan Talentumin osakkeenomistajien kesken siinä suhteessa kuin he olivat niihin oikeutettuja.

Mikäli Alma Media jättää Vaihdtarjouksen toteuttamatta, Talentumin väliaikaiset osakkeet muunnetaan arvo-osuusjärjestelmässä takaisin vastaaviksi Talentumin osakkeiksi ja kirjataan sellaisina takaisin arvo-osuustilille niin pian kuin on teknisesti mahdollista ja viimeistään kolmen (3) pankkipäivän kuluessa Alma Median ilmoituksesta, ettei se tule toteuttamaan Vaihdtarjousta. Tällöin Talentumin osakkeenomistajilta ei veloiteta maksuja, eikä heille makseta mitään korvausta.

Hyväksymällä Vaihdtarjouksen Talentumin Optio-oikeuksien haltijat valtuuttavat SEB:n myymään Optio-oikeudet Alma Medialle Vaihdtarjouksen ehtojen mukaisesti.

Vaihdtarjouksen tuloksen ilmoittaminen

Vaihdtarjouksen alustava tulos ilmoitetaan pörssitiedotteella arviolta Tarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä seuraavana ensimmäisenä (1) pankkipäivänä. Alustavan tuloksen ilmoittamisen yhteydessä ilmoitetaan, toteutetaanko Vaihdtarjous tai jatketaanko Tarjousaikaa. Vaihdtarjouksen lopullinen tulos ilmoitetaan arviolta Tarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä seuraavana kolmantena (3) pankkipäivänä. Lopullisen tuloksen ilmoittamisen yhteydessä vahvistetaan niiden Talentumin osakkeiden prosenttimäärä, joiden osalta Vaihdtarjous on asianmukaisesti hyväksytty eikä hyväksyntää ole asianmukaisesti peruutettu.

Alma Media ilmoittaa mahdollisen Jälkikäteisen tarjousajan aikana pätevästi tarjottujen Talentumin osakkeiden alustavan prosenttimäärän arviolta ensimmäisenä (1) Jälkikäteisen tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä, ja lopullisen prosenttimäärän arviolta kolmantena (3) Jälkikäteisen tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä.

Osakkeiden ja optio-oikeuksien maksuehdot ja selvitys

Vaihdtarjous toteutetaan kaikkien niiden Talentumin osakkeenomistajien osalta, jotka ovat asianmukaisesti hyväksyneet Vaihdtarjouksen ja jotka eivät ole peruuttaneet hyväksyntäänsä, Toteutuspäivänä, alustavasti 20.11.2015. Talentumin osakkeiden osto ja myynti katsotaan toteutetuksi sinä hetkenä, kun Alma Median hallitus hyväksyy Vaihdtarjouksen hyväksyntöihin perustuvat Uusien Osakkeiden merkinnät, katso jäljempänä ” – Omistusoikeuden siirtyminen”.

Toteutuspäivänä Talentumin väliaikaiset osakkeet muunnetaan Uusiksi osakkeiksi Vaihdtarjouksen ehtojen mukaisella vaihtosuhteella. Uusien Osakkeiden toimittaminen Vaihdtarjouksen hyväksyneille Talentumin osakkeenomistajille tapahtuu sen jälkeen, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin ja Uudet Osakkeet, jotka annetaan Vaihdtarjouksessa vastikkeena Talentumin osakkeista, on laskettu liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä. Uudet Osakkeet kirjataan Vaihdtarjouksen hyväksyneiden osakkeenomistajien arvo-osuustileille arviolta Tarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä seuraavana kuudentena (6) pankkipäivänä, eli alustavasti 20.11.2015.

Käteisvastike maksetaan arviolta Tarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä seuraavana kuudentena (6) pankkipäivänä, eli alustavasti 20.11.2015 osakkeenomistajan arvo-osuustilin hoitotilille tai niiden osakkeenomistajien osalta, joiden omistus on hallintarekisteröity, hyväksymislomakkeessa määritellylle pankkitilille. Mikäli osakkeenomistajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin hänen arvo-osuustilinsä, Käteisvastike maksetaan osakkeenomistajan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti.

Osakkeiden murto-osien myynti tapahtuu SEB:n toimesta niin pian kuin se on käytännössä mahdollista, eli alustavasti kuudentena (6) pankkipäivänä Tarjousajan päättymisen jälkeen (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika), eli alustavasti 20.11.2015. Murto-osien myynti selvitetään arviolta Tarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai kes-

keytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä seuraavana kahdeksantena (8) pankkipäivänä eli alustavasti 24.11.2015. Varat Uusien Osakkeiden murto-osien mynnistä talletetaan sen osakkeenomistajan, joka on hyväksynyt Vaihtotarjouksen, arvo-osuustilin hoitotilille arviolta Tarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä seuraavana yhdeksäntenä (9) pankkipäivänä, eli alustavasti 25.11.2015. Mikäli osakkeenomistajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin hänen arvo-osuustilinsä, mahdolliset varat osakkeiden murto-osista maksetaan osakkeenomistajan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti.

Niiden Optio-oikeuksien, joiden osalta Vaihtotarjous on Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, myynti toteutetaan viimeistään seitsemäntenä (7.) Tarjousajan, tai, jos Tarjousaika on jatkettu, jatkettun Tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä, eli alustavasti 23.11.2015. Optio-oikeuksien myynti toteutetaan Helsingin Pörssin ulkopuolella.

Kaupat selvitetään samana päivänä kuin niiden myynti toteutetaan, eli viimeistään seitsemäntenä (7.) Tarjousajan tai, jos Tarjousaika on jatkettu, jatkettun Tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä (**”Optio-oikeuksien Selvityspäivä”**). Optiovastike maksetaan Optio-oikeuksien Selvityspäivänä hyväksymislomakkeessa määritellylle pankkitilille. Mikäli Optio-oikeuksien haltijan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin SEB:ssä, Optiovastike maksetaan Optio-oikeuksien haltijan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti siten, että se on Optio-oikeuksien haltijan pankkitilillä arviolta viimeistään kahden (2) pankkipäivän kuluttua Optio-oikeuksien Selvityspäivästä.

Mahdollisen Jälkikäteisen tarjousajan tilanteessa Alma Media julkistaa sitä koskevan ilmoituksen yhteydessä maksua ja selvitystä koskevat ehdot niiden Talentumin osakkeiden ja Optio-oikeuksien osalta, joiden osalta Vaihtotarjous on hyväksytty tällaisen Jälkikäteisen tarjousajan aikana. Niiden Talentumin osakkeiden, joiden osalta Vaihtotarjous on Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty Jälkikäteisen tarjousajan aikana, toteutuskaupat suoritetaan kuitenkin vähintään kahden (2) viikon välein.

Alma Media pidättää itsellään oikeuden lykätä Tarjousvastikkeen ja Optiovastikkeen maksamista, mikäli suoritus estyy tai keskeytyy ylivoimaisen esteen vuoksi. Alma Media suorittaa maksun kuitenkin heti, kun suorituksen estävä tai keskeyttävä ylivoimainen este on ratkaistu.

Omistusoikeuden siirtyminen

Omistusoikeus Talentumin osakkeisiin, joiden osalta Vaihtotarjous on asianmukaisesti hyväksytty eikä hyväksyntää ole asianmukaisesti peruutettu, siirtyy Alma Medialle, kun Alma Median hallitus hyväksyy Vaihtotarjouksen hyväksyntöihin perustuvat merkinnät ja kun Talentumin osakkeet on siirretty Alma Median arvo-osuustilille alustavasti 18.11.2015.

Omistusoikeus Vaihtotarjouksessa liikkeeseen laskettuihin Uusiin Osakkeisiin siirtyy Talentumin osakkeenomistajille, jotka ovat hyväksyneet Vaihtotarjouksen, alustavasti Uusien Osakkeiden rekisteröintiä seuraavana päivänä eli arviolta 20.11.2015. Uudet Osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin alustavasti 19.11.2015.

Omistusoikeus Optio-oikeuksiin, joiden osalta Vaihtotarjous on asianmukaisesti hyväksytty eikä hyväksyntää ole asianmukaisesti peruutettu, siirtyy Alma Medialle Optiovastikkeen maksua vastaan.

Vaihtotarjouksen hyväksymiseen liittyvät maksut

Alma Media maksaa Talentumin osakkeiden ja Optio-oikeuksien Vaihtotarjouksessa tapahtuvan myynnin yhteydessä mahdollisesti Suomessa perittävän varainsiirtoveron.

Kukin Talentumin osakkeenomistaja vastaa maksuista, jotka tilinhoitajayhteisö mahdollisesti perii osakkeenomistajan kanssa tekemänsä sopimuksen perusteella sekä tilinhoitajien, omaisuudenhoitajien, Talentumin osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitajien tai muiden tahojen veloittamista vakuuksien vapauttamiseen tai mahdollisten muiden Talentumin osakkeiden myynnin estävien rajoitusten poistamiseen liittyvistä maksuista ja palkkioista. Kukin Talentumin osakkeenomistaja vastaa palkkioista, jotka liittyvät osakkeenomistajan tekemään hyväksynnän peruuttamiseen.

Alma Media vastaa muista tavanomaisista kuluista, jotka aiheutuvat Vaihtotarjouksen edellyttämistä arvo-osuuskirjauksista, Vaihtotarjouksen mukaisten Talentumin osakkeita koskevien kauppojen toteuttamisesta sekä Osakevastikkeen maksamisesta.

Mikäli Talentumin osakkeenomistaja kolmannen osapuolen Tarjousaikana julkaiseman kilpailevan tarjouksen vuoksi tai muutoin peruuttaa Vaihtotarjouksen hyväksymisensä, erät tilinhoitajat voivat periä osakkeenomistajalta erikseen maksun Vaihtotarjouksen hyväksymisen peruuttamiseen liittyvistä kirjauksista, kuten edellä kohdassa ”– Oikeus peruuttaa hyväksyntä” on esitetty.

Kaupankäynti Uusilla osakkeilla

Alma Media aikoo suorittaa tarvittavat toimet, jotta kaikki Vaihtotarjouksen yhteydessä liikkeeseen laskettavat Uudet Osakkeet voidaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Kaupankäynnin Uusilla Osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta Tarjousajan (mukaan lukien jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä seuraavana kuudentena (6) pankkipäivänä, eli alustavasti 20.11.2015.

Muut asiat

Tarjousasiakirjaan ja Vaihtotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia, ja kaikki niitä koskevat riidat ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa.

Alma Media pidättää itsellään oikeuden muuttaa Vaihtotarjouksen ehtoja Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 15 §:n mukaisesti. Alma Media pidättää itsellään oikeuden päättää Vaihtotarjouksesta luopumisesta Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n mukaisesti, mikäli Finanssivalvonta päättää Tarjousajan pidentämisestä.

Alma Media pidättää itsellään oikeuden ennen Tarjousaikaa, Tarjousaikana tai sen päättymisen jälkeen luovuttaa hankkimiaan Talentumin osakkeita oman harkintansa mukaan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 8 §:n sallimissa tilanteissa.

Mikäli kolmas osapuoli tekee Tarjousaikana kilpailevan tarjouksen, Alma Media Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 17 §:n mukaisesti pidättää itsellään oikeuden (i) päättää Tarjousajan pidentämisestä; (ii) päättää Vaihtotarjouksen ehtojen muuttamisesta; ja (iii) päättää Tarjousaikana mutta ennen kilpailevan tarjouksen tarjousajan päättymistä antaa Vaihtotarjouksen raueta.

Alma Media päättää kaikista muista Vaihtotarjoukseen liittyvistä asioista.

Talentumin osakkeenomistajat Suomen ulkopuolella

Vaihtotarjousta ei tehdä missään sellaisessa maassa, eikä Talentumin osakkeita hyväksyttyä ostettavaksi sellaisilta henkilöiltä tai sellaisien henkilöiden puolesta, jotka oleskelevat maassa, jossa Vaihtotarjouksen tekeminen tai sen hyväksyminen olisi kyseisen maan arvopaperilakien tai muiden lakien tai määräysten vastaista tai edellyttäisi rekisteröintiä, hyväksyntää tai hakemusta muun kuin tämän Tarjousasiakirjan ehdoissa erityisesti mainitun viranomaisen taholla. Tämän Tarjousasiakirjan jakelu muissa maissa kuin Suomessa voi olla laissa rajoitettua, joten henkilöiden, jotka saavat tämän Tarjousasiakirjan haltuunsa, tulee tutustua kyseisiin rajoituksiin ja noudattaa niitä. Rajoitusten noudattamatta jättäminen voi rikkoa näiden maiden arvopaperilainsäädäntöä. Alma Media pidättää itsellään oikeuden hylätä kaikki hyväksyntälomakkeet, johon Alma Median arvion mukaan saattaa liittyä jonkun maan lakien tai määräysten rikkominen. Talentumin osakkeenomistajien Suomen ulkopuolella tulisi konsultoida omia juridisia neuvonantajiansa ennen tässä Tarjousasiakirjassa kuvatun Vaihtotarjouksen hyväksymistä.

OSAKEVASTIKKEENA ANNETTAVIA OSAKKEITA KOSKEVAT KESKEISET TIEDOT

Yleistä

Alma Medialla on yksi osakelaji. Osakevastikkeena annettavat Uudet Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin kaikki muut Osakkeet Uusien Osakkeiden rekisteröinnistä alkaen. Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro (EUR).

Osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella ALN1V. Osakkeiden ISIN-koodi on FI0009013114. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Alma Mediaan ja sen osakkeisiin sovelletaan Suomen lakia.

Listalleottaminen

Alma Media tulee hakemaan Talentumin osakkeenomistajille Osakevastikkeena annettavien Uusien Osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle yhdessä Alma Median jo liikkeeseenlaskettujen osakkeiden kanssa siten, että ne tulevat kaupankäynnin kohteeksi aikaisintaan 20.11.2015. Tämän jälkeen Uudet Osakkeet on mahdollista myydä Helsingin Pörssissä sen sääntöjen mukaisesti.

Vaihtotarjouksesta aiheutuvat kustannukset

Vaihtotarjouksesta Alma Medialle aiheutuvat kokonaiskustannukset ovat arviolta noin 2,2 miljoonaa euroa.

Uusien Osakkeiden antamista koskevat päätökset

Alma Median varsinainen yhtiökokous valtuutti 17.3.2015 hallituksen päättämään osakeannista Alma Median osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen, katso ”*Tietoa Alma Mediasta – Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Nykyiset valtuutukset*”. Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti Osakevastikkeen suorittamiseksi Alma Median hallitus päättää yhtiökokouksen sille 17.3.2015 myöntämän valtuutuksen nojalla suunnatusta osakeannista niille Talentumin osakkeenomistajille, jotka ovat hyväksyneet Vaihtotarjouksen, välittömästi sen jälkeen, kun Vaihtotarjouksen lopullinen tulos on selvinnyt.

Merkintätuoikeudesta poikkeamiselle on Alma Median kannalta painava taloudellinen syy, koska Vaihtotarjouksen toteuttaminen mahdollistaa Alma Median ja Talentumin liiketoimintojen yhdistämisen, mikä Alma Median johdon käsityksen mukaan vahvistaa asemaa kiristyvässä kilpailussa ulkomaisia toimijoita vastaan.

Alma Median osakkeisiin liittyvät oikeudet

Osakkeiden tuottamia oikeuksia on kuvattu kohdassa ”*Tietoa Alma Mediasta – Yhtiön osakkeet ja osakepääoma*”.

Omistuksen laimentuminen

Mikäli kaikki Talentumin 12.10.2015 päivättyyn osakasluetteloon merkityt osakkeenomistajat hyväksyisivät Vaihtotarjouksen, Alma Media laskisi Vaihtotarjouksen toteuttamisen yhteydessä liikkeelle Uusia Osakkeita enintään 7 422 304 kappaletta, mikä vastaa noin 9,83 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamista äänistä ennen Vaihtotarjousta ja noin 8,95 prosenttia osakkeista ja niiden tuottamista äänistä Vaihtotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Vaihtotarjouksessa liikkeeseenlaskettavien Uusien Osakkeiden seurauksena Alma Median rekisteröityjä osakkeita olisi yhteensä enintään 82 909 157 kappaletta.

VALUUTTAKURSSIT

Seuraavissa taulukoissa on esitetty Euroopan keskuspankin julkaisema euron keskimääräinen, ylin, alin ja jakson lopun noteeraus Tšekin korunaan ("CZK") ja Ruotsin kruunuun ("SEK") nähden ilmoitettuina päivinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Viitteelliset valuuttakurssit EUR/CZK				
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2012.....	25,149	25,963	24,433	25,151
2013.....	25,980	27,734	25,218	27,427
2014.....	27,536	28,004	27,325	27,735
2015 (30.9. asti).....	27,075	27,265	27,021	27,187

Viitteelliset valuuttakurssit EUR/SEK				
	<u>Keskikurssi</u>	<u>Ylin</u>	<u>Alin</u>	<u>Päätöskurssi</u>
2012.....	8,704	9,136	8,208	8,582
2013.....	8,652	9,060	8,293	8,859
2014.....	9,099	9,623	8,766	9,393
2015 (30.9. asti).....	9,429	9,656	9,246	9,408

Edellä esitetyt valuuttakurssit esitetään ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne välttämättä vastaa Yhtiön tilinpäätösten tai taloudellisen informaation laatimisessa käytettyjä valuuttakursseja. Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että euroja olisi voitu vaihtaa Tšekin korunoiksi tai Ruotsin kruunuiksi edellä esitetyillä valuuttakursseilla tai muilla kursseilla kyseisinä päivinä tai kyseisillä ajanjaksoilla.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Alma Median pääomarakenne ja velkaantuneisuus (i) 30.6.2015 tietojen ollessa peräisin Alma Median tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta ajalta 1.1.–30.6.2015 ja (ii) pro forma -perusteisesti ottaen huomioon Yhdistymisen vaikutukset olettaen, että se olisi toteutettu 30.6.2015. Taulukon tiedot tulisi lukea yhdessä kohtien ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot” sekä tähän Tarjousasiakirjaan viittaamalla sisällytettyjen Alma Median ja Talentumin tilintarkastamattomien osavuositarkastusten ja tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten ja niiden liitetietojen kanssa.

Pääomarakenne MEUR	30.6.2015	
	toteutunut (tilintarkastamaton)	pro forma (tilintarkastamaton) ¹⁾
Lyhytaikaiset korolliset velat		
Taatut / Vakuudelliset	5,2	
Takaamattomat / Vakuudettomat	3,0	
Yhteensä	8,2	35,9
Pitkäaikaiset korolliset velat		
Taatut / Vakuudelliset	62,3	
Takaamattomat / Vakuudettomat	6,5	
Yhteensä	68,8	70,1
Korolliset velat yhteensä	77,0	106,0
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	45,3	45,3
Ylikurssirahasto	7,7	7,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-	18,9
Muuntoero	-1,9	-1,9
Kertyneet voittovarot	36,1	33,7
Yhteensä	87,2	103,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	15,0	15,1
Oma pääoma yhteensä	102,2	118,8
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä	179,1	224,8
Nettovelkaantuneisuus		
MEUR		
Likviditeetti (A)		
Rahavarat	13,6	14,1
Yhteensä	13,6	14,1
Lyhytaikaiset korolliset velat (B)		
Lainat rahoituslaitoksilta	1,0	
Yritystodistukset	2,0	
Rahoitusleasingvelat	5,2	
Yhteensä	8,2	35,9
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C = B–A)	-5,3	21,8
Pitkäaikaiset korolliset velat (D)		
Lainat rahoituslaitoksilta	6,5	
Rahoitusleasingvelat	62,3	
Yhteensä	68,8	70,1
Nettovelkaantuneisuus (C+D)	63,4	91,9

¹⁾ Tietoa pro forma -oikaisuista ja pro forma -tietojen laatimisperusteista on esitetty kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”.

Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 30.6.2015 tilanteen jälkeen.

Käyttöpääomalausunto

Yhtiön käsityksen mukaan tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Yhtiön käyttöpääoma on riittävä kattamaan Yhtiön tarpeet vähintään seuraavan 12 kuukauden ajan.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Eräitä Alma Median taloudellisia tietoja

Historiallisia taloudellisia tietoja

Seuraavissa taulukoissa esitetään eräitä Alma Media -konsernin taloudellisia tietoja 30.6.2015 ja 30.6.2014 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitetty taloudellinen tieto on peräisin Konsernin tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, ja tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä tilikausilta, sisältäen tilintarkastamattomat, oikaistut taloudelliset vertailutiedot 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta.

Alma Median konsernitilinpäätökset on laadittu EU:n käyttöönottamien IFRS-standardien mukaisesti ja Alma Median osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti. Alla esitettävät konsernitilinpäätöstiedot tulisi lukea yhdessä kohdan ”Tietoa Alma Mediasta – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema” sekä tähän Tarjousasiakirjaan viittamalla sisällytettyjen Alma Median 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiden tilikausien tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa, sekä 30.6.2015 päättyneen kuuden kuukauden jakson tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kanssa.

Historiallisiin taloudellisiin tietoihin liittyviä muutoksia

Historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty alla kuvattuja muutoksia, jotka vaikuttavat tässä Tarjousasiakirjassa esitettyjen taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuteen. Oikaistut luvut ovat tilintarkastamattomia.

Oikaisu vuodel 2013 lukuihin:

- Vuonna 2014 tehtiin vuotta 2013 koskeva virheen korjaus. Konsernilla on tytäryhtiöitä, joiden hankinta perustuu vieraan valuutan määräisiin eriin. Merkittävimmät valuuttamääräiset liiketoimintojen hankintoihin liittyvät omaisuuserät ovat Konsernin Tšekin liiketoiminnoissa. Vuoden 2013 viimeisellä kvartaalilla Tšekin koruna devalvoitui ja tämän seurauksena liiketoiminnan hankintaan sitoutuneiden varojen kurssimuutos oli merkittävä. Yhtiö oikaisi liikearvon ja muiden aineettomien hyödykkeiden kurssimuutoksen Konsernin omaan pääomaan muuntoero-riville. Muutoksen vaikutus oli yhteensä 2,0 miljoonaa euroa tilikauden 2013 omaa pääomaa heikentävä. Vaikutus 31.12.2012 päättyneen tilikauden lukuihin ei ollut merkittävä, eikä vuoden 2012 lukuja oikaistu.

Oikaisu vuoden 2012 lukuihin:

- Alma Media otti muutetun IAS 19 ”Työsuhde-etuudet” -standardin käyttöön 1.1.2013. Esitetyt konsernia koskevat luvut 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta on oikaistu vastaamaan tätä muutosta. Lisätietoja muutetun IAS 19 ”Työsuhde-etuudet” -standardin vaikutuksista Alma Median tilinpäätökseen on esitetty 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta laaditun Alma Median tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteissa.
- Vuonna 2013 vuoden 2012 lukuihin on tehty ryhmittelyoikaisuja rahoitustuottojen ja kulujen välillä liittyen kauppahintasaatavan käyvän arvон muutoksen esittämiseen, materiaalit ja palvelut ja työsuhde-etuuksista aiheutuvien kulujen välillä liittyen avustajapalkkioiden esittämiseen sekä rahoitusvelkoihin liittyvien tase-erien välillä. Nykyisen esitystavan mukaisesti ”Pitkäaikaiset rahoitusvelat” sisältävät aikaisemmin erikseen esitetyt Korolliset velat, Muut rahoitusvelat ja Muut pitkäaikaiset velat, ja ”Lyhytaikaiset rahoitusvelat” sisältävät aikaisemmin erikseen esitetyt Korolliset velat ja Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat.

Alma Media -konsernin laaja tuloslaskelma

MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ²⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
Liikevaihto	144,9	148,4	295,4	300,2	320,1
Liiketoiminnan muut tuotot	3,0	1,1	3,2	9,2	0,9
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-	-	0,1	-	-
Materiaalit ja palvelut	36,4	38,3	77,6	79,6	84,9
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	62,5	62,7	120,8	119,4	129,3
Poistot ja arvonalentumiset	6,8	7,0	15,7	18,3	13,0
Liiketoiminnan muut kulut	31,4	32,1	64,0	65,1	67,2
Liikevoitto (tappio)	10,8	9,3	20,7	27,0	26,5
Rahoitustuotot	0,3	0,3	0,4	1,9	4,2
Rahoituskulut	1,3	1,7	3,1	2,4	2,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5	0,4	1,7	-4,1	-4,3
Tulos ennen veroja	10,4	8,4	19,7	22,4	23,7
Tuloverot	-2,2	-1,5	-4,0	-6,4	-6,3
Katsauskauden tulos	8,2	6,9	15,7	16,0	17,4
Muut laajan tuloksen erät:					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	0,0	-0,4	-0,3	0,0	-0,2
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi	0,0	0,0	0,0	-0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	0,6	0,3	0,2	-2,9	-0,0
Osuus osakkuusyrityksissä kirjatui- muista laajan tuloksen eristä	0,2	-0,3	-0,4	-0,4	0,4
Katsauskauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,7	-0,4	-0,6	-3,2	0,2
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	8,9	6,5	15,1	12,8	17,6
Katsauskauden voiton jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus katsauskauden voitosta	7,0	6,0	14,2	15,0	16,6
Määräysvallattomille omistajille	1,1	0,9	1,5	0,9	0,8
Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus katsauskauden voitosta	7,7	5,6	13,6	11,8	17,0
Määräysvallattomille omistajille	1,1	0,9	1,5	0,9	0,8
Emoyhtiön omistajille kuuluva tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (eur)					
Laimentamaton osakekohtainen tulos	0,09	0,08	0,19	0,20	0,22
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	0,09	0,08	0,19	0,20	0,22

¹⁾ Vuonna 2014 vuoden 2013 lukuja on oikaistu virheen korjauksella, joka liittyy liiketoimintojen yhteydessä hankittujen valuuttamääraisten omaisuusarvojen arvostamiseen. Lisätietoja oikaisusta on esitetty tämän Tarjousasiakirjan kohdassa ” – Historiallisiin taloudellisiin tietoihin liittyviä muutoksia ”.

²⁾ Vuoden 2012 lukuihin on oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun IAS 19 -standardin takautuvan soveltamisen vaikutus sekä tiettyjä ryhmittelyoikaisuja. Lisätietoja oikaisusta on esitetty tämän Tarjousasiakirjan kohdassa ” – Historiallisiin taloudellisiin tietoihin liittyviä muutoksia ”.

MEUR	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintar- kastettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ²⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Liikearvo	73,9	71,6	69,7	69,5	74,3
Muut aineettomat hyödykkeet	38,1	41,1	38,2	41,3	43,9
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	73,0	83,2	76,2	86,3	41,3
Osuudet osakkuusyrityksissä	25,3	24,9	25,7	25,5	31,3
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	3,7	3,8	3,9	3,8	4,7
Laskennalliset verosaamiset	1,4	1,4	1,3	1,5	1,0
Yhteensä	215,4	226,0	215,0	227,9	196,6
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	1,2	1,1	1,3	1,4	0,7
Katsauskauden verotettavaan tuloon perus- tuvat verosaamiset	2,1	2,1	1,2	0,0	1,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	26,2	26,4	26,4	27,0	29,3
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	0,3	0,0	0,2	2,0	0,0
Rahavarat	13,6	13,6	12,0	12,3	17,1
Yhteensä	43,4	43,2	41,2	42,7	48,5
Varat yhteensä	258,7	269,3	256,1	270,7	245,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Osakepääoma	45,3	45,3	45,3	45,3	45,3
Ylikurssirahasto	7,7	7,7	7,7	7,7	7,7
Muuntoerot	-1,9	-2,4	-2,5	-2,7	0,2
Kertyneet voittovarot	36,1	29,9	38,0	35,6	28,0
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	87,2	80,5	88,5	86,0	81,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	15,0	14,6	15,2	2,3	2,7
Oma pääoma yhteensä	102,2	95,1	103,7	88,3	84,0
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikaiset velat					
Laskennalliset verovelat	7,0	6,7	6,9	7,0	7,9
Eläkevelvoitteet	2,7	2,9	2,7	2,6	3,0
Varaukset	-	-	0,0	-	0,1
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	69,1	76,3	71,2	70,1	26,5
Yhteensä	78,8	85,9	80,9	79,7	37,4
Lyhytaikaiset velat					
Saadut ennakot	19,5	21,4	12,9	13,7	14,8
Verovelat	-	-	0,0	1,5	0,0
Varaukset	0,5	3,9	0,4	4,2	0,4
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	11,8	18,0	12,8	40,8	55,5
Ostovelat ja muut velat	46,0	45,0	45,5	42,4	53,0
Yhteensä	77,7	88,3	71,6	102,6	123,7
Velat yhteensä	156,5	174,2	152,5	182,3	161,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	258,7	269,3	256,1	270,7	245,1

¹⁾ Vuonna 2014 vuoden 2013 lukuja on oikaistu virheen korjauksella, joka liittyy liiketoimintojen yhteydessä hankittujen valuuttamääraisten omaisuuserien arvostamiseen. Lisätietoja oikaisusta on esitetty tämän Tarjousasiakirjan kohdassa ” – Historiallisiin taloudellisiin tietoihin liittyviä muutoksia”.

²⁾ Vuoden 2012 lukuihin on oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun IAS 19 -standardin takautuvan soveltamisen vaikutus sekä tiettyjä ryhmittelyoikaisuja. Lisätietoja oikaisusta on esitetty tämän Tarjousasiakirjan kohdassa ” – Historiallisiin taloudellisiin tietoihin liittyviä muutoksia”.

Alma Media -konsernin rahavirtalaskelma

MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tettu)	2013 (tilintarkas- tettu)	2012 (tilintarkas- tettu)
Liiketoiminnan rahavirta					
Katsauskauden voitto	8,2	6,9	15,7	16,0	17,4
Oikaisut	7,4	8,4	15,8	25,4	19,2
Käyttöpääoman muutokset	7,1	10,2	2,7	-11,8	-4,8
Saadut osingot	1,1	0,7	1,2	1,3	0,9
Saadut korot	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2
Maksetut korot	-1,2	-1,3	-2,5	-1,8	-2,4
Maksetut verot	-3,3	-5,3	-6,6	-4,7	-5,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	19,2	19,7	26,5	24,4	24,9
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineet- tomiin hyödykkeisiin	-1,3	-2,0	-3,5	-6,2	-4,1
Aineellisten ja aineettomien hyö- dykkeiden luovutustulot	2,2	0,1	1,0	0,0	3,0
Investoinnit muihin sijoituksiin	-0,1	0,0	-0,1	-0,0	-0,1
Luovutustulot muista sijoituksista	0,6	0,0	0,0	0,1	0,2
Tytäryritysten ostot vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	-2,3	-0,2	-0,2	-2,6	-64,3
Tytäryritysten myynti vähennetty- nä myyntihetken rahavaroilla	0,0	9,4	12,0	10,5	3,8
Ostetut ja myydyt osakkuusyhtiöt	-0,4	-0,7	-0,7	0,4	-1,4
Investointien nettorahavirta	-1,2	6,6	8,4	2,3	-62,8
Rahavirta ennen rahoitusta	18,1	26,4	34,9	26,7	-38,0
Rahoituksen rahavirta					
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0,0	0,0	6,5	0,0	-
Lyhytaikaisten lainojen nostot	22,0	108,0	152,5	143,5	52,0
Lyhytaikaisten lainojen takaisin- maksut	-26,0	-121,5	-180,4	-160,5	-22,0
Rahoitusleasing velkojen maksut	-2,1	-3,3	-5,5	-5,5	-1,4
Korollisten saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	-	-	0,0	-	-
Maksetut osingot ja pääoman palautus	-10,5	-8,3	-8,3	-8,7	-31,5
Rahoituksen nettorahavirta	-16,5	-25,1	-35,2	-31,2	-2,8
Rahavarojen muutos lisäys (+) / vähennys (-)	1,5	1,3	-0,3	-4,5	-40,8
Rahavirrat katsauskauden alussa	12,0	12,3	12,3	17,1	57,8
Valuuttakurssien muutosten vai- kutukset	0,1	0,0	-0,0	-0,3	0,1
Rahavirrat katsauskauden lopussa	13,6	13,6	12,0	12,3	17,1

Alma Median segmenttitiedot

Alma Median segmenttirakennetta on muutettu vuoden 2014 alusta lukien ja segmenttitiedot 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta on oikaistu vastaamaan nykyistä segmenttirakennetta. Lisäksi tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt luvut 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta on oikaistu vastaamaan 1.1.2014 voimaan tullutta segmenttirakennetta. Oikaistut tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Raportoittavat segmentit ovat 1.1.2014 lähtien olleet:

- Digitaaliset kuluttajapalvelut
- Talousmedia ja yrityspalvelut
- Valtakunnallinen kuluttajamedia
- Aluemia⁵.

1.1.2014 voimaan tulleen muutoksen johdosta Digitaalisesta kuluttajapalvelu-segmentistä koko Konsernia koskevat digitaaliset keskitetyt toiminnot on siirretty segmenttiraportoinnin ulkopuolisiin, kohdistamattomiin, eriin. Kauppalehti-ryhmän osalta tapahtui nimenmuutos Talousmedia ja yrityspalveluiksi. Valtakunnallinen kuluttajamedia -segmentti koostuu aiemmin Sanomalehdet-segmentissä raportoidusta IL-Media -toimintasegmentistä. Aluemia-segmenttiin sisältyy aiemmin Sanomalehdet-segmentin Alma Aluemia -toimintasegmentin lisäksi aiemmin Muu toiminta -segmentissä raportoitu Konsernin paino- ja jakeluyhtiö Alma Manu. Muu toiminta ei enää muodosta omaa segmenttiään, vaan Konsernin emoyhtiön toiminnot raportoidaan kohdistamattomina tapahtumina. Lisätietoja annetaan kohdassa ”Tietoa Alma Mediasta – Yhtiön liiketoiminta”.

Liikevaihto MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkastamaton)	2014 (tilintarkastamaton)	2014 (tilintarkastettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkastamaton, oikaistu)	2012 ¹⁾ (tilintarkastamaton, oikaistu)
Digitaaliset kuluttajapalvelut					
Ulkoinen liikevaihto	29,3	26,9	54,4	52,0	51,9
Segmenttien välinen liikevaihto	0,5	0,7	1,4	0,6	0,0
Yhteensä	29,8	27,6	55,8	52,6	51,9
Talousmedia ja yrityspalvelut					
Ulkoinen liikevaihto	27,1	26,5	52,0	56,3	58,2
Segmenttien välinen liikevaihto	0,7	0,3	1,1	0,6	0,8
Yhteensä	27,8	26,8	53,0	56,8	59,0
Valtakunnallinen kuluttajamedia					
Ulkoinen liikevaihto	17,9	23,7	44,4	48,0	53,9
Segmenttien välinen liikevaihto	2,8	0,5	2,5	0,9	0,6
Yhteensä	20,6	24,3	46,9	49,0	54,5
Aluemia					
Ulkoinen liikevaihto	65,7	68,8	137,7	139,9	154,0
Segmenttien välinen liikevaihto	3,2	3,5	7,5	7,2	10,8
Yhteensä	68,9	72,4	145,2	147,1	164,8
Raportoittavat segmentit yhteensä					
Ulkoinen liikevaihto	139,9	145,9	288,5	296,2	318,0
Segmenttien välinen liikevaihto	7,3	5,1	12,5	9,3	12,2
Yhteensä	147,2	151,0	301,0	305,5	330,2
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit					
Ulkoinen liikevaihto	5,1	2,5	6,9	4,0	2,1
Segmenttien välinen liikevaihto	-7,4	-5,2	-12,5	-9,3	-12,2
Yhteensä	-2,3	-2,7	-5,6	-5,3	-10,1
Konserni yhteensä	144,9	148,4	295,4	300,2	320,1

¹⁾ Alma Median segmenttirakennetta on muutettu vuoden 2014 alusta lukien ja segmenttitiedot tilikausilta 2013 ja 2012 on oikaistu vastaamaan nykyistä segmenttirakennetta.

⁵ Aluemia-segmentti raportoitiin ennen 1.1.2015 nimellä Alueellinen media. Segmentin sisällössä ei tapahtunut muutosta.

Liikevoitto (tappio) MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
Digitaaliset kuluttajapalvelut	6,7	4,7	10,7	17,7	5,1
Talousmedia ja yrityspalvelut	4,4	3,4	6,5	7,8	5,5
Valtakunnallinen kuluttajamedia	0,6	2,8	3,1	4,7	7,8
Aluemia	2,5	3,2	8,3	4,3	18,3
Segmentit yhteensä	14,1	14,1	28,6	34,5	36,7
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-3,3	-4,7	-7,9	-7,5	-10,2
Konserni yhteensä	10,8	9,3	20,7	27,0	26,5

¹⁾ Alma Median segmenttirakennetta on muutettu vuoden 2014 alusta lukien ja segmenttitiedot tilikausilta 2013 ja 2012 on oikaistu vastaamaan nykyistä segmenttirakennetta.

Alma Median tunnusluvut

		IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
		2015	2014	2014	2013	2012
		(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton, oikaistu)	(tilintarkastamaton, oikaistu) ¹⁾
Liikevaihto	MEUR	144,9	148,4	295,4 ⁷⁾	300,2	320,1
Liikevoitto (-tappio)	MEUR	10,8	9,3	20,7 ⁷⁾	27,0	26,5
% liikevaihdesta	%	7,4	6,3	7,0	9,0	8,3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä ²⁾	MEUR	8,7	8,8	21,4 ⁵⁾	24,2	33,5
% liikevaihdesta	%	6,0	5,9	7,2	8,0	10,5
Tulos ennen veroja	MEUR	10,4	8,4	19,7 ⁷⁾	22,4	23,7
Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä ²⁾	MEUR	8,3	7,7	20,2	24,5	35,6
Katsauskauden tulos	MEUR	8,2	6,9	15,7 ⁷⁾	16,0	17,4
Oman pääoman tuotto (ROE) ³⁾	%	16,5 ⁴⁾	15,6 ⁴⁾	16,4	18,6	19,3
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) ³⁾	%	10,5 ⁴⁾	8,7 ⁴⁾	9,8	10,0	13,8
Nettorahoituskulut	MEUR	1,0	1,3	2,7	0,5	-1,5
Nettorahoituskulut %	%	0,7	0,9	0,9	0,2	-0,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	MEUR	0,5	0,4	1,7 ⁷⁾	-4,1	-4,3
Taseen loppusumma ³⁾	MEUR	258,7	269,3	256,1 ⁷⁾	270,7	245,1
Investoinnit	MEUR	8,7	12,0	14,4	62,8	111,3
Investoinnit % liikevaihdesta	%	6,0	8,1	4,9	20,9	34,8
Omavaraisuusaste ²⁾	%	42,7	38,4	42,6	34,4	36,5
Velkaantumisaste (gearing) ³⁾	%	62,1	83,8	68,5	110,5	74,1
Korolliset nettovelat	MEUR	63,4	79,7	71,1	97,6	62,3
Korollinen vieras pääoma	MEUR	77,0	93,3	83,0	109,9	79,4
Koroton vieras pääoma	MEUR	79,6	80,9	69,4	72,4	81,8
Henkilökunta keskimäärin ilman lehdenjakajia		1 766	1 840	1 828	1 969	1 911
Lehdenjakajien määrä yhteensä (henkilömäärä)		977	974	985	998	1 006
Osakekohtaiset tunnusluvut						
Tulos / osake	EUR	0,09	0,08	0,19 ⁷⁾	0,20	0,22
Liiketoiminnan rahavirta / osake	EUR	0,25	0,26	0,35	0,32	0,33
Oma pääoma / osake ³⁾	EUR	1,16	1,07	1,17	1,14	1,08
Osinko / osake	EUR	-	-	0,12 ⁶⁾	0,10 ⁶⁾	0,10
Osinko tuloksesta	%	-	-	63,7	50,2	45,4
Efektiivinen osinkotuotto	%	-	-	4,4	3,3	2,2
Hinta / voitto -suhde (P/E)		-	-	14,6	15,0	20,6
Pörssikurssit						
Osakkeen korkein noteeraus	EUR	3,24	3,15	3,16	5,00	6,80
Osakkeen alin noteeraus	EUR	2,75	2,55	2,55	2,49	4,35
Kurssi katsauskauden lopussa	EUR	3,17	2,71	2,75	2,99	4,55
Osakekannan markkina-arvo	MEUR	239,3	204,6	207,6	225,7	343,5
Osakkeiden vaihto yhteensä	tkpl	2 843	2 476	5 977	8 130	5 066
Osakkeiden suhteellinen vaihto yhteensä	%			7,9	10,8	6,7
Osakemäärä keskimäärin yhteensä, laimentamaton	tkpl	75 487	75 487	75 487	75 487	75 487
Osakemäärä keskimäärin yhteensä, laimentnettu	tkpl	75 487	75 487	75 487	75 487	75 661
Oikaistu osakemäärä katsauskauden lopussa yhteensä	tkpl	75 487	75 487	75 487	75 487	75 487

¹⁾ Vuoden 2012 lukuihin on oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun IAS 19-standardin takautuvan soveltamisen vaikutus.

²⁾ Kertaluonteinen erä on kokonaisvaltainen tuotto tai kulu, joka syntyy kerran tai harvoin tapahtuvan asian seurauksena. Konserni esittää kertaluonteisina erinä liiketoimintojen tai omaisuuserien myynneistä tai lopetuksista aiheutuvat voitot tai tappiot, toiminnan uudelleenjärjestelyistä aiheutuvat voitot tai tappiot, sekä liikearvon ja omaisuuserien arvonalentumistappiot. Kertaluonteiset erät kirjataan tuloslaskelmaan aiheuttamisperiaatteensa mukaiseen tuotto- tai kuluryhmään.

³⁾ Vuonna 2014 vuoden 2013 lukuja on oikaistu virheen korjauksella, joka liittyy liiketoimintojen yhteydessä hankittujen valuuttamääräisten omaisuuserien arvostamiseen; liikearvon ja aineellisten hyödykkeiden kurssimuutokset oikaistiin konsernin omaan pääomaan muuntoero-riville. Vuoden 2012 lukuja ei ole oikaistu.

⁴⁾ Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI) ja oman pääoman tuotto-% (ROE) kvartaalikohtainen tunnusluku on annualisoitu kaavalla $((1 + \text{kvartaalin tuotto})^4 - 1)$.

⁵⁾ Toimintakertomuksen tunnuslukutaulukossa oli virheellisesti 21,1.

⁶⁾ Yhtiö on maksanut 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä tilikausilta pääomanpalautusta.

⁷⁾ Tunnusluku on tilintarkastettu.

Alma Median tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Oman pääoman tuotto, % (ROE)	=	100 x	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus (keskimäärin vuoden aikana)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)	=	100 x	$\frac{\text{Tilikauden tulos} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat (keskimäärin vuoden aikana)}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Liikevoitto	=		Tulos ennen veroja ja rahoituseriä
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	=		Tulos ennen veroja ja rahoituseriä ilman kertaluonteisia eriä
Käyttökate	=		Liikevoitto ilman poistoja ja arvonalentumisia
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	=		Liikevoitto ilman poistoja, arvonalentumisia ja kertaluonteisia eriä
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus tuloksesta}}{\text{Keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$
Laimennettu oikaistu osakekohtainen tulos, €	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus tuloksesta}}{\text{Laimennettu keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahat ja pankkisaamiset}}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}$
Korolliset nettovelat	=		Rahalaitoslainat, yritystodistukset ja rahoitusleasing- velat vähennettynä rahavaroilla
Korollinen vieras pääoma	=		Rahalaitoslainat, yritystodistukset ja rahoitusleasing velat
Nettorahoituskulut, %	=	100 x	$\frac{\text{Rahoitustuotot ja -kulut}}{\text{Liikevaihto}}$
Osinko / osake, %	=		Yhtiökokouksen vahvistama osinko osaketta kohden. Viimeisen vuoden osalta hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle osingon määrästä.
Osinko / tulos, %	=	100 x	$\frac{\text{Osinko} / \text{osake}}{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus tuloksesta} / \text{osake}}$
Efektiivinen osinkotuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Osakeantioikaistu osinko} / \text{osake}}{\text{Osakeantioikaistu pörssikurssi tilikauden lopussa}}$
Hinta / voitto -suhde (P/E-luku)	=		$\frac{\text{Osakeantioikaistu pörssikurssi tilikauden lopussa}}{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus tuloksesta} / \text{osake}}$
Oma pääoma / osake, €	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Laimentamaton osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osakekannan markkina-arvo, €	=		Osakkeiden lukumäärä x pörssikurssi tilikauden lopussa

Eräitä Talentumin taloudellisia tietoja

Historiallisia taloudellisia tietoja

Seuraavissa taulukoissa esitetään eräitä Talentum-konsernin taloudellisia tietoja 30.6.2015 ja 30.6.2014 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitetty taloudellinen tieto on peräisin Talentum-konsernin tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, ja tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä tilikausilta, sisältäen tilintarkastamattomat, oikaistut taloudelliset vertailutiedot 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta.

Talentumin konsernitilinpäätökset ja osavuositarkastukset on laadittu EU:n käyttöönottamien IFRS-standardien mukaisesti. Alla esitettävät konsernitilinpäätöstiedot tulisi lukea yhdessä kohdan ”Tietoa Talentumista – Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema” sekä tähän Tarjousasiakirjaan viittaamalla sisällytettyjen Talentumin 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiden tilikausien tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa, sekä 30.6.2015 päättyneen kuuden kuukauden jakson tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kanssa.

Historiallisiin taloudellisiin tietoihin liittyviä muutoksia

Historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty alla kuvattuja muutoksia, jotka vaikuttavat tässä Tarjousasiakirjassa esitettyjen taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuteen. Oikaistut luvut ovat tilintarkastamattomia.

Oikaisut vuoden 2013 lukuihin:

- Talentum on ottanut tilikauden 1.1.2014 alusta käyttöön IFRS 10 ja IFRS 11 -standardit, joita on sovellettu taakautuvasti IAS 8:n mukaisesti. IFRS 10:n käyttöönoton seurauksena konserni päätti muuttaa aikaisemmin tytäryrityksenä yhdistellyn Venäjän yhtiön Consec Pressin käsittelyä siten, että Consec Press yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä osakkuusyrityksenä. IFRS 11:n mukaisesti Oy Mediutiset Ab luokiteltiin yhteisyritykseksi, joka yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Aiemmin Oy Mediutiset Ab yhdisteltiin konsernitilinpäätökseen suhteellisella yhdistelyllä. Vuoden 2012 lukuja ei ole oikaistu, eivätkä ne täten ole vertailukelpoisia.

Oikaisut vuoden 2012 lukuihin:

- Talentum otti 1.1.2013 käyttöön uudistetun IAS 19 ”Työsuhde-etuudet” -standardin. Esitetyt konsernia koskevat luvut 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta on oikaistu vastaamaan tätä muutosta. Käyttöönoton vaikutukset on esitetty Talentumin 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet.

Talentum-konsernin laaja tuloslaskelma

MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ²⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
Liikevaihto	37,0	36,9	72,3	74,5	77,2
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,2	0,7	1,1	0,6
Materiaalit ja palvelut	5,0	5,3	10,0	10,6	11,8
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	17,9	18,5	34,5	37,5	40,1
Poistot ja arvonalentumiset	0,6	0,6	1,3	1,3	1,3
Liiketoiminnan muut kulut	12,1	12,2	24,0	25,1	25,4
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksis- ta	0,1	0,1	0,2	0,3	0,2
Liikevoitto (tappio)	1,7	0,5	3,4	1,4	-0,5
Rahoitustuotot	0,1	0,4	0,8	1,1	0,7
Rahoituskulut	0,3	0,1	0,4	0,8	1,3
Tulos ennen veroja	1,5	0,8	3,8	1,6	-1,2
Tuloverot	-0,1	-0,2	-1,1	-0,5	0,7
Katsauskauden tulos	1,3	0,6	2,8	1,2	-0,5
Muut laajan tuloksen erät:					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	0,5	-0,9	-1,6	-0,9	1,1
Myytavissä olevista rahoitusvaroista kierrätetty tuloslaskelmaan	-	-	-	-0,0	-
Erät, joita ei siirretä myöhemmin tulosvai- kutteisiksi:					
Etuuspohjaisista eläkevelvoitteista johtuva vakuutusmatemaattinen voitto tai tappio	0,0	-0,1	0,3	0,0	-0,2
Vakuutusmatemaattiseen voittoon tai tappioon liittyvät verot	-0,0	0,0	-0,1	-0,0	0,0
Katsauskauden muut laajan tuloksen erät yhteensä	0,5	-1,0	-1,3	-0,9	0,9
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	1,9	-0,4	1,5	0,3	0,5
Katsauskauden tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen osakkeenomistajille	1,3	0,6	2,8	1,1	-0,5
Määräysvallattomille osakkeenomista- jille	0,0	-0,0	0,0	0,0	0,0
Katsauskauden laajan tuloksen jakau- tuminen					
Emoyrityksen osakkeenomistajille	1,8	-0,4	1,5	0,2	0,4
Määräysvallattomille osakkeenomista- jille	0,0	-0,0	0,0	0,0	0,0
Laimentamaton ja laimennusvaikutuk- sella oikaistu osakekohtainen tulos (eur)	0,03	0,01	0,06	0,03	-0,01

¹⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2014 alusta käyttöön IFRS 10 ja IFRS 11 -standardit, joita on sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti ja tilikauden 2013 tiedot on oikaistu. Tilikauden 2012 tietoja ei ole oikaistu muutoksen johdosta.

²⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2013 alussa käyttöön uudistetun IAS 19 -standardin, jota on sen siirtymäsäännösten mukaan sovellettu takautu-
vasti IAS 8:n mukaisesti ja tilikauden 2012 tiedot on oikaistu.

MEUR	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ²⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,8	1,0	0,9	1,2	1,3
Liikearvo	21,1	20,4	20,1	19,8	20,2
Muut aineettomat hyödykkeet	15,5	14,6	14,2	12,8	12,9
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0,4	0,5	0,5	0,5	0,3
Myytavissa olevat rahoitusvarat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Laskennalliset verosaamiset	0,6	1,2	0,7	1,2	1,4
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	0,8	0,8	0,8	0,5	1,6
Yhteensä	39,2	38,5	37,2	36,1	37,9
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	1,0	1,1	1,0	0,6	0,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10,6	8,3	8,9	8,8	12,8
Katsauskauden verotettavaan tuloon perustu- vat verosaamiset	-	-	0,0	0,0	0,4
Rahavarat	2,7	3,4	4,7	4,3	3,5
Yhteensä	14,3	12,7	14,5	13,7	17,2
Varat yhteensä	53,5	51,3	51,8	49,8	55,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Osakepääoma	18,6	18,6	18,6	18,6	18,6
Omat osakkeet	-0,8	-0,7	-0,9	-2,4	-2,6
Muut rahastot	-0,5	-0,4	-1,0	0,6	1,5
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-1,5	-1,5	-1,5	-1,5	-0,2
Kertyneet voittovarot	2,5	1,0	3,5	3,4	2,5
Yhteensä	18,3	17,0	18,7	18,6	19,7
Määräysvallattomien osakkeenomistajien osuus	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Oma pääoma yhteensä	18,4	17,1	18,8	18,7	19,8
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikaiset velat					
Laskennalliset verovelat	3,2	3,2	3,2	2,9	3,0
Korolliset velat	1,3	1,6	0,8	-	0,1
Eläkevelvoitteet	0,1	0,4	0,1	0,4	0,3
Muut pitkäaikaiset velat	-	-	-	0,1	0,8
Varaukset	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2
Yhteensä	4,8	5,5	4,4	3,6	4,5
Lyhytaikaiset velat					
Rahoitusvelat	6,8	4,2	4,5	5,1	4,5
Saadut ennakot	12,5	12,1	11,9	10,2	13,6
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	-	-	0,4	0,3	0,1
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	10,9	11,8	11,2	11,3	11,8
Varaukset	-	0,6	0,5	0,5	0,9
Yhteensä	30,3	28,7	28,6	27,5	30,8
Oma pääoma ja velat yhteensä	53,5	51,3	51,8	49,8	55,1

¹⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2014 alusta käyttöön IFRS 10 ja IFRS 11 -standardit, joita on sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti ja tilikauden 2013 tiedot on oikaistu. Tilikauden 2012 tietoja ei ole oikaistu muutoksen johdosta.

²⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2013 alusta käyttöön uudistetun IAS 19 -standardin, jota on sen siirtymäsäännösten mukaan sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti. Tilikauden 2012 tiedot on oikaistu.

Talentum-konsernin tilikausien rahavirtalaskelma

MEUR	IFRS, 1.1.–31.12.		
	2014 (tilintarkastettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkastamaton, oikaistu)	2012 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirta			
Liiketulos	3,4	1,4	-0,5
Oikaisut liiketulokseen:			
Poistot	1,3	1,3	1,3
Muut oikaisut	-1,5	-0,9	-0,2
Oikaisut yhteensä	-0,3	0,5	1,1
Käyttöpääoman muutos:			
Liikeseamisten lisäykset (-) / vähennykset (+)	-0,2	5,1	3,7
Vaihto-omaisuuden lisäykset (-) / vähennykset (+)	-0,1	0,0	0,1
Lyhytaikaisten velkojen lisäykset (+) / vähennykset (-)	1,9	-3,4	-4,6
Varausten muutos	-0,1	-0,4	1,0
Yhteensä	1,6	1,4	0,2
Maksetut korot	-0,2	-0,3	-0,2
Saadut korot	0,1	0,3	0,1
Saadut osingot	0,2	0,2	0,2
Maksetut verot	-0,5	-0,0	0,1
Liiketoiminnan rahavirta	4,4	3,3	1,0
Investointien rahavirta			
Tytäryritysten aiempien vuosien myynnit	-	-	0,9
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,0	-1,5	-1,6
Liiketoimintojen hankinnat	-1,5	-0,2	-0,2
Lainasaamisten myöntämiset ja takaisinmaksut	-0,2	-	-
Myytavissa olevien sijoitusten luovutukset	-	0,1	-
Muut investointien rahavirran erät	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta	-2,7	-1,7	-0,9
Rahoituksen rahavirta			
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-1,1	0,5	3,4
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1,5	-	-
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-0,3	-	-
Maksetut osingot	-1,8	-	-
Maksettu pääoman palautus	-	-1,3	-2,6
Omien osakkeiden myynti	0,5	-	-
Omien osakkeiden ostot	-0,2	-	-
Rahoituksen rahavirta	-1,3	-0,8	0,8
Rahavarojen muutos	0,4	0,8	0,9
Rahavarat katsauskauden alussa	4,3	3,5	2,6
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,0	-0,0	0,0
Rahavarojen muutos	0,4	0,8	0,9
Rahavarat katsauskauden lopussa	4,7	4,3	3,5

¹⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2014 alusta käyttöön IFRS 10 ja IFRS 11 -standardit, joita on sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti ja tilikauden 2013 tiedot on oikaistu. Tilikauden 2012 tietoja ei ole oikaistu.

Talentum-konsernin osavuositarkastuksen rahavirtalaskelma

Talentumin osavuositarkastuksen rahavirtalaskelman ryhmittely poikkeaa tilinpäätösten rahavirtalaskelmien ryhmittelystä, minkä vuoksi osavuositarkastuksen rahavirtalaskelmat esitetään erikseen.

MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.	
	2015 (tilintarkastamaton)	2014 (tilintarkastamaton)
Liiketoiminnan rahavirta		
Liiketulos	1,7	0,5
Oikaisut liikutukseen	0,3	0,1
Käyttöpääoman muutos	-0,7	1,6
Saadut osingot osakkuus- ja yhteisyrityksiltä	0,1	0,1
Rahoituserät ja verot	-0,8	-0,4
Liiketoiminnan rahavirta	0,7	2,0
Investointien rahavirta		
Liiketoimintojen hankinnat	-1,7	-1,5
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-0,7	-0,6
Lainasaamisten myöntämiset ja takaisinmaksut	-	-0,2
Investointien rahavirta	-2,4	-2,3
Rahoituksen rahavirta		
Lyhytaikaisten lainojen muutos	1,4	-0,9
Pitkäaikaisten lainojen muutos	0,7	1,5
Maksetut osingot ja muu pääoman palautus	-2,2	-1,8
Omien osakkeiden myynti	-	0,5
Omien osakkeiden ostot	-0,1	-
Rahoituksen rahavirta	-0,3	-0,7
Rahavarojen muutos	-2,0	-0,9
Rahavarat katsauskauden alussa	4,7	4,3
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,0	-0,0
Rahavarojen muutos	-2,0	-0,9
Rahavarat katsauskauden lopussa	2,7	3,4

Talentumin segmenttitiedot

Muutokset segmenttiraportoinnissa 1.1.2014 alkaen

Raportointiin on tehty muutos 1.1.2014 alkaen, kun Lehtiliiketoiminta Suomi -segmentin liikevaihdossa ei enää esitetä konsernin osuutta yhteisyritys Oy Mediutiset AB:n liikevaihdosta, koska Oy Mediutiset AB siirryttiin yhdistelemään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä IFRS 11:n mukaisesti. Lehtiliiketoiminta Suomessa esitetään konsernin osuus yhteisyritys Oy Mediutiset Ab:n tilikauden tuloksesta. Tilikauden 2013 vertailutiedot on oikaistu 31.12.2014 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä. Oikaistut luvut ovat tilintarkastamattomia. Vuoden 2012 lukuja ei ole oikaistu, eivätkä ne täten ole vertailukelpoisia.

Muutokset segmenttiraportoinnissa 1.1.2013 alkaen

Raportointiin on tehty muutos 1.1.2013 alkaen, kun konsernin johto siirtyi seuraamaan konsernin osuutta osakkuusyri-tyks Professio Oy:n tuloksesta Tapahtumaliiketoiminta-segmentissä. Aiemmin johto seurasi konsernin osuutta Professio Oy:n tuloksesta Muut toiminnot -segmentissä. Segmenttiraportointi on muutettu vastaamaan uutta johdon raportointira-kennetta. Tilikauden 2012 vertailutiedot on oikaistu 31.12.2013 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä. Oikais-tut luvut ovat tilintarkastamattomia.

Liikevaihto ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä

MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.			
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintar- kastettu)	2013 (tilintarkas- tamaton, oikaistu) ¹⁾	2013 (tilintar- kastettu)	2012 (tilintarkas- tamaton, oikaistu) ²⁾
Lehdet Suomi						
Ulkoisen liikevaihto	12,5	13,1	24,3	25,4	26,3	27,3
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Segmenttien liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	1,7	1,5	2,5	3,0	3,0	1,6
Lehdet Ruotsi						
Ulkoisen liikevaihto	8,9	9,9	18,1	19,8	19,8	22,9
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
Segmenttien liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	-0,1	0,1	0,2	-0,2	-0,2	1,7
Tapahtumat						
Ulkoisen liikevaihto	6,0	5,8	11,4	12,4	12,4	10,9
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Segmenttien liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	0,3	-0,1	0,2	-0,4	-0,4	-0,5
Talentum Pro ³⁾						
Ulkoisen liikevaihto	5,1	4,0	10,5	8,1	8,1	8,4
Segmenttien välinen liikevaihto	-	-	-	-	-	-
Segmenttien liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	0,2	0,1	1,3	0,7	0,7	1,0
Suoramarkkinointi						
Ulkoisen liikevaihto	4,4	4,1	8,0	8,6	8,6	7,4
Segmenttien välinen liikevaihto	1,2	1,6	2,9	3,0	3,0	3,8
Segmenttien liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	0,6	0,5	1,0	1,2	1,2	1,4
Muut toiminnot						
Ulkoisen liikevaihto	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,3
Segmenttien välinen liikevaihto	-1,4	-1,7	-3,1	-3,2	-3,2	-4,1
Segmenttien liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	-0,6	-0,7	-1,1	-1,2	-1,2	-2,8
Raportoittavat segmentit yhteensä						
Ulkoisen liikevaihto	37,0	36,9	72,3	74,5	75,6	77,2
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Segmenttien liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	2,2	1,4	4,1	3,1	3,1	2,4
Täsmäytyslaskelma yhteensä:						
Segmenttien liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	2,2	1,4	4,1	3,1	3,1	2,4
Segmenteille kohdistamattomat kertaluonteiset kulut	-0,4	-0,9	-0,7	-1,7	-1,7	-2,9
Rahoituserät netto	-0,2	0,3	0,4	0,3	0,3	-0,6
Konsernin tulos ennen veroja	1,5	0,8	3,8	1,6	1,6	-1,2

¹⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2014 alusta käyttöön IFRS 10 ja IFRS 11 -standardit, joita on sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti ja tilikauden 2013 tiedot on oikaistu. Tilikauden 2012 tietoja ei ole oikaistu. Lehdet Suomi -segmentin ulkoisesta liikevaihdosta on oikaistu yhteisyritys Oy Mediuutiset Ab liikevaihto pois, sillä yhteisyritys on yhdistelty konserniin pääomaosuusmenetelmällä 1.1.2014 alkaen. Lisäksi Muut toiminnot -segmentin ulkoisesta liikevaihdosta on oikaistu aiemmin tytäryhtiönä käsitellyn Consecro Pressin liikevaihto pois, kun sen käsittelyä muutettiin 1.1.2014 alkaen siten, että Consecro Press yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä osakkuusyrityksenä.

²⁾ Oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun IAS 19-standardin vaikutuksilla sekä segmenttiraportointiin 1.1.2013 tehdyllä muutoksella, jolla Talentum-konsernin osuus Professio Oy:n tuloksesta siirretty Muut toiminnot -segmentistä Tapahtumat-segmenttiin.

³⁾ Talentum Pro -segmentti raportointiin ennen 1.10.2015 nimellä Kirjat ja lakikoulutus. Segmentin sisällössä ei tapahtunut muutosta.

Talentumin tunnusluvut tilinpäätöksistä

		IFRS, 1.1.–31.12.		
		2014	2013 ¹⁾	2012 ²⁾
		(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton, oikaistu)	(tilintarkastamaton, oikaistu)
Konserni, jatkuvat ja lopetetut toiminnot				
Liikevaihto	MEUR	72,3 ⁴⁾	74,5	77,2
Liiketulos	MEUR	3,4 ⁴⁾	1,4	-0,5
% liikevaihdosta	%	4,8	1,8	-0,7
Katsauskauden tulos (emoyrityksen osakkeenomistajille)	MEUR	2,8 ⁴⁾	1,1	-0,5
Oman pääoman tuotto (ROE)	%	14,7	6,0	-3,0
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) ³⁾	%	17,5	10,2	-8,3
Rahoituserät	MEUR	0,4	0,3	-0,6
Taseen loppusumma	MEUR	51,8 ⁴⁾	49,8	55,1
Oma pääoma	MEUR	18,8 ⁴⁾	18,7	19,8
Investoinnit	MEUR	4,2	1,5	1,6
% liikevaihdosta	%	5,8	2,0	2,1
Omavaraisuusaste	%	47,2	47,4	47,7
Velkaantumisaste (gearing)	%	3,8	4,4	5,6
Korolliset nettovelat	MEUR	0,7	0,8	1,1
Henkilöstö keskimäärin	kpl	721	750	754
Liikevaihto / henkilö	TEUR	100	99	102
Jatkuvat toiminnot				
Liikevaihto	MEUR	72,3 ⁴⁾	74,5	77,2
Liiketulos	MEUR	3,4 ⁴⁾	1,4	-0,5
% liikevaihdosta	%	4,8	1,8	-0,7
Investoinnit	MEUR	4,2	1,5	1,6
% liikevaihdosta	%	5,8	2,1	2,1
Henkilöstö keskimäärin	kpl	721	750	754
Liikevaihto / henkilö	TEUR	100	99	102
Osakekohtaiset tunnusluvut				
Tulos / osake (jatkuvat toiminnot)	EUR	0,06 ⁴⁾	0,03	-0,01
Osinko / osake	EUR	0,05	0,04	0,03
Liiketoiminnan rahavirta / osake	EUR	0,10	0,08	0,02
Oma pääoma / osake	EUR	0,43	0,43	0,45
Osinko tuloksesta	%	83,3	133,3	-
Efektiivinen osinkotuotto	%	5,0	3,8	-
P/E-luku		16,0	40,5	-100,8
Osakekannan markkina-arvo	MEUR	44,3	46,5	52,3
Enterprise Value	MEUR	44,7	46,7	59,6
Pörssikurssi 31.12.	EUR	1,0	1,05	1,18
Pörssikurssi ylin	EUR	1,4	1,29	1,71
Pörssikurssi alin	EUR	0,95	0,90	1,11
Katsauskauden keskipörssi osakeantioikaistuna	EUR	1,12	1,04	1,33
Osakkeiden kokonaisvaihto	kpl	2 023 518	3 214 012	2 324 863
Kokonaisvaihdon osuus kaikista osakkeista	%	4,6	7,3	5,2
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä:				
Painotettu keskiarvo katsauskauden aikana	kpl	44 007 525	43 704 518	43 631 936
Katsauskauden lopussa	kpl	43 963 190	43 722 308	43 660 938
Yhtiöllä omia osakkeita	kpl	332 597	573 479	634 849

¹⁾ Vuoden 2013 lukuihin on oikaistu 1.1.2014 käyttöön otettujen IFRS 10:n ja 11:n takautuvan soveltamisen vaikutus. Vuoden 2012 lukuja ei ole oikaistu.

²⁾ Vuoden 2012 lukuihin on oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun IAS19-standardin takautuvan soveltamisen vaikutus.

³⁾ Vuonna 2014 konserni on tarkentanut sijoitetun pääoman tuottoprosentin laskentakäytäntöä. Vuoden 2013 luvut on oikaistu uutta käytäntöä vastaavaksi. Vuoden 2012 lukuja ei ole oikaistu.

⁴⁾ Tunnusluku on tilintarkastettu.

Talentumin tunnusluvut osavuositarkastuksista

Talentumin julkistamat tunnusluvut osavuositarkastuksista poikkeavat tilinpäätöksen tunnusluvuista, minkä vuoksi osavuositarkastusten tunnusluvut esitetään erikseen.

		IFRS, 1.1.–30.6.	
		2015	2014
		(tilintarkastamaton)	
Sijoitetun pääoman tuotto	%	7,2	3,9
Oman pääoman tuotto	%	7,2	3,3
Omavaraisuusaste	%	44,9	43,7
Nettovelkaantumisaste	%	29,3	14,5
Korollinen vieras pääoma	MEUR	8,1	5,8
Korollinen nettovelka	%	5,4	2,5
Henkilöstö keskimäärin		727	730
Osakekohtainen tulos	euroa	0,03	0,01
Liiketoiminnan rahavirta / osake	euroa	0,02	0,05
Osakekohtainen oma pääoma	euroa	0,42	0,39

Talentumin tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	100 x	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma yhteensä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	=	100 x	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma – korottomat velat (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}}$
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset velat – rahavarat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Tulos / osake (EPS)	=		$\frac{\text{Tilikauden voitto +/- määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$
Osinko / osake	=		$\frac{\text{Tilikauden jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä 31.12.}}$
Oma pääoma / osake, €	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikeistu lukumäärä 31.12.}}$
Osinko tuloksesta, %	=	100 x	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Efektiivinen osinkotuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}}$
Hinta / voitto -suhde (P/E-luku)	=		$\frac{\text{Osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupankäyntikurssi}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Osakekannan markkina-arvo, €	=		$\text{Osakkeiden lukumäärä 31.12. x tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}$
Enterprise Value eli yritysarvo	=		$\text{Osakekannan markkina-arvo + korolliset velat - rahavarat}$

TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT

Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty tarkoituksena havainnollistaa ehdotetun Yhdistymisen taloudellista vaikutusta Alma Median taloudellisiin tietoihin. Nämä tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Luonteensa vuoksi tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot kuvaavat oletettua tilannetta eivätkä ne siten anna kuvaa Alma Median todellisesta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoida, millainen Yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa.

Transaktion kuvaus

Alma Media ja Talentum ovat sopineet liiketoimintojensa yhdistämisestä 28.9.2015 solmitulla yhdistymissopimuksella, jonka ehtojen mukaisesti Alma Media toteuttaa Vaihtotarjouksen. Alma Media tarjoutuu hankkimaan kaikki Talentumin liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit, jotka eivät ole Talentumin tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa. Vaihtotarjouksessa Alma Media tarjoaa Osakevastikkeena 0,25 Uutta Osaketta ja Käteisvastikkeena 0,70 euroa kustakin Talentumin osakkeesta ja Optiovastikkeena 0,11 euroa Talentumin 2013A-sarjan optio-oikeuksista ja 0,06 euroa Talentumin 2013B-sarjan optio-oikeuksista. Vaihtotarjouksessa Yhtiö tarjoaa enintään 7 422 304 Uutta Osaketta ja enintään 20,9 miljoonaa euroa käteisenä. Uudet Osakkeet vastaavat noin 8,95 prosenttia Yhtiön ulkona olevista Osakkeista ja niiden tuottamista äänistä Vaihtotarjouksen jälkeen olettaen, että Vaihtotarjous hyväksytään kokonaisuudessaan.

Esittämisperusteet

Talentumin hankinta käsitellään liiketoimintojen yhdistämisenä IFRS 3 ”Liiketoimintojen yhdistäminen” -standardin (”IFRS 3”) mukaista hankintamenetelmää käyttäen ja Alma Median katsotaan olevan Talentumin hankkiva osapuoli. IFRS 3:n mukaisessa hankintamenetelmässä sovelletaan käyvän arvon käsitteitä, jotka on määritetty IFRS 13 ”Käyvän arvon määrittäminen” -standardissa (”IFRS 13”) ja sen mukaan edellytetään muun muassa, että yksilöitävissä olevat liiketoimintojen yhdistämisessä hankittavat varat ja vastattavaksi otettavat velat kirjataan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin ja mahdollinen määrä, jolla hankintahinta ylittää yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden, kirjataan liikearvoksi. Aikaisemmasta omistussuhteesta johtuen Talentumin hankinta käsitellään IFRS 3 mukaisesti vaiheittaisena hankintana, jossa Alma Median aikaisemmin omistama osuus Talentumista arvostetaan määräysvallan siirtyessä käypään arvoon ja mahdollinen voitto/tappio kirjataan tulosaikutteisesti.

Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on koottu olettaen, että Yhdistyminen olisi saatettu päätökseen 1.1.2014, ja tilintarkastamaton pro forma -tase 30.6.2015 on koottu olettaen, että Yhdistyminen olisi saatettu päätökseen 30.6.2015. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat Alma Median ja Talentumin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomiin osavuositarkastuksiin 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu EU:n käyttöönottamien IFRS-standardien mukaisesti noudattaen Alma Median konsernitilinpäätöksessään soveltamia laatomisperiaatteita.

Alma Media on alustavasti läpikäynyt Talentumin soveltamat IFRS-tilinpäätösperiaatteet lähinnä julkisesti saavilla olevien tietojen perusteella sen selvittämiseksi, onko tarpeen tehdä oikaisuja tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuden varmistamiseksi. Tällä hetkellä Alma Median tiedossa ei ole eroja, joilla olisi olennainen vaikutus tilintarkastamattomiin pro forma -taloudellisiin tietoihin. Hankinnan toteuduttua Alma Media suorittaa Talentumin soveltamien tilinpäätöksen laatomisperiaatteiden yksityiskohtaisen läpikäynnin. Talentumin tilinpäätökseen on tehty joitakin erien välisiä luokittelun muutoksia, jotta se vastaisi Alma Median noudattamaa esittämistapaa, ja näitä luokittelun muutoksia kuvataan tarkemmin tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedossa 2 Pro forma -oikaisut kohdassa i).

Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa on oletettu, että kaikki Talentumin arvopaperit tarjotaan vaihdettaviksi Vaihtotarjouksen yhteydessä.

Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja laadittaessa historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty oikaisuja, jotka koskevat välittömästi Vaihtotarjouksesta johtuvien tapahtumien pro forma -vaikutusta ja jotka ovat perusteltavissa toiseikoin. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot kuvastavat pro forma -oikaisuja, jotka ovat alustavia ja perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja tiettyihin pro forma -liitetiedoissa kuvattuihin oletuksiin, joiden Alma Median johto uskoo olevan kohtuullisia näissä olosuhteissa. On huomioitava, että Vaihtotarjouksen luonteesta johtuen Alma Medialla ei ole ollut käytettävissään Talentumin kirjanpitoaineistoa tai Talentumin muuta sisäistä aineistoa, minkä seurauksena pro

forma -taloudelliset tiedot perustuvat yksinomaan Talentumin julkaisemaan tietoon. Ei ole mitään varmuutta siitä, että tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi. Lisäksi hankintamenon kohdistaminen on tehty alustavana 30.6.2015 tasetietoihin perustuen, minkä seurauksena Yhdistymisen lopputulos hankintapäivänä voi poiketa olennaisesti näistä tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista. Pro forma -oikaisu ei sisällä arvioituja synergiaetuja eivätkä mahdollisten tulevien uudelleenjärjestelyiden vaikutuksia, joita kuvataan kohdassa ”Tietoa Yhdistyneestä yhtiöstä – Yhdistynyt yhtiö – Yhdistymisen merkittävimmät hyödyt”.

Alma Median ja Talentumin tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomat osavuositarkastukset 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta on sisällytetty tähän Tarjousasiakirjaan viittaamalla. Tässä esitetyjä tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja on luettava yhdessä edellä kuvattujen historiallisten taloudellisten tietojen sekä muiden Tarjousasiakirjassa esitettyjen tai siihen viittaamalla sisällytettujen tietojen kanssa.

Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja koskeva tilintarkastajan raportti on esitetty liitteessä D.

Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 1.1.–30.6.2015

MEUR	Alma Media	Talentum	Pro forma oikaisu	Viite	Alma Media Pro forma
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)
Liikevaihto	144,9	37,0	-0,2	2j)	181,7
Liiketoiminnan muut tuotot	3,0	0,3			3,3
Materiaalit ja palvelut	-36,4	-5,0			-41,4
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-62,5	-17,9			-80,4
Poistot ja arvonalentumiset	-6,8	-0,6	-0,5	2c)	-8,0
Liiketoiminnan muut kulut	-31,4	-12,1	0,3	2j), 2g)	-43,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,1	-0,1	2i)	0,0
Liikevoitto (-tappio)	10,8	1,7	-0,6		11,9
Rahoitustuotot	0,3	0,1			0,4
Rahoituskulut	-1,3	-0,3	-0,1	2f)	-1,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5		-0,4	2b), 2i)	0,2
Tulos ennen veroja	10,4	1,5	-1,1		10,7
Tuloverot	-2,2	-0,1	0,1	2c), 2h)	-2,2
Katsauskauden tulos	8,2	1,3	-0,9		8,5
Muut laajan tuloksen erät:					
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuuspohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät					
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Muuntoerot	0,6	0,5			1,1
Osuus osakkuusyrityksissä kirjatusta muista laajan tuloksen eristä	0,2		-0,2	2b)	0,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,7	0,5	-0,2		1,1
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	8,9	1,9	-1,1		9,7
Katsauskauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	7,0	1,3	-0,9		7,4
Määräysvallattomille omistajille	1,1	0,0			1,1
Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	7,7	1,8	-1,1		8,5
Määräysvallattomille omistajille	1,1				1,1

Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 1.1.–31.12.2014

MEUR	Alma Media	Talentum	Pro forma oikaisut	Viite	Alma Media Pro forma
	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tamaton)		(tilintarkas- tamaton)
Liikevaihto	295,4	72,3	-0,5	2j)	367,2
Liiketoiminnan muut tuotot	3,2	0,7			3,9
Materiaalit ja palvelut	-77,5	-10,0			-87,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-120,8	-34,5			-155,3
Poistot ja arvonalentumiset	-15,7	-1,3	-1,0	2c)	-18,0
				1d), 2g),	
Liiketoiminnan muut kulut	-64,0	-24,0	-1,9	2j)	-89,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,2	-0,2	2i)	0,0
Liikevoitto (-tappio)	20,7	3,4	-3,6		20,4
Rahoitustuotot	0,4	0,8			1,2
Rahoituskulut	-3,1	-0,4	-0,2	2f)	-3,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1,7		-0,7	2b), 2i)	1,0
Tulos ennen veroja	19,7	3,8	-4,6		18,9
Tuloverot	-4,0	-1,1	0,3	2c), 2h)	-4,7
Tilikauden tulos	15,7	2,8	-4,3		14,2
Muut laajan tuloksen erät:					
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulos- vaikutteiseksi					
Etuuspohjaisen nettovelan (tai omai- suuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-0,3	0,3			0,1
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirre- tä tulosvaikutteisiksi	0,0	-0,1			-0,1
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Muuntoerot	0,2	-1,6			-1,4
Osuus osakkuusyrityksissä kirjatusta muista laajan tuloksen eristä	-0,4		0,4	2b)	0,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-0,6	-1,3	0,4		-1,5
Tilikauden laaja tulos yhteensä	15,1	1,5	-3,9		12,7
Tilikauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	14,2	2,8	-4,3		12,7
Määräysvallattomille omistajille	1,5	0,0			1,5
Tilikauden laajan tuloksen jakau- tuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	13,6	1,5	-3,9		11,2
Määräysvallattomille omistajille	1,5				1,5

Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.6.2015

MEUR	Alma Media	Talentum	Pro forma oikaisut	Viite	Alma Media Pro forma
	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)		(tilintarkas- tamaton)
Pitkäaikaiset varat					
Aineettomat hyödykkeet	38,1	15,5	11,9	2a), 2c)	65,5
Liikearvo	73,9	21,1	30,9	2a), 2d)	125,9
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	73,0	0,8			73,8
Osuudet osakkuusyrityksistä	25,3	0,4	-19,4	2b)	6,4
Muut pitkäaikaiset varat	3,7	0,8			4,4
Laskennalliset verosaamiset	1,4	0,6			2,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	215,4	39,2	23,5		278,0
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	1,2	1,0			2,2
Lyhytaikaiset varat	28,6	10,6	0,1	2g)	39,3
Rahavarat	13,6	2,7	-2,2	2g)	14,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	43,4	14,3	-2,1		55,6
Vastaavaa	258,7	53,5	21,4		333,6
Oma pääoma					
Osakepääoma	45,3	18,6	-18,6	2a)	45,3
Ylikurssirahasto	7,7				7,7
Omat osakkeet		-0,8	0,8	2a)	0,0
Muuntoerot	-1,9	-0,5	0,5	2a)	-1,9
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0,0	-1,5	20,4	1a), 2a), 2g)	18,9
Kertyneet voittovarot	36,1	2,5	-4,9	1d) 2a), 2g)	33,7
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	87,2	18,3	-1,8		103,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	15,0	0,1			15,1
Oma pääoma yhteensä	102,2	18,4	-1,8		118,8
Pitkäaikaiset velat					
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	69,1	1,3			70,4
Laskennalliset verovelat	7,0	3,2	2,3	2 e)	12,6
Eläkevelvoitteet	2,7	0,1			2,8
Varaukset	0,0	0,2			0,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	78,8	4,8	2,3		86,0
Lyhytaikaiset velat					
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	11,8	6,8	20,9	1b), 1c), 2f)	39,4
Saadut ennakot	19,5	12,5			32,0
Varaukset	0,5				0,5
Ostovelat ja muut velat	46,0	10,9			56,9
Lyhytaikaiset velat yhteensä	77,7	30,3	20,9		128,8
Vastattavaa	258,7	53,5	21,4		333,6

Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot

1) Talentumin hankinta

Talentumin hankinta käsitellään IFRS 3:n mukaisesti hankintamenetelmällä, jonka mukaan hankinnasta suoritettava vastike kohdistetaan hankituille varoille ja vastattavaksi otetuille veloille hankinta-ajankohdan arvioitujen käypien arvojen perusteella. Määrä, jolla alustava arvioitu hankintahinta ylittää hankitun yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden käyvän arvon, on näissä pro forma -tiedoissa kohdistettu liikearvoon. Aikaisemmasta omistussuhteesta johtuen Talentumin hankinta käsitellään IFRS 3 mukaisesti vaiheittaisena hankintana, jossa Alma Median aikaisemmin omistama osuus Talentumista arvostetaan määräysvallan siirtyessä käypään arvoon ja mahdollinen voitto/tappio kirjataan tulosaikutteisesti.

Alustava arvio hankintahinnasta

Talentumin hankinnasta suoritettava vastike koostuu Osake-, Käteis- ja Optiovastikkeesta, jotka luovutetaan osana Vaihtotarjousta sekä Alma Median aikaisemman omistussuhteen käyvästä arvosta. Seuraavassa esitetään alustava arvio Talentumin hankinnasta suoritettavasta vastikkeesta ikään kuin hankinta olisi tapahtunut 30.6.2015:

MEUR	Arvioitu alustava käypä arvo
Osakevastike a)	19,1
Käteisvastike b)	20,8
Optiovastike c)	0,1
Aikaisemman omistuksen käypään arvoon arvostus d)	18,8
Alustava arvio hankintahinnasta	58,8

Alustava arvio hankinnasta suoritettavan vastikkeen käyvästä arvosta perustuu seuraaviin oletuksiin:

- Laskelma perustuu 31.8.2015 ulkona olevien Talentumin osakkeiden lukumäärään 43,925,514 osaketta vähennettynä Alma Median omistamien Talentumin osakkeiden lukumäärällä 14,236,295 osaketta ja Osakkeen päätöskurssiin 8.10.2015 2,58 euroa, Helsingin Pörssissä sekä Vaihtotarjouksen mukaiseen vaihtosuhteeseen 0,25 Osaketta jokaista Talentumin osaketta kohden. Osakevastikkeen vaikutus Alma Median omaan pääomaan 19,1 miljoonaa euroa on kirjattu tilintarkastamattomassa pro forma -taseessa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.
- Vaihtotarjouksessa Alma Media tarjoaa Käteisvastiketta 0,7 euroa kustakin Talentumin osakkeesta (laskelmasa käytetty vastaavaa Talentumin osakkeiden lukumäärää kuin kohdassa a) yllä)
- Laskelma perustuu Vaihtotarjouksen mukaiseen Optiovastikkeeseen 0,11 euroa kustakin Talentumin 2013A ja 0,06 euroa kustakin 2013B -sarjan optio-oikeudesta sekä Talentumin ulkona olevien optioiden lukumäärään. 225,000 kappaletta 2013A-sarjan ja 1,570,500 kappaletta 2013B -sarjan optio-oikeutta.
- Laskelma perustuu Alma Median omistamien Talentumin osakkeiden lukumäärään 14,236,295 osaketta ja Talentumin osakkeen päätöskurssiin 8.10.2015 1,32 euroa Helsingin Pörssissä. Aikaisemman omistuksen käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus -0,6 miljoonaa euroa esitetään liiketoiminnan muissa kuluissa pro forma -laajassa tuloslaskelmassa 31.12.2014 päättyvällä tilikaudella sekä pro forma -taseen kertyneissä voittovaroissa.

Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa käytetty alustava arvio hankinnasta suoritettavasta vastikkeesta voi poiketa olennaisesti Talentumin hankinnan toteutuessa luovutettavasta todellisesta vastikkeesta. IFRS-standardien mukaan osana vastiketta liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden käypä arvo sekä vastikkeeseen sisällytettävä Alma Median ennen hankintaa omistamien Talentumin osakkeiden käypä arvo määritetään hankintapäivänä senhetkisen markkinahinnan perusteella. Näiden vaatimusten johdosta hankintahinnasta suoritettava vastike on todennäköisesti erisuuruinen kuin tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa oletettu määrä, ja tämä ero voi olla olennainen. Osakkeen hinnassa tapahtuva 5 prosentin muutos lisäisi tai vähentäisi odotettua vastiketta noin 1,0 miljoonalla eurolla, joka kuvastuisi tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa liikearvon lisäyksenä tai vähennyksenä. Talentumin osakkeen hinnassa tapahtuva 5 prosentin muutos lisäisi tai vähentäisi aikaisemman omistuksen käypää arvoa noin 1,0 miljoonalla eurolla, joka kuvastuisi tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa liikearvon lisäyksenä tai vähennyksenä ja vaiheittaisen hankinnan voiton/tappion muutoksena.

Alustava hankintalaskelma

Hankintahinnasta suoritettava arvioidun kokonaisvastikkeen alustava kohdistus perustuu johdon kohtuullisiksi uskomiihin arvioihin. Tämän Tarjousasiakirjan päivämäärään mennessä Alma Media ei ole tehnyt yksityiskohtaisia arvonmäärittelyselvityksiä, jotka tarvitaan vaadittavien arvioiden tekemiseksi Talentumin kaikkien hankittavien varojen ja vastattaviksi

otettavien velkojen käyvistä arvoista, koska sillä on rajoitettu pääsy Talentumin taloudelliseen informaatioon. Kun hankinta on toteutettu, Alma Media tekee kaikkien hankinta-ajankohdan varojen ja velkojen yksityiskohtaisen arvonnäyrityksen, jolloin varojen ja velkojen käypä arvo saattaa poiketa olennaisesti tässä esitetyistä luvuista. Seuraavassa esitettävää alustavaa hankintahinnan kohdistusta tehtäessä käytettiin Talentumin konsernitaseen 30.6.2015 tietoja.

MEUR	Alustava käypä arvo	Viite
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuus hyödykkeet	0,8	
Aineettomat hyödykkeet	27,4	2c)
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä	0,4	
Rahoitusvarat	0,8	
Laskennalliset verosaamiset	0,6	
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	1,0	
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10,6	
Rahavarat	2,7	
Hankitut varat yhteensä	44,3	
Pitkäaikaiset velat		
Pitkäaikaiset korolliset lainat	1,3	
Muut pitkäaikaiset velat	0,1	
Pitkäaikaiset varaukset	0,2	
Laskennalliset verovelat	5,5	2e)
Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset korolliset lainat	6,8	
Ostovelat	10,9	
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	0,0	
Muut lyhytaikaiset velat	12,5	
Lyhytaikaiset varaukset	0,0	
Hankitut velat yhteensä	37,4	
Hankitut nettovarot	6,9	
Määräysvallattomien omistajien osuudet	0,1	
Liikearvo	52,0	2d)

2) Pro forma -oikaisut

Seuraavat pro forma -oikaisut on tehty tilintarkastamattomiin pro forma -laajoihin tuloslaskelmiin 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta, sekä tilintarkastamattomaan pro forma -taseeseen 30.6.2015.

- a) Näillä oikaisulla eliminoidaan Talentumin historiallinen liikearvo 21,1 miljoonaa euroa ja osana hankintahinnan alustavaa kohdistamista käypään arvoon arvostettujen olemassa olevien aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvo 11,0 miljoonaa euroa sekä Talentumin oma pääoma 18,3 miljoonaa euroa 30.6.2015.

Aineettomien hyödykkeiden eliminoitu kirjanpitoarvo on Talentumin lehtien julkaisu-oikeuksien kirjanpitoarvo 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta. Tätä arvoa on käytetty olettaen, että näistä rajoittamattoman taloudellisen vaikutusajan hyödykkeistä ei ole kirjattu poistoja tai arvonalennuksia 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla eikä niitä ole hankittu lisää. Asiakassuhteiden kirjanpitoarvoa Talentumin taseessa ei tiedetä julkisesti saatavilla olevan informaation perusteella, joten asiakassuhteiden kirjanpitoarvoa ei ole eliminoitu. Asiakassuhteiden kirjanpitoarvo on korkeintaan 2,0 miljoonaa euroa, perustuen Muiden aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvoon 31.12.2014 Talentumin tilinpäätöksessä 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta.

- b) Talentum on aikaisemmin yhdistelty Alma Median konsernitilinpäätökseen osakkuusyrityksenä pääomaosuusmenetelmällä. Osakkuusyrityksen kirjanpitoarvo 30.6.2015 oli 19,4 miljoonaa euroa, joka eliminoidaan tällä oikaisulla. Myös Talentumin pääomaosuusmenettelyllä yhdistetty tulos eliminoidaan Alma Median pro forma laajasta tu-

loslaskelmasta. Eliminointi 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta kohdistuu osuuksiin osakkuusyritysten tuloksesta 0,5 miljoonaa euroa ja osuuksiin osakkuusyrityksissä kirjatuihin muista laajan tuloksen eristä 0,2 miljoonaa euroa ja tuloslaskelmassa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta eliminoinnit ovat 0,9 miljoonaa euroa osakkuusyritysten tuloksesta ja -0,4 miljoonaa euroa osuuksista osakkuusyrityksissä kirjatuihin muista laajan tuloksen eristä.

- c) Aineettomien hyödykkeiden alustavat käyvät arvot on määritetty Alma Median laatimien ennustettujen, diskontattujen kassavirtojen perusteella pohjautuen julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Alustavaa arvonmäärittäystä tehtäessä ei ole ollut käytettävissä kaikkea tarvittavaa tietoa aineettomien hyödykkeiden yksilöimistä varten. Tästä johtuen yksilöitävissä olevien aineettomien hyödykkeiden lopullinen määrä voi poiketa merkittävästi näissä pro forma -tiedoissa esitetyistä alustavista käyvän arvon kohdistuksista.

Yksilöitävissä olevien aineettomien hyödykkeiden alustavat käyvät arvot ja keskimääräiset poistoajat on arvioitu seuraavasti:

MEUR	Arvioitu alustava käypä arvo	Keskimääräinen poistoaika	Arvioitu poisto	
			1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2014
Asiakassuhteet (i)	7,1	5-8 vuotta	0,5	1,0
Tuotemerkit (ii)	15,8	<i>rajoittamaton</i>	-	-
Yhteensä	22,9		0,5	1,0

(i) Asiakassuhteet tarkoittavat asiakassopimuksia ja niihin liittyviä suhteita Talentumin asiakkaiden kanssa. Tilintarkastamattomiin pro forma -laajoihin tuloslaskelmiin on alustavan arvonmäärittäyksen perusteella kirjattu poistoja 0,5 miljoonaa euroa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta ja 1,0 miljoonaa euroa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta. Poistojen laskennallista verovaikutusta on kirjattu pro forma -tuloslaskelmiin 0,1 miljoonaa euroa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta ja 0,2 miljoonaa euroa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta.

(ii) Tuotemerkit tarkoittavat Talentumin tuotemerkkejä ja julkaisuoikeuksia. Tilintarkastamattomiin pro forma -laajoihin tuloslaskelmiin ei ole alustavan arvonmäärittäyksen perusteella kirjattu poistoja, koska tuotemerkkien taloudellinen vaikutusaika on Alma Median arvion mukaan rajoittamaton.

- d) Pro forma -taseeseen 30.6.2015 merkitty liikearvo edustaa määrää, jolla hankinnasta suoritettava alustava vastike ylittää hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon. Hankinnasta syntyvä liikearvo 52,0 miljoonaa euroa liittyy yhdistymisestä saataviin synergiahyötyihin, tulevaisuuden teknologiaan, tuleviin asiakassuhteisiin sekä nykyiseen henkilöstöön. Alma Media arvioi, ettei liikearvo ole verotuksessa vähennyskelpoinen.

Alma Media yhdistelee hankinnan yhteydessä konsernitalinpäätökseensä kaikki Talentumin tytäryritykset, myös osittain omistetut tytäryritykset. Alma Media on valinnut määräysvallattomien omistajien osuuden arvostuksessa käytettäväksi suhteelliseen osuuteen perustuvan menettelyn, jota sovellettaessa kirjattavaan liikearvoon ei sisällytetä määräysvallattomiin omistajiin liittyvää osuutta. Talentumin tytäryrityksissä olevat määräysvallattomien omistajien osuudet ovat yhdessä tarkasteltuina epäolennaisia.

- e) Koskee arvioitua pitkäaikaista laskennallista verovelkaa, joka liittyy tilintarkastamattomiin pro forma -taloudellisiin tietoihin vaikuttaviin aineettomien hyödykkeiden käypää arvoa koskeviin oikaisuihin. Tämän seurauksena kirjataan lisää pitkäaikaista laskennallista verovelkaa 2,3 miljoonaa euroa. Kaikki laskennalliset verovaikutukset on laskettu käyttäen oletettua yhdistettyä verokantaa 20 prosenttia.
- f) Alma Media rahoittaa Käteisvastikkeena ja Optiovastikkeena maksettavat määrät kassavaroilla sekä olemassa olevan rahoitusliimitissopimuksen puitteissa nostettavalla lyhytaikaisella pankkilainalla. Näissä pro forma -tiedoissa on oletettu, että koko Käteisvastikkeena maksettava määrä 20,8 miljoonaa euroa ja koko Optiovastikkeena maksettava määrä 0,1 miljoonaa euroa on rahoitettu uudella lyhytaikaisella pankkilainalla 20,9 miljoonaa euroa, joka esitetään Lyhytaikaisissa rahoitusveloissa. Pro forma -taseessa laina on kirjattu alun perin käypään arvoon. Pro forma -tiedoissa käytetty lainasopimuksen mukainen korko on 1,0 prosenttia. Pro forma -tiedoissa on huomioitu tähän uuteen pankkilainaan liittyviä korkokuluja 0,1 miljoonaa euroa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta ja 0,2 miljoonaa euroa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta.
- g) Järjestelystä johtuvien Alma Median transaktiokulujen arvioitu kokonaismäärä on 2,2 miljoonaa euroa, tästä 1,8 miljoonaa euroa on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin tilintarkastamattomaan pro forma -laajaan tuloslaskelmaan 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja vähennetty kertyneistä voittovaroista tilintarkastamattoman pro forma -taseen omassa pääomassa. Toteutuneet transaktiokulut 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 0,03 miljoonaa euroa on eliminoitu Liiketoiminnan muista kuluista. Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvä arvi-

oitu 0,3 miljoonan euron transaktiomeno vähennetään pro forma -taseessa suoraan omasta pääomasta, Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta verovaikutuksella 0,07 miljoonaa euroa oikaistuna eikä siten vaikuta tuloslaskelmaan. Rahavaroista on vähennetty hankintaan liittyviä menoja 2,2 miljoonaa euroa vähennettynä jo maksetulla määrällä 0,03 miljoonaa euroa. Transaktiokuluihin liittyvä verovaikutus 0,1 miljoonaa euroa on kirjattu verosaata-vaksi Lyhytaikaisiin varoihin. Hankintaan liittyvien menojen katsotaan olevan kertaluonteisia, eikä niillä ole vaikutusta Alma Median toiminnan tulokseen tulevilla kausilla.

- h) Arvioidut verovaikutukset tilintarkastamattomiin pro forma -laajoihin tuloslaskelmiin tehdyistä ennen verovaikutusta määritetyistä oikaisuksista on laskettu käyttäen yhdistettyä verokantaa 20 prosenttia, joka perustuu alustaviin oletuksiin siitä, missä maissa tuotot ja kulut kirjataan. Yhdistyneen yrityksen efektiivinen verokanta saattaa olla merkittävästi erilainen riippuen hankinnan jälkeisestä toiminnasta, kuten rahavarojen tarpeesta ja tuloksen maantieteellisestä jakautumisesta.
- i) Talentumin tilinpäätökseen on tehty erien välinen luokittelun muutos, jotta se vastaisi Alma Median noudattamaa esittämistapaa. Alma Median konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteiden mukaan osuudet osakkuus- ja yhteisyri-tyksissä käsitellään pääomaosuusmenetelmällä. Alma Media esittää osuudet osakkuusyritysten tuloksista liikevoiton alapuolella kun taas Talentum esittää nämä erät osana liikevoittoa/-tappiota. Tilintarkastamattomassa pro forma -laajassa tuloslaskelmassa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta osuus osakkuusyritysten tuloksesta 0,1 miljoonaa euroa ja pro forma -laajassa tuloslaskelmassa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta osuus osakkuusyritysten tuloksesta 0,2 miljoonaa euroa koskien Talentumin raportoimaa osuutta osakkuusyritysten tuloksista on siirretty Alma Median esittämistavan mukaisesti liikevoiton alapuolelle. Tässä oikaisussa on kysymys laatimis-periaatteen yhdenmukaistamisesta Alma Median ja Talentumin välillä, ja sillä on siten jatkuva vaikutus Alma Median lukuihin.
- j) Eliminoidaan Alma Median ja Talentumin pro forma -laajan tuloksen keskinäisiä eriä 0,2 miljoonaa euroa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta ja 0,5 miljoonaa euroa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta. Oikaisu on tehty liikevaihtoa vähentäen ja liiketoiminnan muita kuluja vähentäen ja ne perustuvat siihen, että Yhdistymisen jälkeen yhtiöiden sisäiset erät tullaan eliminoimaan.

3) Omaan pääomaan tehdyt pro forma -oikaisu

Seuraava taulukko on tehty kuvaamaan Yhtiön osakkeenomistajille kuuluvaan omaan pääomaan tehtäviä pro forma -oikaisuja.

MEUR	Talentumin oman pääoman eliminointi	Osakeanti	Transaktio- kulut	Vaiheittainen hankinta	Oikaisu yhteensä
Oma pääoma					
Osakepääoma	-18,6				-18,6
Omat osakkeet	0,8				0,8
Muuntoerot	0,5				0,5
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1,5	19,1	-0,3		20,4
Kertyneet voittovarot	-2,5		-1,8	-0,6	-4,9
Yhteensä	-18,3	19,1	-2,1	-0,6	-1,8

4) Tilintarkastamattomat pro forma -tunnusluvut

MEUR, ellei toisin ilmoitettu	30.6.2015 ja 1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2014
	(tilintarkastamaton)	
Liikevoitto	11,9	20,4
Omavaraisuusaste, %	39,4 %	
Korolliset nettovelat	91,9	

Liikevoitto	=	Tulos ennen veroja ja rahoituseriä
Omavaraisuusaste, %	= 100 x	Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus
		Taseen loppusumma – saadut ennakot
Korolliset nettovelat	=	Rahalaitoslainat, yritystodistukset ja rahoitusleasing-velat vähennettynä rahavaroilla

Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen pro forma -tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön omistajille kuuluva pro forma -tulos ulkona olevan osakemäärän painotetulla keskiarvolla, jota on oikaistu Vaihtotarjouksen osakevastikkeen vaikutuksella. Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen pro forma -tulos ei eroa laimentamattomasta osakekohtaisesta pro forma -tuloksesta.

MEUR	1.1-30.6.2015	1.1-31.12.2014
Emoyhtiön omistajille kuuluva pro forma voitto - laimentamaton ja laimennettu	7,4	12,7
Osakkeet (1000 kpl)		
Ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo – historiallinen	75 487	75 487
Talentumin osakkeenomistajille liikkeeseen laskettu pro forma -osakemäärä	7 422	7 422
Painotettu keskimääräinen pro forma -osakemäärä – laimentamaton ja laimennettu	82 909	82 909
	EUR	EUR
Pro forma osakekohtainen tulos emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta - laimentamaton ja laimennettu	0,09	0,15

TIETOA YHDISTYNEESTÄ YHTIÖSTÄ

Taustaa

Alma Media

Alma Media on digitaalisiin palveluihin ja julkaisutoimintaan keskittyvä mediakonserni. Yhtiön tuotteet tarjoavat uutis-sisältöjen lisäksi hyötytietoa elämäntyyliin, työuran sekä liiketoiminnan kehittämiseen. Alma Median palvelutarjonta on laajentunut Suomesta Pohjoismaihin, Baltiaan ja Keski-Eurooppaan. Yhtiössä työskentelee 1 768 ammattilaista (ilman jakajia)⁶, joista noin kolmannes toimii Suomen ulkopuolella. Alma Median vuoden 2014 liikevaihto oli 295,4 miljoonaa euroa.

Yhtiön raportoitavat segmentit ovat Digitaaliset kuluttajapalvelut, Talousmedia ja yrityspalvelut, Valtakunnallinen kuluttajamedia ja Aluemia. Konsernin liiketoiminta jakautuu pääosin kahdelle maantieteelliselle alueelle; Suomeen ja muuhun Eurooppaan. Alma Mediaa on kuvattu lisää jäljempänä kohdassa ”*Tietoa Alma Mediasta*”.

Talentum

Talentum Oyj on ammattilaishakemajaan keskittyvä mediayhtiö, jonka päätuotteita ovat lehdet, kirjat, verkkopalvelut, tapahtumat ja koulutukset. Talentum tuottaa sisältöjä talouden, juridiikan, johtamisen, HR:n, myynnin ja markkinoinnin, ICT:n, teknologian ja terveydenhuollon aihealueilta tavoitteena auttaa ammattilaisia menestymään. Talentumin toimintaan kuuluu lisäksi suoramarkkinointia kustannustoimintaa tukevana myyntikanavana. Talentumin liikevaihto oli 72,3 miljoonaa euroa vuonna 2014 ja Talentumin palveluksessa työskentelee yhteensä 727⁷ henkilöä Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa, Virossa ja Latviassa.

Talentumin liiketoiminnot on jaettu kuuteen segmenttiin, jotka ovat Lehtiliiketoiminta Suomi, Lehtiliiketoiminta Ruotsi, Tapahtumaliiketoiminta, Talentum Pro⁸, Suoramarkkinointi sekä Muut toiminnot.

Yhdistymisen tausta

Alma Media ja Talentum ovat sopineet yhdistävänsä yhtiöt 28.9.2015 allekirjoitetulla Yhdistymissopimuksella. Alma Media tarjoutuu Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti hankkimaan kaikki liikkeeseenlasketut ja ulkona olevat Talentumin osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit, jotka eivät ole Talentumin tai sen tytäryhtiöiden hallussa. Yhdistymissopimuksen keskeinen sisältö on kuvattu jäljempänä kohdassa ” – *Yhteenveto Yhdistymissopimuksesta*”.

Alma Media on ollut Talentumin osakkeenomistajana maaliskuusta 2001 lähtien, jolloin Alma Median omistusoikeus oli noin 30 prosenttia Talentumin osakkeista. Alma Media teki vuonna 2009 pakollisen ostotarjouksen Talentumin osakkeista, minkä johdosta Alma Median omistus Talentumista nousi 32,14 prosenttiin. Tarjousasiakirjan päivämääränä Alma Median omistus Talentumista on 32,14 prosenttia.

Media-ala on viimeisten vuosien aikana ollut murroksessa kuluttajakäyttäytymisen muutoksen ja teknologisen kehityksen sekä niitä seuranneen kasvaneen kansainvälisen kilpailun johdosta. Perinteisen painetun median oheen on entistä tärkeämmäksi kanavaksi tullut digitaalinen media. Käyttäjien siirtyä digitaalisen median asiakkaiksi on osittain kiihdyttänyt media-alan teknologista kehitystä, ja samalla teknologinen kehitys uusien tuotteiden ja palveluiden muodossa on myös muovannut median käyttöä. Etenkin mainosmarkkinassa Yhtiö kokee enenevässä määrin kansainvälistä kilpailua lähinnä amerikkalaisten yhtiöiden taholta.

Alma Media uskoo, että Yhdistyneellä yhtiöllä on hyvät mahdollisuudet kehittää yhtiön digitaalisia palveluita perustuen Alma Median digitaalisiin kyvykkyyksiin ja samalla kehittää etenkin Talentumin palvelutarjontaa. Yhdistyneellä yhtiöllä on etenkin digitaalisen kehityksen osalta skaalautuja, sillä se voi tuote- ja palvelukehitykseen tehtävillä investoinneilla edistää sekä Alma Median että Talentumin tuotteiden ja palveluiden kehittämistä ja sillä on paremmat yhdistyneet henkilöresurssit tehdä tuote- ja palvelukehitystä. Alma Media uskoo, että Yhdistymisen avulla voidaan tehdä uusia, vielä nykyisiä parempia palveluita ja tuotteita lukijoille, tilaajille, mainostajille ja muille yritysasiakkaille.

Alma Media uskoo lisäksi, että Yhdistyneellä yhtiöllä on vahvat brändit, joita se voi hyödyntää ja joiden avulla se voi tuoda markkinoille uusia palveluita ja tuotteita. Alma Medialla ja Talentumilla on pitkäaikainen kokemus etenkin ammatti- ja päättäjämmedian toimittajana, mikä mahdollistaa Yhdistyneen yhtiön tuotteiden tehokkaamman markkinoinnin Yhdistyneen yhtiön olemassa olevien asiakkaiden keskuudessa sekä myös uusille asiakasryhmille.

⁶ Luku on kokoaikaisen henkilöstön kumulatiivinen keskiarvo ajalta 1.1.–31.8.2015.

⁷ Luku on keskimääräinen henkilöstön lukumäärä ajalla 1.1.–30.6.2015.

⁸ Talentum Pro -segmentti raportoitui ennen 1.10.2015 nimellä Kirjat ja lakikoulutus. Segmentin sisällössä ei tapahtunut muutosta.

Alma Median tavoitteena on tehdä Yhdistyneestä yhtiöstä työntekijöille motivoiva ja houkutteleva työnantaja, joka panostaa erityisesti henkilöstön digitaalisen osaamisen kehittämiseen.

Vaihtotarjoukseen liittyviä järjestelyjä

Talentumin osakkeenomistajat Ilmarinen ja Accendo Capital, jotka yhdessä edustavat 20,98 prosenttia Talentumin osakkeista ja äänistä, ovat tietyin ehdoin sitoutuneet hyväksymään Vaihtotarjouksen. Ilmarinen ja Accendo voivat irtisanoa sitoumuksen, jos Vaihtotarjousta ei ole toteutettu 29.2.2016 mennessä tai jos Talentumin hallitus peruu antamansa lausunnon. Ilmarinen voi lisäksi irtisanoa sitoumuksen, jos Alma Media saa Vaihtotarjouksessa haltuunsa, suoraan tai välillisesti, alle yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Talentumin osakkeista.

Talentumin hallituksen lausunto

Talentumin hallituksen riippumattomat jäsenet suosittelevat Talentumin osakkeenomistajille ja Optio-oikeuksien haltijoille Vaihtotarjouksen hyväksymistä. Talentumin hallituksen lausunto on sisällytetty kokonaisuudessaan Tarjousasiakirjan liitteeksi C.

Yhdistynyt yhtiö

Yleiskatsaus

Yhdistyneen yhtiön perustana on Talentumin toimintojen yhdistäminen Alma Median Talousmedia ja yrityspalvelut liiketoimintayksikköön. Liiketoiminnan tukitoiminnot, mukaan lukien talous, henkilöstö, ICT- sekä pörssiyhtiön hallintotoiminnot yhdistetään konsernitasolla. Muilta osin Alma Median muut liiketoimintayksiköt jatkavat toimintaansa myös Yhdistymisen jälkeen.

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 vahvana⁹, mikä antaa yhtiölle mahdollisuuden jatkaa mediamarkkinoiden digitalisaation edellyttämiä investointipanostuksia sekä harjoittaa aktiivista osingonmaksukäytäntöä.

Strategia

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.

Yhdistymisen seurauksena syntyvä uusi Ammattilaismedia ja yrityspalvelut (työnimi) -liiketoimintayksikkö toimii talous- ja ammattimedien sekä erilaisten tieto- ja yrityspalveluiden markkinoilla Suomessa ja muissa Pohjoismaissa. Liiketoimintayksikön strategiana 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 laadukkaat kohde-ryhmät 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.

Yhdistymisen merkittävimmät hyödyt

Alma Median johto uskoo, että Alma Median ja Talentumin toimintojen yhdistämisellä voidaan saavuttaa suurempi liiketoiminnallinen kokonaisuus, jolla on paremmat mahdollisuudet investoida digitalisaation vaatimiin toimenpiteisiin,

⁹ 30.6.2015 pro forma -omavaraisuusaste 39,4 prosenttia.

sekä lisätä omistaja-arvoa Yhdistyneessä yhtiössä muun muassa kustannussynergioilla ja tilaajapotentiaalin hyödyntämisellä.

Yhdistymisestä odotettavat vuotuiset kustannussynergiat voivat Alma Median alustavan arvion mukaan nousta 4-5 miljoonaan euroon. Yhdistyminen tarjoaa myös mahdollisuuden tuottosynergioihin pitkällä aikavälillä. Alma Median alustavan arvion mukaan Yhdistymisestä aiheutuvat integraatiokustannukset ovat noin 1–2 miljoonaa euroa Yhdistymistä seuraavan ensimmäisen toimintavuoden aikana.

Kustannussynergioita odotetaan saavutettavan tehokkaamman tuote- ja mainosmyynnin, digitalisaation edellyttämän kehitystyön yhdistämisen sekä keskitetyn hallinnon kautta. Täydet kustannussynergiat odotetaan saavutettavan arviolta kahden vuoden kuluessa Yhdistymisen toteutumisesta. Synergiatasot ovat osittain riippuvaisia vallitsevasta taloudellisesta tilanteesta Suomessa ja Euroopassa. Synergioiden oletetaan heikossa taloustilanteessa perustuvan päällekkäisten toimintojen karsimiseen esimerkiksi pörssi-yhtiön vaatiman hallinnollisten velvoitteiden sekä digitalisaation vaatimien investointien yhdistämisellä.

Yhtiö pyrkii saavuttamaan osan Yhdistymisen synergioista muun muassa ajan myötä toteutettavien henkilöstöjärjestelyjen kautta. 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla Alma Medialla oli keskimäärin 1 766 kokoaikaista työntekijää ja Talentumilla keskimäärin 727 kokoaikaista työntekijää. Yhdistyneen yhtiön tarkoituksena on selvittää kustannussynergioihin liittyvät mahdolliset henkilöstömuutokset välittömästi Yhdistymisen jälkeen ja tarvittaessa konsultoida ja neuvotella yhteistoimintalain mukaisesti yhtiön suunnitelmista asianosaisten työntekijöiden tai heidän edustajiensa kanssa.

Yhdistyneellä yhtiöllä on mahdollisuus myydä asiakkailleen sekä aiemman Alma Median että Talentumin tuoteportfoliossa olevia tuotteita ja palveluita, mikä edistää uusasiakashankintaa ja samalla Yhdistyneen yhtiön tuotteiden ja palveluiden tilausmäärän kasvua. Lisäksi Yhdistynyt yhtiö välttää myös päällekkäisten investointien tekemisen etenkin mediaaliiketoiminnassaan, joka edellyttää jatkuvia investointeja sekä digitaaliseen julkaisemiseen että siihen liittyvään liiketoimintaan, kuten tilausten ja mainonnan hallintaan. Myös mainosmyynnin osalta Yhdistynyt yhtiö voi rakentaa houkuttelevampia mainosratkaisuja esimerkiksi yhdistelemällä molempien kohderyhmiä kokonaan uusiksi tuotteiksi digitaalisten kohdennusmahdollisuuksien avulla sekä tarjoamalla erityisesti ”B2B”-mainontaan kattavan palvelukokonaisuuden yhdestä pisteestä. Yhdistymisen jälkeen Yhdistyneellä yhtiöllä on käytössään useita tunnettuja, toisiaan täydentäviä brändejä kuten Kauppalehti, Talouselämä, Arvopaperi sekä Tekniikka ja Talous.

Yhdistyneen yhtiön palveluksessa on Yhdistymisen jälkeen laajempi ja monipuolisempi toimituskunta, joiden osaamista voidaan käyttää useamman median sisällöntuotannossa. Muiden yrityspalvelujen osalta odotetaan olevan mahdollisuuksia sekä orgaaniseen että yritysostojen kautta tapahtuvaan kasvuun, jossa tunnetuista brändeistä on selkeää hyötyä.

Hallitus ja johto

Yhdistyneen yhtiö johto ja hallinto selviävät integraatioprosessin edetessä. Yhdistyneen yhtiön hallituksena jatkaa Alma Median hallitus ja toimitusjohtajana Kai Telanne.

Hallinnointi

Yhdistyneen yhtiön osakkeet ovat listattuna Helsingin Pörssin pörssilistalla. Yhdistynyt yhtiö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistyksen antamaa suomalaisia listayhtiöitä koskevaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia vuodelta 2010.

Osakepääoma ja omistusrakenne

Alma Medialla oli 30.6.2015 liikkeeseen laskettuna 75 486 853 osaketta. Talentumilla oli samana päivämääränä 43 925 514 liikkeeseen laskettua osaketta (pois lukien Talentumin hallussa olevat omat osakkeet). Olettaen, että Vaihtotarjous hyväksytään kokonaisuudessaan, Alma Media laskee liikkeeseen 7 422 304 Uutta Osaketta (noin 9,83 prosenttia kaikista Osakkeista ennen Vaihtotarjousta ja noin 8,95 prosenttia Osakkeista Vaihtotarjouksen jälkeen). Yhdistyneen yhtiön liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumääräksi tulee 82 909 157 osaketta olettaen, että Vaihtotarjous hyväksytään kokonaisuudessaan. Jokainen Yhdistyneen yhtiön osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen Yhdistyneen yhtiön yhtiökokouksessa. Katso myös ”Tietoa Alma Mediasta – Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet”.

Alma Median Vaihtotarjouksen Osakevastikkeena liikkeeseen laskemat Uudet Osakkeet oikeuttavat osinkoihin ensimmäistä kertaa Uusien Osakkeiden Alma Median osakerekisteriin rekisteröintiä seuraavana ensimmäisenä osingon maksun täsmäytyspäivänä. Uudet Osakkeet antavat omistajilleen kaikki osakkeenomistajan oikeudet rekisteröinnistään lähtien.

Yhteenvedo Yhdistymissopimuksesta

Tämä yhteenvedo ei ole tyhjentävä esitys Yhdistymissopimuksen kaikista ehdoista. Yhteenvedon tarkoituksena on kuvata Yhdistymissopimuksen ehtoja siinä määrin kuin niillä voi olla olennainen vaikutus osakkeenomistajan arvion Vaihtotarjouksen ehdoista. Yhdistymissopimuksesta (tai tästä yhteenvedosta) ei aiheudu mitään oikeuksia ja velvoitteita muille kuin Alma Medialle ja Talentumille.

Yhdistymissopimuksen tavoitteet

Alma Media ja Talentum allekirjoittivat Yhdistymissopimuksen 28.9.2015 ennen Vaihtotarjouksen julkistamista 29.9.2015. Yhdistymissopimuksen mukaan Alma Media hankkii Vaihtotarjouksella ja tarpeen vaatiessa Osakeyhtiölain mukaisella pakollisella lunastusmenettelyllä kaikki Talentumin osakkeet ja niihin oikeuttavat arvopaperit, jotka eivät ole Talentumin tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa (lukuun ottamatta Alma Median tai sen tytäryhtiöiden hallussa olevia Talentumin osakkeita). Mikäli Alma Media hankkii enemmän kuin yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Talentumin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä, Alma Media on sitoutunut Talentumin osakkeiden listauksen poistamiseen Helsingin Pörssistä.

Talentumin hallituksen suositus

Yhdistymissopimuksessa Talentumin hallitus on sitoutunut antamaan Talentumin osakkeenomistajille ja Optio-oikeuksien haltijoille suosituksen hyväksyä Vaihtotarjous. Talentumin hallitus voi tästä huolimatta muokata, peruuttaa tai muuttaa suositustaan, lisätä ehtoja suositukseensa tai tehdä suosituksensa vastaisia toimia täyttääkseen huolellisuusvelvoitteensa muun muassa kilpailevan edullisemman tarjouksen tai vastaavan transaktion yhteydessä. Alma Medialla on oikeus peruuttaa Vaihtotarjous, jos Talentumin hallitus päättää muokata suositustaan, peruuttaa sen tai muuttaa sitä. Talentumin hallituksen lausunto on kokonaisuudessaan sisällytetty tämän Tarjousasiakirjan liitteeksi C.

Talentum on sitoutunut olemaan houkuttelematta kilpailevia tarjouksia, ehdotuksia tarjoukseksi tai muita Vaihtotarjouksen kanssa kilpailevia transaktioita. Lisäksi Talentum on sitoutunut (i) olemaan edistämättä tai tukematta sellaisten kilpailevien tarjousten tai transaktioiden etenemistä, jotka eivät ole (tai joiden ei kohtuudella voida olettaa olevan) kokonaisuutena arvioiden parempia Talentumille ja sen osakkeenomistajille, elleivät toimenpiteet ole välttämättömiä Talentumin hallituksen huolellisuusvelvoitteen täyttämiseksi, ja (ii) olemaan ryhtymättä toimiin, joiden tarkoituksena on haitata tai viivästyttää Vaihtotarjouksen toteutumista. Talentum on myös sopinut informoivansa Alma Mediaa kaikista vakavasti otettavista kilpailevista ehdotuksista sekä tarjoamaan Alma Medialle mahdollisuuden neuvotella Talentumin hallituksen kanssa tällaisista kilpailevista ehdotuksista johtuvista seikoista

Tarjouksen ehdot

Yhdistymissopimuksessa Alma Media on vahvistanut tarjousvastikkeen määrän ja tarjouksen ehdot, jotka sisältyvät tähän Tarjousasiakirjaan ”Vaihtotarjous – Vaihtotarjouksen ehdot”.

Vakuutukset ja sitoumukset

Yhdistymissopimus sisältää tiettyjä tavanomaisia vakuutuksia ja sitoumuksia sekä Alma Median että Talentumin osalta, kuten että kumpikin osapuoli harjoittaa liiketoimintaansa tavanomaiseen tapaan ennen Vaihtotarjouksen toteuttamista.

Toteuttamisedellytykset

Yhdistymissopimuksessa on sovittu Vaihtotarjouksen ehtoihin sisältyvistä vaihtotarjouksen toteuttamisedellytyksistä, jotka on kuvattu tässä Tarjousasiakirjassa ”Vaihtotarjous – Vaihtotarjouksen ehdot – Vaihtotarjouksen toteuttamisen edellytykset”.

Alma Media voi irtisanoa Yhdistymissopimuksen ja vetäytyä Vaihtotarjouksesta, jos Vaihtotarjouksen ehdoissa kuvatut toteuttamisedellytykset eivät ole täyttyneet paitsi jos Alma Media luopuu edellyttämästä niiden tai joidenkin niistä täytymisestä siinä määrin, kuin lainsäädäntö ja määräykset sallivat.

Jos Alma Media käyttää oikeuttaan olla toteuttamatta Vaihtotarjousta Talentumissa tapahtuneen Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten se on Vaihtotarjouksen ehdoissa määritelty) johdosta ja jos Olennaisen Haitallisen Muutos perustuu

- (a) mahdolliseen muutokseen tai vaikutukseen yleisessä poliittisessa, taloudellisessa, toimialalla vallitsevassa, yleistaloudellisessa tai sääntely-ympäristön tilanteessa;
- (b) mahdolliseen sellaisista toimista aiheutuneeseen muutokseen tai vaikutus, 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 tosta tai laiminlyönnistä Vaihtotarjouksen yhteydessä tai (y) Vaihtotarjouksesta (selvyyden vuoksi, mukaan lukien rajoittamatta, muutoksista tai vaikutuksista, jotka aiheutuvat Yhdistymissopimuksen julkistamisesta, tekemisestä, voimassaolosta, Yhdistymissopimuksen nojalla vaadittujen tai suunniteltujen toimenpiteiden odotusta toteuttamisesta tai Yhdistymissopimusten mukaisten velvoitteiden suorittamisesta ja Yhdistymissopimuksella toteutettaviksi suunnitelluista transaktioista tai Yhdistymissopimusten 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 Vaihtotarjoukseen liittyen)

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

Yhdistymissopimuksen irtisanominen

Sekä Alma Media että Talentum voivat irtisanoa Yhdistymissopimuksen, mikäli toinen osapuoli olennaisesti rikkoo Yhdistymissopimuksen sisältämiä vakuutuksia tai sitoumuksia tai mikäli Vaihtotarjousta ei ole toteutettu 29.2.2016 mennessä, tai jos toiselta osapuolelta saatu tieto osoittautuu olennaisesti virheelliseksi tai harhaanjohtavaksi, tai jos Vaihtotarjouksen julkistamisen jälkeen on tapahtunut toista osapuolta koskeva Olennaisen haitallinen muutos.

Alma Media voi irtisanoa Yhdistymissopimuksen muun muassa silloin, jos Talentumin hallitus muuttaa julkistamaansa suositusta Talentumin osakkeenomistajille ja Optio-oikeuksien haltijoille hyväksyä Vaihtotarjous (muusta syystä kuin Alma Median olennaisesta sopimusrikkomuksesta).

Alma Media on oikeutettu peruuttamaan Vaihtotarjouksen Yhdistymissopimuksen irtisanomisen tai voimassaolon päättymisen johdosta Suomen lakien ja määräysten ja Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Sovellettava laki

Yhdistymissopimukseen sovelletaan Suomen lakia.

Yhtiön liiketoiminta

Yleiskatsaus

Alma Media on digitaalisiin palveluihin ja julkaisutoimintaan keskittyvä mediakonserni. Yhtiön tuotteet tarjoavat uutis-sisältöjen 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)¹⁰, joista noin kolmannes toimii Suomen ulkopuolella. Alma Median tilikauden 2014 liikevaihto oli 295,4 miljoonaa euroa.

Julkaisuliiketoimintaan kuuluvat maakunta-, paikallis- ja kaupunkisanomalehdet sekä valtakunnalliset Iltalehti 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 kokonaistavoittavuus on viime vuosina kasvanut voimakkaasti verkkosivustojen kävijämäärien kasvaessa. Alma Media tavoittaa tällä hetkellä 3 miljoonaa suomalaista viikoittain.¹¹ 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, näkyyvisilmoitteluun, 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, Iltalehti, 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. Yritysassiakkailla 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 Iltalehden lisäksi Yhtiöllä on yli 20 paikallista ja alueellista sanomalehteä kuten Aamulehti ja Satakunnan Kansan. 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 työnvälityspalveluista.

¹⁰ Luku on kokoaikaisen henkilöstön kumulatiivinen keskiarvo ajalta 1.1.–31.8.2015.

¹¹ Lähde: TNS Atlas 2014.

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.

Liiketoimintastrategia

Alma Median digitaalisen medialiiiketoiminnan 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 toteutuneet taloudellisten tavoitteiden mukaiset luvut ovat:

Alma Median taloudelliset tavoitteet	1-6/2015	2014	2013	2012
Digitaalisen liiketoiminnan kasvu	4,2 %	11,9 %	8,5 %	37,0 %
Sijoitetun pääoman tuotto, ROI	10,5 %	9,8 %	10,0 %	13,8 %
Osinko tuloksesta	-	63,7 %	50,2 %	45,4 %

Historia

Alma Median historia ulottuu jo lähes 170 vuoden ajan. Nykymuotoinen Alma Media sai alkunsa vuoden 2005 yritys-järjestelyjen seurauksena. Vuosikymmenten aikana Alma Mediasta oli muotoutunut sanomalehtien kustantamiseen keskittynyt yhtiö, jolla oli myös vahva asema pohjoismaisessa televisiotoiminnassa. Vuonna 2005 Alma Media luopui televisio- ja radioliiketoiminnasta vastaavasta Broadcasting-liiketoiminnastaan. Näin Alma Mediasta muotoutui kustantamiseen, taloustietoon ja sähköisiin markkinapaikkoihin erikoistunut mediatalo.

Digitaalisessa rekrytointipalveluliiketoiminnassa on uusien palvelujen kehittämisen lisäksi toteutettu useita harkittuja yritysostoja muun muassa Baltiassa, Tšekissä, Slovakiassa, Kroatiassa, Puolassa ja Unkarissa.

Kotimaassa Alma Media aloitti monien palveluidensa liiketoimintamallin uudistamisen ja tuotteidensa digitalisoinnin 1990-luvun puolesta välistä lähtien. Esimerkkinä digitalisoinnista voidaan mainita ePortti-nimisen digitaalisen tietopalvelun hankkiminen TietoEnatorilta ja edelleen kehittäminen nykyisen Kauppalehti Tietopalvelut -liiketoiminnan ytimeksi. Lisäksi Kauppalehden digitaalisen sisällön siirtyminen maksullisten tuotepakettien joukkoon oli avaus suomalaisen sanomalehtisisällön tulonhankinnan kentässä vuonna 2012. Iltalehdestä on 2000-luvulla kasvanut suuri digitaalinen uutismedia, jonka kävijävirtojen avulla moni uusi kuluttajapalvelu (muun muassa Etuovi.com, Kotikokki.net, Telku.com ja E-Kontakti.fi) on päässyt hyvään vauhtiin. Viime vuosina Alma Median alue- ja paikallislehdet on koottu yhteen yksikköön, Alma Aluemediaan. Lisäksi Yhtiö investoi uuteen painolaitokseen Tampereella vuonna 2013. Vuonna 2014 Alma Media ja joukko suomalaisia lehtikustantajia perustivat Lännen Media Oy yhteistyöyhtiönsä maakuntalehtien toimitusyhteistyötä varten, mikä osaltaan varmistaa julkaisutoiminnan sisällön laadun ja toiminnan kustannustehokkuuden.

Alma Median liiketoiminta

Yhtiön raportoitavat segmentit ovat Digitaaliset kuluttajapalvelut, Talousmedia ja yrityspalvelut, Valtakunnallinen kuluttajamedia ja Aluemia. Konsernin liiketoiminta jakautuu pääosin kahdelle maantieteelliselle alueelle; Suomeen ja muuhun Eurooppaan. Digitaaliset kuluttajapalvelut -segmentti toimii Suomessa sekä seitsemässä muussa Euroopan maassa, joista merkittävimmät ovat Tšekki ja Slovakia. Talousmedia ja yrityspalvelut -segmentin liiketoiminta on kotimaassa ja Ruotsissa. Valtakunnallinen kuluttajamedia ja Aluemia -segmentit toimivat pääosin Suomessa.

Digitaaliset kuluttajapalvelut

Digitaaliset kuluttajapalvelut -segmentin Suomessa toimivia palveluita ovat muun muassa Etuovi.com, Vuokraovi.com, Gofinland.fi, Monster.fi, Autotalli.com, Telkku.com, Kotikokki.net, E-kontakti.fi sekä Meedio.fi. Ulkomailla toimivia palveluita ovat Jobs.cz, Prace.cz, Topjobs.sk, CV Online, Profesia.sk, MojPosao.net, Monster.hu, Monsterpolska.pl sekä Monster.cz.

Rekrytointiliiketoiminta muodostaa pääosan Digitaaliset kuluttajapalvelut -segmentin liikevaihdosta. Rekrytointiliiketoimintaa harjoitetaan Alma Career Oy:n alla. Alma Career Oy:n omistavat Alma Media ja Monster Worldwide. Alma Career Oy omistaa verkossa toimivia rekrytointipalveluita yhdeksässä Euroopan maassa: Kroatia, Latvia, Liettua, Puola, Slovakia, Suomi, Tšekin tasavalta, Unkari ja Viro. Keskeisessä Itä-Euroopassa ja Baltiassa toimivien rekrytointipalvelujen lisäksi Yhtiö tarjoaa asiakkaiden käyttöön myös Monsterin kattavan kansainvälisen verkoston sekä Alma Median vähemmistöomistuksessa olevien Bosnian ja Serbian yhtiöiden sekä yhteistyökumppaneidemme palvelut Bulgariassa ja Romaniassa.

Etuovi.com on yksi Suomen suosituimmista asumisen verkkopalveluista.¹² Etuovi.comista löytyy kattava tarjonta myytäviä asuntoja, kiinteistöjä, loma-asuntoja ja tontteja niin kiinteistönvälitysyrityksiltä kuin yksityisiltä myyjiltäkin. Lisäksi palvelu tarjoaa tietoa asuntomarkkinoista valtakunnallisesti ja alueellisesti sekä asumiseen liittyviä lisäpalveluita. Palvelu tarjoaa myös laadukkaan mediaympäristön toimialan yritysten sekä sidosryhmien mainonnalle.

Talousmedia ja yrityspalvelut

Talousmedia ja yrityspalvelut -segmentti on erikoistunut taloudellisen informaation sekä liike-elämän hyötytiedon tuottamiseen. Segmentin tunnetuin tuote on Kauppalehti, ja segmenttiin kuuluvat myös Kauppalehti Tietopalvelut, toimitilapalveluita tuottava Objektvision AB sekä JM Tieto Oy.

Kauppalehti on yksi Suomen johtavista painetusta ja digitaalisesta talousmediasta, joka uutisoi, kommentoi ja analysoi talouden tapahtumia. Liiketoiminta koostuu vahvasta ja koko ajan kehittyvästä painetun ja digitaalisen median yhdistelmästä sekä digitaalisista yrityspalveluista. Mediaan kuuluvat Kauppalehti, Kauppalehti Optio sekä monipuoliset digitaaliset sisältöpalvelut.

Kauppalehti Tietopalvelut on yksi maan johtavista bisnesinformaation tarjoajista, jonka palveluvalikoima kattaa yritys-, kiinteistö- ja henkilötietojen lisäksi lukuisia muita tietolajeja yli 20 tiedontuottajalta. Kauppalehti Tietopalveluihin kuuluu myös tilinpäätösinformaatioon erikoistunut analyysiyksikkö Balance Consulting.

Valtakunnallinen kuluttajamedia

Valtakunnallinen kuluttajamedia -segmentissä raportoidaan IL-Median eri julkaisupalvelut.

IL-Media koostuu Iltalehdestä sekä Iltalehti.fi, IL Mobiili ja IL-TV-palveluista. Iltalehti ilmestyy kuusi kertaa viikossa. Iltalehti.fi on tarjonnut uutisia ja elämyksiä lukijoilleen internetissä jo vuodesta 1995. Se on yksi Suomen suosituimmista verkkomedia- ja viikkotavoittavuudellaan.¹³ IL Mobiili vastaa liikkuvan kuluttajan tiedon ja viihtymisen tarpeeseen ja IL-TV tarjoaa liikkuvan kuvan uutiset ja elämykset.

Aluemia¹⁴

Aluemia-segmentissä raportoidaan Alma Aluemedian sanomalehtien kustannustoiminta sekä Konsernin paino- ja jakeluyhtiö Alma Manu. Segmentin tunnetuin media on Aamulehti.

¹² Lähde: Alexa.com, tilanne 10.9.2015. Alexan arvioinnissa Etuovi.com on Suomen 60. suosituin verkkosivu. Alexa arvioi verkkosivujen keskimääräistä päivittäisiä kävijämääriä (average daily visitors) sekä sivuvierailuja (pageviews) viimeisen kuukauden aikana. Verkkosivu jolla on suurin yhdistelmä kävijöitä ja sivuvierailuja on järjestyksessä ensimmäinen kyseisessä maassa. Tilastot perustuvat edellisen kuukauden tilanteeseen ja tilanne päivittyvät päivittäin.

¹³ Lähde: TNS Metrix 36/2015.

¹⁴ Aluemia-segmentti raportoitin ennen 1.1.2015 nimellä Alueellinen media. Segmentin sisällössä ei tapahtunut muutosta.

Aamulehti on levikiltään Suomen toiseksi suurin seitsemäpäiväinen sanomalehti ja Pirkanmaan johtava media.¹⁵ Se tarjoaa lukijoilleen kiinnostavia uutisia, tausta-aineistoa, hyötytietoa ja elämyksiä sekä paperille painettuna että verkossa. Aamulehti-pakettiin kuuluu myös useita viikkolehtiä ja niitä täydentäviä verkkosivustoja.

Alma Manulla on lehtipaino Tampereella, ja painossa painetaan Alma Median omia lehtiä sekä merkittävä määrä Konsernin ulkopuolisia lehtiä. Alma Manulla on myös jakelutoimintaa Pirkanmaalla, Satakunnassa ja Lapissa sekä posti-toimilupa Pirkanmaalla ja Satakunnassa (pois lukien Rauman talousalue). Alma Manu on lisäksi osakkaana Jakeluyhtiö Suomi Oy:ssä.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Yhtiön merkittäviin aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin kuuluvat muun muassa Yhtiön Tampereella sijaitseva painokone, Yhtiön toimitilat sekä IT- ja toimistolaitteet. Yhtiö rahoittaa osan käyttämästään käyttöomaisuudestaan rahoitusleasingien avulla.

Yhtiö toimii pääosin vuokratuissa toimitiloissa, minkä lisäksi Yhtiö omistaa osakkeita, jotka oikeuttavat hallitsemaan toimitiloja eräissä kiinteistö- ja asunto-osakeyhtiössä eri puolella Suomea. Yhtiön merkittävimmät toimitilat on kuvattu seuraavassa taulukossa.

Toimitilat	Tilojen tarkoitus	Arvioitu pinta-ala	Omistus
Alvar Aallon katu 3 C, Helsinki	Alma Media-konsernin pääkonttori	9 296 m ²	Vuokratila
Itäinenkatu 11, Tampere	Toimistotila	8 989 m ²	Vuokratila
Patamäenkatu 7, Tampere	Toimisto- ja tuotantotila	18 613 m ²	Vuokratila
Patamäenkatu 9, Tampere	Alma Manu Oy:n paino	39 376 m ²	Vuokratila
Pohjoisranta 11, Pori	Toimistotila	2 571 m ²	Vuokratila

Yhtiö ei ole tietoinen ympäristökysymyksistä, jotka voisivat vaikuttaa sen aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käyttöön.

Informaatioteknologia

Informaatioteknologialla ja sen häiriöttömällä toiminnalla on tärkeä merkitys Alma Medialle ja sen liiketoiminnalle, sillä digitaalisen liiketoiminnan osuus liikevaihdosta on yhä merkittävämpi. Verkkoliiketoiminnan osuus Konsernin liikevaihdosta 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 34,1 prosenttia.

Alma Median ICT-organisaatio vastaa pääosin IT-infrastruktuurin ja IT-järjestelmien jatkuvuudesta ja kehittämisestä. Lisäksi Alma Media on ulkoistanut eräitä palveluita ulkopuolisille toimijoille.

Lisätietoa informaatioteknologiaan liittyvistä riskeistä on kohdassa ”Riskitekijät – Yhdistyneeseen yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä – Tietojärjestelmäongelmilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, maineeseen, tulokseen ja taloudelliseen asemaan”.

Tutkimus ja kehitys

Konsernilla oli tutkimus- ja kehittämismenoja vuonna 2014 yhteensä 5,5 miljoonaa euroa, vuonna 2013 5,3 miljoonaa euroa ja vuonna 2012 4,1 miljoonaa euroa. Tuloslaskelmaan tutkimus- ja kehittämismenoja kirjattiin vuonna 2014 yhteensä 4,0 miljoonaa euroa, vuonna 2013 4,2 miljoonaa euroa ja vuonna 2012 3,1 miljoonaa euroa. Taseeseen aktivoitiin vuoden 2014 aikana yhteensä 1,5 miljoonaa euroa, vuoden 2013 aikana 1,1 miljoonaa euroa ja vuoden 2012 aikana 1,0 miljoonaa euroa kehittämismenoja. Yhteensä taseessa 31.12.2014 oli aktivoituja kehittämismenoja 1,3 miljoonaa euroa, 31.12.2013 2,0 miljoonaa euroa ja 31.12.2012 4,0 miljoonaa euroa. Merkittävimmät hankkeet liittyvät digitaalisen liiketoiminnan kehittämiseen.

Immateriaalioikeudet

Alma Medialla on tavaramerkkien ja verkkotunnusten suojaamista koskeva sisäinen ohjeistus, jonka mukaan tuote- ja palvelunimet tulee suojata niissä tuote- tai palveluryhmissä ja niillä maantieteellisillä alueilla Suomessa ja ulkomailla, missä kyseistä tavaramerkkiä käytetään tai voidaan käyttää tulevaisuudessa. Lisäksi tarpeen mukaan tunnukselle haetaan suojaa myös toiminimenä tai aputoiminimenä. Konsernilla on useita kymmeniä rekisteröityjä kansallisia ja ylikansallisia (esimerkiksi EU-tavaramerkki) tavaramerkkejä sekä useita kansallisia ja kansainvälisiä verkkotunnuksia.

¹⁵ Lähde: Levikintarkastus LT2014.

Asiakkaista tehtävä tiedonkeruu

Alma Media noudattaa henkilötietojen käsittelyssä henkilötietolakia ja muita Suomen sekä muiden Yhtiön toimintamaiden lainsäädännössä yksilön tietosuojasta voimassa olevia säädöksiä. Alma Median sivustoilla vierailevien käyttäjien henkilötietoja (esimerkiksi nimi, osoite, sähköpostiosoite, puhelinnumero) kerätään vain heidän suostumuksellaan, esimerkiksi heidän itsensä antaman palautteen tai tuote- tai palvelutilauksen yhteydessä ilmoittamana. Alma Median verkkosivuilla voidaan henkilötietojen lisäksi kerätä ja käyttää verkkosivujen vierailijoiden käyttäytymistietoja. Vierailijan tietokonetta ja muuta päätelaitetta koskevia tietoja voidaan kerätä evästeiden ja muiden vastaavien tekniikoiden avulla. Lisäksi Alma Media voi kerätä osallistujien ja asiakkaidensa yhteystietoja erilaisten tapahtumien yhteydessä. Eri lähteistä saatuja henkilötietoja käytetään suoramarkkinointitarkoituksiin lain sallimissa rajoissa.

Organisaatio

Konsernin emoyhtiönä Alma Media Oyj vastaa Konsernin johdosta, taloushallinnosta ja rahoituksesta, lakiasioista, strategisesta suunnittelusta, henkilöstöhallinnosta sekä sisäisestä ja ulkoisesta viestinnästä.

Alma Medialla oli 30.6.2015 yhteensä 23 tytäryhtiötä. Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön tytäryhtiöt 30.6.2015.

Alma Media Oyj:n Tytäryhtiöt	Konsernin omistusosuus (prosenttia)	Kotimaa
Alkali Oy ¹⁾	65,00	Suomi
Alma 360 Oy ²⁾	100,00	Suomi
Alma Career Oy	85,00	Suomi
Alma Manu Oy	100,00	Suomi
Alma Media Kustannus Oy	100,00	Suomi
Alma Media Suomi Oy	100,00	Suomi
Alma Mediapartners Oy	65,00	Suomi
CV-Online Estonia Oü	85,00	Viro
CV Online Holding Oü ³⁾	85,00	Viro
JM Tieto Oy	100,00	Suomi
Karenstock Oy	100,00	Suomi
Kauppalehti Oy	100,00	Suomi
Kotikokki.net Oy	65,00	Suomi
LMC s.r.o.	85,00	Tšekki
Monster Worldwide CZ s.r.o.	85,00	Tšekki
Monster Magyarország Kft	85,00	Unkari
Monster Worldwide Polska SP. Zo.o.	85,00	Puola
Objektvision AB	100,00	Ruotsi
Profesia s.r.o.	85,00	Slovakia
Profesia s.r.o.	85,00	Tšekki
SIA CV-Online Latvia	85,00	Latvia
TAU On.line d.o.o	85,00	Kroatia
UAB CV-Online LT	85,00	Liettua

¹⁾ Alkali Oy:n fuusioon Alma Mediapartners Oy:öön arvioidaan toteutuvan marraskuun 2015 aikana.

²⁾ Alma 360 Oy myytiin Otavamedialle 1.10.2015 voimaan tulleella kaupalla.

³⁾ CV Online Holding Oü on 10.7.2015 fuusioitunut CV-Online Estonia Oü:n kanssa.

Lisäksi Konserni omistaa Tarjousasiakirjan päivämääränä 32,14 prosenttia Talentum Oyj:stä.

Työntekijät

Yhtiö työllisti 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla keskimäärin 2 743 henkilöä, mikä on keskimäärin 71 henkilöä tai 2,5 prosenttia vähemmän kuin vuotta aikaisemmin. Henkilöstöstä keskimäärin 2 344 oli Suomessa, 9 Ruotsissa, 227 Tšekissä ja yhteensä 163 muissa maissa 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla.

Yhtiön henkilöstön lukumäärä keskimäärin kokoaikaiseksi muutettuna oli 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 1 766 ja 30.6.2014 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 1 840. Yhtiön henkilöstön lukumäärä keskimäärin kokoaikaiseksi muutettuna oli 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella 1 828, 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella 1 969 ja 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella 1 911.

Yhtiö työllisti 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla lehdenjakajia yhteensä 977 ja 30.6.2014 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 974. Yhtiö työllisti 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella lehdenjakajia yhteensä 985, 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella 998 ja 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella 1 006.

Merkittävät sopimukset

Lukuun ottamatta kohdassa ”Tietoa Yhdistyneestä yhtiöstä – Yhteenveto Yhdistymissopimuksesta” tarkemmin kuvattua Yhdistymissopimusta Yhtiö ei ole tehnyt (i) mitään merkittäviä tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia Tarjousasiakirjan päivämäärää edeltävän kolmen tilikauden aikana tai (ii) mitään muita sellaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia, joiden perusteella jollakin Yhtiön konserniin kuuluvalla yhtiöllä olisi Yhtiön näkökulmasta merkittäviä velvoitteita taikka oikeuksia Tarjousasiakirjan päivämääränä.

Vakuutukset

Yhtiö ylläpitää vakuutusturvaa, johon sisältyy erilaisia vapaaehtoisia ja pakollisia vakuutuksia. Yhtiön vakuutukset kattavat muun muassa omaisuusvahingot, liiketoiminnan keskeytykset, tuotevastuut ja taloudelliset menetykset, mitkä ovat aiheutuneet kolmannen osapuolen tai oman henkilöstön tekemistä rikoksista. Lisäksi Yhtiö ylläpitää mediavastuuvakuutusta, joka kattaa kolmannelle osapuolelle aiheutuneen taloudellisen menetyksen Yhtiön julkaisutoiminnasta.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön vakuutusturva on riittävä suhteessa niihin riskeihin, joita Yhtiön liiketoimintaan yleensä liittyy, ja Yhtiön lakisääteisten velvoitteiden ja sopimusvaatimusten mukainen. Yhtiö ei kuitenkaan voi taata, ettei se kärsisi vahinkoja vakuutusturvasta huolimatta. Lisätietoa vakuutusturvaan liittyvistä riskeistä on kohdassa ”Riskitekijät – Yhdistyneeseen yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä – Yhdistyneen yhtiön vakuutussopimukset antavat rajallista turvaa eivätkä välttämättä kata kaikkia riskejä”.

Oikeudenkäynnit

Yhtiön päivittäisen liiketoiminnan yhteydessä syntyy ajoittain riitoja. Lisäksi yhteistoimintaneuvottelujen luonteesta johtuen näiden neuvottelujen yhteydessä syntyy ajoittain myös erimielisyyksiä. Alma Media ei ole ollut viimeisen 12 kuukauden aikana osallisena hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä, jolla voisi olla tai on ollut merkittävä vaikutus Konsernin taloudelliseen tilaan tai kannattavuuteen. Yhtiö ei myöskään ole tietoinen tällaisista uhkaavista tai vireillä olevista menettelyistä tai oikeudenkäynneistä.

Julkisen sanan neuvosto

Julkisen sanan neuvoston (”JSN”) on tiedotusvälineiden kustantajien ja toimittajien perustama elin, jonka tehtävänä on tulkita hyvää journalistista tapaa ja puolustaa sanan- ja julkaisemisen vapautta. JSN:n journalistin ohjeet muodostavat media-alan eettisen itsesääntelyn perustan. Alma Media on sitoutunut siihen, että neuvosto valvoo heidän toimintaansa perussopimuksen ja journalistin ohjeisiin kirjattujen eettisten periaatteiden mukaisesti.

JSN:n päätökset, lukijapalaute ja -paneelit sekä oikaisupyynnöt toimivat luotettavuuden ja vastuullisen journalismin mittareina. Neuvosto käsittelee myös toimittajan menettelyä tietojen hankinnassa. JSN ei ole tuomioistuimien eikä se käytä julkista valtaa. Alma Median lehdet käsittelevät JSN:n päätökset lehtikohtaisesti päätoimittajan johdolla ja kehittävät tältä pohjalta toimintaansa.

Vuonna 2014 JSN teki kaikkiaan 96 päätöstä, jotka liittyivät muun muassa oikaisuihin ja piilomainontaan. Näistä 17 koski Alma Median medioita. Alma Mediaa koskevista päätöksistä 35 prosenttia oli langettavia, kun kaikista JSN:n päätöksistä 40 prosenttia oli langettavia. Lisätietoja yhtiön maineeseen liittyvistä riskeistä on kohdassa ”Riskitekijät – Yhdistyneeseen yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä – Yhdistyneen yhtiön maine tai brändit ovat tärkeitä kilpailuetuja ja näiden vahingoittuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneeseen yhtiöön”.

Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema

Seuraava teksti koskien Yhtiön liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa tulee lukea yhdessä jaksojen ”Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen” ja ”Tilintarkastamattomat pro forma - taloudelliset tiedot” ja Tarjousasiakirjaan viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten sekä 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laaditun tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kanssa.

Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on laadittu IFRS:n mukaisesti.

Tämä katsaus sisältää tulevaisuuteen suuntautuvia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Yhtiön toteutunut tulos voi poiketa huomattavasti tällaisista tulevaisuuteen suuntautuvista lausumista johtuen tekijöistä, joita käsitellään jäljempänä tässä jaksossa sekä muissa Tarjousasiakirjan jaksoissa, etenkin kohdassa ”Riskitekijät”.

Taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät

Muutoksia segmenttiraportoinnissa

Alma Median raportointirakennetta muutettiin vuoden 2014 alusta alkaen. Raportoitavat segmentit ovat Digitaaliset kuluttajapalvelut, Talousmedia ja yrityspalvelut, Valtakunnallinen kuluttajamedia ja Aluemia. Raportoitavissa segmenteissä samankaltaisia tuotteita ja palveluita tuottavat toiminnot on yhdistelty perustuen niiden taloudellisen tulokselisuuden ja ominaispiirteiden samanlaisuuteen. Segmenttirakenteen muutoksen taustalla oli mediatoimialan liiketoimintaympäristön muutos mediakulutuksen siirtyessä yhä vahvemmin digitaalisiin kanaviin. Segmenttirakenteen ulkopuolella käsitellään Konsernin emoyhtiön tuottamat keskitetyt palvelut sekä koko Konsernia koskevat digitaaliset tukipalvelut.

Segmenttiraportoinnissa toteutettiin seuraavat muutokset:

- Koko Konsernia koskevat digitaaliset keskitetyt toiminnot siirrettiin Digitaaliset kuluttajapalvelut -segmentistä segmenttiraportoinnin ulkopuolisiin, kohdistamattomiin eriin.
- Kauppalehti-ryhmän osalta tapahtui nimenmuutos Talousmedia ja yrityspalveluiksi.
- Uusi Valtakunnallinen kuluttajamedia -segmentti koostuu aiemmin Sanomalehdet-segmentissä raportoidusta IL-Media -toimintasegmentistä.
- Uuteen Aluemia -segmenttiin sisältyy aiemman Sanomalehdet-segmentin Alma Aluemia -toimintasegmentin lisäksi aiemmin Muu toiminta -segmentissä raportoitu Konsernin paino- ja jakeluyhtiö Alma Manu.
- Muu toiminta ei enää muodosta omaa segmenttiään, vaan Konsernin emoyhtiön toiminnot raportoidaan kohdistamattomina tapahtumina.

Raportoitavien segmenttien rakenteen ja koostumuksen muututtua Yhtiö oikaisi segmentti-informaation vastaavat erät vuoden 2014 konsernitilinpäätöksessään vertailuvuoden 2013 osalta.

Yhtiö myi vuonna 2014 Digitaaliset kuluttajapalvelut -segmentissä raportoidun Baltian maissa toimivan asuntoportaali City24:n sekä Talousmedia ja yrityspalvelut segmentissä raportoidun, Baltian maissa toimivan uutistoimisto ja media-seurantayksikkö BNS Groupin.

Muita historiallisiin taloudellisiin tietoihin liittyviä muutoksia

Vuoden 2014 tilinpäätöksen valmistautumisen yhteydessä havaittiin aikaisempia kausia koskeva virhe, joka korjattiin. Konsernilla on tytäryhtiöitä, joiden hankinta perustuu vieraan valuutan määräisiin eriin. Merkittävimmät valuuttamääräiset liiketoimintojen hankintoihin liittyvät omaisuuserät ovat Konsernin Tšekin liiketoiminnoissa. Vuoden 2013 viimeisellä kvartaalilla Tšekin korona devalvoitui ja tämän seurauksena liiketoiminnan hankintaan sitoutuneiden varojen kurssimuutos oli merkittävä. Kurssimuutosta ei ole huomioitu vuoden 2013 tilinpäätöksessä. Yhtiö oikaisi liikearvon ja aineellisten hyödykkeiden kurssimuutoksen Konsernin omaan pääomaan muuntoero-riville. Muutoksen vaikutus oli yhteensä 2,0 miljoonaa euroa omaa pääomaa heikentävä. Oikaisulla ei ollut vaikutusta Konsernin tulokseen eikä emoyhtiön jakokelpoisuuteen voittovaroihin. Oikaisu raportoitui vuoden 2014 kolmannen kvartaalin osavuosikatsauksessa.

Uudistetun IAS 19 standardin käyttöönotto liittyen työsuhte-etuuksiin, (voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta)

Uudistettu standardi sisältää useita muutoksia etuuspohjaisten eläkkeiden kirjaamisen yhdenmukaistamiseksi ja vertailtavuuden parantamiseksi. Standardin muutos vaikutti muun muassa siihen, että Konsernin soveltaman niin sanotun putkimenetelmän soveltamismahdollisuus poistui. Uudistetun standardin mukaan vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan välittömästi muihin laajan tuloksen eriin sillä kaudella, jona ne syntyvät. Liitetietovaatimukset laajenivat muun muassa etuuspohjaisiin järjestelyihin liittyvien riskien osalta.

Uudistettua standardia on sovellettu siirtymäsääntöjen mukaisesti takautuvasti IAS 8 ”Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, kirjanpidollisten arvioiden muutokset ja virheet” -standardin mukaisesti. Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot on merkitty vertailukauden alun 1.1.2012 taseeseen. Vertailukauden 2012 tiedot on oikaistu uudistetun standardin mukaisiksi. Seuraavassa taulukossa on esitetty oikaisut, jotka on tehty Konsernin avaavaan taseeseen sekä vertailukauden tietoihin.

Rahastoidut eläkelvelvoitteet MEUR	Vanha standardi	Uusi standardi	Muutos
Eläkesaatava 1.1.2012	0,0		
Eläkelvelka 1.1.2012		0,5	0,6
Eläkesaatava 31.12.2012	0,1		
Eläkelvelka 31.12.2012		0,6	0,7
Eläkevastuun muutos tilikaudelle 2012	0,1	-0,1	-0,2¹⁾

¹⁾ Tulosvaikutus tilikaudelle 2012 esitetty muissa laajan tuloksen erissä.

Viimeaikaisia tapahtumia

Alma Media tiedotti 1.10.2015 että Otavamedia ostaa Alma Media 360 Oy:n. Alma Media on 1.10.2015 tehdyllä kaupalla myynyt asiakasmediaa ja sisältömarkkinoinnin palveluita tarjoavan Alma 360 Oy:n Otavamedialle. Kauppa astui voimaan välittömästi. Osapuolet ovat sopineet, ettei kauppahintaa julkisteta. Alma Media kirjaa kaupasta arviolta 1,3 miljoonan euron myyntitappion vuoden 2015 tulokseensa. Alma 360 Oy:n liikevaihdon vuodelta 2015 arvioidaan olevan noin 10 miljoonaa euroa. Yrityskaupalla ei ole vaikutusta Alma 360 Oy:n henkilöstöön.

Alma Media tiedotti 29.9.2015 tässä Tarjousasiakirjassa kuvatusta Vaihtotarjouksesta.

Alma Media tiedotti 21.9.2015 aloittavansa Aluemedian-liiketoimintayksikössään yhteistoimintaneuvottelut toimintansa uudelleenjärjestelmiseksi. Neuvottelut koskevat Aluemedian kustannusliiketoiminnan koko henkilöstöä lukuun ottamatta Lapin lehtiä. Aluemedian kuuluva paino- ja jakeluyhtiö Alma Manu Oy ei kuulu neuvottelujen piiriin. Alma Aluemedian suunnittelemien neuvottelujen taustalla on tarve modernisoida lehtien toimintamallit tukemaan paremmin jatkuvasti digitalisoituvampaa mediaa. Toiminnallisiin muutoksiin ajaa myös lehtiperheen talouskehitys, jota varjostaa painetun median vuosia kestänyt liikevaihdon lasku ja siitä aiheutunut tuloksenteekokyvyn tuntuva heikentyminen. Aluemedian alustavan näkemyksen mukaan henkilökunnan määrä saattaa vähentyä suunniteltujen toimien johdosta enimmillään 85 henkilötyövuodella. Neuvottelujen piirissä on kaikkiaan noin 500 henkilöä.

Alma Media tiedotti 26.6.2015 päättäneensä toteuttaa joitain Yhtiön digitaalisia toimintoja sekä digitaalisen mainonnan myyntiä ja myynnin tukea koskevia organisaatiomuutoksia, sekä siirtää jotkin liikevaihdoltaan pienet, kuluttajille suunnatut digitaaliset palvelut Alma Diverso -liiketoimintayksiköstä osaksi muita liiketoimintayksiköjä. Organisaatiomuutokset toteutettiin 1.8.2015 ja niiden seurauksena Alma Diverso yksikkö lakkautettiin. Muutoksilla ei ollut henkilöstövaikutuksia. Tässä yhteydessä Alma Diversosta vastannut Alma Median johtoryhmän jäsen Minna Nissinen erosi Yhtiön palveluksesta ja jätti Yhtiön 26.6.2015.

Alma Media tiedotti 4.3.2015, että Kainuun sanomalehtiliiketoiminnan myynti oli toteutunut. Kaupassa maakuntalehti Kainuun Sanomat, kaupunkilehti Koti-Kajaani ja kolme tilattavaa paikallislehteä siirtyivät Suomalainen Lehtipaino Oy:n tytäryhtiön SLP Kustannus Oy:n omistukseen. Liiketoimintakaupasta ei muodostunut tulosvaikutusta Alma Median vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen tulokseen. Osapuolet eivät julkistaneet kauppahintaa.

Alma Media tiedotti 7.1.2015 hankkineensa JM Tieto Oy:n koko osakekannan. Yhtiö omisti ennestään JM Tieto Oy:stä 20 prosenttia. Yhtiö on kevään 2015 kuluessa organisoinut JM Tiedon osaksi Kauppalehti Tietopalvelut -liiketoimintaa. JM Tieto Oy:n osakekannan oston vaikutus vuoden 2015 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevaihtoon oli 1,7 miljoonaa euroa ja liikevoittoon 0,3 miljoonaa euroa sekä kertaluonteisena eränä raportoitu 0,6 miljoonan euron myyntivoitto vaihteittaisesta hankinnasta.

Toimintaympäristö tammi–kesäkuu 2015

Vuoden 2015 ensimmäisellä puolivuotiskaudella mainonnan kokonaismäärä Suomessa laski TNS Media Intelligencen¹⁶ mukaan 3,1 prosenttia verrattuna vuoden 2014 ensimmäiseen puolivuotiskauteen. Mainonta kaupunki- ja sanomalehdissä laski 5,7 prosenttia mutta kasvoi verkkomediassa 5,5 prosenttia. Ilta- ja aamulehtien kappalemääräinen markkina laski vuoden 2015 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 12,1 prosenttia.

Tulevaisuudennäkymät

Yhtiö on osavuosikatsauksessaan ajalta 1.1.–30.6.2015 antanut seuraavat tulevaisuudennäkymät: ”Alhainen korkotaso, heikentynyt euro ja laskenut öljyn hinta parantavat kasvun edellytyksiä pitkällä aikavälillä, mutta vuoden 2015 osalta talouskasvun arvioidaan Euroopassa ja erityisesti Suomessa jäävän edelleen heikoksi. Heikko talouden kehitys vaikuttaa mainonnan määrään, jonka ei arvioida kasvavan Suomessa vuonna 2015.

¹⁶ TNS Ad Intelligence, Mediamainonnan muutokset ja TNS Metrics, <https://www.tns-gallup.fi>.

Alma Media arvioi vuoden 2015 liikevaihdon laskevan ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eräiä pysyvän samalla tasolla tai laskevan vuoden 2014 tasosta. Vuoden 2014 liikevaihto oli 295,4 miljoonaa euroa ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eräiä 21,4 miljoonaa euroa.”

Tulevaisuudennäkymiin vaikuttavat tekijät, jotka ovat Alma Median vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, liittyvät pääasiassa makrotaloudellisiin olosuhteisiin, kuten bruttokansantuotteen kehitykseen ja sen myötä mainonnan kokonaismäärään Euroopassa ja Suomessa.

Tilintarkastajan lausunto tulevaisuudennäkymiin sisältyvästä tulosenennusteesta on Tarjousasiakirjan liitteenä E.

Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat useat sekä Yhtiön sisäiset että ulkoiset tekijät, jotka ovat luonteeltaan joko pääosin Yhtiön ja sen johdon vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella tai sellaisia, joihin Yhtiö toiminnallaan voi vaikuttaa. Seuraavassa esitetään tärkeimpiä tekijöitä, jotka ovat vaikuttaneet Yhtiön liiketoiminnan tulokseen tarkasteltavana ajanjaksona ja joilla odotetaan olevan vaikutusta Yhtiön liiketoiminnan tulokseen myös tulevaisuudessa.

Taloudellinen kehitys Suomessa ja Yhtiön toimintamarkkinoilla

Taloukasvu Yhtiön toimintamarkkinoilla vaikuttaa vahvasti mainonnan määrän kehitykseen. Perinteisesti mainonnan määrän muutos on lisäksi vahvistunut suhdannekäänteissä. Mainonta on laskenut heikon taloukasvun tilanteessa enemmän kuin talous yleisesti ja vastaavasti voimistunut taloukasvua enemmän talouden kääntyessä kasvuun. Alma Median liikevaihdosta mainosmyynnin osuus oli 50,5 prosenttia vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Pitkäaikainen heikko taloukasvu vaikuttaa myös kuluttajien ostovoimaan ja siten laskee sekä painettujen lehtien että digitaalisen tuotteiden tilausmääriä.

Suomen kansatalouden heikko tilanne on vaikuttanut mainonnan määrään merkittävästi viime vuosina, ja mainonta on laskenut Suomessa vuodesta 2012 lähtien. Vuonna 2014 mainonnan lasku oli 3,5 prosenttia, vuonna 2013 8,5 prosenttia ja vuonna 2012 4,1 prosenttia. Vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla mainonnan kokonaismäärä Suomessa laski 3,1 prosenttia.¹⁷

Yhtiön toimintamarkkinoilla Suomen ulkopuolella, erityisesti Tšekissä ja Slovakiassa, kansantalouksien kehitys on ollut viime vuosina varsin vahvaa. Tämä on vaikuttanut myös Yhtiön Suomen ulkopuolella olevien rekrytointipalveluihin ja erityisesti niiden mainosmyynnin vahvaan kasvuun. Yhtiön Suomen ulkopuolisten palveluiden mainosmyynnin kasvu on merkittävältä osin kompensoinut Yhtiön mainosmyynnin laskua Suomessa. Yhtiön mainosmyynti laski 1,5 prosenttia vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Toimialan kilpailutilanne

Suomen heikon taloukasvun ohella kilpailutilanne mediamarkkinoilla on muuttunut merkittävästi viime vuosina. Sosiaalisen median kanavat muuttavat kuluttajien kulutustottumuksia ja keräävät merkittäviä yleisöjä palveluihin. Tämän myötä kansainväliset sosiaalisen median palvelut ovat kasvattaneet osuuttaan myös mainonnasta Suomessa painaen samalla mainonnan hintatasoa.

Yhtiö julkaisemien sanomalehtien kehitys

Sisältömyynnin osuus Yhtiön liikevaihdosta oli vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 34,6 prosenttia. Merkittävin osa Yhtiön sisältömyynnistä, yhteensä 93,7 prosenttia, tulee painettujen sanomalehtien tilaus- tai irtonumeromyynnistä. Kulutustottumusten siirtyessä digitaalisiin kanaviin ovat painettujen sanomalehtien levikkituotot laskeneet. Yhtiö on pystynyt kompensoimaan painetun median sisältötuottojen laskua digitaalisten julkaisujen sisältömyynnin kasvulla Kauppalehdessä, mutta alueellisissa sanomalehdissä ja Iltalehdessä painetun median levikkituottojen lasku on ollut suurempaa kuin näiden julkaisujen digitaalisten sisältötuottojen kasvu. Yhtiön sisältöliikevaihto laski 7,8 prosenttia vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Kyky johtaa ja sopeutua muuttuvaan mediankulutukseen

Yhtiö vastaa digitalisaation mukanaan tuomaan mediakulutustottumusten muutoksiin kehittämällä monikanavaisia julkaisuja, tuomalla mainostaja-asiakkaille uusia digitalisaation mahdollistamia mainonnan ratkaisuja sekä laajentamalla palvelutarjontaa perinteisen median ulkopuolelle. Yhtiön palveluliikevaihto kasvoi 9,8 prosenttia vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

¹⁷ TNS Ad Intelligence, Mediamainonnan muutokset.

Yhtiön digitaalisen tarjonnan vetovoima

Yhtiö tavoittaa digitaalisen verkostonsa avulla Suomessa viikoittain yli 2 miljoonaa kuluttajaa¹⁸, joista yhä merkittävämpi osa käyttää Yhtiön palveluita erilaisilla mobiililaitteilla. Digitaalisen liiketoiminnan osuus Yhtiön liikevaihdosta oli 34,1 prosenttia vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Toiminnan kausiluonteisuus

Alma Media kirjaa kustannustoiminnasta saatavat sisältötuotot suoriteperusteisesti. Tämän vuoksi sisältöliikevaihto kertyy vuoden aikana melko tasaisesti vuoden eri neljänneksillä. Sanomalehtien tilauslaskutus kohdistuu alkuvuoteen, minkä johdosta liiketoiminnan rahavirran kertymä painottuu voimakkaimmin alkuvuoteen. Tämä vaikuttaa myös Yhtiön erilaiseen taseasemaan vuoden eri neljänneksillä.

Liiketoiminnan tulot

Yleistä

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön ja sen liiketoimintasegmenttien liiketoiminnan tuloksesta ilmoituiltu jaksoilta eräiden keskeisimpien tuloslaskelmaerien osalta:

MEUR Yhteenveto liiketoiminnan tuloksesta	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
Liikevaihto					
Konserni	144,9	148,4	295,4	300,2	320,1
Digitaaliset kuluttajapalvelut	29,8	27,6	55,8	52,6	51,9
Talousmedia ja yrityspalvelut	27,8	26,8	53,0	56,8	59,0
Valtakunnallinen kuluttajamedia	20,6	24,3	46,9	49,0	54,5
Aluemia	68,9	72,4	145,2	147,1	164,8
Raportoitavat segmentit yhteensä	147,2	151,0	301,0	305,5	330,2
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-2,3	-2,7	-5,6	-5,3	-10,1
Liikevoitto/-tappio					
Konserni	10,8	9,3	20,7	27,0	26,5
Digitaaliset kuluttajapalvelut	6,7	4,7	10,7	17,7	5,1
Talousmedia ja yrityspalvelut	4,4	3,4	6,5	7,8	5,5
Valtakunnallinen kuluttajamedia	0,6	2,8	3,1	4,7	7,8
Aluemia	2,5	3,2	8,3	4,3	18,3
Raportoitavat segmentit yhteensä	14,1	14,1	28,6	34,5	36,7
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-3,3	-4,7	-7,9	-7,5	-10,2
Nettorahoituskulut/-tuotot	-1,0	-1,3	-2,7	-0,5	1,5
Tuloverot	-2,2	-1,5	-4,0	-6,4	-6,3
Katsauskauden tulos	8,2	6,9	15,7	16,0	17,4

¹⁾Alma Median segmenttirakennetta on muutettu vuoden 2014 alusta lukien ja segmenttitiedot tilikausilta 2013 ja 2012 on oikaistu vastaamaan nykyistä segmenttirakennetta.

30.6.2015 päättynyt kuuden kuukauden jakso verrattuna 30.6.2014 päättyneeseen kuuden kuukauden jaksoon

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto

Konsernin liikevaihto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 144,9 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 2,3 prosenttia, yhteensä 3,4 miljoonaa euroa, verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 148,4 miljoonaa euroa. Liikevaihdon laskuun vaikutti Suomen talouden pitkään jatkunut heikko kehitys, mikä laski mainonnan määrää sekä painettujen lehtien levikkiä ja irtonumeromyyntiä. Liikevaihdon laskua hillitsivät ulko- maisten rekrytointiliiketoimintojen vahva kasvu sekä palveluliikevaihdon kasvu. Myytyjen toimintojen vaikutus kon-

¹⁸ TNS Metrix 36/2015.

sernin liikevaihtoon 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 5,3 miljoonaa euroa liikevaihtoa laskeva ja tammikuussa 2015 hankittu JM Tieto kasvatti liikevaihtoa 1,7 miljoonaa euroa.

Digitaalisten kuluttajapalveluiden liikevaihto

Digitaalisten kuluttajapalveluiden liikevaihto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 29,8 miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 8,1 prosenttia, yhteensä 2,2 miljoonaa euroa, verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 27,6 miljoonaa euroa.

Rekrytointiliiketoiminnan osuus segmentin liikevaihdosta vuoden 2015 ensimmäisellä puolivuotiskaudella oli 73,1 prosenttia, ja se kasvoi verrattuna vuoden 2014 ensimmäisen puolivuotiskauden osuuteen, joka oli 67,2 prosenttia. Vuoden 2014 lopulla myydyin City24-liiketoiminnan vaikutus vuoden 2014 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevaihtoon oli 0,8 miljoonaa euroa. Itäisen Keski-Euroopan kansantalouksien positiivinen kehitys ja parantunut työllisyystilanne tukivat rekrytointiliiketoiminnan kasvua erityisesti Tšekissä, Slovakiassa ja Kroatiassa.

Talousmedian ja yrityspalveluiden liikevaihto

Talousmedian ja yrityspalveluiden liikevaihto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 27,8 miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 3,7 prosenttia, yhteensä 1,0 miljoonaa euroa, verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 26,8 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihtoa kasvatti tammikuussa 2015 hankittu JM Tieto, jonka vaikutus vuoden 2015 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevaihtoon oli 1,7 miljoonaa euroa.

Valtakunnallisen kuluttajamedian liikevaihto

Valtakunnallisen kuluttajamedian liikevaihto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 20,6 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 14,9 prosenttia, yhteensä 3,6 miljoonaa euroa, verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 24,3 miljoonaa euroa. Verkkoliiketoiminnan osuus segmentin liikevaihdosta vuoden 2015 ensimmäisellä puolivuotiskaudella oli 27,8 prosenttia, ja se laski vuoden 2014 ensimmäisen puolivuotiskauden osuudesta, joka oli 29,0 prosenttia. Liikevaihtoa laski Iltalehden irtomyyntin lasku sekä mainosmyyntin lasku sekä painetussa mediassa että verkkomainosmyyntissä.

Aluemedian liikevaihto

Aluemedian liikevaihto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 68,9 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 4,7 prosenttia, yhteensä 3,4 miljoonaa euroa, verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 72,4 miljoonaa euroa. Verkkoliiketoiminnan osuus segmentin liikevaihdosta vuoden 2015 ensimmäisellä puolivuotiskaudella oli 3,3 prosenttia ja vuoden 2014 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 2,4 prosenttia. Liikevaihtoa laski painetun median levikkituottojen laskun lisäksi maaliskuussa 2015 myyty Kainuun lehtiliiketoiminta. Liikevaihdon laskua hillitsi palveluliikevaihdon kasvu, joka muodostui Alma Manun Konsernin ulkoisen painomyyntin kasvusta.

Liikevoitto/-tappio

Konsernin liikevoitto

Konsernin liikevoitto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 10,8 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 15,5 prosenttia, yhteensä 1,4 miljoonaa euroa, verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevoittoon, joka oli 9,3 miljoonaa euroa. Liikevoittomarginaali 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 7,4 prosenttia ja 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 6,3 prosenttia. Vuoden 2015 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto sisältää kertaluonteisia eräiä nettomääräisesti 2,1 miljoonaa euroa koostuen uudelleenjärjestelykuluista 0,7 miljoonaa euroa sekä liiketoimintojen ja omaisuuserien myynnistä syntyneistä myyntivoitoista 2,8 miljoonaa euroa ja vuoden 2014 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto sisältää kertaluonteisia eräiä nettomääräisesti 0,6 miljoonaa euroa koostuen uudelleenjärjestelykuluista 0,2 miljoonaa euroa sekä liiketoimintojen myynnistä syntyneistä myyntivoitosta 0,7 miljoonaa euroa.

Digitaalisten kuluttajapalveluiden liikevoitto

Digitaalisten kuluttajapalveluiden liikevoitto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 6,7 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 42,6 prosenttia, yhteensä 2,0 miljoonaa euroa, verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevoittoon, joka oli 4,7 miljoonaa euroa. Puolivuotiskausien liikevoitot eivät sisällä kertaluonteisia eräiä. Segmentin liikevoittoa kasvatti erityisesti Yhtiön ulkomaisten rekrytointipalveluiden kasvanut liikevoitto.

Talousmedian ja yrityspalveluiden liikevoitto

Talousmedian ja yrityspalveluiden liikevoitto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 4,4 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 27,0 prosenttia, yhteensä 0,9 miljoonaa euroa, verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevoittoon, joka oli 3,4 miljoonaa euroa. Vuoden 2015 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto sisältää kertaluonteisia erä nettomääräisesti 0,6 miljoonaa euroa liittyen yritysjärjestelyiden yhteydessä syntyneeseen myyntivoittoon ja vuoden 2014 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto 0,7 miljoonaa euroa liittyen BNS-liiketoiminnan myyntivoittoon. Segmentin liikevoittoa kasvatti erityisesti asiakaslehtiliiketoiminnan parantunut kannattavuus sekä tammikuussa 2015 hankittu JM Tieto Oy.

Valtakunnallisen kuluttajamedian liikevoitto

Valtakunnallisen kuluttajamedian liikevoitto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 0,6 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski 80,0 prosenttia, yhteensä 2,2 miljoonaa euroa, verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevoittoon, joka oli 2,8 miljoonaa euroa. Puolivuotiskausien liikevoitot eivät sisällä kertaluonteisia erä. Liikevoiton laskuun vaikuttivat erityisesti kotimaan heikko mainonnan markkina sekä painetun median irtolumeromyyntin lasku.

Aluemedian liikevoitto

Aluemedian liikevoitto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 2,5 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski 19,7 prosenttia, yhteensä 0,6 miljoonaa euroa, verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevoittoon, joka oli 3,2 miljoonaa euroa. Vuoden 2015 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto sisältää kertaluonteisia erä nettomääräisesti -0,3 miljoonaa euroa koostuen uudelleenjärjestelykuluista 0,6 miljoonaa euroa ja myyntivoitoista ja -tappioista 0,3 miljoonaa euroa. Vuoden 2014 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto ei sisällä kertaluonteisia erä. Segmentin tulosta painoivat sisältötuottojen ja mainonnan määrän lasku, mitä toiminnan kustannussopeutukset ja painon ulkoisen myyntin kasvu kompensoivat.

Nettorahoituskulut

Yhtiön nettorahoituskulut 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta olivat 1,0 miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut pienenivät 0,4 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen tilikauden nettorahoituskuluihin, jotka olivat 1,3 miljoonaa euroa. Rahoituskulut laskivat korollisten velkojen vähenemisen myötä.

Tuloverot

Yhtiön tuloverot 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta olivat 2,2 miljoonaa euroa. Tuloverot nousivat yhteensä 0,7 miljoonaa euroa, verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson tuloveroihin, jotka olivat 1,5 miljoonaa euroa. Tuloverojen kasvuun vaikutti kasvanut tulos sekä verovapaiden myyntitulojen suurempi osuus alkuvuonna 2014.

Tilikauden tulos

Yhtiön tilikauden tulos 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 8,2 miljoonaa euroa. Tilikauden tulos kasvoi 18,0 prosenttia, yhteensä 1,2 miljoonaa euroa, verrattuna 30.6.2014 päättyneen tilikauden tulokseen, joka oli 6,9 miljoonaa euroa.

Tilikausi 2014 verrattuna tilikauteen 2013

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto

Konsernin liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 295,4 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 1,6 prosenttia, yhteensä 4,8 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 300,2 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski pääosin painetun median levikkituottojen ja mainosmyyntin laskun seurauksena. Liikevaihdon laskua hillitsi verkkomainosmyyntin ja palveluliikevaihdon kasvu.

Digitaalisten kuluttajapalveluiden liikevaihto

Digitaalisten kuluttajapalveluiden liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 55,8 miljoonaa euroa. Liikevaihto nousi 6,1 prosenttia, yhteensä 3,2 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 52,6 miljoonaa euroa.

Liikevaihdon kasvu johtui pääosin ulkomaisten rekrytointiliiketoimintojen kehityksestä. Alma Media Oyj ja Monster Worldwide Inc. vahvistivat yhteistyötään vuoden 2014 alussa. Yhteistyön myötä osaksi Alma Mediaa siirtyneet rekrytointipalveluyhtiöt Unkarissa, Tšekissä ja Puolassa kasvattivat liikevaihtoa 1,8 miljoonalla eurolla tilikaudella 2014 ja tasapainottivat kotimaan liiketoimintojen laskua. Rekrytointiliiketoiminnan osuus segmentin liikevaihdosta oli 67,5 prosenttia tilikaudella 2014 verrattuna 62,0 prosenttiin tilikaudella 2013.

Tilikauden 2013 liikevaihtoon sisältyy 2,2 miljoonaa euroa huhtikuussa 2013 myydyin Mascus-liiketoiminnan liikevaihtoa.

Talousmedian ja yrityspalveluiden liikevaihto

Talousmedian ja yrityspalveluiden liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 53,0 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 6,7 prosenttia, yhteensä 3,8 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 56,8 miljoonaa euroa. Helmikuussa 2014 toteutunut BNS-liiketoimintojen myynnin vaikutus tilikauden 2014 liikevaihdon laskuun oli 2,1 miljoonaa euroa. Liikevaihtoa laski lisäksi painetun median levikkituottojen ja mainosmyynnin lasku. Liikevaihdon laskua hillitsi verkkomainosmyynnin kasvu.

Valtakunnallisen kuluttajamedian liikevaihto

Valtakunnallisen kuluttajamedian liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 46,9 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 4,2 prosenttia, yhteensä 2,1 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 49,0 miljoonaa euroa. Verkkoliiketoiminnan osuus segmentin liikevaihdosta tilikaudella 2014 oli 27,0 prosenttia ja tilikaudella 2013 21,5 prosenttia. Liikevaihdon lasku oli seurausta Iltalehden irtoluvun myynnin laskusta.

Aluemedian liikevaihto

Aluemedian liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 145,2 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 1,3 prosenttia, yhteensä 1,9 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 147,1 miljoonaa euroa. Verkkoliiketoiminnan osuus segmentin liikevaihdosta tilikaudella 2014 oli 2,6 prosenttia ja tilikaudella 2013 1,8 prosenttia. Liikevaihdon laskuun vaikutti painetun median levikkituottojen ja mainosmyynnin lasku. Liikevaihdon laskua hillitsi palveluliikevaihdon kasvu, joka oli seurausta painon Konsernin ulkoisen myynnin kasvusta.

Liikevoitto/-tappio

Konsernin liikevoitto

Konsernin liikevoitto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 20,7 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski 23,5 prosenttia, yhteensä 6,3 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 27,0 miljoonaa euroa. Liikevoittomarginaali 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 7,0 prosenttia ja 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta 9,0 prosenttia. Tilikauden 2014 liikevoitto sisältää kertaluonteisia eräjä nettomääräisesti -0,7 miljoonaa euroa koostuen uudelleenjärjestelykuluista 1,3 miljoonaa euroa, omaisuuserien arvonalentumistappioista 2,0 miljoonaa euroa sekä myyntivoitoista ja -tappioista 2,6 miljoonaa euroa ja tilikauden 2013 liikevoitto sisältää kertaluonteisia eräjä nettomääräisesti 2,8 miljoonaa euroa koostuen uudelleenjärjestelykuluista 0,8 miljoonaa euroa, omaisuuserien arvonalentumistappioista 4,9 miljoonaa euroa sekä liiketoimintojen ja omaisuuserien myynneistä syntyneistä myyntivoitoista 8,5 miljoonaa euroa.

Digitaalisten kuluttajapalveluiden liikevoitto

Digitaalisten kuluttajapalveluiden liikevoitto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 10,7 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski 39,4 prosenttia, yhteensä 7,0 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 17,7 miljoonaa euroa. Tammikuussa 2014 hankittuihin uusiin rekrytointipalveluihin tehdyt panostukset heikensivät tulosta 1,2 miljoonalla eurolla. Tilikauden 2014 liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia eräjä 1,5 miljoonaa euroa, jotka liittyivät City24-asuntoportaalin myyntivoittoon ja omaisuuserien arvonalentumistappioon. Tilikauden 2013 liikevoittoon sisältyi kertaluonteisia eräjä 8,3 miljoonaa euroa, jotka koostuivat Mascus-liiketoiminnan myyntivoitosta.

Talousmedian ja yrityspalveluiden liikevoitto

Talousmedian ja yrityspalveluiden liikevoitto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 6,5 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski 17,7 prosenttia, yhteensä 1,4 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 7,8 miljoonaa euroa. Liikevoittoa laski asiakaslehtiliiketoiminnan heikentynyt kannattavuus. Liikevoittoon 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta sisältyy kertaluonteisia tuottoja 0,7 miljoonaa euroa ja kuluja 0,5 miljoonaa euroa liittyen BNS-liiketoiminnan myyntivoittoon, Alma 360 -toimintojen uudelleenjärjestelykuluihin sekä arvonalentumistappioon. Tilikauden 2013 liikevoittoon ei sisällynyt kertaluonteisia eräjä.

Valtakunnallisen kuluttajamedian liikevoitto

Valtakunnallisen kuluttajamedian liikevoitto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 3,1 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski 34,1 prosenttia, yhteensä 1,6 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 4,7 miljoonaa euroa. Tilikauden 2014 liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia kuluja 0,6 miljoonaa euroa, jotka liittyivät toiminnan uudelleenjärjestelyihin. Tilikauden 2013 liikevaihtoon ei sisältynyt kertaluonteisia eräiä.

Aluemedian liikevoitto

Aluemedian liikevoitto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 8,3 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 93,7 prosenttia, yhteensä 4,0 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 4,3 miljoonaa euroa. Liikevoittoon tilikaudelta 2014 sisältyi kertaluonteisia kuluja 1,3 miljoonaa euroa, jotka liittyivät liikearvon arvonalentumiseen. Tilikauden 2013 kertaluonteiset kulut, 5,5 miljoonaa euroa, liittyivät painotoiminnan uudelleenjärjestelyihin.

Nettorahoituskulut

Yhtiön nettorahoituskulut 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta olivat 2,7 miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut kasvoivat 2,2 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden nettorahoituskuluihin, jotka olivat 0,5 miljoonaa euroa. Tilikaudella 2013 rahoitustuottoihin tuloutui yhteensä 1,1 miljoonaa euroa ehdollisten kauppahintasaamisten käyvän arvon muutoksia. Tilikauden 2014 rahoituskuluihin sisältyy lisäksi 0,5 miljoonaa euroa korkojohdannaisten käyvän arvon muutoksia.

Tuloverot

Yhtiön tuloverot 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta olivat 4,0 miljoonaa euroa. Tuloverojen määrä laski yhteensä 2,4 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden tuloveroihin, jotka olivat 6,4 miljoonaa euroa. Tuloveroihin laskuun vaikutti sekä Yhtiön heikentynyt tulo että verokannan muutos Suomessa vuoden 2014 alusta.

Tilikauden tulos

Yhtiön tilikauden tulos 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 15,7 miljoonaa euroa. Tilikauden tulos laski 1,7 prosenttia, yhteensä 0,3 miljoonaa euroa, prosenttia verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden tulokseen, joka oli 16,0 miljoonaa euroa.

Tilikausi 2013 verrattuna tilikauteen 2012

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto

Konsernin liikevaihto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 300,2 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 6,2 prosenttia, yhteensä 19,9 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 320,1 miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku oli seurausta painetun median levikkituottojen ja mainosmyynnin laskusta. Mainosmyynti verkossa ja palveluliikevaihto kasvoivat, mikä hillitsi Konsernin liikevaihdon laskua.

Digitaalisten kuluttajapalveluiden liikevaihto

Digitaalisten kuluttajapalveluiden liikevaihto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 52,6 miljoonaa euroa. Liikevaihto nousi 1,3 prosenttia, yhteensä 0,7 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 51,9 miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu johtui pääosin rekrytointiliiketoiminnan liikevaihdon kasvusta, joka perustui vuonna 2012 toteutettuihin ulkomaisiin yrityskauppoihin. Tilikauden 2013 liikevaihtoon sisältyy 2,2 miljoonaa euroa huhtikuussa 2013 myydyin Mascus-liiketoiminnan liikevaihtoa.

Talousmedian ja yrityspalveluiden liikevaihto

Talousmedian ja yrityspalveluiden liikevaihto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 56,8 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 3,7 prosenttia, yhteensä 2,2 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 59,0 miljoonaa euroa. Verkkoliiketoiminnan osuus segmentin liikevaihdesta oli 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella 33,4 prosenttia ja 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella 29,0 prosenttia. Liikevaihdon lasku oli seurausta painetun median levikkituottojen ja mainosmyynnin laskusta.

Valtakunnallisen kuluttajamedian liikevaihto

Valtakunnallisen kuluttajamedian liikevaihto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 49,0 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 10,1 prosenttia, yhteensä 5,5 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 54,5 miljoonaa euroa. Verkkoliiketoiminnan osuus segmentin liikevaihdosta tilikaudella 2013 oli 21,5 prosenttia ja tilikaudella 2012 17,8 prosenttia. Liikevaihto laski Iltalehden irtonumeromyyntin ja painetun lehden mainosmyyntin laskun seurauksena.

Aluemedian liikevaihto

Aluemedian liikevaihto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 147,1 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 10,7 prosenttia, yhteensä 17,7 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 164,8 miljoonaa euroa. Verkkoliiketoiminnan osuus segmentin liikevaihdosta tilikaudella 2013 oli 1,8 prosenttia ja tilikaudella 2012 1,1 prosenttia. Liikevaihto laski painetun median levikkituottojen ja mainosmyyntin laskun seurauksena.

Liikevoitto/-tappio

Konsernin liikevoitto

Konsernin liikevoitto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 27,0 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 1,9 prosenttia, yhteensä 0,5 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 26,5 miljoonaa euroa. Liikevoittomarginaali 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 9,0 prosenttia ja 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta 8,3 prosenttia. Tilikauden 2013 liikevoitto sisältää kertaluonteisia eriä nettomääräisesti 2,8 miljoonaa euroa koostuen uudelleenjärjestelykuluista 0,8 miljoonaa euroa, omaisuuserien arvonalentumistappioista 4,9 miljoonaa euroa sekä liiketoimintojen ja omaisuuserien myynneistä syntyneistä myyntivoitoista 8,5 miljoonaa euroa ja tilikauden 2012 liikevoitto sisältää kertaluonteisia eriä nettomääräisesti -7,0 miljoonaa euroa koostuen uudelleenjärjestelykuluista 5,0 miljoonaa euroa, arvonalentumistappioista 1,6 miljoonaa euroa sekä myyntivoitoista ja -tappioista -0,4 miljoonaa euroa.

Digitaalisten kuluttajapalveluiden liikevoitto

Digitaalisten kuluttajapalveluiden liikevoitto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 17,7 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 246,9 prosenttia, yhteensä 12,6 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 5,1 miljoonaa euroa. Tilikauden 2013 liikevoittoon sisältyi kertaluonteisia eriä 8,3 miljoonaa euroa, jotka koostuivat pääosin Mascus-liiketoiminnan myyntivoitosta.

Talousmedian ja yrityspalveluiden liikevoitto

Talousmedian ja yrityspalveluiden liikevoitto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 7,8 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 42,3 prosenttia, yhteensä 2,3 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 5,5 miljoonaa euroa. Kannattavuus parani tehtyjen säästötoimenpiteiden ja uudelleenjärjestelyiden vaikutuksesta.

Valtakunnallisen kuluttajamedian liikevoitto

Valtakunnallisen kuluttajamedian liikevoitto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 4,7 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski 39,5 prosenttia, yhteensä 3,1 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 7,8 miljoonaa euroa.

Aluemedian liikevoitto

Aluemedian liikevoitto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 4,3 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski 76,6 prosenttia, yhteensä 14,0 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 18,3 miljoonaa euroa. Tilikaudella 2013 kirjattiin kertaluonteisia kuluja yhteensä 5,5 miljoonaa euroa, jotka liittyivät painotoiminnon uudelleenjärjestelyihin.

Nettorahoituskulut

Yhtiön nettorahoituskulut 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta olivat 0,5 miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut kasvoivat 2,0 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden nettorahoitustuottoihin, jotka olivat 1,5 miljoonaa euroa. Tilikaudella 2013 rahoitustuottoihin tuloutui yhteensä 1,1 miljoonaa euroa ehdollisten kauppahintasaamisten käyvän arvon muutoksia. Tilikaudella 2012 tuloutui yhteensä 3,6 miljoonaa euroa ehdollisten kauppahintavelkojen ja -saatavien käyvän arvon muutoksia.

Tuloverot

Yhtiön tuloverot 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta olivat 6,4 miljoonaa euroa. Tuloverot kasvoivat 0,1 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden tuloveroihin, jotka olivat 6,3 miljoonaa euroa.

Tilikauden tulos

Yhtiön tilikauden tulos 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 16,0 miljoonaa euroa. Tilikauden tulos laski 8,2 prosenttia, yhteensä 1,4 miljoonaa euroa, verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden tulokseen, joka oli 17,4 miljoonaa euroa.

Maksuvalmius ja pääomalähteet

Yleistä

Alma Median liiketoiminta rahoitetaan liiketoiminnan rahavirralla ja tarvittaessa ulkopuolisella lainarahoituksella.

Yhtiöllä oli korollisia velkoja 30.6.2015 yhteensä 77,0 miljoonaa euroa. Korollisista veloista rahoitusleasingvelkoja oli yhteensä 67,5 miljoonaa euroa, lainoja rahoituslaitoksilta 7,5 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisia yritystodistuksia 2,0 miljoonaa euroa. Yhtiön korollinen nettovelka 30.6.2015 oli 63,4 miljoonaa euroa.

Yhtiöllä oli rahavaroja 30.6.2015 yhteensä 13,6 miljoonaa euroa. Yhtiöllä on lisäksi käytettävissä kaksi 20,0 miljoonaa euron suuruista, sitovaa rahoituslimiittiä, jotka olivat 30.6.2015 kokonaan käyttämättä. Rahoituslimiittisopimuksista yksi on voimassa joulukuuhun 2016 asti ja toinen maaliskuun puoleen väliin 2017.

Yhtiöllä on lisäksi 100 miljoonan euron yritystodistusohjelma Suomessa. Yritystodistusohjelmasta oli 30.6.2015 käytetty 2,0 miljoonaa euroa.

Yhtiön rahoitussopimuksiin liittyy kovenanttiehtoja. Kovenanttiehdot on liitetty Yhtiön tunnuslukuihin, joita ovat omavaraisuusaste, korollisten nettovelkojen ja käyttökateen suhde sekä gearing. Kovenantteihin liitetyt tunnusluvut olivat 30.6.2015 seuraavat: omavaraisuusaste 42,7 prosenttia, korollisten nettovelkojen ja käyttökateen suhde 1,69 ja nettovelkaantumisasete eli gearing 62,1 prosenttia.

Rahavirrat

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön rahavirrat ilmoitetuilta jaksoilta:

MEUR Rahavirta	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tettu)	2013 (tilintarkas- tettu)	2012 (tilintarkas- tettu)
Liiketoiminnan nettorahavirta	19,2	19,7	26,5	24,4	24,9
Investointien nettorahavirta	-1,2	6,6	8,4	2,3	-62,8
Rahoituksen nettorahavirta	-16,5	-25,1	-35,2	-31,2	-2,8
Katsauskauden nettorahavirta	1,5	1,3	-0,3	-4,5	-40,8

Katsauskauden nettorahavirta

Yhtiön nettorahavirta 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 1,5 miljoonaa euroa ja 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 1,3 miljoonaa euroa.

Yhtiön tilikauden nettorahavirta 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 0,3 miljoonaa euroa negatiivinen. Yhtiön tilikauden nettorahavirta 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 4,5 miljoonaa euroa negatiivinen. Yhtiön tilikauden nettorahavirta 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta oli 40,8 miljoonaa euroa negatiivinen.

Liiketoiminnan nettorahavirta

Yhtiön liiketoiminnan nettorahavirta 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 19,2 miljoonaa euroa ja 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 19,7 miljoonaa euroa.

Yhtiön liiketoiminnan nettorahavirta 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 26,5 miljoonaa euroa. Yhtiön liiketoiminnan nettorahavirta 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 24,4 miljoonaa euroa ja 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta

24,9 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan nettorahavirran kasvu tilikaudella 2014 oli pääosin seurausta tilikauden aikana alentuneesta käyttöpääoman tasosta.

Investointien nettorahavirta

Yhtiön investointien nettorahavirta 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli -1,2 miljoonaa euroa ja 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 6,6 miljoonaa euroa.

Yhtiön investointien nettorahavirta 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 8,4 miljoonaa euroa. Yhtiön investointien nettorahavirta 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 2,3 miljoonaa euroa. Yhtiön positiiviset investointien nettorahavirrat tilikausilla 2014 ja 2013 olivat seurausta myydyistä liiketoiminnoista saaduista rahavirroista.

Yhtiön investointien nettorahavirta 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta oli -62,8 miljoonaa euroa. Yhtiö toteutti tilikaudella 2012 merkittävät investoinnit rekrytointipalveluihin Tšekissä ja Slovakiassa.

Rahoituksen nettorahavirta

Yhtiön rahoituksen nettorahavirta 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli -16,5 miljoonaa euroa ja 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta -25,1 miljoonaa euroa. Yhtiö maksoi osinkoja ja pääomanpalautuksia vuoden 2015 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 10,5 miljoonalla eurolla ja vuoden 2014 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 8,3 miljoonalla eurolla ja lyhensi korollisia velkoja vastaavilla kausilla yhteensä 6,1 miljoonalla eurolla ja 16,8 miljoonalla eurolla.

Yhtiön rahoituksen nettorahavirta 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli -35,2 miljoonaa euroa. Yhtiö maksoi osinkoja ja pääomanpalautuksia 8,3 miljoonaa euroa ja lyhensi korollisia velkoja yhteensä 26,9 miljoonalla eurolla.

Yhtiön rahoituksen nettorahavirta 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli -31,2 miljoonaa euroa. Yhtiö maksoi osinkoja ja pääomanpalautuksia 8,7 miljoonaa euroa ja lyhensi korollisia velkoja yhteensä 22,5 miljoonalla eurolla.

Yhtiön rahoituksen nettorahavirta 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta oli -2,8 miljoonaa euroa. Yhtiö maksoi osinkoja ja pääomanpalautuksia 31,5 miljoonaa euroa ja nosti korollisia velkoja yhteensä 28,6 miljoonalla eurolla.

Tasetietoja

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön tasetiedot ilmoitettuina ajankohtina:

MEUR	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintar- kastettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ²⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Liikearvo	73,9	71,6	69,7	69,5	74,3
Muut aineettomat hyödykkeet	38,1	41,1	38,2	41,3	43,9
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	73,0	83,2	76,2	86,3	41,3
Osuudet osakkuusyrityksissä	25,3	24,9	25,7	25,5	31,3
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	3,7	3,8	3,9	3,8	4,7
Laskennalliset verosaamiset	1,4	1,4	1,3	1,5	1,0
Yhteensä	215,4	226,0	215,0	227,9	196,6
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	1,2	1,1	1,3	1,4	0,7
Katsauskauden verotettavaan tuloon perus- tavat verosaamiset	2,1	2,1	1,2	0,0	1,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	26,2	26,4	26,4	27,0	29,3
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	0,3	0,0	0,2	2,0	0,0
Rahavarat	13,6	13,6	12,0	12,3	17,1
Yhteensä	43,4	43,2	41,2	42,7	48,5
Varat yhteensä	258,7	269,3	256,1	270,7	245,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Osakepääoma	45,3	45,3	45,3	45,3	45,3
Ylikurssirahasto	7,7	7,7	7,7	7,7	7,7
Muuntoerot	-1,9	-2,4	-2,5	-2,7	0,2
Kertyneet voittovarot	36,1	29,9	38,0	35,6	28,0
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	87,2	80,5	88,5	86,0	81,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	15,0	14,6	15,2	2,3	2,7
Oma pääoma yhteensä	102,2	95,1	103,7	88,3	84,0
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikaiset velat					
Laskennalliset verovelat	7,0	6,7	6,9	7,0	7,9
Eläkevelvoitteet	2,7	2,9	2,7	2,6	3,0
Varaukset	-	-	0,0	-	0,1
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	69,1	76,3	71,2	70,1	26,5
Yhteensä	78,8	85,9	80,9	79,7	37,4
Lyhytaikaiset velat					
Saadut ennakot	19,5	21,4	12,9	13,7	14,8
Verovelat	-	-	0,0	1,5	0,0
Varaukset	0,5	3,9	0,4	4,2	0,4
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	11,8	18,0	12,8	40,8	55,5
Ostovelat ja muut velat	46,0	45,0	45,5	42,4	53,0
Yhteensä	77,7	88,3	71,6	102,6	123,7
Velat yhteensä	156,5	174,2	152,5	182,3	161,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	258,7	269,3	256,1	270,7	245,1

¹⁾ Vuonna 2014 vuoden 2013 lukuja on oikaistu virheen korjauksella, joka liittyy liiketoimintojen yhteydessä hankittujen valuuttamääräisten omaisuuserien arvostamiseen. Lisätietoja oikaisusta on esitetty tämän Tarjousasiakirjan kohdassa ” – Historiallisiin taloudellisiin tietoihin liittyviä muutoksia”.

²⁾ Vuoden 2012 lukuihin on oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun IAS 19 -standardin takautuvan soveltamisen vaikutus sekä tiettyjä ryhmittelyoikaisuja. Lisätietoja oikaisusta on esitetty tämän Tarjousasiakirjan kohdassa ” – Historiallisiin taloudellisiin tietoihin liittyviä muutoksia”.

Varat

Pitkäaikaiset varat

Yhtiön pitkäaikaiset varat koostuvat liikearvosta, muista aineettomista hyödykkeistä, käyttöomaisuushyödykkeistä, osuuksista osakkuusyrityksissä, muista pitkäaikaisista rahoitusvaroista sekä laskennallisista verosaamisista.

Yhtiön pitkäaikaiset varat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 215,4 miljoonaa euroa ja ne laskivat 10,7 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson pitkäaikaisiin varoihin, jotka olivat 226,0 miljoonaa euroa. Laskuun vaikuttivat erityisesti aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden suunnitelman mukaiset poistot sekä kahden vanhan painokiinteistön myynnit.

Yhtiön pitkäaikaiset varat 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 215,0 miljoonaa euroa ja ne laskivat 13,0 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden pitkäaikaisiin varoihin, jotka olivat 227,9 miljoonaa euroa. Laskuun vaikutti erityisesti aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden suunnitelman mukaiset poistot sekä vanhan painokiinteistön myynti.

Yhtiön pitkäaikaiset varat 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella olivat 227,9 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 31,3 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden pitkäaikaisiin varoihin, jotka olivat 196,6 miljoonaa euroa. Kasvuun vaikutti etenkin Tampereen sanomalehtipainon valmistuminen vuonna 2013.

Lyhytaikaiset varat

Yhtiön lyhytaikaiset varat koostuvat vaihto-omaisuudesta, tilikauden verotettavaan tuloon perustuvista verosaamisista, myyntisaamisista sekä muista lyhytaikaisista rahoitusvaroista sekä rahavaroista.

Yhtiön lyhytaikaiset varat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 43,4 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 0,1 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson lyhytaikaisiin varoihin, jotka olivat 43,2 miljoonaa euroa.

Yhtiön lyhytaikaiset varat 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 41,2 miljoonaa euroa ja ne laskivat 1,6 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden lyhytaikaisiin varoihin, jotka olivat 42,7 miljoonaa euroa. Laskuun vaikutti rahoitusvarojen alempi määrä vuoden 2014 lopussa.

Yhtiön lyhytaikaiset varat 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella olivat 42,7 miljoonaa euroa ja ne laskivat 5,8 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden lyhytaikaisiin varoihin, jotka olivat 48,5 miljoonaa euroa. Laskuun vaikutti myyntisaamisten ja rahoitusvarojen alempi määrä vuoden 2013 lopussa.

Oma pääoma ja velat

Oma pääoma

Yhtiön oma pääoma 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 102,2 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 7,1 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson omaan pääomaan, joka oli 95,1 miljoonaa euroa. Oman pääoman määrää kasvatti katsauskaudella kertynyt tulos.

Yhtiön oma pääoma 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella oli 103,7 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 15,3 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden omaan pääomaan, joka oli 88,3 miljoonaa euroa. Kasvuun vaikuttivat tilikaudella 2014 kertynyt tulos sekä omaan pääomaan sisältyvän vähemmistöosuuden kasvu, joka oli seurausta rekrytointiliiketoimintojen uudelleenjärjestelystä Monster Worldwide Inc.:n kanssa.

Yhtiön oma pääoma 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella oli 88,3 miljoonaa euroa ja se kasvoi 4,3 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden omaan pääomaan, joka oli 84,0 miljoonaa euroa. Oman pääoman määrää kasvatti tilikaudella 2013 kertynyt tulos.

Pitkäaikaiset velat

Yhtiön pitkäaikaiset velat koostuvat pitkäaikaisista rahoitusveloista, laskennallisista verovelosta ja eläkevelvoitteista.

Yhtiön pitkäaikaiset velat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 78,8 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 7,0 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson pitkäaikaisiin velkoihin, jotka olivat 85,9 miljoonaa euroa. Laskuun vaikuttivat pitkäaikaisten korollisten velkojen lyhennykset.

Yhtiön pitkäaikaiset velat 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 80,9 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 1,2 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden pitkäaikaisiin velkoihin, jotka olivat 79,7 miljoonaa euroa. Kasvuun vaikutti pitkäaikaisten rahoitusvelkojen kasvu.

Yhtiön pitkäaikaiset velat 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella olivat 79,7 miljoonaa euroa, ja ne kasvoivat 42,3 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden pitkäaikaisiin velkoihin, jotka olivat 37,4 miljoonaa euroa. Kasvuun vaikutti pitkäaikaisten rahoitusleasingvelkojen kasvu painokoneinvestointiin liittyen.

Lyhytaikaiset velat

Yhtiön lyhytaikaiset velat koostuvat lyhytaikaisista rahoitusveloista, saaduista ennakoista, verovelosta, varauksista sekä ostovelosta ja muista veloista.

Yhtiön lyhytaikaiset velat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 77,7 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 10,6 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson lyhytaikaisiin velkoihin, jotka olivat 88,3 miljoonaa euroa. Laskuun vaikuttivat lyhytaikaisten rahoitusvelkojen lyhennykset sekä saatujen ennakoiden määrän lasku.

Yhtiön lyhytaikaiset velat 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 71,6 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 31,0 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden lyhytaikaisiin velkoihin, jotka olivat 102,6 miljoonaa euroa. Laskuun vaikuttivat lyhytaikaisten rahoitusvelkojen lyhennykset.

Yhtiön lyhytaikaiset velat 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella olivat 102,6 miljoonaa euroa, ja ne laskivat 21,0 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden lyhytaikaisiin velkoihin, jotka olivat 123,7 miljoonaa euroa. Laskuun vaikuttivat sekä lyhytaikaisten rahoitusvelkojen lyhennykset että rahoituksen uudelleenjärjestely, jossa korollisten velkojen maturiteettia pidennettiin. Lisäksi osto- ja muiden velkojen määrä oli vuoden 2013 lopussa alemmalla tasolla kuin vuoden 2012 lopussa.

Korolliset velat

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön korolliset velat 30.6.2015 jaoteltuina pitkäaikaisiin ja lyhytaikaisiin korollisiin velkoihin:

30.6.2015 (tilintarkastamaton)		
MEUR		
Yhtiön korolliset velat	Lyhytaikaiset	Pitkäaikaiset
Lainat rahoituslaitoksilta	1,0	6,5
Rahoitusleasingvelat	5,2	62,3
Yritystodistukset	2,0	
Korolliset velat yhteensä	8,2	68,8

Taseen ulkopuoliset vastuut

Vuokrasitoumukset

Seuraavassa taulukossa esitetään ei-peruutettavissa olevien vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat. Yhtiön vuokrasitoumukset perustuvat merkittävilta osin Yhtiön toimitilasopimuksiin, katso ” – Yhtiön liiketoiminta – Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet”. Vuokrasopimukset ovat pituudeltaan kuudesta kuukaudesta viiteentoista vuoteen.

MEUR	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)		
Yhden vuoden kuluessa	8,7	9,2	8,8	8,6
1-5 vuoden kuluessa	25,4	26,7	27,4	25,4
Yli 5 vuoden kuluttua	29,0	32,5	37,6	34,7
Yhteensä	63,2	68,3	73,7	68,7

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Yhtiö on antanut osakkuusyhtiöidensä puolesta takauksia rahalaitoslainoihin liittyen. Lisäksi Yhtiön muut taseen ulkopuoliset vastuut koostuvat pidempiaikaisten hankintasopimusten mukaisista hankintavelvoitteista.

MEUR	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)		
Osakkuusyhtiöiden puolesta annetut takaukset	1,3 ¹⁾	1,3	1,3	1,3
Muut vastuut	1,6	1,9		
Yhteensä	2,9	3,2	1,3	1,3

¹⁾ Luku poikkeaa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden jaksolta julkistetusta osavuositarkastuksessa esitetystä 1,4 miljoonasta eurosta, sillä lukuun sisältyi virheellisesti Konsernin sisäinen takaus.

Investoinnit

Alma Median investoinnit ajalta 1.1.–30.6.2015 olivat yhteensä 8,7 miljoonaa euroa. Investoinnit koostuivat osakkuusyhtiö JM Tieto Oy:n lunastamisesta konserniyhtiöksi sekä normaaleista käyttö- ja ylläpitoinvestoinneista. Investoinnit rahoitettiin liiketoiminnan tulorahoituksella.

Tilikauden 2014 aikana Yhtiön investoinnit olivat yhteensä 14,4 miljoonaa euroa. Investoinnit koostuivat uusien rekrytointipalveluyhtiöiden hankinnoista Unkarissa, Puolassa ja Tšekissä, osuuden kasvattamisesta Alma Career Oy:ssä Suomessa, osakkuusyhtiö Alkali Oy:n lunastamisesta konserniyhtiöksi sekä normaaleista käyttö- ja ylläpitoinvestoinneista. Investoinnit rahoitettiin liiketoiminnan tulorahoituksella sekä myydyistä liiketoiminnoista saaduilla rahavirroilla.

Tilikauden 2013 aikana Yhtiön investoinnit olivat yhteensä 62,8 miljoonaa euroa. Investoinnit koostuivat pääosin 49,5 miljoonan euron investoinnista sanomalehtipainoon Tampereelle. Tämän lisäksi tehtiin normaaleja käyttö- ja ylläpitoinvestointeja. Investoinnit rahoitettiin liiketoiminnan tulorahoituksella sekä rahoitusleasingsopimuksilla.

Tilikauden 2012 aikana Yhtiön investoinnit olivat yhteensä 111,3 miljoonaa euroa. Investoinnit koostuivat pääosin yrityshankinnoista, kehityshankkeista, normaaleista käyttö- ja ylläpitoinvestoinneista sekä investoinnista uuteen painokiinteistöön. Investoinnit rahoitettiin liiketoiminnan tulorahoituksella sekä eri rahoitussopimuksilla.

Rahoitusriskien hallinta

Rahoitusriskien hallinta kuuluu osana Konsernin riskienhallintapolitiikkaan. Riskienhallinnan strategia ja suunnitelma sekä asetetut valvontarajat ja menettelytavat arvioidaan vuosittain. Konsernilla on riskienhallintaorganisaatio, jonka tehtävänä on tunnistaa liiketoimintaa uhkaavat riskit, arvioida ja päivittää ne, kehittää tarvittavat riskienhallintakeinot ja raportoida riskeistä säännöllisesti.

Rahoitusriskit on jaettu Konsernissa seuraavasti:

Korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan erilaisten korkoa sisältävien liiketapahtumien ja tase-erien korkotasojen ja maturiteetin muutosten vaikutusta Konsernin rahoitustoimintoihin sekä nettotulokseen. Korkoriskin vaikutusta konsernin nettotulokseen voidaan vähentää käyttämällä koronvaihtosopimuksia, korkotermeinejä ja -futuureita ja korko- tai valuuttaputoita.

Valuutariskit

Transaktioriski:

Transaktioriski kuvaa valuuttakurssien muutosten vaikutusta ulkomaan rahan määräisissä myynneissä, ostoissa ja tase-erissä. Alma Median kannalta merkittävimmät valuutat euron lisäksi ovat Tšekin korona ja Ruotsin kruunu. Valuuttakurssien muutosten vaikutusta nettotulokseen Konsernin kannalta merkittävimmissä valuutoissa voidaan vähentää seuraavilla toimenpiteillä:

- saman valuutan kassavirrat netotetaan yhteisen valuuttatilin kautta aina, kun kustannus/hyötysuhde on merkittävä

- ennalta tiedossa oleva jatkuva ja merkittävä valuuttakassavirta suojataan. Merkittävänä pidetään yli 1 miljoonan euron määräistä kumulatiivista valuuttakassavirtaa seuraavan 18 kuukauden aikana.

Translaatoriski:

Valuutariski, joka aiheutuu ulkomaisten investointien muuntamisesta emoyhtiön toimintavaluuttaan, euroon. Pitkällä aikavälillä tehtyjen ulkomaisten nettosijoitusten muuntamisesta aiheutuvaa riskiä arvioidaan säännöllisesti. Mikäli riski jonkin valuutan arvon laskulle on ilmeinen ja pysyvä, Konsernin johto voi päättää suojata valuuttaposition.

Hyödykeriski:

Hyödykeriskeillä tarkoitetaan hyödykkeiden kuten raaka-aineiden hintojen vaihtelun vaikutusta Konsernin nettotulokseen. Hyödykeriskejä arvioidaan säännöllisesti ja suojataan yleisesti käytetyillä hyödykejohdannaisilla aina kun se on mahdollista ja taloudellisesti kannattavaa.

Yhtiö on suojannut sähkönhankintaansa siten, että lähimmän 12 kuukauden sähkönhankinnan hintataso on suojattu 70–100 prosentin osuudelta, seuraavan 12–24 kuukauden sähkönhankinnan hintataso 35–85 prosentin osalta, ja seuraavan 25–36 kuukauden sähkönhankinnan hintataso 0–40 prosentin osalta.

Varainhankintaan liittyvät riskit

Maksuvalmiuden hallinta:

Alma Medialla on käytettävissä kaksi 20 miljoonan euron suuruista rahoituslimiittiä, joista molemmat, eli yhteensä 40 miljoonaa euroa, olivat 30.6.2015 käyttämättä. Sen lisäksi Alma Media voi tarvittaessa laskea liikkeelle likviditeetin turvaamiseksi omia yritystodistuksiaan välittäjäpankkien kautta, ja ylikviditeetti sijoitetaan suunnitellusti rahoituspolitiikan mukaisesti. Maksuvalmiustilannetta arvioidaan päivittäin ja maksuvalmiusennusteet tehdään viikon, kuukauden ja 12 kuukauden rullaavina periodeina.

Yhtiöllä on 100 miljoonan euron yritystodistusohjelma Suomessa. Ohjelman puitteissa Yhtiö voi laskea liikkeelle todistuksia yhteisarvoltaan 0–100 miljoonaa euroa. Yritystodistusohjelmasta on 30.6.2015 käyttämättä 98,0 miljoonaa euroa. Yritystodistusohjelman lisäksi Yhtiö voi käyttää olemassa olevia rahoituslimiittisopimuksia käyttöpääoman rahoittamiseen.

Pitkäaikainen varainhankinta:

Pitkäaikaisessa rahoituksessa käytetään joko pääomamarkkina-, leasing- tai muita rahoitusjärjestelyitä.

Luottoriski

Konsernin luotonvalvontapolitiikassa on kuvattu konsernin luottopolitiikka. Konsernilla ei ole merkittäviä saamisten luottoriskikertymiä, koska sillä on laajasti jakautunut asiakaskunta, eikä mikään yksittäinen asiakas muodostu Konsernin kannalta merkittäväksi. Tilikauden 2014 aikana tulosvaikutteisesti kirjattujen luottotappioiden määrä oli 0,5 miljoonaa euroa. Luottotappiot ovat aiheutuneet asiakkaan taloudellisen ympäristön odottamattomasta muutoksesta.

Pääoman hallinta

Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on optimaalisen pääomarakenteen avulla tukea liiketoimintaa varmistamalla normaalit toimintaedellytykset. Pääomarakenteeseen vaikutetaan muun muassa osingonjaon kautta. Konsernin pääomarakenteen kehitystä seurataan jatkuvasti nettovelkaantumisen- ja omavaraisuusasteilla.

Keskeiset tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää Konsernin johdolta tulevaisuutta koskevia arvioiteja ja oletuksia, joiden lopputulokset voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden soveltamisessa.

Johdon harkintaa edellyttävät laadintaperiaatteet

Konsernin johto tekee harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka koskevat tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden valintaa ja niiden soveltamista. Tämä koskee erityisesti niitä tapauksia, joissa voimassa olevassa IFRS-normistossa on vaihtoehtoisia kirjaamis-, arvostamis- ja esittämistapoja. Merkittävä osa-alue, jossa johto on käyttänyt edellä kuvattua harkintaa, liittyy Konsernin vuokrasopimuksiin. Konsernilla on merkittäviä toimitiloihin liittyviä vuokrasopimuksia. Konserni on määrittänyt sopimusehtojen arviointiin perustuen, että Konsernilla ei ole tilojen osalta merkittäviä omistukseen liittyviä tuotto- ja riskitekijöitä ja näin ollen sopimukset ovat luonteeltaan operatiivisia vuokrasopimuksia.

Arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen raportointikauden päätymispäivänä. Arvioiden taustalla ovat aiemmat kokemukset sekä tulevaisuutta koskevat, tilinpäätöshetkellä todennäköisimpinä pidetyt oletukset, jotka liittyvät muun muassa Konsernin taloudellisen toimintaympäristön odotettuun kehitykseen myynnin ja kustannustason kannalta. Konsernissa seurataan arvioiden ja oletusten toteutumista sekä näiden taustalla olevien tekijöiden muutoksia säännöllisesti yhdessä liiketoimintayksiköiden kanssa käyttämällä useita, sekä sisäisiä että ulkoisia tietolähteitä. Mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arviota tai oletusta korjataan, ja kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla.

Ne tulevaisuutta koskevat oletukset ja sellaiset raportointikauden päättymispäivän arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät, jotka aiheuttavat merkittävän riskin Konsernin varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen muuttumisesta olenaisesti seuraavan tilikauden aikana, on esitetty jäljempänä. Konsernin johto on katsonut näiden tilinpäätöksen osa-alueiden olevan keskeisimmät, sillä niitä koskevat laatuominaisuudet ovat Konsernin näkökulmasta monimutkaisimmat ja niiden soveltaminen edellyttää eniten merkittävien arvioiden ja oletusten käyttämistä esimerkiksi omaisuuserien arvostamisessa. Lisäksi näillä tilinpäätöksen osa-alueilla käytettyjen oletusten ja arvioiden mahdollisten muutosten vaikutusten on arvioitu olevan suurimmat.

Liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen perustuu johdon arvioihin hyödykkeisiin liittyvistä rahavirroista. Liiketoimintojen yhdistämisessä syntyneiden ehdollisten kauppahintavelkojen käyvän arvon määrittäminen perustuu johdon näkemykseen. Merkittävimmät muuttajat ehdollisten kauppahintojen käyvän arvon muutoksessa on arvio tulevasta liikevoitosta.

Arvonlennustestaukset: Konsernissa testataan vuosittain liikearvot sekä ne aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika mahdollisen arvonalentumisen varalta sekä arvioidaan viitteitä arvonalentumisista edellä esitetyn mukaisesti. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvien laskelmien avulla. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä. Merkittävimpiä liikearvojen testauksessa käytettyjä oletuksia ja arvioita sekä näiden muutosten herkkyyttä liikearvotestaukseen on kuvattu tarkemmin liikearvoja erittelevässä liitetiedossa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta laadituissa tilintarkastetuissa konsernitalinpäätöksessä.

Poistoajat: aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistoaikojen määrittäminen edellyttää, että myös johto arvioi hyödykkeiden taloudellisia vaikutusaikoja.

Muut arviot: muut arvioinnit liittyvät pääasiassa muun omaisuuden, kuten saamisten sekä tuotekehitysaktivointien kuranntiuden arviointiin, eläkevastuiden määrittämiseen, laskennallisten verosaamisten hyödyntämiseen tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan.

Hallitus, johto ja tilintarkastajat

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön johto ja valvonta on jaettu Yhtiön osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Tämän lisäksi johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa Yhtiön liiketoiminnassa.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yleensä yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista tietyn asian käsittelemistä varten.

Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä

Kulloinkin voimassa olevien lakien, Helsingin Pörssin sääntöjen ja suositusten sekä yhtiöjärjestyksen lisäksi Yhtiön hallinnossa noudatetaan Arvopaperimarkkinayhdistyksen antamaa suomalaisia listayhtiöitä koskevaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia vuodelta 2010 ilman poikkeuksia.

Hallitus

Hallitus vastaa Yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä ja siitä, että Yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Hallitus päättää Yhtiötä koskevista laajakantoisista ja periaatteellisesti merkittävistä asioista.

Alma Media Oyj:n yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön varsinainen yhtiökokous valitsee vuosittain hallituksen, johon kuuluu kolmesta yhdeksään varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Yhtiön toimitusjohtaja ei saa olla hallituksen puheenjohtajana. Hallituksen jäsenen toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen.

Hallituksen kokouksissa läsnäolo- ja puheoikeus on hallituksen jäsenten lisäksi Yhtiön toimitusjohtajalla, talousjohtajalla sekä hallituksen sihteerillä, minkä lisäksi hallitus voi kutsua kokouksiin muitakin henkilöitä ja myöntää heille puheoikeuden. Hallituksen sihteerinä toimii lakiasiaintoimittaja Mikko Korttila.

Seuraavassa taulukossa esitetään hallituksen jäsenet tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Valittu hallitukseen
Harri Suutari	1959	Puheenjohtaja	2005
Petri Niemisvirta	1970	Varapuheenjohtaja	2011
Niklas Herlin	1963	Jäsen	2013
Esa Lager	1959	Jäsen	2014
Perttu Rinta	1954	Jäsen	2013
Erkki Solja	1954	Jäsen	2008
Catharina Stackelberg-Hammarén	1970	Jäsen	2009

Harri Suutari (syntynyt 1959) on Alma Median hallituksen puheenjohtaja. Hän on toiminut hallituksen jäsenenä vuodesta 2005 ja hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2013 lähtien. Hän toimii tällä hetkellä Componenta Oyj:n ja Met-sänhoitoyhdistys Kainuu Ry LKV:n, hallitusten puheenjohtajana. Hän toimii myös Harri Suutari Oy:n, Teknologiateollisuus ry:n ja Oy M-Filter Ab:n hallitusten jäsenenä. Aikaisemmin hän on toiminut PKC Groupin toimitusjohtajana ja hallituksen puheenjohtajana sekä useiden sen tytäryhtiöiden hallitusten puheenjohtajana, Tulikivi Oyj:n ja AWL-Marmorin Oyj:n hallitusten puheenjohtajana sekä Sunit Oy:n hallituksen jäsenenä. Hän on koulutukseltaan insinööri. Hän on riippumaton Alma Mediasta ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Hän on Suomen kansalainen.

Petri Niemisvirta (syntynyt 1970) on Alma Median hallituksen varapuheenjohtaja. Hän on toiminut hallituksen jäsenenä ja hallituksen varapuheenjohtajana vuodesta 2011 lähtien. Hän toimii tällä hetkellä Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön toimitusjohtajana ja Sampo-konsernin johtoryhmän jäsenenä. Hän toimii myös Mandatum Life Palvelut Oy:n ja Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kalevan hallituksen puheenjohtajana sekä Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman, Par Investments Oy:n ja BenCo Insurance Holding B.V.:n hallitusten jäsenenä. Lisäksi hän toimii EK:n talous- ja verovaltiokunnan puheenjohtajana. Hän on aikaisemmin toiminut Mandatum Life Sijoituspalvelut Oy:n hallituksen puheenjohtajana sekä JJPPPT Holding Oy:n, Silta Oy:n ja eQ Oyj:n hallitusten jäsenenä. Hän on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti. Hän on riippumaton Alma Mediasta mutta riippuvainen sen merkittävästä osakkeenomistajasta. Hän on Suomen kansalainen.

Niklas Herlin (syntynyt 1963) on toiminut Alma Median hallituksen jäsenenä vuodesta 2013 lähtien. Hän toimii tällä hetkellä Mariatorp Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen puheenjohtajana sekä Kehitysvammaisten työllisyyden tukisäätiön, Riikka Herlinin säätiön, Riikantorppa Oy:n, Kustannusosakeyhtiö Uuden Suomen ja Kustannusosakeyhtiö Teoksen hallitusten puheenjohtajana. Hän toimii myös Nikotiimi Oy:n, Yellow Film & TV Oy:n, Yellow Film Management Oy:n ja Info Kirjakauppa Verkossa Oy:n hallitusten jäsenenä. Hän on aikaisemmin toiminut Korjaamo Group Oy:n ja Info-Kirjakauppa Espoo Oy:n hallitusten jäsenenä. Hän on suorittanut B.Sc. -tutkinnon Bentley Collegessa, Yhdysvalloissa. Hän on riippumaton Alma Mediasta mutta riippuvainen sen merkittävästä osakkeenomistajasta. Hän on Suomen kansalainen.

Esa Lager (syntynyt 1959) on toiminut Alma Median hallituksen jäsenenä vuodesta 2014 lähtien. Hän toimii tällä hetkellä SATO Oyj:n ja Suomen Teollisuussijoitus Oy:n hallitusten puheenjohtajana sekä Ilkka-Yhtymä Oyj:n ja Olvi Oyj:n hallitusten varapuheenjohtajana. Hän toimii myös Fennovoima Oy:n, I-Mediat Oy:n, I-Print Oy:n ja Terrafame Oy:n hallitusten jäsenenä. Hän on aikaisemmin toiminut Outokumpu Oyj:n toimitusjohtajan sijaisena ja talous- ja rahoitusjohtajana sekä Outokumpu Chrome Oy:n ja Outokumpu Stainless Oy:n hallitusten puheenjohtajana ja Outokumpu EMEA Oy:n hallituksen jäsenenä. Hän on aikaisemmin toiminut myös Okmetic Oyj:n hallituksen varapuheenjohtajana ja OSTP Holding Oy:n hallituksen jäsenenä. Hän on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti ja kauppatieteiden maisteri. Hän on riippumaton Alma Mediasta mutta riippuvainen sen merkittävästä osakkeenomistajasta. Hän on Suomen kansalainen.

Perttu Rinta (syntynyt 1954) on toiminut Alma Median hallituksen jäsenenä vuodesta 2013 lähtien. Hän toimii tällä hetkellä Suur-Savon Sähkö Oy:n toimitusjohtajana. Hän toimii myös Suur-Savon Sähkö Oy:n lukuisten tytäryhtiöiden hallitusten jäsenenä, Järvi-Suomen Voima Oy:n hallituksen puheenjohtajana, Vapo Oy:n ja Kymppivoima Hydro Oy:n hallitusten varapuheenjohtajana sekä Kymppivoima Oy:n, Kymppivoima Hankinta Oy:n, Energiategollisuus ry:n ja Blåfall AS:n hallitusten jäsenenä. Hän toimii myös Ilkka-Yhtymä Oyj:n hallintoneuvoston varapuheenjohtajana ja Savon ilmasto-ohjelman neuvottelukunnan jäsenenä sekä Kerimäen Kaukolämpö Oy:n ja Punkaharjun Lämpö Oy:n hallitusten varajäsenenä. Hän on aikaisemmin toiminut Etelä-Savon kauppakamarin ja Itä-Savon Vesi Oy:n hallitusten jäsenenä.

Hän on koulutukseltaan ekonomi ja hänellä on kauppaneuvoksen arvonimi. Hän on riippumaton Alma Mediasta mutta riippuvainen sen merkittävästä osakkeenomistajasta. Hän on Suomen kansalainen.

Erkki Solja (syntynyt 1954) on toiminut Alma Median hallituksen jäsenenä vuodesta 2008 lähtien. Hän toimii tällä hetkellä Kiilto Family Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen puheenjohtajana sekä useiden sen tytäryhtiöiden hallitusten puheenjohtajana. Hän toimii myös Keskinäisen Vakuutusyhtiö Kalevan hallintoneuvoston jäsenenä, Circulos Meos Oy:n hallituksen jäsenenä, C.V. Åkerlundin säätiön hallituksen puheenjohtajana, Kemianteollisuus ry:n hallituksen jäsenenä ja Itävallan kunniakonsulina. Hän on aikaisemmin toiminut Avenira Oy:n ja Lakeside Invest Oy:n hallitusten jäsenenä sekä Farnos Eastern Holdings Oy:n, Farnos Oy:n ja Farnos Holding Oy:n hallitusten puheenjohtajana. Hän on koulutukseltaan ekonomi. Hän on riippumaton Alma Mediasta ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Hän on Suomen kansalainen.

Catharina Stackelberg-Hammarén (syntynyt 1970) on toiminut Alma Median hallituksen jäsenenä vuodesta 2009 lähtien. Hän toimii tällä hetkellä Marketing Clinic Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä. Hän toimii myös Marketing Clinic Finland Oy:n, Marimekko Oyj:n, Aktia Bank Ab:n, Scan Securities Ab:n ja Stiftelsen Svenska Handelshögskolanin hallitusten jäsenenä sekä Scandinavian Business Design Oy:n hallituksen varajäsenenä. Hän on aikaisemmin toiminut Cision AB:n, Jokerit Hockey Club Oy:n, Suomen Rahapaja Oy:n, Ravintola Fam Oy:n, eQ Oyj:n ja Järvi-Suomen Portti Oy:n hallitusten jäsenenä. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän on riippumaton Alma Mediasta ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Hän on Suomen kansalainen.

Työosoite

Alvar Aallon katu 3 C, 00100 Helsinki.

Hallituksen valiokunnat

Hallituksella on kaksi valiokuntaa: tarkastusvaliokunta ja nimitys- ja palkitsemisvaliokunta, joihin hallitus valitsee jäsenet keskuudestaan varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pidettävässä hallituksen järjestäytymiskokouksessa. Hallitus vahvistaa valiokunnille kirjallisen työjärjestyksen. Valiokunnat raportoivat toiminnastaan hallitukselle.

Tarkastusvaliokunta

Hallitus on asettanut tarkastusvaliokunnan seuraamaan Yhtiön sisäisiä valvontajärjestelmiä. Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on muun muassa lakien ja määräysten noudattamisen arviointi, tilintarkastuksen prosessin seuranta, tilinpäätöksen ja muun taloudellisen raportoinnin valmistelun seuranta ja valvonta, merkittävien taloudellisten-, rahoitus- ja veroriskien seuranta sekä Yhtiön taloudellisen tilan, rahoitustilanteen ja verotuksellisen aseman seuranta.

Hallitus valitsee varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pidettävässä järjestäytymiskokouksessa keskuudestaan vähintään kolme tarkastusvaliokunnan jäsentä, jotka valitsevat valiokunnalle puheenjohtajan. Tarkastusvaliokunta kokoontuu vähintään neljä kertaa vuodessa. Tarkastusvaliokuntaan kuuluvat 20.3.2014 alkaen Esa Lager, Perttu Rinta ja Catharina Stackelberg-Hammarén. Puheenjohtajana toimii Esa Lager. Tarkastusvaliokunnan kokouksissa ovat läsnä tilintarkastaja, Konsernin talous- ja rahoitusjohtaja ja lakiasiaintoimikunta. Asiat esittelee Konsernin talous- ja rahoitusjohtaja.

Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta

Hallitus on asettanut nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan valmistelevaan hallitukselle sen tehtäviin kuuluvat nimityksiä, palkkausta, palkitsemista ja hallituksen itsearviointia sekä hyvän hallintotavan kehittämistä koskevat asiat.

Hallitus valitsee varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pidettävässä järjestäytymiskokouksessa keskuudestaan nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenet. Nimitys- ja palkitsemisvaliokuntaan kuuluu neljä jäsentä, jotka valitsevat valiokunnalle puheenjohtajan. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenistä enemmistön on oltava yhtiöstä riippumattomia. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta kokoontuu tarpeen vaatiessa, ja sen kutsuu koolle puheenjohtaja. Nimitys- ja palkitsemisvaliokuntaan kuuluvat 20.3.2014 alkaen Petri Niemisvirta, Esa Lager, Niklas Herlin ja Erkki Solja. Puheenjohtajana toimii Petri Niemisvirta. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan kokouksissa on toimitusjohtajan ohella tarvittaessa läsnä Yhtiön lakiasiaintoimikunta. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnassa palkkausta koskevat asiat esittelee toimitusjohtaja.

Nimitystoimikunta

Yhtiökokous 17.3.2015 päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan. Nimitystoimikunnan tehtävänä on valmistella hallituksen jäsenten valintaan ja palkitsemiseen liittyvät ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta koostuu neljästä osakkeenomistajien nimeämästä jäsenestä, jotka valitsevat keskuudestaan puheenjohtajan. Lisäksi Yhtiön hallituksen puheenjohtaja toimii nimitystoimikunnan asiantuntijajäsenenä.

nä. Hallituksen puheenjohtajan tehtävänä on pyytää varsinaista yhtiökokousta edeltävänä kalenterivuonna 30.9. osakkeenomistuksen perusteella neljää suurinta osakkeenomistajaa kutakin nimeämään yhden jäsenen osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan.

Osakkeenomistajia edustavien jäsenten nimeämisoikeus on niillä neljällä osakkeenomistajalla, jotka on rekisteröity varsinaista yhtiökokousta edeltävänä kalenterivuonna 30.9. Euroclear Finland Oy:n pitämään Yhtiön osakasluetteloon ja joiden osuus tämän osakasluettelon mukaan Yhtiön kaikkien Osakkeiden tuottamista äänistä on suurin. Mikäli osakkeenomistaja ei halua käyttää nimeämisoikeuttaan, nimeämisoikeus siirtyy osakasluettelon mukaan seuraavaksi suurimmalle omistajalle, jolla muutoin ei olisi nimeämisoikeutta.

Toimitusjohtaja

Alma Median toimitusjohtaja on kauppatieteiden maisteri Kai Telanne (s. 1964).

Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan on annettava hallitukselle ja sen jäsenelle tiedot, jotka ovat tarpeen hallituksen tehtävien hoitamiseksi.

Johtoryhmä

Alma Median johtoryhmään kuuluvat Yhtiön toimitusjohtajan lisäksi seitsemän jäsentä. Johtoryhmä muun muassa valmistelee kuukausiraportit, investoinnit, konserniohjeet ja -politiikat, pitkän tähtäimen suunnitelmat ja 12 seuraavaa kuukautta koskevat toimintasuunnitelmat sekä tilinpäätöksen hallituksen päätettäväksi. Johtoryhmä kokoontuu yleensä kerran kuukaudessa. Vuonna 2014 johtoryhmä kokoontui 20 kertaa. Johtoryhmän sihteerinä toimii viestintäjohtaja Raulo Heinonen.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Nimitetty
Kai Telanne	1964	Toimitusjohtaja, johtoryhmän puheenjohtaja	2005
Kari Juutilainen	1956	Aluemedian johtaja	2012
Virpi Juvonen	1963	Henkilöstöjohtaja	2013
Kari Kivelä	1959	IL-Median johtaja, kustantaja	2005
Mikko Korttila	1962	Lakiasiaintojohtaja, hallituksen sihteeri	2008
Juha-Petri Loimovuori	1964	Talousmedia ja yrityspalvelut -segmentin johtaja	2006
Raimo Mäkilä	1958	Markkinapaikat -ryhmän johtaja	1999
Juha Nuutinen	1972	Talous- ja rahoitusjohtaja	2012

Kai Telanne (syntynyt 1964) on toiminut toimitusjohtajana ja johtoryhmän puheenjohtajana vuodesta 2005 lähtien. Hän toimii tällä hetkellä myös Talentum Oyj:n hallituksen puheenjohtajana sekä Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiö Varman ja Teleste Oyj:n hallitusten jäsenenä. Hän on aikaisemmin toiminut Tampereen Lääkärikeskus Oy:n, Oy Suomen Tietotoimisto – Finska Notisbyrå Ab:n ja Tampereen Teatteri Oy:n hallitusten jäsenenä. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Kari Juutilainen (syntynyt 1956) on toiminut Alma Median johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2012 lähtien. Hän toimii Alma Aluemedian -liiketoimintayksikön johtajana ja Alma Media Kustannus Oy:n toimitusjohtajana. Hän toimii tällä hetkellä myös Jakeluyhtiö Suomi Oy:n hallituksen puheenjohtajana, Perprofit Ky:n äänettömänä yhtiömiehenä, Lännen Media Oy:n, Tampereen Kauppakamarin ja Tampereen Työterveys Ry:n hallitusten jäsenenä sekä Suomen Paikallismediat Oy:n hallituksen varajäsenenä. Hän toimii myös Viestinnän Keskusliiton työelämän valiokunnan jäsenenä. Aikaisemmin hän on toiminut johtotehtävissä Suomen Paikallissanomat Oy:ssä, päätoimittajana Länsi-Savossa ja hallituksen jäsenenä Länsi-Savo Oy:ssä, Etelä-Savon Viestintä Oy:ssä ja Itä-Savo Oy:ssä. Hän on koulutukseltaan yhteiskuntatieteiden ylioppilas. Hän on Suomen kansalainen.

Virpi Juvonen (syntynyt 1963) on toiminut Alma Median johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2013 lähtien. Hän toimii Alma Median henkilöstöjohtajana. Aikaisemmin hän on toiminut henkilöstöpäällikkönä eri media- ja viestintäalan yhtiöissä. Hän on koulutukseltaan valtiotieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Kari Kivelä (syntynyt 1959) on toiminut Alma Median johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2005 lähtien. Hän toimii IL-Median vastaavana päätoimittajana ja kustantajana. Aikaisemmin hän on toiminut toimitusjohtajana muun muassa Startel Oy:ssä sekä Booxmedia Oy:n hallituksen jäsenenä. Hän on suorittanut yhteiskuntatieteiden kandidaatin tutkinnon ja MBA-tutkinnon. Hän on Suomen kansalainen.

Mikko Korttila (syntynyt 1962) on toiminut Alma Median johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2008 lähtien. Hän toimii Alma Median lakiasiaintojohtajana ja hallituksen sihteerinä. Hän toimii tällä hetkellä myös Tampereen Tietoverkko Oy:n hallituksen jäsenenä. Hän toimii myös Keskuskauppakamarin lakivaliokunnan puheenjohtajana, Listayhtiöiden neuvot-

telukunnan jäsenenä, sekä eräiden valmisteluryhmien jäsenenä Kansainvälisen kauppakamarin Suomen osastossa ja Viestinnän keskusliiton ja tekijänoikeuksien käyttäjien neuvottelukunnassa. Aikaisemmin hän on toiminut Raisio Oyj:n lakiasiaintoimittajana sekä Kiinteistö Oy Raision Koepainolaitoksen ja Kiinteistö Oy Uusi Painon hallitusten jäsenenä. Hän on suorittanut oikeustieteen kandidaatin tutkinnon ja eMBA-tutkinnon ja hänellä on myös varatuomarin arvonimi. Hän on Suomen kansalainen.

Juha-Petri Loimovuori (syntynyt 1964) on toiminut Alma Median johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2006 lähtien. Hän toimii Kauppalehti Oy:n toimitusjohtajana ja Talousmedia ja yrityspalvelut -segmentin johtajana. Hän toimii tällä hetkellä myös Oy Suomen Tietotoimisto – Finska Notisbyrå Ab:n hallituksen puheenjohtajana sekä Suomen Yrityskaupat Oy:n hallituksen jäsenenä. Aikaisemmin hän on toiminut muissa johtotehtävissä Kustannus Oy Kauppalehdessä sekä Kustannus Oy Aamulehdessä. Hän on toiminut myös Bonnier Business Forum Oy:n ja Media Audit Finland Oy:n hallitusten jäsenenä. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Raimo Mäkilä (syntynyt 1958) on toiminut Alma Median johtoryhmän jäsenenä vuodesta 1999 lähtien. Hän toimii Markkinapaikat -ryhmän johtajana. Hän toimii myös AraFin Digital Oy:n, Arena Messaging Oy:n ja Arena Interactive Oy:n hallitusten jäsenenä. Aikaisemmin hän on toiminut IAB Oy:n hallituksen jäsenenä. Hän on koulutukseltaan diplomi-insinööri. Hän on Suomen kansalainen.

Juha Nuutinen (syntynyt 1972) on toiminut Alma Median johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2012 lähtien. Hän toimii Alma Median talousjohtajana. Hän toimii myös Chevys Voiman Ostajat Oy:n hallituksen varajäsenenä. Aikaisemmin hän on toiminut Suomen Yliopistokiinteistöt Oy:n talous- ja hallintojohtajana sekä johtoryhmän jäsenenä, Kiinteistö Oy Uusi Painon hallituksen jäsenenä ja Arktikum-palvelu Oy:n hallituksen varajäsenenä. Hän on koulutukseltaan ekonomi, KTM. Hän on Suomen kansalainen.

Yhtiön johtohenkilöiden oikeudenkäyntejä koskeva lausunto

Tarjousasiakirjan päivämääränä kukaan Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä tai toimitusjohtaja ei alla mainituin poikkeuksin ole viiden viime vuoden aikana:

- saanut tuomiota liittyen petoksellisiin rikoksiin tai rikkomuksiin,
- ollut johtavassa asemassa, kuulunut ylimpään johtoon, ollut hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä missään yhtiössä tai ollut kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sen konkurssin, pesänhoidon tai selvitystilan aikana taikka niitä edeltävänä aikana,
- ollut oikeus- tai sääntelyviranomaisten (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen ja/tai määräämien seuraamusten kohteena, eikä tuomioistuimien ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Korkein oikeus vahvisti kesäkuussa 2015 antamassaan tuomiossaan Helsingin hovioikeuden Yhtiön toimitusjohtaja Kai Telanteelle antaman tuomion työsyönnästä. Helsingin hovioikeus tuomitsi Kai Telanteen vuonna 2013 sakkoihin työsyönnästä liittyen erään päätoimittajan johtajasopimuksen purkuun vuonna 2008. Aiemmin Helsingin käräjäoikeus oli hylännyt syytteen.

Erkki Solja toimi Avenira Oy:n hallituksen jäsenenä kun yhtiö asetettiin konkurssiin 2.12.2009. Konkurssin loppuminen rekisteröitiin 8.1.2014.

Eturistiriidat

Osakeyhtiölaissa säädetään hallituksen jäsenten eturistiriidoista. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hallituksen jäsen ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Mitä edellä mainitussa säännöksessä säädetään sopimuksesta, sovelletaan vastaavasti muuhun oikeustoimeen ja oikeudenkäyntiin. Edellä mainittu säännös koskee myös toimitusjohtajaa.

Yhtiöllä olevan tiedon mukaan, lukuun ottamatta heidän suoraan tai epäsuorasti omistamiaan Osakkeita, hallituksen tai johtoryhmän jäsenillä tai toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksitystisten etujensa ja/tai muiden tehtäviensä välillä.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole myöskään perhesuhteita.

Johdon palkkiot

Hallituksen palkkioista päättää Yhtiön varsinainen yhtiökokous. Osakkeenomistajien nimitystoimikunta valmistelee palkkioista esityksen varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Vuoden 2015 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallituksen jäsenille maksetaan hallitus- ja valiokunta-työskentelystä palkkioita seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiona 33 000 euroa, varapuheenjohtajalle 27 000 euroa ja jäsenille 22 000 euroa vuodessa. Lisäksi hallituksen ja valiokuntien puheenjohtajalle maksetaan 1 000 euron, varapuheenjohtajalle 700 euron ja jäsenelle 500 euron palkkio niistä hallituksen ja valiokuntien kokouksista, joihin he osallistuvat. Myös matkakulut korvataan Yhtiön matkustusohjesäännön mukaisesti.

Hallituksen jäsenten vuosipalkkiot maksetaan Osakkeina siten, että hallituksen jäsen hankkii Osakkeita markkinoilta julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan noin 40 prosentilla hänelle, ennakonpidätys huomioiden, suoritetusta hallituksen jäsenen vuosipalkkiosta. Osakkeiden hankinnan hallituksen jäsen on ollut velvollinen tekemään kahden viikon kuluessa tammi-maaliskuun 2015 osavuositarkastuksen julkistuksesta tai, mikäli tämä ei olisi sisäpiirisäännökset huomioiden mahdollista, ensimmäisenä mahdollisena ajankohtana tämän jälkeen. Mikäli Osakkeita ei esimerkiksi viireillä olevien sisäpiirihankkeiden vuoksi olisi voitu hankkia vuoden 2015 loppuun mennessä, maksetaan vuosipalkkio rahana. Näin hankittuja Osakkeita ei saa luovuttaa ennen kuin hallituksen jäsenyys on päättynyt. Yhtiö vastaa Osakkeiden hankinnasta mahdollisesti aiheutuvasta varainsiirtoverosta.

Tilikaudella 2014 kaikkien hallituksen jäsenten suoriteperusteiset palkkiot olivat yhteensä 257 500 euroa (sisältäen palkkiot Timo Aukialle ja Kai Seikulle, joiden hallituksen jäsenyys päättyi 20.3.2014).

Seuraavassa taulukossa esitetään hallituksen suoriteperusteiset palkkiot:

Hallituksen palkkiot	1.1.–31. 12.		
	2014	2013	2012
TEUR	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Harri Suutari	47	49	34
Petri Niemisvirta	42	42	40
Niklas Herlin ¹⁾	32	28	-
Esa Lager ²⁾	35	-	-
Perttu Rinta ¹⁾	33	30	-
Timo Aukia ³⁾	3	35	31
Seppo Paatelainen ⁴⁾	-	5	51
Kai Seikku ³⁾	4	37	30
Erkki Solja	32	33	31
Catharina Stackelberg-Hammarén	33	34	31

¹⁾ Hallituksen jäsen 14.3.2013 alkaen.

²⁾ Hallituksen jäsen 20.3.2014 alkaen.

³⁾ Hallituksen jäsen 20.3.2014 asti.

⁴⁾ Hallituksen puheenjohtaja 14.3.2013 asti.

Alma Median hallituksen jäsenet eivät ole työ- tai toimisuhteessa yhtiöön. He eivät myöskään ole mukana Alma Median optio-ohjelmassa, osakepalkkiojärjestelmässä tai muussa yhtiön kannustinjärjestelmässä tai saaneet muita etuisuuksia.

Seuraavassa taulukossa esitetään johtoryhmän maksuperusteiset palkat ja palkkiot.

Johtoryhmän jäsenten palkat ja palkkiot (ei sisällä toimitusjohtajan palkkaa ja palkkioita)	1.1.–31.12.		
	2014	2013	2012
EUR	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Rahapalkka	1 264 934	1 216 556	1 244 065
Tulokseen perustuvat kannustimet	41 000	148 580	98 922
Luontaisedut	82 026	77 124	82 997
Optioedut	583	-	71 656
Osakeperusteiset palkkiot	-	-	-
Yhteensä	1 388 543	1 442 262	1 497 640

Seuraavassa taulukossa esitetään toimitusjohtajan maksuperusteiset palkat ja palkkiot.

Toimitusjohtajan palkka ja palkkiot	1.1.–31.12.		
	2014	2013	2012
EUR	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Rahapalkka	429 475	380 423	359 916
Tulospalkitseminen	20 000	146 853	41 580
Luontaisedut	47 478	48 953	48 008
Optioedut	830	-	-
Osakeperusteiset palkkiot	-	-	-
Yhteensä	497 783	576 230	449 504

Johdon sopimukset

Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Lisäksi hänelle maksetaan johtajasopimuksen mukaan 12 kuukauden palkkaa vastaava korvaus, mikäli Yhtiö irtisanoa hänet ilman, että toimitusjohtaja on syyllistynyt sopimusrikkomukseen. Mikäli toimitusjohtaja irtisanoutuu itse, hänelle ei makseta mainittua 12 kuukauden palkkaa vastaavaa korvausta. Toimitusjohtajan nimittämisestä ja tarvittaessa tehtävästä vapauttamisesta päättää Alma Median hallitus.

Toimitusjohtajalla ja Konsernin johtoryhmän jäsenillä on maksuperusteinen ryhmäeläke-etu. Ennen vuotta 2008 johtoryhmän jäsenenä aloittaneille eläkettä kertyy 20 prosenttia vuosiansioista ja muille 15 prosenttia vuosiansiosta. Eläkeikä on 60 vuotta, jolloin vakuutusmaksujen maksaminen päättyy. Eläke määräytyy eläkkeen alkamishetken vakuutussäästöjen perusteella. Eläkkeen alkamista voidaan lykätä korkeintaan siihen asti, kun henkilö täyttää 70 vuotta. Eläke määräytyy tällöin sijoituskohteiden arvonkehityksen mukaisesti tarkistetusta vakuutussäästöstä. Yhtiön toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten ryhmäeläkevakuutuksen ehtoihin kuuluu, että vakuutetulla on kolme vuotta sopimuksen piirissä oltuaan oikeus työsuhteen päättymiseen mennessä kertyneeseen vakuutussäästöä vastaavaan maksuvapaaseen vakuutukseen eli vapaakirjaan. Vapaakirja sisältää vanhuuseläkkeen eläkeiässä, työkyvyttömyysturvan ja kuolemantapausturvan.

Hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei ole yllämainitun lisäksi lisäeläkesopimuksia Yhtiön kanssa. Muita sopimuksia, joiden perusteella Yhtiön hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai johtoryhmän jäsenillä olisi oikeus lisätuihin työ- tai toimeksipimuksen päättyessä, ei ole.

Johdon omistukset

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Yhtiön hallituksen jäsenet, johtoryhmän jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän määräysvallassaan olevat yhteisöt ja säätiöt omistavat yhteensä 12 362 954 Osaketta, mikä vastaa noin 16,4 prosenttia Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Yhtiössä tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä on esitetty seuraavassa taulukossa:

Nimi	Asema	Osakkeet
Harri Suutari	Hallituksen puheenjohtaja	56 140
Petri Niemisvirta	Hallituksen varapuheenjohtaja	10 463
Niklas Herlin ¹⁾	Hallituksen jäsen	12 105 961
Esa Lager	Hallituksen jäsen	4 421
Perttu Rinta	Hallituksen jäsen	5 961
Erkki Solja	Hallituksen jäsen	43 018
Catharina Stackelberg-Hammarén	Hallituksen jäsen	11 155
Kai Telanne	Toimitusjohtaja, johtoryhmän puheenjohtaja	89 753
Kari Juutilainen	Johtoryhmän jäsen	0
Virpi Juvonen	Johtoryhmän jäsen	0
Kari Kivelä	Johtoryhmän jäsen	1 410
Mikko Korttila	Johtoryhmän jäsen	1 997
Juha-Petri Loimovuori	Johtoryhmän jäsen	2 675
Raimo Mäkilä	Johtoryhmän jäsen	30 000
Juha Nuutinen	Johtoryhmän jäsen	0

¹⁾ Niklas Herlin omistaa Tarjousasiakirjan päivämääränä määräysvalta-yhteisönsä Mariatorp Oy:n kautta 12 100 000 Osaketta.

Kannustinjärjestelmä

Optio-ohjelma 2009

Alma Medialla on optio-ohjelma 2009. Optio-ohjelma on Konsernin johdon kannustus- ja sitouttamisjärjestelmä. Optio-ohjelman 2009 perusteella optio-oikeuksia voitiin antaa vuosina 2009–2011 yhteensä enintään 2 130 000 kappaletta, ja ne oikeuttivat merkitsemään yhteensä 2 130 000 yhtiön uutta tai sen hallussa olevaa Osaketta. Optio-oikeuksista 710 000 kappaletta merkittiin tunnuksella 2009A, 710 000 kappaletta tunnuksella 2009B ja 710 000 kappaletta tunnuksella 2009C.

Optio-ohjelma 2009A ja 2009B ovat päättyneet. 2009C-optioita myönnettiin 640 000 kappaletta. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeudella 2009C on 1.4.2014–31.3.2016. Konsernin johdolla on hallussaan yhteensä 535 000 kappaletta 2009C-optio-oikeutta. Optioiden merkintähinta oli vuoden 2015 kesäkuussa 7,23 euroa. Jos kaikki merkintäoikeudet käytetään, optio-ohjelma 2009 laimentaa aikaisempien omistajien omistusta enintään 2,0 prosenttia.

Osakepohjainen kannustinjärjestely 2015

Alma Median hallitus on helmikuussa 2015 hyväksynyt uuden, osakeomistukseen perustuvan kannustinjärjestelmän yhtiön johdolle ja eräille avainhenkilöille ("**LTI 2015 -järjestely**"). Järjestelmän puitteissa käynnistettiin keväällä 2015 kolme ohjelmaa: kiinteä lisäosakeohjelma ja kaksi suoriteperusteista lisäosakeohjelmaa. Osallistuminen edellyttää sijoitusta Osakkeisiin. Ohjelmiin osallistuu yhteensä 33 henkilöä 76 550 osakkeella. Kussakin ohjelmassa osallistuja voi ansaita enimmillään kaksi lisäosaketta kutakin ohjelmiin sijoittamaansa Osaketta kohti, eli ohjelmissa voi yhteensä ansaita enimmillään 459 300 Osaketta (brutto, ennen veroja).

Kiinteässä lisäosakeohjelmassa osallistuja saa maksutta kaksi lisäosaketta kutakin sijoittamaansa Osaketta kohti kahden vuoden odotusjakson jälkeen, edellyttäen että hän pitää ohjelmaan sitomansa osakkeet ja pysyy työsuhteessa Alma Media-konsernissa odotusjakson ajan, eli kevääseen 2017 asti. Tällä hetkellä ansaittavissa oleva lisäosakkeiden määrä on yhteensä enintään 153 100 Osaketta (brutto, ennen veroja).

Suoriteperusteisissa lisäosakeohjelmissa voi ansaita palkkiona enimmillään kaksi lisäosaketta digitaalisen liiketoiminnan kannattavan kasvun perusteella ja enimmillään kaksi lisäosaketta Osakkeen kokonaistuoton perusteella. Suoriteperusteisesti mahdollisesti palkkiona ansaitut lisäosakkeet maksetaan digitaalisen liiketoiminnan kasvun perusteella keväällä 2018 ja Osakkeen kokonaistuoton perusteella keväällä 2020. Tällä hetkellä molemmissa suoriteperusteisissa ohjelmissa ansaittavissa oleva lisäosakkeiden enimmäismäärä on 153 100 Osaketta (brutto, ennen veroja).

Palkkionmaksu edellyttää ohjelman sijoitettujen Osakkeiden pitämistä ja työsuhteen kestoa ohjelmien ajan maaliskuuhun 2017, 2018 ja 2020 asti. Palkkio maksetaan osittain rahana ja osittain Osakkeina. Palkkion rahaosuus on tarkoitettu henkilölle palkkiosta aiheutuviin veroihin. Järjestelmästä kirjataan kulu osakepalkkion käypään arvoon perustuen lisäosakkeiden maksuun asti. Osakkeina maksettava osan käypä arvo on määritelty päivänä, jona kohderyhmä on hyväksynyt järjestelyn ehdot. Osakkeen arvosta on vähennetty ohjelman omistusvelvoitteen aiheuttama rahoituskustannus ja odotusjakson aikana odotettavissa olevat osingot. Osakkeen kokonaistuottoon perustuvan ohjelman käyvässä arvossa on huomioitu myös markkinaehtoinen ansaintakriteeri. Rahana maksettava osuus palkkiosta arvostetaan uudestaan odotusjakson ajan kullakin raportointihetkellä tarkasteluhetken Osakkeen pörssikurssin perusteella.

Osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2012

Alma Median hallituksen helmikuussa 2012 hyväksymä osakeomistukseen perustuva kannustinjärjestelmän Alma Media -konsernin avainhenkilöstölle on päättynyt. Tulostavoitetta ei saavutettu määritellyillä ansaintajaksoilla ja järjestelmä ei toteutunut.

Osakepalkkiojärjestelmässä oli kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2012, 2013 ja 2014. Yhtiön hallitus päätti järjestelmän ansaintakriteerit ja niille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Johtoryhmän jäsenille oli lisäksi yksi kolmen kalenterivuoden mittainen Alma Media -konsernin kannattavaan kasvuun perustuva ansaintajakso, kalenterivuodet 2012–2014. Osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään kuului noin 20 henkilöä.

Ansaintajaksolta 2014 ei suoritettu palkkioita vuosien 2012–2014 osakepohjaisessa kannustinjärjestelmässä.

Tilintarkastajat

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 7 §:n mukaan Yhtiöllä tulee olla vähintään yksi varsinainen tilintarkastaja ja yksi varatilintarkastaja. Tilintarkastajaksi voidaan valita myös tilintarkastusyhteisö. Mikäli tilintarkastajaksi valitaan Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö, ei varatilintarkastajaa tarvitse valita. Yhtiön tilintarkastaja valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa. Tilintarkastajien toimikausi on tilikausi tehtävien lakatessa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneinä tilikausina Yhtiön tilintarkastajana toimi KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, joka nimitti KHT Harri Pärssisen päävastaulliseksi tilintarkastajaksi. 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella Yhtiön tilintarkastajana toimi KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, joka nimitti KHT Markku Launiksen päävastaulliseksi tilintarkastajaksi.

Yhtiö on 17.3.2015 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa valinnut KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n tilintarkastajaksi. KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy on nimittänyt KHT Markku Launiksen päävastaulliseksi tilintarkastajaksi.

Suurimmat osakkeenomistajat ja järjestelyt lähipiirin kanssa

Alma Media Oyj:n Osake (ALN1V) on listattu Helsingin Pörssin pörssilistalla. Yhtiöllä on yksi osakelaji, ja kukin Osake tuottaa yhden äänen Yhtiön yhtiökokouksessa ja yhtäläisen osinko-oikeuden. Yhtiöllä on tämän Vaihtotarjouksen päivämääränä 75 486 853 Osaketta ja Yhtiön osakepääoma on 45 292 111,80 euroa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon perustuen Alma Median kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 12.10.2015:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	% osakkeista ja äänistä
Ilkka-Yhtymä Oyj	22 489 186	29,80
Mariatorp Oy	12 100 000	16,03
Kaleva Oy	6 000 538	7,95
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	5 327 994	7,06
Kunnallinsneuvos C. V. Åkerlundin säätiö	3 422 871	4,53
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	1 852 800	2,45
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	1 573 002	2,08
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	1 328 381	1,76
Oy Herttaässä Ab	1 313 460	1,74
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 100 000	1,46
Yllä olevat yhteensä	56 508 232	74,86
Hallintarekisteröityjä osakkeita yhteensä	1 795 993	2,38
Muut osakkeenomistajat	17 182 628	22,76
Yhtiön osakkeet yhteensä	75 486 853	100,00

Yhtiön tiedossa ei ole osakkeenomistajia, joilla on Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälän mukainen määräysvalta Yhtiössä, tai muuta järjestelyä, jolla voisi olla vaikutusta määräysvallan käyttöön Yhtiössä.

Järjestelyt lähipiirin kanssa

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Lähipiiriin kuuluvat myös hallituksen ja johtoryhmän jäsenet, toimitusjohtaja, sisäinen tarkastaja sekä heidän lähimmät perheenjäsenet. Yhtiön hallitus, johtoryhmä ja toimitusjohtaja sekä heidän palkkionsa on esitetty tämän Tarjousasiakirjan kohdassa ” – *Hallitus, johto ja tilintarkastajat*”. Yhtiön merkittävät tytäryhtiöt on esitetty tämän Tarjousasiakirjan kohdassa ” – *Yhtiön liiketoiminta – Organisaatio*”.

Seuraavassa taulukossa esitetään tiedot Yhtiön liiketoimista lähipiirin kanssa 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päätyneiltä tilikaudilta sekä 30.6.2015 ja 30.6.2014 päätyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta. Kaikki taulukon lukuihin sisältyvät liiketoimet on toteutettu markkinaehtoisesti.

Lähipiiritapahtumat MEUR	1.1.–30. 6.		1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkastamaton)	2014 (tilintarkastamaton)	2014 (tilintarkastettu)	2013 (tilintarkastamaton)	2012 (tilintarkastamaton) ¹⁾
Tavaroiden ja palveluiden myynti:	0,0	0,4	0,8	0,5	0,8
- Osakkuusyhtiölle	0,0	0,3	0,5	0,2	0,7
- Merkittävälle omistajille	0,0	0,0	0,3	0,2	0,1
- Johdon vaikutusvaltaisille	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Tavaroiden ja palveluiden ostot	1,4	1,6	3,1	3,2	3,4
- Osakkuusyhtiöiltä	1,4	1,5	3,0	3,1	3,3
- Merkittävälle omistajilta	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
- Johdon vaikutusvaltaisilta	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Myynti-, laina- ja muut saamiset raportointikauden lopussa	0,0	0,1	0,1	0,0	-
- Osakkuusyhtiöiltä	0,0	0,1	0,0	0,0	-
- Merkittävälle omistajilta	-	-	0,0	0,0	-
- Johdon vaikutusvaltaisilta	-	-	0,0	-	-
Ostovelat raportointikauden lopussa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
- Osakkuusyhtiöiltä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
- Merkittävälle omistajilta	-	-	0,0	0,0	-
- Johdon vaikutusvaltaisilta	-	-	-	-	-

¹⁾ Perustuu tilikauden 2013 vertailutietoihin.

Yhtiön osakkeet ja osakepääoma

Yleistä Alma Mediasta

Yhtiön toiminimi on Alma Media Oyj (ruotsiksi: Alma Media Abp, englanniksi: Alma Media Corporation). Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite on Alvar Aallon katu 3 C, 00100 Helsinki ja puhelinnumero +358 (0) 10 665 000. Yhtiö on suomalainen julkinen osakeyhtiö ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön yritys- ja yhteisötunnus on 1944757-4. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiö merkittiin Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 3.2.2005.

Yhtiön toimialana on yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan konsernin emoyhtiönä toimien itse tai tytäryhtiöiden taikka osakkuusyhtiöiden kautta harjoittaa lehtien julkaisemista, kustannustoimintaa ja muuta viestintään, audiovisuaaliseen toimintaan ja informaatiojärjestelmiin ja -palveluihin liittyvää elinkeinotoimintaa ja graafista teollisuutta, samoin kuin omistaa ja hallita kiinteistöjä sekä harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa. Yhtiö voi harjoittaa myös televisio- ja radiotoimintaa.

Yhtiön osakkeet ja osakepääoma

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 45 292 111,80 euroa ja Osakkeiden lukumäärä on 75 486 853 kappaletta. Yhtiöllä on yksi osakelaji, ja kukin Osake tuottaa yhden äänen Yhtiön yhtiökokouksessa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeet on liitetty Euroclearin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Osakkeen kaupankäyntitunnus on ALN1V. Osakkeiden ISIN-koodi on FI0009013114. Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.

Tarjousasiakirjan päivämääränä Yhtiö ei omista omia Osakkeitaan.

Osingot ja osinkopolitiikka

Alma Median tavoitteena on pitkällä aikavälillä maksaa osinkoina tai pääomanpalautuksina keskimäärin yli 50 prosenttia tilikauden tuloksesta.

Alma Media ei ole jakanut osinkoa 31.12.2014 ja 31.12.2013 päätyneiltä tilikaudilta. 31.12.2012 päätyneeltä tilikaudelta maksettiin osinkoa 0,10 euroa Osaketta kohden. 31.12.2014 päätyneen tilikauden osalta vuoden 2015 varsinainen yhtiökokous päätti 0,12 euron osakekohtaisesta pääoman palautuksesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

Myös 31.12.2013 päättyneen tilikauden osalta maksettiin pääoman palautusta 0,10 euroa Osakkeelta. Pääoman palautusta ei maksettu 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta.

Yhtiön jakokelpoiset varat olivat 31.12.2014 yhteensä 179 932 379,00 euroa.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osingonjaosta yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti kerran tilikaudessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksyttyä yhtiön tilinpäätöksen. Kuvaus osingonjaon rajoituksista annetaan kohdassa ” – *Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muu voitonjako*”.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Alma Median osakepääomassa ja Osakkeiden lukumäärässä ei ole tapahtunut muutoksia kolmena tämän Vaihtotarjouksen päivämäärää edeltävänä vuotena.

Nykyiset valtuutukset

Alma Median 17.3.2015 pidetty yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 754 000 osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen enimmäismäärä on noin 1 prosenttia Yhtiön koko osakemäärästä. Osakkeet hankitaan Yhtiön vapaalla omalla pääomalla säännellyllä markkinalla NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämässä kaupankäynnissä sen sääntöjen ja ohjeiden mukaisesti, minkä vuoksi hankinta tapahtuu suunnatusti eli muuten kuin osakkeenomistajien omistamien Osakkeiden suhteessa. Osakkeiden hankkimisesta maksettavan vastikkeen tulee perustua Osakkeen hintaan säännellyllä markkinalla siten, että hankittavien Osakkeiden vähimmäishinta on Osakkeen alin säännellyllä markkinalla noteerattu markkinahinta valtuutuksen voimassaoloaikana ja enimmäishinta vastaavasti Osakkeen korkein säännellyllä markkinalla noteerattu markkinahinta valtuutuksen voimassaoloaikana. Osakkeita voidaan hankkia Yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai johdon tai avainhenkilöiden kannustinohjelmien toteuttamisessa tai muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2016 saakka.

Alma Median 17.3.2015 pidetty yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista omia Osakkeita luovuttamalla. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 754 000 Osaketta. Valtuutuksen enimmäismäärä vastaa noin 1 prosenttia Yhtiön koko osakemäärästä. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen. Hallitus voi käyttää valtuutusta yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus voi käyttää valtuutusta Yhtiön johdon tai avainhenkilöiden kannustinohjelmien toteuttamiseksi. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2016 saakka.

Alma Median 17.3.2015 pidetty yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 15 000 000 osaketta. Valtuutuksen enimmäismäärä vastaa noin 20 prosenttia Yhtiön koko osakemäärästä. Osakeanti voidaan toteuttaa antamalla uusia Osakkeita tai luovuttamalla Yhtiön hallussa olevia Osakkeita. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen. Hallitus voi käyttää valtuutusta yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus voi käyttää valtuutusta Yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, omistuspohjan laajentamiseksi, yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutusta ei kuitenkaan saa käyttää Yhtiön johdon tai avainhenkilöiden kannustinohjelmien toteuttamiseksi. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2016 saakka. Tämä valtuutus kumoaa varsinaisessa yhtiökokouksessa 20.3.2014 päätetyn osakeantivaltuutuksen.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus osakeannissa annettaviin osakkeisiin samassa suhteessa kuin heillä ennestään on yhtiön osakkeita, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen tai hallituksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien etuoikeudesta, edellyttää, että päätökseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Yhtiökokouksen päätös, jolla päätetään osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeavasta osakeannista tai valtuutetaan hallitus päättämään samasta asiasta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet.

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan Yhtiön tulevilla vuosilla oman maansa lainsäädännön ja määräysten takia.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Yhtiön varsinainen yhtiökokous on yhtiöjärjestyksen mukaan pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä huhtikuun loppuun mennessä.

Varsinainen yhtiökokous päättää Osakeyhtiölain mukaan muun muassa seuraavista asioista:

- tilinpäätöksen sekä konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta,
- vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
- taseen osoittaman voiton käyttämisestä,
- hallituksen jäsenen valinnasta, sekä
- tilintarkastajien valinnasta.

Myös hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta ja yhtiöjärjestyksen muuttaminen edellyttävät yhtiökokouksen päätöstä. Varsinaisten yhtiökokousten lisäksi voidaan tarvittaessa pitää ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävän asian laadun mukaan sovelletaan määräenemmistösäännöksiä Osakeyhtiölain mukaisesti.

Yhtiökokous käsittelee Osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen vaatimia tai hallituksen sille esittämiä asioita. Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle. Mikäli yhtiön osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia osakkeista, tai yhtiön tilintarkastaja esittää kirjallisen pyynnön, että jokin asia tulisi käsitellä yhtiökokouksessa, tulee hallituksen toimittaa kutsu yhtiökokoukseen kuukauden kuluessa pyynnön vastaanottamisesta. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi kirjallisesti pyytää hallitukselta, että hänen esittämänsä yhtiökokouksen päätösvaltaan kuuluva asia käsitellään seuraavassa yhtiökokouksessa toimittamalla vaatimuksensa niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Pörssiyhtiössä pyynnön katsotaan aina olevan toimitettu hyvissä ajoin, jos se on toimitettu viimeistään neljä viikkoa ennen kokouskutsua.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajilla, jotka on merkitty Euroclearin ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta ("Täsmäytyspäivä"). Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja, jolla osakkeiden nojalla on oikeus tulla kirjatuksi yhtiön osakasluetteloon Täsmäytyspäivänä, voidaan ilmoittaa tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, jotta hän voi osallistua yhtiökokoukseen. Ilmoitus tilapäisestä merkitsemisestä osakasluetteloon on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna ajankohtana, jonka on oltava Täsmäytyspäivän jälkeen. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen joko itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Valtuutetun asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai muutoin luotettavasti osoitettava oikeutensa edustaa osakkeenomistajaa yhtiökokouksessa. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä siten, että eri asiamiehet edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevien osakkeiden nojalla, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perustella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Lisäksi kukin osakkeenomistaja tai valtuutettu asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava vähintään kolmessa yhtiön tai sen tytäryhtiön julkaisemassa sanomalehdessä tai toimitettava osakkeenomistajille kirjatussa kirjeessä aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen kokouspäivää. Yhtiökokouskutsu on kuitenkin toimitettava vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna hallituksen määräämänä päivänä ja ajankohtana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jokainen osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään yhdellä (1) äänellä. Jos hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee ilmoittautua tilapäisesti merkittäväksi yhtiön osakasluetteloon. Ilmoitus tilapäisestä merkitsemisestä osakasluetteloon on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa määriteltynä päivänä, jonka on oltava Täsmäytyspäivän jälkeen.

Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan

enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi kuitenkin perustua myös kesken tilikauden tätä tarkoitusta varten laadittuun hyväksyttyyn tilinpäätökseen. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta. Päätös on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osingonjako tai valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.

Yhtiökokouksen päättämän osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemää määrää. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia yhtiön osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa osingonjakoehdotuksesta huolimatta vaatia, että määriteltyjen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet edellisen tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat kuitenkin vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määrittäessä jakokelpoisten varojen määrää. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, arvonorotusrahastosta, käyvän arvon rahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta. Myös ylikurssirahasto ja vararahasto kuuluvat sidottuun omaan pääomaan. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen pääomaan. Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja, joista on vähennetty yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Aiempien tilikausien tappiot ja aiemmin samalla tilikaudella jaetut osingot vähentävät jakokelpoisten varojen määrää. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Jaettavan osingon määrä riippuu aina yhtiön maksukykyisyyden säilymisestä osingonjaon jälkeen. Osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtotona rekisteriin ilmoitetuille tilille. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa).

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 suunnatusta hankinnasta, jolloin osakkeita ei hankita osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suunnattuun hankintaan on oltava yhtiön osalta painavat taloudelliset syyt. Julkinen osakeyhtiö saa omistaa enintään 10 prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin perustuvia osinko- tai muita oikeuksia.

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Yhtiö tai sen tytäryhtiöt eivät omista Osakkeita.

Osakkeiden luovutus

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtotona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään ennakkokirjauksena siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osakasluetteloon. Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena.

Julkinen ostotarjous ja lunastusvelvollisuus

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan tai yli puoleen yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä

julkinen ostotarjous yhtiön jäljellä olevista osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista käypään hintaan. Lisätietoja annetaan tämän Tarjousasiakirjan kohdassa ”*Suomen arvopaperimarkkinat – Arvopaperimarkkinoiden sääntely*”.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusoikeus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet muilta osakkeenomistajilta käypään hintaan. Osakeyhtiölaissa on annettu yksityiskohtaisia säädöksiä yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemista koskien. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Jos osakeomistus muodostaa lunastusoikeuden ja -velvollisuuden, yhtiön tulee välittömästi merkitä tämä kaupparekisteriin. Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta nimeää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastusta ja lunastushintaa koskevat kiistat. Lunastushinta määritellään välimiesmenettelyn aloittamista edeltävän käyvän markkinahinnan mukaan.

Yhtiön yhtiöjärjestys sisältää määräyksen, jonka mukaan osakkeenomistaja, jonka osuus Yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä – joko yksin tai yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa yhtiöjärjestyksessä määritellyllä tavalla – saavuttaa tai ylittää 33 1/3 prosenttia tai 50 prosenttia on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta näiden osakkeet ja niihin Osakeyhtiölain mukaan oikeuttavat arvopaperit yhtiöjärjestyksessä tarkemmin määritellyllä tavalla. Tarkemmat tiedot kyseisestä yhtiöjärjestysmääräyksestä on esitetty kohdassa ”*Liite A – Alma Median yhtiöjärjestys*”.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoa ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvaa kaksinkertaisen verotuksen poistamiseksi tehtyä sopimusta ole. 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.

Yhtiön liiketoiminta

Yleiskatsaus

Talentum Oyj on ammattilaiskohderyhmään keskittyvä mediayhtiö, jonka päätuotteita ovat lehdet, kirjat, verkkopalvelut, tapahtumat ja koulutukset. Talentum tuottaa sisältöjä talouden, juridiikan, johtamisen, HR:n, myynnin ja markkinoinnin, ICT:n, teknologian ja terveydenhuollon aihealueilta tavoitteena auttaa ammattilaisia menestymään. Talentumin toimintaan kuuluu lisäksi suoramarkkinointia kustannustoimintaa tukevana myyntikanavana. Talentumin liikevaihto oli 72,3 miljoonaa euroa vuonna 2014 ja Talentumin palveluksessa työskentelee yhteensä 727¹⁹ henkilöä Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa, Virossa ja Latviassa.

Strategia ja keskeiset vahvuudet

Talentumin visiona on olla tietoa ja näkemystä tarvitsevan ammattilaisen ensimmäinen valinta. Talentumin liiketoiminnan ydin on eri alojen ammattilaisille suunnattu kustannustoiminta. Talentumin näkemyksen mukaan sen vahvuuksia ovat monikanavaisuus, vahvat ja tunnetut brändit sekä tarkkaan määritellyt asiantuntijakohderyhmät ja niiden hyvä tuntemus.

Talentumin liiketoiminnan tärkein lähiajan tavoite on kannattavuuden parantaminen. Kasvun painopistepistealueina ovat erityisesti sähköinen liiketoiminta ja tapahtumat muun kustannustoiminnan lisäksi. Talentumin tavoitteena on kehittää määrätietoisesti liiketoimintaa, jossa suhdannevaihtelut ovat aiempaa pienempiä. Tavoitteena on monipuolistaa tulorakennetta niin, että levikki- ja muiden tuottojen osuus suhteessa ilmoitustuottoihin kasvaa.

Talentumin näkemyksen mukaan sen vahvuus on asiakkaan tarpeiden tunteminen. Asiakas voi valita Talentumin medioista omaan ajankäyttöön ja tiedontarpeeseensa sopivan kanavan. Talentum kustantaa tekniikasta, taloudesta, johtamisesta, terveydenhuollosta, mainonnasta ja juridiikasta kiinnostuneille ammattilaisille suunnattuja medioita, ammatikirjoja sekä online- ja informaatiopalveluita. Lisäksi Talentum toteuttaa näille kohderyhmille koulutuksia sekä järjestää erilaisia tapahtumia.

Talentum keskittyy entistä vahvemmin brändien kehittämiseen edelleen ja hyödyntämiseen monipuolisesti eri kanavissa.

Historia

Talentumin historia ulottuu vuoteen 1938, jolloin Talouselämä-lehti perustettiin. Vuonna 1990 Talentum Oy syntyy Insinöörilehden Oy:n ja Talouselämä Oy:n fuusion myötä. Vuonna 1995 Talentum osti enemmistön Suoramarkkinointi Mega Oy:stä. Vuonna 2005 Talentum myi kokonaan omistuksensa vuonna 1997 perustamastaan Satama Interactive Oyj:stä sekä osti ruotsalaisen Ekonomi & Teknik Förlag AB:n, jonka nimi muutettiin Talentum Sweden AB:ksi. Lisäksi Talentum on historiansa ja viime vuosikymmenen aikana sekä ostanut että myynyt useita liiketoimintoja. Vuonna 2014 Talentum osti Sanoma Pro:ta B2B-liiketoiminnan osaksi Talentum Pro:ta. Vuonna 2015 Talentum osti MB-lehden Sanoma Media Finland Oy:ltä.

Talentumin liiketoiminta

Talentumin liiketoiminnot on jaettu kuuteen segmenttiin, jotka ovat Lehtiliiketoiminta Suomi, Lehtiliiketoiminta Ruotsi, Tapahtumaliiketoiminta, Talentum Pro²⁰, Suoramarkkinointi sekä Muut toiminnot.

Lehtiliiketoiminta Suomi

Lehtiliiketoiminta Suomi tuottaa ja kustantaa ammattilehtiä printtinä ja verkkoon. Talentumin medioita ovat Talouselämä, Tekniikka & Talous, Arvopaperi, Tivi, MPC, Fakta, Markkinointi & Mainonta, Mediuutiset, Metallitekniikka, Tekniikan Historia, CIO, Arvoasunto ja Uratie.

Lehtiliiketoiminta Ruotsi

Lehtiliiketoiminta Ruotsi tuottaa ja kustantaa ammattilehtiä printtinä ja verkkoon. Talentumin medioita Ruotsissa ovat Ny Teknik, Affärsvärlden, Lag & Avtal, Dagens Media, Arbetskydd, Teknikhistoria, Digital Teknik, Next ja Ingenjörsskariär.

¹⁹ Luku on keskimääräinen henkilöstön lukumäärä ajalla 1.1.–30.6.2015.

²⁰ Talentum Pro -segmentti raportoitiin ennen 1.10.2015 nimellä Kirjat ja lakikoulutus. Segmentin sisällössä ei tapahtunut muutosta.

Tapahtumaliiketoiminta

Tapahtumaliiketoiminta tuottaa liikkeenjohdolle, esimiehille ja asiantuntijoille suunnattuja tapahtumia ja koulutuksia Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa ja toimii B2B-mediana.

Talentum Pro

Talentum Pro tuottaa monipuolista juridista ja ammatillista kirjallisuutta ja verkkopalveluja sekä tarjoaa juridiikan, taloushallinnon, verotuksen ja esimiestyön koulutusta.

Suoramarkkinointi

Suoramarkkinointiin kuuluvat puhelinmyyntiä harjoittava tytäryhtiö Suoramarkkinointi Mega Oy:n Suomen, Viron ja Latvian toiminnot.

Muut toiminnot

Muut toiminnot -segmentti muodostuu konsernitoiminnoista sekä Venäjän osakkuusyrityksestä Consecro Pressistä.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Talentumin-konserni on vuokrannut käyttämänsä tuotanto- ja toimistotilat sekä henkilöstön käytössä olevat autot. Vuonna 2012 Talentum konserni teki Ruotsissa uusista toimitiloista viiden vuoden pituisen vuokrasopimuksen ja vuonna 2013 Suomessa kymmenen vuoden vuokrasopimuksen, josta Talentumin konsernilla on mahdollisuus irtautua erillisestä maksusta vastaan viiden vuoden vuokra-ajan jälkeen.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvo 30.6.2015 oli 0,8 miljoonaa euroa ja 30.6.2014 1,0 miljoonaa euroa. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvo 31.12.2014 oli 0,9 miljoonaa euroa, 31.12.2013 1,2 miljoonaa euroa ja 31.12.2012 1,3 miljoonaa euroa.

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Talentumin konsernissa kehitetään jatkuvasti uusia tuotteita ja toimintamalleja erityisesti sähköisessä liiketoiminnassa. Kehityskulut kirjataan pääosin kuluksi vaikutusaikanaan. 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella investoinneista 0,5 miljoonaa euroa oli aktivoituja sähköisen liiketoiminnan kehittämismenoja, 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella 0,5 miljoonaa euroa aktivoituja sähköisen liiketoiminnan kehittämismenoja ja 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella 0,1 miljoonaa euroa aktivoituja sähköisen liiketoiminnan kehittämismenoja.

Organisaatio

Konsernin juridinen rakenne ja konsernin emo- ja tytäryhteyssuhteet

Talentum Oyj toimii Talentum-konsernin emoyrityksenä ja sillä oli 31.12.2014 yhteensä 15 tytär- ja konserniyritystä. Seuraavassa taulukossa esitetään Talentum Oyj:n tytär- ja konserniyritykset 31.12.2014.

Talentum Oyj:n Konserniyritykset	Kotipaikka	Konsernin omistusosuus (prosenttia)	Emoyhtiön omistusosuus (prosenttia)
Talentum Media Oy	Helsinki	100	100
Talentum Sweden AB	Tukholma	100	100
Suoramarkkinointi Mega Oy	Helsinki	100	100
Talentum Business Information Group AB	Tukholma	100	100
Talentum Events Oy	Helsinki	100	100
Expose Oy	Helsinki	100	100
Michelsson Sales Oy	Helsinki	100	100
Tytäryritysten konserniyritykset			
Talentum Sweden AB			
Talentum Media AB	Tukholma	100	
Talentum Sales AB	Tukholma	100	
Dagens Media Sverige AB	Tukholma	100	
Suoramarkkinointi Mega Oy			
Müügimeistritte AS	Tallinna	92	
Telemarket SIA	Riika	96	
Talentum Events Oy			
FYI Business Events Oy	Helsinki	100	
Events Sweden AB	Tukholma	100	
FYI Events Denmark ApS	Kööpenhamina	100	

Lisäksi Talentumin konserniin kuuluvat osakkuusyrietykset Professio Oy ja Consecro Press sekä yhteisyritys Oy Mediutiset Ab.

Työntekijät

Seuraavassa taulukossa esitetään Talentumin henkilöstö keskimäärin segmenteittäin 30.6.2015 ja 30.6.2014 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta.

Henkilöstö keskimäärin liiketoimintasegmenteittäin, jatkuvat toiminnot	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.		
	2015	2014	2014	2013	2012
Lehtiliiketoiminta Suomi	114	109	113	108	125
Lehtiliiketoiminta Ruotsi	75	86	82	92	105
Tapahtumat	60	69	63	95	88
Talentum Pro	50	43	49	36	38
Suoramarkkinointi	389	394	382	399	365
Muut	39	30	32	30	33
Yhteensä	727	730	721	760	754

31.12.2014 päättyneellä tilikaudella Talentumin henkilöstö jakautui maittain seuraavasti: Suomi 385 henkilöä, Ruotsi 101 henkilöä, Tanska 13 henkilöä, Viro 97 henkilöä ja Latvia 127 henkilöä.

31.12.2013 päättyneellä tilikaudella Talentumin henkilöstö jakautui maittain seuraavasti: Suomi 385 henkilöä, Ruotsi 116 henkilöä, Tanska 18 henkilöä, Latvia 133 henkilöä, Viro 99 henkilöä ja Venäjä 8 henkilöä.

31.12.2012 päättyneellä tilikaudella Talentumin henkilöstö jakautui maittain seuraavasti: Suomi 412 henkilöä, Ruotsi 129 henkilöä, Tanska 14 henkilöä, Latvia 103 henkilöä, Viro 88 henkilöä ja Venäjä 8 henkilöä.

Oikeudenkäynnit

Suomen Verohallinto ilmoitti verotarkastuskertomuksessa 27.5.2015, että verottajan mukaan Talentum Media Oy:n olisi pitänyt tilittää verot vuonna 2011 saaduista ryhmätalausestakista vuosina 2012–2014. Talentumin arvio mahdolli-

sista taloudellisista vaikutuksista on 0,7-0,9 miljoonaa euroa. Talentum pitää verohallinnon päätöstä virheellisenä ja on antanut vastineen verotarkastuskertomukseen. Talentum ei pidä verottajan vaateen toteutumista todennäköisenä eikä siksi ole kirjannut varausta.

Lukuun ottamatta edellä mainittua, Alma Media ei ole tietoinen, että Talentum olisi ollut viimeisen 12 kuukauden aikana osallisena merkittävässä hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä, jolla voisi olla tai on ollut merkittävä vaikutus Talentumin taloudelliseen tilaan tai kannattavuuteen. Alma Media ei myöskään ole tietoinen tällaisista uhkaavista tai vireillä olevista menettelyistä tai oikeudenkäynneistä, joissa Talentum olisi osallisena.

Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema

Seuraava teksti koskien Talentumin liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa tulee lukea yhdessä jaksojen ”Eräitä taloudellisia tietoja – Eräitä Talentumin taloudellisia tietoja” ja ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot” ja Tarjousasiakirjaan viittaamalla sisällytettyjen Talentumin 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten sekä 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laaditun tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kanssa.

Talentumin tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on laadittu IFRS:n mukaisesti.

Tämä katsaus sisältää tulevaisuuteen suuntautuvia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Talentumin toteutunut tulos voi poiketa huomattavasti tällaisista tulevaisuuteen suuntautuvista lausumista johtuen tekijöistä, joita käsitellään jäljempänä tässä jaksossa sekä muissa Tarjousasiakirjan jaksoissa, etenkin kohdassa ”Riskitekijät”.

Segmenttiraportointi

Talentumin liiketoiminnot on jaettu kuuteen segmenttiin, jotka ovat Lehtiliiketoiminta Suomi, Lehtiliiketoiminta Ruotsi, Tapahtumaliiketoiminta, Talentum Pro²¹, Suoramarkkinointi sekä Muut toiminnot.

Lehtiliiketoiminta Suomi -segmentissä raportoidaan suomalaisten aikakauslehtien taloudellinen kehitys. Lehdistä suurimmat ovat Talouselämä ja Tekniikka & Talous. Lehtiliiketoiminta Suomi -segmentissä esitetään myös konsernin osuus yhteisyritys Oy Mediutiset Ab:n tuloksesta. Sanoma Media Oy:ltä hankittu MB-lehti sisältyy segmenttiin hankintahetkestä, 1.5.2015, alkaen.

Lehtiliiketoiminta Ruotsi -segmentissä raportoidaan ruotsalaisten aikakauslehtien taloudellinen kehitys. Lehdistä suurimmat ovat Ny Teknik ja Affärsvärlden.

Tapahtumat-segmentissä raportoidaan Suomen, Ruotsin ja Tanskan tapahtumaliiketoimintojen taloudellinen kehitys. Tapahtumat-segmentissä esitetään myös konsernin osuus osakkuusyritys Professio Oy:n tuloksesta.

Talentum Pro -segmentissä raportoidaan kirjankustannus- ja lakikoulutusliiketoimintojen taloudellinen kehitys. Kirjallisuuden tunnetuin kirja on vihreäkantinen Suomen Laki -teos. Sanoma Pro:lta hankittu B2B-liiketoiminta sisältyy tähän segmenttiin hankintahetkestä, 30.4.2014, alkaen. Hankittu liiketoiminta tuottaa liikkeenjohdolle ja asiantuntijoille suunnattuja koulutuksia, kirjoja ja verkkopalveluja, joiden tärkeimmät aihealueet ovat juridiikka, verotus ja taloushallinto.

Suoramarkkinointi-segmentissä raportoidaan suoramarkkinointiliiketoiminnan taloudellinen kehitys. Segmenttiin kuuluvat tytäryhtiö Suoramarkkinointi Mega Oy:n Suomen, Viron ja Latvian toiminnot. Yritykset harjoittavat puhelinmyyntiä.

Muut toiminnot -segmentti muodostuu konsernitoiminnoista sekä Venäjän osakkuusyrityksestä Consecro Pressistä.

Taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät

Muutokset segmenttiraportoinnissa 1.1.2014 alkaen

Raportointiin on tehty muutos 1.1.2014 alkaen, kun Lehtiliiketoiminta Suomi -segmentin liikevaihdossa ei enää esitetä konsernin osuutta yhteisyritys Oy Mediutiset AB:n liikevaihdosta, koska Oy Mediutiset AB siirryttiin yhdistelemään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä IFRS 11:n mukaisesti. Lehtiliiketoiminta Suomessa esitetään konsernin osuus yhteisyritys Oy Mediutiset Ab:n tilikauden tuloksesta. Tilikauden 2013 vertailutiedot on oikaistu 31.12.2014 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä. Oikaistut luvut ovat tilintarkastamattomia. Vuoden 2012 lukuja ei ole oikaistu, eivätkä ne täten ole vertailukelpoisia.

²¹ Talentum Pro -segmentti raportointiin ennen 1.10.2015 nimellä Kirjat ja lakikoulutus. Segmentin sisällössä ei tapahtunut muutosta.

Muutokset segmenttiraportoinnissa 1.1.2013 alkaen

Raportointiin on tehty muutos 1.1.2013 alkaen, kun konsernin johto siirtyi seuraamaan konsernin osuutta osakkuusyri-
tys Professio Oy:n tuloksesta Tapahtumaliiketoiminta-segmentissä. Aiemmin johto seurasi konsernin osuutta Professio
Oy:n tuloksesta Muut toiminnot -segmentissä. Segmenttiraportointi on muutettu vastaamaan uutta johdon raportointira-
kennetta. Tilikauden 2012 vertailutiedot on oikaistu 31.12.2013 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä. Oikais-
tut luvut ovat tilintarkastamattomia.

Muita historiallisiin taloudellisiin tietoihin liittyviä muutoksia

Katso ”Eräitä taloudellisia tietoja – Eräitä Talentumin taloudellisia tietoja – Historiallisiin taloudellisiin tietoihin liit-
tyviä muutoksia”.

Viimeaikaisia tapahtumia

Talentum tiedotti 15.9.2015, että Talentum Media aloittaa kansainvälisen tutkimusyhtiön IDC:n edustajana Suomessa.
Talentum ja IDC Nordic A/S allekirjoittivat strategisen yhteistyösopimuksen, jonka mukaan Talentum Media myy
IDC:n tutkimuspalveluita ja tuotteita Suomen markkinoilla 1.9.2015 alkaen. IDC on globaali ICT-toimialan tutkimusyh-
tiö. Yrityksen palveluksessa työskentelee yli 1 100 analyytikkoa ja asiantuntijaa 110 maassa.

Talentum tiedotti 4.5.2015 että MB-lehti (MikroBitti) siirtyi Talentumille 1.5.2015 Sanoma Media Finlandilta. Liike-
toimintakaupan yhteydessä lehden viisi toimituksellista työtä tekevää henkilöä siirtyvät Talentumin palvelukseen van-
hoina työntekijöinä. He liittyvät Talentumin tietotekniikkalehtien toimitukseen. Lehden päätoimittajaksi tulee Mikko
Torikka.

Toimintaympäristö tammi–kesäkuu 2015

Suomessa TNS Media Intelligencen mukaan yleiset mainosmarkkinat laskivat tammi-kesäkuussa 2015 3,1 prosenttia ja
Ruotsissa tammi-toukokuussa 2015 0,7 prosenttia (Sveriges Mediebyråer). Suomen aikakauslehtien mainonnan määrä
laski vuoden 2015 ensimmäisenä puolivuotiskautena 15,0 prosenttia ja Ruotsissa ammattilehtien mainonnan määrä laski
tammi-toukokuussa 2015 17,1 prosenttia. Verkkomediamainonta kasvoi Suomessa tammi-kesäkuussa 2015 5,5 prosent-
tia ja Ruotsissa tammi-toukokuussa 2015 23,7 prosenttia.

Tulevaisuudennäkymät

Talentumin tulevaisuudennäkymät on kuvattu Tarjousasiakirjaan viittaamalla sisällytetyssä Talentumin julkistamassa
tilintarkastamattomassa osavuosisikatsauksessa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Kilpailuympäristö

Talentum on erikoistunut ammattilaisille kohdistettuun kustannustoimintaan. Ammattilaisille suunnatut tuotteet ja pal-
velut – lehdet, kirjat, tapahtumat, koulutus ja verkkopalvelut – ovat Talentumin kustannustoiminnan ydin. Talentumin
kilpailuympäristö muodostuu media- ja palvelukohtaisesti niistä yrityksistä, jotka tarjoavat vastaavanlaisia tuotteita
ammattilaisille. Talentumin kustannustoiminnan kilpailijoita Suomessa ovat lehdenkustannuksessa Sanoma ja Alma
Media, ja kirjankustannustoiminnassa Edita. Ruotsissa Talentumin kustannustoiminnan kilpailijoita ovat Bonnier ja
Schibsted.

Mediamarkkinat

Talous- ja ammattimedioiden kustannustoimintaa ja palveluja muokkaavat mediatoimialan yleiset trendit, kuten digita-
lisoituminen sekä median ja lukijakunnan sirpaloituminen. Kustantajat panostavat sähköiseen tiedonvälitykseen tavoit-
taakseen lukijat ja asiakkaat heitä parhaiten palvelevissa kanavissa. Painettujen aikakausmedioiden kilpailuetu on lisä-
arvon tuottaminen uutisointiin.

Medioiden kokonaislukija- ja katsojamäärät ovat kasvaneet. Erityisesti erikoislehdet ovat kasvattaneet suosiotaan. Leh-
tien ja verkkomedioiden käyttäjistä vain osa kuitenkin seuraa molempia aktiivisesti. Suurin osa seuraa joko lehtiä tai
verkkomediaa.

Sähköinen liiketoiminta

Verkon rooli uutismediana ja tiedonvälittäjänä on merkittävä. Sekä mediamainonta verkossa että verkkomedioiden
määrä lisääntyy vuosi vuodelta niin maailmalla kuin Pohjoismaissaakin. Medioiden kokonaislukijamäärät ovat kasvaneet
ja niiden seurantaan käytetään kaiken kaikkiaan enemmän aikaa.

Myös käyttäjien sekä erilaisten yhteisöjen tuottaman oman sisällön määrä kasvaa jatkuvasti.

Myös tiedonhaku on siirtynyt internetiin. Verkossa on valtavasti tietoa, ja yksittäisen ihmisen voi olla vaikea arvioida sen laatua ja luotettavuutta. Luotettavat verkko- ja printtimediat auttavat välittämään ja analysoimaan tietoa.

Mediamainonta Suomessa ja Ruotsissa

Mainonta muodostaa merkittävän osan median liiketoiminnasta. Katso ” – *Toimintaympäristö tammi–kesäkuu 2015*” liittyen viimeaikaisiin kehityssuuntauksiin mediamainonan osalta.

Kirjamarkkinat

Suomessa kirjamarkkinoiden kokonaismyynti on viime vuosina kasvanut maltillisesti. Painetun tietokirjallisuuden osuus kirjamarkkinoista on hieman pienentynyt viime vuosina. Vähennys on kohdistunut enimmäkseen tietosanakirjoihin ja suuriin kuvateoksiin, ei niinkään ammattikirjoihin. Äänikirjojen ja digitaalisten tallenteiden määrä tietokirjallisuudessa on kasvussa, mutta sähköisten kirjojen läpimurtoa ei vielä lähitulevaisuudessa ole näkyvissä.

Koulutus ja tapahtumat

Koulutusalan toimijoiden määrä Suomessa on ollut kasvussa. Entistä räätälöidymmän sisällön vuoksi muun muassa seminaarit, messut ja tapahtumat kasvattavat koko ajan suosiotaan. Verkko-opiskelua kehitetään jatkuvasti, mutta tois- taiseksi se on kaupallisena liiketoimintana vielä vähäistä niin Suomessa kuin muuallakin.

Suoramarkkinointi

Suoramarkkinointi on kasvava toimiala. Sitä harjoittavat yritykset kuluttajamarkkinoinnista aina rahoituslaitoksiin. Toimialan toimintaedellytyksiin vaikuttavat erityisesti tietosuojalainsäädäntö, rekistereiden saatavuus ja tiedon virheet- tömyys.

Kausivaihtelu

Media- ja mediapalvelumarkkinoilla esiintyy kausivaihtelua, ja liiketoiminta on vilkkainta vuoden viimeisen neljännek- sen aikana.

Talentumin lehdet ja kirjat eivät pääsääntöisesti ilmesty kesälomakaudella juhannuksen ja heinäkuun lopun välisenä aikana. Mediamyynnin asiakkaat tekevät tyypillisesti merkittävän osan hankinnoistaan vuoden viimeisellä neljänneksel- lä. Näiden alalle ominaisten piirteiden takia Talentumin neljännesvuosittainen liikevaihto ja erityisesti tulos voivat vaihdella voimakkaasti.

Kustannustoiminnan ja erityisesti kirjaliiketoiminnan voimakkaasta kausivaihtelusta johtuen pääosa sen liikevaihdosta ja vielä merkittävämpi osa tuloksesta kertyy vuoden jälkipuoliskolla. Tämä on suurin tekijä siihen, että Talentumin tuloksesta pääosa syntyy vuoden jälkimmäisellä puoliskolla, ja tuloksen odotetaan loppuvuonna kehittyvän paremmin kuin alkuvuonna.

Liiketoiminnan tulos

Yleistä

Yhtiön konsernitilinpäätösten tuloslaskelmat eivät ole vertailukelpoisia historiallisten taloudellisten tietojen kattamalla ajanjaksolla. Tämän johdosta tilikausien 2014 ja 2013 välinen tuloslaskelmien vertailu on tehty tilikauden 2014 tilintar- kastetun konsernitilinpäätöksen ja sen vertailutietojen välillä, ja tilikausien 2013 ja 2012 välinen vertailu tilikauden 2013 tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen ja sen vertailutietojen välillä. Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön ja sen liiketoimintasegmenttien liiketoiminnan tuloksesta ilmoitetuilta jaksoilta eräiden keskeisimpien tuloslaskelmaerien osalta.

Liikevaihto ja liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä

Liikevaihto MEUR	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.			
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintar- kastettu)	2013 (tilintar- kastamaton, oikaistu) ¹⁾	2013 (tilintar- kastettu)	2012 (tilintarkas- tamaton, oikaistu) ²⁾
Lehdet Suomi						
Ulkoisen liikevaihto	12,5	13,1	24,3	25,4	26,3	27,3
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Segmenttien liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä	1,7	1,5	2,5	3,0	3,0	1,6
Lehdet Ruotsi						
Ulkoisen liikevaihto	8,9	9,9	18,1	19,8	19,8	22,9
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
Segmenttien liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä	-0,1	0,1	0,2	-0,2	-0,2	1,7
Tapahtumat						
Ulkoisen liikevaihto	6,0	5,8	11,4	12,4	12,4	10,9
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Segmenttien liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä	0,3	-0,1	0,2	-0,4	-0,4	-0,5
Talentum Pro ³⁾						
Ulkoisen liikevaihto	5,1	4,0	10,5	8,1	8,1	8,4
Segmenttien välinen liikevaihto	-	-	-	-	-	-
Segmenttien liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä	0,2	0,1	1,3	0,7	0,7	1,0
Suoramarkkinointi						
Ulkoisen liikevaihto	4,4	4,1	8,0	8,6	8,6	7,4
Segmenttien välinen liikevaihto	1,2	1,6	2,9	3,0	3,0	3,8
Segmenttien liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä	0,6	0,5	1,0	1,2	1,2	1,4
Muut toiminnot						
Ulkoisen liikevaihto	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,3
Segmenttien välinen liikevaihto	-1,4	-1,7	-3,1	-3,2	-3,2	-4,1
Segmenttien liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä	-0,6	-0,7	-1,1	-1,2	-1,2	-2,8
Raportoittavat segmentit yhteensä						
Ulkoisen liikevaihto	37,0	36,9	72,3	74,5	75,6	77,2
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Segmenttien liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä	2,2	1,4	4,1	3,1	3,1	2,4
Täsmäytyslaskelma yhteensä:						
Segmenttien liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä	2,2	1,4	4,1	3,1	3,1	2,4
Segmentteille kohdistamattomat kertaluonteiset kulut	-0,4	-0,9	-0,7	-1,7	-1,7	-2,9
Rahoituserät netto	-0,2	0,3	0,4	0,3	0,3	-0,6
Konsernin tulos ennen veroja	1,5	0,8	3,8	1,6	1,6	-1,2

¹⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2014 alusta käyttöön IFRS 10 ja IFRS 11 -standardit, joita on sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti ja tilikauden 2013 tiedot on oikaistu. Tilikauden 2012 tietoja ei ole oikaistu. Lehdet Suomi -segmentin ulkoisesta liikevaihdosta on oikaistu yhteisyritys Oy Mediuutiset Ab liikevaihto pois, sillä yhteisyritys on yhdistelty konserniin pääomaosuusmenetelmällä 1.1.2014 alkaen. Lisäksi Muut toiminnot -segmentin ulkoisesta liikevaihdosta on oikaistu aiemmin tytäryhtiönä käsitellyn Consecro Pressin liikevaihto pois, kun sen käsittelyä muutettiin 1.1.2014 alkaen siten, että Consecro Press yhdistellään konsernitilinpäätöksen pääomaosuusmenetelmällä osakkuusyrityksenä.

²⁾ Oikaistu 1.1.2013 käyttöön otetun uudistetun IAS 19-standardin vaikutuksilla sekä segmenttiraportointiin 1.1.2013 tehdyllä muutoksella, jolla Talentum-konsernin osuus Professio Oy:n tuloksesta siirretty Muut toiminnot -segmentistä Tapahtumat-segmenttiin.

³⁾ Talentum Pro -segmentti raportointiin ennen 1.10.2015 nimellä Kirjat ja lakikoulutus. Segmentin sisällössä ei tapahtunut muutosta.

30.6.2015 päättynyt kuuden kuukauden jakso verrattuna 30.6.2014 päättyneeseen kuuden kuukauden jaksoon

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto

Konsernin liikevaihto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 37,0 miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 0,1 miljoonaa euroa eli 0,2 prosenttia verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 36,9 miljoonaa euroa.

Ruotsin kruunun valuuttakurssilla euroon nähden oli 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 0,4 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon ja 30.6.2014 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 0,6 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Lehtiliiketoiminta Suomen liikevaihto

Lehtiliiketoiminta Suomi -segmentin liikevaihto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 12,5 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto laski 0,6 miljoonaa euroa eli 4,0 prosenttia verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 13,1 miljoonaa euroa.

Ilmoitustuotot laskivat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 11,5 prosenttia verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson ilmoitustuottoihin. Ilmoitustuottojen osuus segmentin liikevaihdosta oli vuoden 2015 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 31,9 prosenttia ja vuoden 2014 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 34,7 prosenttia. Levikkituotot kasvoivat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 0,8 prosenttia verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson levikkituottoihin. Levikkituottojen osuus segmentin liikevaihdosta oli vuoden 2015 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 67,2 prosenttia ja vuoden 2014 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 64,0 prosenttia.

Lehtiliiketoiminta Ruotsin liikevaihto

Lehtiliiketoiminta Ruotsi -segmentin liikevaihto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 8,9 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto laski 1,0 miljoonaa euroa eli 10,7 prosenttia verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 9,9 miljoonaa euroa.

Ilmoitustuotot laskivat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 19,8 prosenttia verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson ilmoitustuottoihin. Ilmoitustuottojen osuus segmentin liikevaihdosta oli vuoden 2015 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 46,0 prosenttia ja vuoden 2014 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 51,2 prosenttia.

Levikkituotot laskivat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla 3,7 prosenttia verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson levikkituottoihin. Levikkituottojen osuus segmentin liikevaihdosta oli vuoden 2015 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 51,0 prosenttia ja vuoden 2014 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 47,3 prosenttia.

Tapahtumien liikevaihto

Tapahtumat-segmentin liikevaihto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 6,0 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto kasvoi 0,2 miljoonaa euroa eli 3,5 prosenttia verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 5,8 miljoonaa euroa.

Talentum Pron liikevaihto

Talentum Pro -segmentin liikevaihto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 5,1 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto kasvoi 1,1 miljoonaa euroa eli 26,8 prosenttia verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 4,0 miljoonaa euroa.

Suoramarkkinoinnin liikevaihto

Suoramarkkinointi-segmentin liikevaihto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 5,7 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto kasvoi 0,1 miljoonaa euroa eli 0,7 prosenttia verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevaihtoon, joka oli 5,6 miljoonaa euroa.

Liikevoitto/-tappio

Konsernin liikevoitto

Konsernin liikevoitto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 1,7 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 1,2 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevoittoon, joka oli 0,5 miljoonaa euroa.

Liikevoittomarginaali 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 4,7 prosenttia ja 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 1,4 prosenttia.

Vuoden 2015 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto sisältää kertaluonteisia eriä -0,4 miljoonaa euroa ja vuoden 2014 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto -0,9 miljoonaa euroa. Kertaluonteiset erät vuonna 2015 koostuivat pääosin Ruotsin lehtiliiketoiminnan uudelleenjärjestelyistä ja vuoden 2014 osalta myös tapahtumaliiketoiminnan uudelleen järjestelyihin ja Sanoma Prolta hankitun B2B-liiketoiminnan integrointiin liittyvistä eristä. Ruotsin kruunun valuutakurssilla euroon nähden ei ollut olennaista vaikutusta liiketulokseen.

Lehtiliiketoiminta Suomen liikevoitto

Lehtiliiketoiminta Suomi -segmentin liikevoitto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 1,7 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 0,2 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevoittoon, joka oli 1,5 miljoonaa euroa. Vuoden 2015 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 1,7 miljoonaa euroa ja vuoden 2014 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 1,5 miljoonaa euroa.

Lehtiliiketoiminta Ruotsin liiketappio

Lehtiliiketoiminta Ruotsi -segmentin liiketappio 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 0,3 miljoonaa euroa. Liiketappio oli samalla tasolla 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jaksolla. Vuoden 2015 ensimmäisen puolivuotiskauden liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 0,1 miljoonaa euroa ja vuoden 2014 ensimmäisellä puolivuotiskaudella liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 0,1 miljoonaa euroa.

Tapahtumien liikevoitto

Tapahtumat-segmentin liikevoitto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 0,3 miljoonaa euroa. Liiketulos kasvoi 0,5 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liiketappioon, joka oli -0,2 miljoonaa euroa. Vuoden 2015 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 0,3 miljoonaa euroa ja vuoden 2014 ensimmäisellä puolivuotiskaudella liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli -0,1 miljoonaa euroa.

Talentum Pron liikevoitto

Talentum Pro -segmentin liikevoitto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 0,3 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 0,5 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liiketappioon, joka oli -0,2 miljoonaa euroa. Vuoden 2015 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 0,2 miljoonaa euroa ja vuoden 2014 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 0,1 miljoonaa euroa.

Suoramarkkinoinnin liikevoitto

Suoramarkkinointi-segmentin liikevoitto 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 0,6 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 0,1 miljoonaa euroa 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson liikevoittoon, joka oli 0,5 miljoonaa euroa. Vuoden 2015 ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 0,6 miljoonaa euroa ja vuoden 2014 ensimmäisellä puolivuotiskaudella 0,5 miljoonaa euroa.

Nettorahoituskulut/-tuotot

Talentumin nettorahoituskulut 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta olivat 0,2 miljoonaa euroa. Nettorahoitustuotot 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta olivat 0,3 miljoonaa euroa.

Tuloverot

Talentumin tuloverot 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta olivat 0,1 miljoonaa euroa. Tuloverot laskivat 0,1 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson tuloveroihin, jotka olivat 0,2 miljoonaa euroa.

Katsauskauden tulos

Talentumin katsauskauden tulos 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 1,3 miljoonaa euroa voitollinen ja 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 0,6 miljoonaa euroa voitollinen.

Konsernin liikevaihto

Konsernin liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 72,3 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 2,2 miljoonaa euroa eli 3,0 prosenttia verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 74,5 miljoonaa euroa.

Ruotsin kruunun valuuttakurssilla euroon nähden oli 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella 1,1 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Lehtiliiketoiminta Suomen liikevaihto

Lehtiliiketoiminta Suomi -segmentin liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 24,3 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto laski 1,2 miljoonaa euroa eli 4,5 prosenttia verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 25,5 miljoonaa euroa.

Levikkimyynti oli Suomessa hyvää koko vuoden 2014 aikana ja Suomen lehtiliiketoiminnan levikkituotot kasvoivat hieman edellisvuoteen verrattuna. Segmentin ilmoitustuotot laskivat vuonna 2014. Mainosmyynti kärsi vaikeasta markkinatilanteesta Suomessa, mikä heijastui segmentin kokonaisliikevaihtoon ja tuloskehitykseen.

Lehtiliiketoiminta Ruotsin liikevaihto

Lehtiliiketoiminta Ruotsi -segmentin liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 18,1 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto laski 1,8 miljoonaa euroa eli 8,9 prosenttia verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 19,9 miljoonaa euroa.

Ruotsissa levikkituotot laskivat vuonna 2014. Ruotsin lehtiliiketoiminnan tehostaminen lähti liikkeelle, mutta toimenpiteitä jatketaan edelleen. Talentumin digitaalinen palvelukokonaisuus - Talentum Summa - julkaistiin myös Ruotsissa vuonna 2014.

Tapahtumien liikevaihto

Tapahtumat-segmentin liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 11,5 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto laski 1,1 miljoonaa euroa eli 8,9 prosenttia verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 12,6 miljoonaa euroa.

Talentumin päätavoite vuodelle 2014 tapahtumaliiketoiminnan osalta, eli toiminnan kannattavuuden parantaminen, saavutettiin osittain ja liiketulos edellisvuoteen verrattuna kasvoi. Tilikauden aikana tehtiin muutoksia segmentin tuote-tarjonnassa.

Talentum Pron liikevaihto

Talentum Pro -segmentin liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 10,5 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto kasvoi 2,4 miljoonaa euroa eli 29,1 prosenttia verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 8,1 miljoonaa euroa. Sanoma Pro:lta hankittu B2B-liiketoiminta sisältyy tähän segmenttiin hankintahetkestä, 30.4.2014, alkaen.

Suoramarkkinoinnin liikevaihto

Suoramarkkinointi -segmentin liikevaihto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 10,8 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto laski 0,8 miljoonaa euroa eli 6,3 prosenttia verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 11,6 miljoonaa euroa.

Liikevoitto/-tappio

Konsernin liikevoitto

Konsernin liikevoitto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 3,4 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 2,0 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 1,4 miljoonaa euroa. Liikevoittomarginaali 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 4,8 prosenttia ja 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta 1,8 prosenttia.

Tilikauden 2014 liikevoitto sisältää kertaluonteisia erä -0,7 miljoonaa euroa ja tilikauden 2013 liikevoitto -1,7 miljoonaa euroa. Kertaluonteiset erät tilikaudella 2014 koostuivat pääosin Ruotsin lehtiliiketoiminnan ja tapahtumaliiketoiminnan uudelleenjärjestelyihin ja Sanoma Pro:lta hankitun B2B-liiketoiminnan integrointiin liittyvistä eristä. Ruotsin kruunun valuuttakurssilla euroon nähden ei ollut olennaista vaikutusta liiketulokseen.

Lehtiliiketoiminta Suomen liikevoitto

Lehtiliiketoiminta Suomi -segmentin liikevoitto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 2,4 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski 0,6 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 3,0 miljoonaa euroa. Tilikauden 2014 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 2,5 miljoonaa euroa ja tilikaudella 2013 3,0 miljoonaa euroa.

Lehtiliiketoiminta Ruotsin liiketappio

Lehtiliiketoiminta Ruotsi -segmentin liiketappio 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 0,2 miljoonaa euroa. Liiketappio pieneni 1,6 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liiketappioon, joka oli 1,8 miljoonaa euroa. Tilikauden 2014 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 0,2 miljoonaa euroa ja tilikaudella 2013 liiketappio ilman kertaluonteisia eriä 0,2 miljoonaa euroa.

Tapahtumien liikevoitto/-tappio

Tapahtumat -segmentin liiketulos 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 0,0 miljoonaa euroa. Liiketulos kasvoi 0,5 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liiketappioon, joka oli -0,5 miljoonaa euroa. Tilikauden 2014 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 0,2 miljoonaa euroa ja tilikaudella 2013 liiketappio ilman kertaluonteisia eriä -0,4 miljoonaa euroa.

Talentum Pron liikevoitto

Talentum Pro -segmentin liikevoitto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 1,2 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 0,5 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 0,7 miljoonaa euroa. Tilikauden 2014 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 1,3 miljoonaa euroa ja tilikaudella 2013 0,7 miljoonaa euroa.

Suoramarkkinoinnin liikevoitto

Suoramarkkinointi-segmentin liikevoitto 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 1,0 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski 0,2 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 1,2 miljoonaa euroa.

Nettorahoituskulut/-tuotot

Talentumin nettorahoitustuotot 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta olivat 0,4 miljoonaa euroa. Nettorahoitustuotot 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta olivat 0,3 miljoonaa euroa.

Tuloverot

Talentumin tuloverot 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta olivat 1,1 miljoonaa euroa. Tuloverot kasvoivat 0,6 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden tuloveroihin, jotka olivat 0,5 miljoonaa euroa.

Tilikauden tulos

Talentumin tilikauden 2014 tulos oli 2,8 miljoonaa euroa voitollinen ja tilikaudella 2013 1,2 miljoonaa euroa voitollinen.

Tilikausi 2013 verrattuna tilikauteen 2012

Konsernin liikevaihto

Konsernin liikevaihto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 75,6 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 1,6 miljoonaa euroa eli 2,1 prosenttia verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 77,2 miljoonaa euroa.

Ruotsin kruunun valuuttakurssilla euroon nähden oli 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella 0,1 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Lehtiliiketoiminta Suomen liikevaihto

Lehtiliiketoiminta Suomi -segmentin liikevaihto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 26,3 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto laski 0,9 miljoonaa euroa eli 3,3 prosenttia verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 27,3 miljoonaa euroa.

Levikkimyynti oli Suomessa hyvää koko vuoden 2013 aikana ja Suomen lehtiliiketoiminnan levikkituotot kasvoivat edellisvuoteen verrattuna. Mainosmarkkinoiden epävakaa tilanteen vuoksi ilmoitustuotot laskivat vuonna 2013.

Lehtiliiketoiminta Ruotsin liikevaihto

Lehtiliiketoiminta Ruotsi -segmentin liikevaihto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 19,9 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto laski 3,2 miljoonaa euroa eli 14,0 prosenttia verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 23,1 miljoonaa euroa.

Levikkimyynti laski Ruotsissa hieman vuonna 2013 verrattuna vuoteen 2012. Mainosmarkkinoiden epävakaa tilanteen vuoksi ilmoitustuotot laskivat vuonna 2013.

Tapahtumien liikevaihto

Tapahtumat-segmentin liikevaihto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 12,6 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto kasvoi 1,6 miljoonaa euroa eli 14,6 prosenttia verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 11,0 miljoonaa euroa.

Talentum Pron liikevaihto

Talentum Pro -segmentin liikevaihto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 8,1 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto laski 0,3 miljoonaa euroa eli 3,1 prosenttia verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 8,4 miljoonaa euroa.

Suoramarkkinoinnin liikevaihto

Suoramarkkinointi-segmentin liikevaihto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 11,6 miljoonaa euroa. Segmentin liikevaihto kasvoi 0,4 miljoonaa euroa eli 3,1 prosenttia verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 11,2 miljoonaa euroa.

Liikevoitto/-tappio

Konsernin liikevoitto

Konsernin liikevoitto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 1,4 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 1,9 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liiketappioon, joka oli -0,5 miljoonaa euroa. Liikevoittomarginaali 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 1,8 prosenttia ja 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta -0,7 prosenttia.

Tilikauden 2013 liikevoitto sisältää kertaluonteisia eriä 1,7 miljoonaa euroa ja tilikauden 2012 liikevoitto 2,9 miljoonaa euroa. Kertaluonteiset erät tilikaudella 2013 sisältävät pääosin Ruotsin liiketoiminnan uudelleenjärjestelyihin liittyviä eriä. Ruotsin kruunun valuuttakurssilla euroon nähden ei ollut olennaista vaikutusta liiketulokseen.

Lehtiliiketoiminta Suomen liikevoitto

Lehtiliiketoiminta Suomi -segmentin liikevoitto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 3,0 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 2,4 miljoonaa euroa eli 400 prosenttia verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 0,6 miljoonaa euroa. Tilikauden 2013 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 3,0 miljoonaa euroa ja tilikaudella 2012 1,6 miljoonaa euroa.

Lehtiliiketoiminta Ruotsin liiketappio

Lehtiliiketoiminta Ruotsi -segmentin liiketappio 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 1,8 miljoonaa euroa. Liiketulos laski 2,6 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 0,8 miljoonaa euroa. Tilikauden 2013 liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 0,2 miljoonaa euroa ja tilikaudella 2012 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 1,7 miljoonaa euroa.

Tapahtumien liiketappio

Tapahtumat-segmentin liiketappio 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 0,5 miljoonaa euroa. Liiketappio oli samalla tasolla 31.12.2012 päättyneen tilikauden liiketappioon. Segmentin liiketulokseen sisältyi aineettomien oikeuksien poistoja tilikaudella 2013 0,1 miljoonaa euroa ja tilikaudella 2012 0,2 miljoonaa euroa. Tapahtumaliiketoiminnan hankinnan yhteydessä kirjattiin kilpailukielttoon liittyvä saaminen, josta aiheutuva tulosta heikentävä kulukirjaus oli tilikausilla 2013 ja 2012 0,3 miljoonaa euroa. Konsernin osuus osakkuusyritys Professio Oy:n tuloksesta oli 0,1 miljoonaa euroa tilikaudella 2013 ja 0,2 miljoonaa tilikaudella 2012.

Talentum Pron liikevoitto

Talentum Pro -segmentin liikevoitto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 0,7 miljoonaa euroa. Liikevoitto nousi 0,2 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 0,5 miljoonaa euroa. Tilikauden 2013 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 0,7 miljoonaa euroa ja tilikaudella 2012 1,0 miljoonaa euroa.

Suoramarkkinoinnin liikevoitto

Suoramarkkinointi-segmentin liikevoitto 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 1,2 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski 0,2 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 1,4 miljoonaa euroa. Tilikauden 2013 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 1,2 miljoonaa euroa ja tilikaudella 2012 1,4 miljoonaa euroa.

Nettorahoituskulut/-tuotot

Talentumin nettorahoitustuotot 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta olivat 0,3 miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta olivat 0,6 miljoonaa euroa.

Tuloverot

Talentumin tuloverot 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta olivat 0,5 miljoonaa euroa. Tuloverot 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta olivat (+)0,7 miljoonaa euroa.

Tilikauden tulos

Talentumin tilikauden 2013 tulos oli 1,2 miljoonaa euroa voitollinen ja tilikaudella 2012 0,5 miljoonaa euroa tappiollinen.

Maksuvalmius ja pääomalähteet

Yleistä

Talentumin liiketoiminta rahoitetaan liiketoiminnan rahavirralla ja tarvittaessa ulkopuolisella lainarahoituksella.

Talentumin taseen loppusumma oli 30.6.2015 päättyneellä katsauskaudella 53,5 miljoonaa euroa. Korollinen vieras pääoma oli 8,1 miljoonaa euroa ja likvidit varat 2,7 miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 5,4 miljoonaa euroa.

Talentumilla oli käytettävissä 12,0 miljoonaa euroa shekkitililimiittejä, jotka ovat voimassa toistaiseksi. Limiittejä oli käytössä 5,4 miljoonaa euroa 30.6.2015 päättyneen katsauskauden lopussa.

Omavaraisuusaste oli 30.6.2015 päättyneen katsauskauden lopussa 44,9 prosenttia. Osakekohtainen oma pääoma oli 0,42 euroa. Talentum ei suojaa tytäryritysten hankintaa valuuttavaihteluilta. Ruotsin kruunun heikentyminen tai vahvistuminen euroa vastaan vaikuttaa Talentumin omaan pääomaan Ruotsin tytäryrityshankinnoista syntyvän muuntoeron kautta. 30.6.2015 muuntoero Talentumin omassa pääomassa oli 0,5 miljoonaa euroa tappiollinen, muutos tammi-kesäkuussa 0,5 miljoonaa euroa positiivinen.

Rahavirrat

Seuraavassa taulukossa esitetään Talentumin rahavirrat ilmoitetuilta jaksoilta:

MEUR Rahavirta	IFRS, 1.1.– 30.6.		IFRS, 1.1.– 31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 (tilintarkas- tettu)
Liiketoiminnan rahavirta	0,7	2,0	4,4	3,3	1,0
Investointien rahavirta	-2,4	-2,3	-2,7	-1,7	-0,9
Rahoituksen rahavirta	-0,3	-0,7	-1,3	-0,8	0,8
Katsauskauden nettorahavirta	-2,0	-0,9	0,4	0,8	0,9

¹⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2014 alusta käyttöön IFRS 10 ja IFRS 11 -standardit, joita on sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti ja tilikauden 2013 tiedot on oikaistu. Tilikauden 2012 tietoja ei ole oikaistu.

Liiketoiminnan nettorahavirta

Talentumin liiketoiminnan nettorahavirta 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli 0,7 miljoonaa euroa ja 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 2,0 miljoonaa euroa.

Talentumin liiketoiminnan nettorahavirta 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli 4,4 miljoonaa euroa. Talentumin liiketoiminnan nettorahavirta 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli 3,3 miljoonaa euroa ja 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta 1,0 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan rahavirran kasvuun vaikuttaa pääasiassa liike tuloksen muutos.

Investointien nettorahavirta

Talentumin investointien nettorahavirta 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli -2,4 miljoonaa euroa ja 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta -2,3 miljoonaa euroa.

Talentumin investointien nettorahavirta 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli -2,7 miljoonaa euroa. Talentumin investointien nettorahavirta 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli -1,7 miljoonaa euroa ja 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta -0,9 miljoonaa euroa.

Rahoituksen nettorahavirta

Talentumin rahoituksen nettorahavirta 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli -0,3 miljoonaa euroa ja 30.6.2014 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta -0,7 miljoonaa euroa.

Talentumin rahoituksen nettorahavirta 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta oli -1,3 miljoonaa euroa. Talentumin rahoituksen nettorahavirta 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta oli -0,8 miljoonaa euroa ja 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta 0,8 miljoonaa euroa.

Tasetietoja

Seuraavassa taulukossa esitetään Talentumin tasetiedot ilmoitettuina ajankohtina:

MEUR	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.		
	2015 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tamaton)	2014 (tilintarkas- tettu)	2013 ¹⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)	2012 ²⁾ (tilintarkas- tamaton, oikaistu)
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,8	1,0	0,9	1,2	1,3
Liikearvo	21,1	20,4	20,1	19,8	20,2
Muut aineettomat hyödykkeet	15,5	14,6	14,2	12,8	12,9
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0,4	0,5	0,5	0,5	0,3
Myytavissa olevat rahoitusvarat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Laskennalliset verosaamiset	0,6	1,2	0,7	1,2	1,4
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	0,8	0,8	0,8	0,5	1,6
Yhteensä	39,2	38,5	37,2	36,1	37,9
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	1,0	1,1	1,0	0,6	0,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10,6	8,3	8,9	8,8	12,8
Katsauskauden verotettavaan tuloon perustu- vat verosaamiset	-	-	0,0	0,0	0,4
Rahavarat	2,7	3,4	4,7	4,3	3,5
Yhteensä	14,3	12,7	14,5	13,7	17,2
Varat yhteensä	53,5	51,3	51,8	49,8	55,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Osakepääoma	18,6	18,6	18,6	18,6	18,6
Omat osakkeet	-0,8	-0,7	-0,9	-2,4	-2,6
Muut rahastot	-0,5	-0,4	-1,0	0,6	1,5
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-1,5	-1,5	-1,5	-1,5	-0,2
Kertyneet voittovarot	2,5	1,0	3,5	3,4	2,5
Yhteensä	18,3	17,0	18,7	18,6	19,7
Määräysvallattomien osakkeenomistajien osuus	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Oma pääoma yhteensä	18,4	17,1	18,8	18,7	19,8
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikaiset velat					
Laskennalliset verovelat	3,2	3,2	3,2	2,9	3,0
Korolliset velat	1,3	1,6	0,8	-	0,1
Eläkevelvoitteet	0,1	0,4	0,1	0,4	0,3
Muut pitkäaikaiset velat	-	-	-	0,1	0,8
Varaukset	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2
Yhteensä	4,8	5,5	4,4	3,6	4,5
Lyhytaikaiset velat					
Rahoitusvelat	6,8	4,2	4,5	5,1	4,5
Saadut ennakot	12,5	12,1	11,9	10,2	13,6
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	-	-	0,4	0,3	0,1
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	10,9	11,8	11,2	11,3	11,8
Varaukset	-	0,6	0,5	0,5	0,9
Yhteensä	30,3	28,7	28,6	27,5	30,8
Oma pääoma ja velat yhteensä	53,5	51,3	51,8	49,8	55,1

¹⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2014 alusta käyttöön IFRS 10 ja IFRS 11 -standardit, joita on sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti ja tilikauden 2013 tiedot on oikaistu. Tilikauden 2012 tietoja ei ole oikaistu muutoksen johdosta.

²⁾ Konserni on ottanut tilikauden 1.1.2013 alussa käyttöön uudistetun IAS 19 -standardin, jota on sen siirtymäsäännösten mukaan sovellettu takautuvasti IAS 8:n mukaisesti. Tilikauden 2012 tiedot on oikaistu.

Varat

Pitkäaikaiset varat

Talentumin pitkäaikaiset varat koostuvat liikearvosta, muista aineettomista hyödykkeistä, käyttöomaisuushyödykkeistä, osuuksista osakkuusyrityksissä, myytävissä olevista rahoitusvaroista, laskennallisista verosaamisista ja muista pitkäaikaisista rahoitusvaroista.

Talentumin pitkäaikaiset varat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 39,2 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 0,7 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson pitkäaikaisiin varoihin, jotka olivat 38,5 miljoonaa euroa.

Talentumin pitkäaikaiset varat 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 37,2 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 1,1 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden pitkäaikaisiin varoihin, jotka olivat 36,1 miljoonaa euroa.

Talentumin pitkäaikaiset varat 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella olivat 36,1 miljoonaa euroa ja ne laskivat 1,8 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden pitkäaikaisiin varoihin, jotka olivat 37,9 miljoonaa euroa.

Lyhytaikaiset varat

Talentumin lyhytaikaiset varat koostuvat vaihto-omaisuudesta, myynti- ja muista saamisista, verosaamisista ja rahavaroista.

Talentumin lyhytaikaiset varat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 14,3 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 1,6 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson lyhytaikaisiin varoihin, jotka olivat 12,7 miljoonaa euroa.

Talentumin lyhytaikaiset varat 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 14,5 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 0,8 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden lyhytaikaisiin varoihin, jotka olivat 13,7 miljoonaa euroa.

Talentumin lyhytaikaiset varat 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella olivat 13,7 miljoonaa euroa ja ne laskivat 3,5 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden lyhytaikaisiin varoihin, jotka olivat 17,2 miljoonaa euroa.

Oma pääoma ja velat

Oma pääoma

Talentumin oma pääoma 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 18,4 miljoonaa euroa ja se kasvoi 1,3 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson omaan pääomaan, joka oli 17,1 miljoonaa euroa.

Talentumin oma pääoma 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella oli 18,8 miljoonaa euroa ja se kasvoi 0,1 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden omaan pääomaan, joka oli 18,7 miljoonaa euroa.

Talentumin oma pääoma 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella oli 18,7 miljoonaa euroa ja se laski 1,1 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden omaan pääomaan, joka oli 19,8 miljoonaa euroa.

Pitkäaikaiset velat

Talentumin pitkäaikaiset velat koostuvat laskennallisista veroveljoista, eläkevelvoitteista, korollisista ja muista pitkäaikaisista veloista.

Talentumin pitkäaikaiset velat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 4,8 miljoonaa euroa ja ne laskivat 0,7 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson pitkäaikaisiin velkoihin, jotka olivat 5,5 miljoonaa euroa.

Talentumin pitkäaikaiset velat 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 4,4 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 0,8 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden pitkäaikaisiin velkoihin, jotka olivat 3,6 miljoonaa euroa.

Talentumin pitkäaikaiset velat 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella olivat 3,6 miljoonaa euroa ja ne laskivat 0,9 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden pitkäaikaisiin velkoihin, jotka olivat 4,5 miljoonaa euroa.

Lyhytaikaiset velat

Talentumin lyhytaikaiset velat koostuvat rahoitusveloista, saaduista ennakoista, katsauskauden verotettavaan tuloon perustuvista veroveltoista sekä ostoveltoista ja muista lyhytaikaisista veltoista.

Talentumin lyhytaikaiset velat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla olivat 30,3 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 1,6 miljoonaa euroa verrattuna 30.6.2014 päättyneen kuuden kuukauden jakson lyhytaikaisiin veltoihin, jotka olivat 28,7 miljoonaa euroa.

Talentumin lyhytaikaiset velat 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 28,6 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 1,1 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2013 päättyneen tilikauden lyhytaikaisiin veltoihin, jotka olivat 27,5 miljoonaa euroa.

Talentumin lyhytaikaiset velat 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella olivat 27,5 miljoonaa euroa ja ne laskivat 3,3 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2012 päättyneen tilikauden pitkäaikaisiin veltoihin, jotka olivat 30,8 miljoonaa euroa.

Taseen ulkopuoliset vastuut

Vuokrasitoumukset

Seuraavassa taulukossa esitetään ei-peruutettavissa olevien vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat. Yhtiö on vuokrannut käyttämänsä tuotanto- ja toimistotilat sekä henkilöstön käytössä olevat autot. Vuonna 2012 Yhtiö teki Ruotsissa uusista toimitiloista viiden vuoden pituisen vuokrasopimuksen ja vuonna 2013 Suomessa kymmen vuoden vuokrasopimuksen, josta Yhtiöllä on mahdollisuus irtautua erillistä maksua vastaan viiden vuoden vuokraajan jälkeen. Näitä vuokrasopimuksia koskevat vähimmäisvuokrat sekä arvioitu irtisanomismaksu sisältyvät alla esitettyihin lukuihin.

MEUR	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Yhden vuoden kuluessa	2,8	2,8	3,0
Vuotta pidemmän ajan ja enintään 5 vuoden kuluttua	5,2	8,0	9,2
5 vuoden jälkeen	-	-	0,6
Yhteensä	8,0	10,9	12,8

Yhtiö ei ole julkistanut tietoja vuokrasitoumuksistaan 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta julkistetussa osavuositarkastuksessaan.

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Konserni on antanut 0,1 miljoonan euron lainatakauksen Ruotsissa ja 0,1 miljoonan euron maksutakauksen Tanskassa.

Investoinnit

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla yhteensä 2,4 miljoonaa euroa. Investointeihin sisältyi Sanoma Media Finlandilta hankittu MB-lehti ja vertailukaudella Sanoma Prolta hankittu B2B-liiketoiminta.

Tilikauden 2014 aikana Talentumin investoinnit olivat yhteensä 4,2 miljoonaa euroa, tilikauden 2013 aikana yhteensä 1,5 miljoonaa euroa ja tilikauden 2012 aikana yhteensä 1,6 miljoonaa euroa.

Rahoitusriskien hallinta

Talentum altistuu toimintansa seurauksena useille rahoitusriskeille: markkinariskille (joka sisältää valuuttariskin, käyvän arvon korkoriskin, rahavirtojen korkoriskin ja hintariskin), luottoriskille ja maksuvalmiusriskille. Talentumin riskienhallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset Talentumin tulokseen. Pääasialliset rahoitusriskit ovat valuutta- ja korkoriski. Rahoitusriskien hallinnan käytännön toteutuksesta vastaa Talentumin konsernin keskitetty rahoitustoiminto yhdessä liiketoimintayksiköiden kanssa. Talentumin rahoitusyksikkö tunnistaa ja arvioi riskit ja hankkii tarvittavat instrumentit riskeiltä suojautumiseen yhteistyössä operatiivisten yksiköiden kanssa. Tapauskohtaisesti erillishankkeita suojataan valuutta- tai korkoriskeiltä.

Markkinariski

Valuuttariski

Talentum toimii kansainvälisesti ja on siten altistunut valuuttapositioneista aiheutuville riskeille. Talentumin kannalta merkittävin valuutta on Ruotsin kruunu (SEK). Valuuttakurssiriskit syntyvät valuuttamääräisistä liiketoimista, taseeseen merkityistä valuuttamääräisistä varoista ja veloista sekä ulkomaisiin yksiköihin tehdyistä nettosijoituksista. Talentumilla on lähinnä ruotsalaisiin yksiköihin tehtyjä nettosijoituksia, jotka ovat alttiina muuntoeroon liittyviin valuuttariskeihin. Vuoden 2014 lopussa näiden tytäryhtiöiden yhteenlaskettu nettosijoitus oli 36,5 miljoonaa euroa. Muuntoerosta johtuvat kurssimuutokset kirjataan Talentum konsernin laajaan tuloslaskelmaan muihin laajan tuloksen eriin. 10 prosentin heikentyminen Ruotsin kruunun valuuttakurssissa aiheuttaisi 3,3 miljoonan euron muuntoeron muutoksen Talentum konsernin laajan tuloksen erissä ja oman pääoman muuntoerot -rahastossa. Tätä valuuttariskiä ei ole suojattu. Transaktioriski syntyy kun yhtiöllä on muun kuin yhtiön toimintavaluutan mukaisia saamisia ja velkoja. Talentum konsernin yhtiöt toimivat pääsääntöisesti omilla markkinoillaan ja omassa toimintavaluutassaan ja tämän vuoksi transaktioriski on vähäinen. Yksittäiset merkittävät ja ennakoitavat ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat voidaan suojata termiinisopimuksin.

Korkoriski

Korkotason muutosten vaikutukset korollisten saamisten ja velkojen arvoon aiheuttavat korkoriskin. Korkoriski on osa markkinariskiä. Talentum konsernin lyhyet rahamarkkinasijoitukset altistavat sen rahavirran korkoriskille, mutta niiden vaikutus ei ole olennainen. Operatiiviset rahavirrat ovat pääosiltaan riippumattomia markkinakorkojen vaihtelusta. Talentum konsernin lainat ja limiitit ovat pääosin vaihtuvakorkoisia. Yksittäisiä lainoja voidaan suojata korkoterminiilillä. Talentum konsernin korollinen nettovelka tilinpäätöksessä vuodelta 2014 on 0,7 miljoonaa euroa.

Luottoriski

Luottoriski muodostuu, kun sopimuspuoli ei pysty täyttämään velvoitettaan. Asiakkaiden, sijoitustransaktioiden ja johdannaissopimusten vastapuolten luottokelpoisuutta seurataan jatkuvasti. Asiakkaiden luotonvalvonta on keskitetty maittain talousosastoille, jotka toimivat yhdessä liiketoimintayksiköiden kanssa. Talentum konsernin asiakaskunta painottuu suuriin ja vakavaraisiin asiakkaisiin, näiden osalta luottoriski arvioidaan alhaiseksi. Luottoriskiä pienentää alalle tyypilliset ennakkomaksut, kun merkittävä osa tuotteista maksetaan tilauskauden alkaessa. Talentum konserni tekee sijoitus-transaktioita vain sellaisten vastapuolten kanssa, joiden luottoluokitus on vähintään AA.

Maksuvalmiusriski

Talentumissa pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, jotta Talentum konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Talentumin rahoituspolitiikassa määritellään maksuvalmiusvarannon koko sekä vuosittaisten lyhennysten maksimimäärä. Maksuvalmiusvaranto muodostuu käteisistä varoista, realisoitavista lyhytaikaisista sijoituksista ja shekkililimiiteistä. Riittävää maksuvalmiutta ylläpidetään tehokkaalla kassanhallinnalla sekä ennakoivilla rahoitusjärjestelyillä. Talentumin osavuositarkastuksessa 30.6.2015 päättyneeltä katsauskaudelta Talentum konsernilla oli käytettävissä 12 miljoonaa euroa shekkililimiittejä, jotka ovat voimassa toistaiseksi.

Pääomariskien hallinta

Pääoman hallinnan tavoitteena on ylläpitää vahvaa taloudellista asemaa ja varmistaa, että liiketoiminnan rahoitustarpeet voidaan tarvittaessa ratkaista kustannustehokkaasti. Tavoitteena on myös optimaalisen pääomarakenteen säilyttäminen pääomakustannusten alentamiseksi. Pääomarakenteen säilyttämiseksi tai muuttamiseksi Talentum-konserni voi muuttaa osakkeenomistajille maksettavien osinkojen määrää, palauttaa pääomaa osakkeenomistajille, laskea liikkeeseen uusia osakkeita taikka myydä omaisuutta vähentääkseen velkojaan. Pääomaa seurataan omavaraisuusasteen ja velkaantumisasteen (gearing) pohjalta samoin kuin muissa saman toimialan yrityksissä. Velkaantumisaste lasketaan jakamalla korolliset nettovelat oman pääoman määrällä. Korolliset nettovelat lasketaan siten, että korollisista kokonaislainoista (konsernitaseen ”korolliset lyhyt- ja pitkäaikaiset lainat”) vähennetään rahavarat. Omavaraisuusaste lasketaan jakamalla oma pääoma taseen loppusummalla, josta on vähennetty saadut ennakot. Talentumin 31.12.2014 päivätyn tilinpäätöksen mukaan Talentumin pitkän tähtäimen tavoite omavaraisuusasteelle on vähintään 30 prosenttia. Pääomarakenne saattaa tilapäisesti poiketa tavoitteesta yrityskauppojen seurauksena.

Keskeiset tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS -standardien mukaisesti edellyttää konsernin johdolta tulevaisuutta koskevia arviointoja ja oletuksia, joiden lopputulokset voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Lisäksi saatetaan joutua käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatomisperiaatteiden soveltamisessa. Arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen rapor-

tointikauden päättymishetkellä. Mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arvioita tai olettamuksia korjataan, ja kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

Talentumin johto on katsonut seuraavien tilinpäätöksen osa-alueiden olevan keskeisimmät, sillä niitä koskevat laatimisperiaatteet ovat Talentumin näkökulmasta monimutkaisimmat ja niiden soveltaminen edellyttää eniten merkittävien arvioiden ja oletusten käyttämistä esimerkiksi omaisuuserien arvostamisessa. Lisäksi näillä tilinpäätöksen osa-alueilla käytettyjen oletusten ja arvioiden mahdollisten muutosten vaikutusten on arvioitu olevan suurimmat.

Talentumissa testataan vuosittain liikearvot sekä ne aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, mahdollisen arvonalentumisen varalta sekä arvioidaan viitteitä arvonalentumisista edellä esitetyn mukaisesti. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvien laskelmien avulla. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä.

Talentum on tuloverotuksen kohteena useassa eri maassa. Tuloverojen kokonaismäärän arvioiminen koko Talentumin tasolla edellyttää harkintaa. Useiden liiketoimien ja laskelmien osalta lopullisen veron määrä on epävarma. Jos arviot poikkeavat lopullisista veron määristä, erot vaikuttavat sekä kauden verotettavaan tuloon perustuviin verosaamisiin ja velkoihin että laskennallisiin verosaamisiin ja -velkoihin kaudella, jolla ne todetaan. Talentum on kirjannut laskennallista verosaamista kirjanpidon ja verotuksen välisistä väliaikaisista eroista sekä konserniyritysten vahvistetuista tappioista. Johdon oletukset tulevien tilikausien verotettavasta tuloksesta on huomioitu laskennallisia verosaamia kirjattaessa. Aiemmalla tilikaudella kirjattu laskennallinen verosaaminen kirjataan tilikaudella tulospaikutteisesti, mikäli kyseisen yksikön ei arvioida kerryttävän riittävästi verotettavaa tuloa, jotta laskennallisen verosaamisen perusteena olevat tappiot voidaan hyödyntää.

Talentumin hallituksen toimintakertomuksessa selostetut kertaluonteiset erät eivät liity Talentumin varsinaiseen perusliiketoimintaan, mutta ovat luonteeltaan ja määrältään merkittäviä. Nämä esitetään toimintakertomuksessa erillisinä silloin, kun esittämistapa auttaa ymmärtämään konsernin taloudellisen tuloksen muodostumista. Olennaisimpia kertaluonteisia eräiä ovat luovutusvoitot ja -tappiot sekä toiminnan uudelleenjärjestelyyn liittyvät varaukset. Talentumin johto käyttää tilikaudesta toiseen yhdenmukaista harkintaa tehdessään päätöksiä kertaluonteisten erien luokittelussa.

Hallitus, johto ja tilintarkastajat

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Talentumin yhtiöjärjestyksen mukaan Talentumin johto ja valvonta on jaettu Talentumin osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Tämän lisäksi johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa Talentumin liiketoiminnassa.

Osakkeenomistajat osallistuvat Talentumin hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yleensä yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Talentumin tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Talentumin osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista tietyn asian käsittelemistä varten.

Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä

Talentum noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa 1.10.2010 voimaan tullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia noudata tai selitä -periaatteen mukaisesti, ja yhtiötä hallinnoidaan lisäksi Suomen lakien, yhtiön yhtiöjärjestyksen ja Helsingin Pörssin sääntöjen ja ohjeiden mukaisesti.

Hallitus

Hallitus vastaa Talentumin hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä ja vastaa siitä, että Talentumin kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Hallitus päättää yhtiötä koskevista laajakantoisista ja periaatteellisesti merkittävistä asioista.

Talentumin yhtiöjärjestyksen mukaan Talentumin varsinainen yhtiökokous valitsee hallituksen, johon kuuluu kolmesta kahdeksaan jäsentä. Hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valitsee yhtiökokous. Hallituksen jäsenen toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyessä.

Enemmistön hallituksen jäsenistä tulee olla riippumattomia Talentumista. Lisäksi vähintään kahden mainittuun enemmistöön kuuluvista jäsenistä on oltava riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Kaikkien hallituksen jäsenten tulee olla tehtävään soveltuvia, ja heidän tulee pystyä käyttämään riittävästi aikaa hallituksessa työskentelyyn.

Seuraavassa taulukossa esitetään hallituksen jäsenet tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Valittu hallitukseen
Kai Telanne	1964	Puheenjohtaja	2010
Henri Österlund	1971	Varapuheenjohtaja	2011
Joachim Berner	1962	Jäsen	2006
Atte Palomäki	1965	Jäsen	2007
Mitti Storckovius	1971	Jäsen	2014

Kai Telanne (syntynyt 1964) on Talentumin hallituksen puheenjohtaja. Telanne ei ole osallistunut Vaihtotarjouksen käsittelyyn tai sitä koskevaan päätöksentekoon Talentumin hallituksessa. Tarkempi kuvaus Telanteesta on kohdassa ”*Tietoa Alma Mediasta – Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Johtoryhmä*”.

Henri Österlund (syntynyt 1971) on Talentumin hallituksen varapuheenjohtaja. Hän on toiminut hallituksen jäsenenä vuodesta 2011 lähtien ja varapuheenjohtajana vuodesta 2014 lähtien. Päätoimeltaan hän on Accendo Capital Managers SARL -rahaston hallinnointiyhtiön hallituksen jäsen. Hän toimii tällä hetkellä myös Okmetic Oyj:n hallituksen varapuheenjohtajana ja ruotsalaisen Doro AB:n hallituksen jäsenenä. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän ei ole riippumaton Talentumin merkittävästä osakkeenomistajasta. Hän on Suomen kansalainen.

Joachim Berner (syntynyt 1962) on toiminut Talentumin hallituksen jäsenenä vuodesta 2010 lähtien. Joachim Berner on viimeisten 15 vuoden aikana työskennellyt media-alalla johtotehtävissä pääasiassa Ruotsissa. Hän toimii Christian Berner Invest AB:n omistajana ja hallituksen jäsenenä. Hän toimii myös tällä hetkellä Forma Publishing Groupin ja Mitt i AB:n hallitusten puheenjohtajana. Hän toimii myös NHST Mediagroupin (publ), The Swedish State Pension Authority, Swerecon, Riksteaternin ja Yrkesakademin AB:n hallitusten jäsenenä. Hän toimii myös CapMan Buyoutin neuvonantajana. Hän on koulutukseltaan MBA, BBA. Hän on riippumaton Talentumista ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta. Hän on Ruotsin kansalainen.

Atte Palomäki (syntynyt 1965) on toiminut Talentumin hallituksen jäsenenä vuodesta 2007 lähtien. Päätoimeltaan Palomäki on Wärtsilä Oyj:n viestintäjohtaja. Hänellä ei ole muita keskeisiä samanaikaisia luottamustoimia. Hän on koulutukseltaan valtiotieteen maisteri. Hän on riippumaton Talentumista ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta. Hän on Suomen kansalainen.

Mitti Storckovius (syntynyt 1971) on toiminut Talentumin hallituksen jäsenenä vuodesta 2014 lähtien. Päätoimenaan Storckovius vastaa Microsoftin puhelinportfolion kaupallisesta tuotehallinnasta ja suunnittelusta (Head of Business Analytics). Hänellä ei ole muita keskeisiä samanaikaisia luottamustoimia. Hän on koulutukseltaan valtiotieteen maisteri ja MBA. Hän on riippumaton Talentumista ja sen merkittävästä osakkeenomistajasta. Hän on Suomen kansalainen.

Työosoite

Itämerenkatu 23, 00180 Helsinki.

Hallituksen valiokunnat

Hallituksella ei ole erillisiä valiokuntia. Hallitus on katsonut, että konsernin koko, toiminnan laajuus ja valvontajärjestelmät huomioon ottaen erillisiä valiokuntia ei tarvita. Hallituksen työjärjestykseen sisältyy myös tarkastusvaliokunnan tehtävät. Hallitus kokonaisuudessaan vastaa valiokuntien tehtävistä.

Toimitusjohtaja

Talentumin toimitusjohtaja on kauppatieteiden kandidaatti Aarne Aktan (s.1973).

Toimitusjohtaja hoitaa Talentumin juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Hallitus nimittää ja erottaa toimitusjohtajan. Hallitus nimittää tarvittaessa varatoimitusjohtajan. Hallitus hyväksyy toimitusjohtajasopimuksen kokouksessaan.

Johtoryhmä

Toimitusjohtaja nimittää konsernin johtoryhmän ja toimii johtoryhmän puheenjohtajana. Konsernin johtoryhmä koostuu toimitusjohtajan johdolla vähintään kaksi kertaa kuukaudessa ja käsittelee muun muassa konsernin strategiaa, riskienhallintaa ja sisäistä valvontaa, liiketoimintasuunnitelmia, tulosseurantaa, yritysjärjestelyitä ja muita merkittäviä operatiivisia asioita.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Nimitetty
Aarne Aktan	1973	Toimitusjohtaja, johtoryhmän puheenjohtaja	2011
Tuomas Hämäläinen	1977	Johtaja, Suomen lehtiliiketoiminta	2013
Niclas Köhler	1966	Talousjohtaja	2011
Lasse Rosengren	1963	Lakiasiaintoimittaja, varatoimitusjohtaja	2002
Tapio Teppo	1978	Johtaja, Talentum Events – Nordic Countries	2014

Aarne Aktan (syntynyt 1973) on Talentumin toimitusjohtaja. Hän on toiminut Talentumin toimitusjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2011 alkaen. Hän vastaa myös Ruotsin lehtiliiketoiminnasta. Hän toimii tällä hetkellä myös Trainers House Oy:n hallituksen puheenjohtajana sekä Quartal Oy:n, Pihlajalinna Oy:n ja Kuiri Mobile Oy:n hallituksen jäsenenä. Hän on aikaisemmin toiminut Quartal Oy:n toimitusjohtajana. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden kandidaatti. Hän on Suomen kansalainen.

Tuomas Hämäläinen (syntynyt 1977) on toiminut Talentumin johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2013 alkaen. Hän toimii Suomen lehtiliiketoiminnan johtajana. Hän on aikaisemmin toiminut Talentum Median levikkijohtajana, markkinointipäällikkönä ja tuottajana. Hän on koulutukseltaan diplomi-insinööri. Hän on Suomen kansalainen.

Niclas Köhler (syntynyt 1966) on toiminut Talentumin johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2011 alkaen. Hän toimii Talentumin talousjohtajana. Hän on aikaisemmin toiminut OneMed Group Oy:n talous- ja henkilöstöjohtajana. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Lasse Rosengren (syntynyt 1963) on toiminut Talentumin johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2002 alkaen. Hän toimii Talentumin lakiasiaintoimittajana ja varatoimitusjohtajana ja vastaa myös Talentum Pro -segmentistä. Hän on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti. Hän on Suomen kansalainen.

Tapio Teppo (syntynyt 1978) on toiminut Talentumin johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2014 alkaen. Hän toimii Tapahumat-segmentistä vastaavana johtajana. Hän on aikaisemmin toiminut OneMed Oy:n liiketoimintajohtajana ja logistiikkajohtajana. Hän on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Eturistiriidat

Osakeyhtiölaissa säädetään hallituksen jäsenten eturistiriidoista. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hallituksen jäsen ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Mitä edellä mainitussa säännöksessä säädetään sopimuksesta, sovelletaan vastaavasti muuhun oikeustoimeen ja oikeudenkäyntiin. Edellä mainittu säännös koskee myös toimitusjohtajaa.

Alma Medialla olevan tiedon mukaan, lukuun ottamatta heidän suoraan tai epäsuorasti omistamiaan Talentumin osakkeita, hallituksen tai johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Talentumissa, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai muiden tehtäviensä välillä. Kai Telanne on Alma Median toimitusjohtaja ja toimii myös Talentumin hallituksen puheenjohtajana. Telanne ei ole osallistunut Vaihottarjouksen käsittelyyn tai sitä koskevaan päätöksentekoon Talentumin hallituksessa.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole myöskään perhesuhteita.

Johdon palkkiot

Talentumin hallituksen palkkiot vahvistaa Talentumin varsinainen yhtiökokous.

Vuoden 2015 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiona 48 000 euroa, varapuheenjohtajalle 30 000 euroa ja hallituksen jäsenelle 24 000 euroa. Noin 40 prosenttia vuosipalkkiosta käytetään Talentumin osakkeiden hankkimiseen hallituksen jäsenten lukuun. Osakkeina maksettavan palkkion osuus voidaan suorittaa myös luovuttamalla Talentumin hallussa olevia omia osakkeita. Siinä tapauksessa, että osakkeiden hankkimista ei voida toteuttaa Talentumista tai hallituksen jäsenestä johtuvan tai muun syyn vuoksi, maksetaan vuosipalkkio rahana.

Seuraavassa taulukossa esitetään hallituksen palkkiot:

Hallituksen palkkiot	1.1.–31. 12.		
	2014	2013	2012
TEUR	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Kai Telanne	48	48	48
Henri Österlund	29	24	24
Joachim Berner	24	24	24
Atte Palomäki	24	24	24
Mitti Storckovius ¹⁾	18	-	-
Merja Strengell ²⁾	8	30	30
Yhteensä	150	150	150

¹⁾ Hallituksen jäsen 27.3.2014 alkaen.

²⁾ Hallituksen jäsen 27.3.2014 saakka.

Seuraavassa taulukossa esitetään johtoryhmän palkat ja palkkiot.

Johtoryhmän jäsenten palkat ja palkkiot (ei sisällä toimitusjohtajan palkkaa ja palkkioita)			
1.1.–31.12.			
TEUR	2014	2013	2012
(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Kiinteä palkka	546	726	704
Bonusperusteinen palkka	-	21	-
Muut taloudelliset etuudet	229	391	199
Yhteensä	775	1 138	904

Seuraavassa taulukossa esitetään toimitusjohtajan palkat ja palkkiot.

Toimitusjohtajan palkka ja palkkiot			
1.1.–31.12.			
TEUR	2014	2013	2012
(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Kiinteä palkka	230	240	252
Bonusperusteinen palkka	-	-	-
Muut taloudelliset etuudet	90	67	21
Yhteensä	320	307	273

Johdon sopimukset

Hallitus hyväksyy toimitusjohtajan työsopimusehdot ja palkitsemisjärjestelmän. Toimitusjohtajan palkka koostuu kiinteästä kuukausipalkasta, pitkän aikavälin osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä sekä työsuhde-eduista. Toimitusjohtajan toimitusjohtajan irtisanomisaika on yhdeksän kuukautta molemmiin puolin. Toimitusjohtajan työsopimukseen ei kuulu erillistä irtisanomiskorvausta. Toimitusjohtajalla on irtisanoutumisen jälkeen tai toimitusjohtajan irtisanomisen jälkeen kuuden (6) kuukauden kielto siirtyä kilpailevan yrityksen palvelukseen ja 12 kuukauden kilpailevan yrityksen perustamiskielto. Talentum Oyj:n toimitusjohtajan eläke määräytyy kulloinkin voimassa olevan työeläkelain (TyEL) mukaan. Toimitusjohtajalla ei ole erillistä lisäeläkesopimusta.

Hallitus hyväksyy toimitusjohtajalle suoraan raportoivien henkilöiden työsopimusten ehdot ja palkitsemisjärjestelmän. Johtoryhmän palkkiot koostuvat kiinteästä kuukausipalkasta, pitkän aikavälin osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä sekä työsuhde-eduista. Konsernin johtoryhmän eläkkeet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan työeläkelain (TyEL) mukaan. Kahdella johtoryhmän jäsenellä on lisäeläkevakuutus.

Johdon omistukset

Talentumin hallituksen jäsenet, johtoryhmän jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän määräysvallassaan olevat yhteisöt ja säätiöt omistivat 10.09.2015 yhteensä 433 556 Talentumin osaketta, mikä vastaa noin 1,0 prosenttia Talentumin osakeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

Talentumin hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Talentumissa 10.9.2015 on esitetty seuraavassa taulukossa:

Nimi	Asema	Osakkeet
Kai Telanne	Hallituksen puheenjohtaja	64 292
Henri Österlund	Hallituksen varapuheenjohtaja	36 100
Joachim Berner	Hallituksen jäsen	10 000
Atte Palomäki	Hallituksen jäsen	32 145
Mitti Storckovius	Hallituksen jäsen	15 619
Aarne Aktan	Toimitusjohtaja	200 000 ¹⁾
Tuomas Hämäläinen	Johtoryhmän jäsen	40 400
Niclas Köhler	Johtoryhmän jäsen	10 000
Lasse Rosengren	Johtoryhmän jäsen	15 000
Tapio Teppo	Johtoryhmän jäsen	10 000

¹⁾ Aarne Aktanilla on yksin määräysvalta Great Expectations Capital Oy:ssä, joka omistaa 200 000 Talentumin osaketta.

Kannustinjärjestelmä

Talentumin hallitus päätti 13.12.2013 optio-ohjelman perustamisesta konsernin avainjohtajalle. Ohjelma sisältää optiot tunnuksilla 2013A ja 2013B. Osakkeen merkintäaika 25 prosentilla annettavista 2013A ja 2013B optioista alkaa noin 1.2.2016 ja 75 prosentilla 2013A ja 2013B optioista noin 1.2.2017. Osakkeiden merkintäaika kaikilla optio-oikeuksilla päättyy 31.3.2018.

Osakkeiden merkintähinta 2013 A-optioilla on 1,50 euroa ja 2013 B-optioilla 1,75 euroa. Talentumin hallitus päätti yhtiökokoukselta 22.3.2013 saamansa osakeantivaltuutuksen nojalla omien osakkeiden luovuttamisesta yhtiön avainjohtoon kuuluville henkilöille optio-ohjelmaan liittyvän sijoitusvaatimuksen täyttämiseksi. Suunnatussa osakeannissa tarjottiin avainjohtajien merkittäväksi yhteensä enintään 517 400 osaketta 1,26 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Talentum myi maaliskuussa 2014 ohjelmaan osallistuville 364 267 yhtiön hallussa ollutta omaa osaketta. Myynnin vaikutus konsernin omien osakkeiden arvoon konsernin omassa pääomassa oli 1,5 miljoonaa euroa. Osakkeiden myynnistä aiheutui omaan pääomaan tappio 1,1 miljoonaa euroa, joka kirjattiin kertyneisiin voittovaroihin.

Optioiden käypä arvo määritettiin Black-Scholes optionhinnoittelumallilla. Optioille niiden myöntämishetkelle määritetty käypä arvo kirjataan kuluksi optioiden sitouttamisajalle. Sekä huhti-kesäkuussa että tammi-kesäkuussa 2015 optioiden vaikutus konsernin tulokseen oli -0,0 miljoonaa euroa.

Tilintarkastajat

Talentumin yhtiöjärjestyksen 8 §:n mukaan Talentumilla on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla KHT-yhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

31.12.2012 päättyneellä tilikaudella Talentumin tilintarkastajana toimi KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy vastuunalaisena tilintarkastajanaan Juha Wahlroos, KHT. 31.12.2013 ja 31.12.2014 päättyneillä tilikausilla Talentumin tilintarkastajana toimi KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy vastuullisena tilintarkastajanaan Samuli Perälä, KHT.

Talentum on 27.3.2015 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa valinnut KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n tilintarkastajaksi vastuunalaisena tilintarkastajanaan KHT Samuli Perälä.

Suurimmat osakkeenomistajat ja järjestelyt lähipiirin kanssa

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon perustuen Talentumin kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 30.9.2015:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	% osakkeista ja äänistä
Alma Media yhtiöt	14 236 295	32,14
Kauppalehti Oy	13 200 000	29,80
Alma Media Oyj	1 036 295	2,34
Accendo Capital SICAV SIF	4 983 273	11,25
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 308 383	9,73
Oy Herttaässä Ab ¹⁾	2 680 317	6,05
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	2 560 230	5,78
Tekniikan Akateemiset ry	1 598 138	3,61
Svenska Handelsbanken AB (julk), Suomen sivukonttoritoiminta	1 535 995	3,47
Sijoitusrahasto Taaleritehdas Mikro Markka	1 200 000	2,71
Mäkelä Kai ¹⁾	827 232	1,87
Evli-rahastot	625 225	1,41
Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	625 225	1,41
Yllä olevat yhteensä	34 555 088	78,02
Hallintarekisteröityjä osakkeita yhteensä	6 769 111	15,28
Muut osakkeenomistajat	2 971 588	6,70
Yhtiön osakkeet yhteensä	44 295 787	100,00

¹⁾ Oy Herttaässä Ab:n 28.11.2011 tekemän liputusilmoituksen mukaan Oy Herttaässä Ab, Kai Mäkelä ja Setelium Oy omistivat yhteensä 10,26 % Talentumin äänimäärästä ja osakkeista.

Alma Median tiedossa ei ole Talentumin osakassopimuksia eikä muita sopimuksia tai sitoumuksia, jotka koskevat äänestys-oikeutta tai Talentumin osakkeenomistusta ja joissa olisi Vaihtotarjouksen edullisuuden arviointiin olennaisesti vaikuttavaa tietoa.

Järjestelyt lähipiirin kanssa

Lähipiiritapahtumat MEUR	1.1.–30. 6.		1.1.–31.12.		
	2015 (tilintarkastamaton)	2014 (tilintarkastamaton)	2014 (tilintarkastettu)	2013 (tilintarkastettu)	2012 (tilintarkastettu)
Myynnit	0,9	1,3	2,0	1,4	1,8
- Osakkuusyhtiöt			1,6	1,2	1,5
- Yhteisyritykset			0,5	0,2	0,3
Ostot	1,2	0,9	2,3	2,2	1,6
- Osakkuusyhtiöt			2,3	2,2	1,6
- Yhteisyritykset			-	-	-
Saamiset	0,2	0,2	0,3	0,5	0,4
- Osakkuusyhtiöt			0,3	0,4	0,4
- Yhteisyritykset			0,0	0,0	0,0
Velat	0,9	0,7	1,2	0,4	0,5
- Osakkuusyhtiöt			0,5	0,1	0,3
- Yhteisyritykset			0,7	0,3	0,1

Lisäksi Talentum on osana johdon kannustinjärjestelmää myöntänyt lähipiirille lainaa yhteensä 143 tuhatta euroa vuonna 2014. Lähipiirilainat erääntyvät kerralla maksettaviksi 31.8.2018. Lainojen korko on 12 kuukauden euribor lisättynä 1,5 prosentin marginaalilla per annum. Korot maksetaan vuosittain, ensimmäisen kerran 30.4.2015. Lähipiirilainojen vakuutena ovat pantatut osakkeet.²²

Talentumin osakkeet ja osakepääoma

Yleistä

Yhtiön toiminimi on Talentum Oyj (ruotsiksi: Talentum Abp). Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite on Itämerenkatu 23, 00180 Helsinki ja puhelinnumero +358 (0) 20 442 40. Yhtiö on suomalainen julkinen osakeyhtiö ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön yritys- ja yhteisötunnus on 0114701-2, Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiö merkittiin Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 8.11.1938.

²² Vaihtotarjouksen yhteydessä Alma Media ja Talentum ovat sopineet, että lainan vakuutena olevien osakkeiden panttaus vapautetaan edellytyksellä, että osakkeiden omistajat hyväksyvät Vaihtotarjouksen ja käyttävät Käteisvastikkeen lainan lyhentämiseen.

Yhtiön toimialana on yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan on itse ja/tai tytär- ja osakkuusyhtiöiden kautta palvelua yhteiskunnallista, taloudellista sekä juridiikan ja tekniikan alojen tiedonvälitystä julkaisemalla ja kustantamalla lehtiä ja muita julkaisuja, tuottamalla ja jakamalla tietoa myös muussa muodossa sekä harjoittamalla muuta tiedonvälitykseen soveltuvaa tai sitä tukevaa liiketoimintaa. Yhtiö voi emoyhtiönä huolehtia konsernin yhteisistä palveluista ja tehtävistä. Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteistöjä ja arvopapereita sekä harjoittaa arvopaperikauppaa.

Talentumin osakkeet ja osakepääoma

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Talentumin osakepääoma on 18 593 518,79 euroa ja Talentumin osakkeiden lukumäärä on 44 295 787 kappaletta. Talentumilla on yksi osakelaji, ja kukin osake tuottaa yhden äänen Talentumin yhtiökokouksessa. Talentumin osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Talentumin osakkeet ovat liitetty Euroclearin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Talentumin kaupankäyntitunnus on TTM1V. Talentumin osakkeiden ISIN-koodi on FI0009900898. Talentumin osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.

Talentumilla oli yhteensä 370 273 omaa osaketta 30.6.2015.

Osingot ja osinkopolitiikka

Talentum noudattaa aktiivista osinkopolitiikkaa. Osinkoon vaikuttavat jakokelpoisen vapaan oman pääoman määrä, vuoden absoluuttinen ja suhteellinen nettotulos, yhtiön toiminnallinen kassavirta sekä lähiajan investointitarpeet ja tulevaisuuden näkymät.

Talentum jakoi 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta osinkoa 0,05 euroa osaketta kohden, 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta osinkoa 0,04 euroa osaketta kohden. 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta ei jaettu osinkoa. 31.12.2012 päättyneen tilikauden osalta vuoden 2013 yhtiökokous päätti jakaa varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,06 euroa osaketta kohti.

Talentumin jakokelpoiset varat olivat 31.12.2014 yhteensä 54 501 536,70 euroa.

Talentumin 27.3.2015 pidetty yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään lisäosingon jakamisesta voittovaroista ja/tai varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta tai molemmista yhdessä siten, että valtuutuksen perusteella jaettavan osingon ja/tai muun varojen jaon määrä on yhteensä enintään 0,20 euroa osakkeelta. Lisäosinko ja/tai muu varojenjakoa voidaan jakaa yhdellä tai useammalla kerralla. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun saakka. Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen muutoin päättämään lisäosingon jakamiseen ja/tai muuhun varojen jakoon liittyvistä ehdoista.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osingonjaosta yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti kerran tilikaudessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksyttyä yhtiön tilinpäätöksen. Kuvaus osingonjaon rajoituksista annetaan kohdassa ”Tietoa Alma Mediasta – Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muu voitonjako”.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Talentumin osakepääomassa ja osakkeiden lukumäärässä ei ole tapahtunut muutoksia kolmena tämän Vaihtotarjouksen päivämäärää edeltävänä vuotena.

Nykyiset valtuutukset

Talentumin 27.3.2015 pidetty yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta, joka sisältää myös omien osakkeiden pantiksi ottamisen. Osakkeita voidaan hankkia hallituksen päättämään arvoon, joka perustuu yhtiön osakkeelle julkisessa kaupankäynnissä muodostuneeseen hankintahetken käypään arvoon. Omia osakkeita voidaan hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Valtuutuksen nojalla omia osakkeita voidaan hankkia, yhdessä tai useammassa erässä, yhteensä enintään 3 500 000 kappaletta, joka vastaa noin kahdeksaa (8) prosenttia Talentumin liikkeeseen lasketuista osakkeista. Valtuutus on voimassa 30.6.2016 saakka. Hallitus on valtuutettu muutoin päättämään hankinnan kaikista ehdoista mukaan lukien sen, miten osakkeita hankitaan. Valtuutuksessa ei ole suljettu pois hallituksen oikeutta päättää myös suunnatusta omien osakkeiden hankkimisesta, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Talentumin 27.3.2015 pidetty yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään maksullisesta ja/tai maksuttomasta osakeannista, joka sisältää uusien osakkeiden antamisen ja yhtiön hallussa mahdollisesti olevien omien osakkeiden luovutuksen sekä panttina olevien omien osakkeiden realisoimisen. Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään optio-oikeuksien ja muiden erityisten oikeuksien, jotka oikeuttavat maksua vastaan saamaan uusia osakkeita tai yhtiön hallussa mahdollisesti olevia yhtiön osakkeita, antamisesta. Edellä mainittujen valtuutusten nojalla osakeannissa ja/tai annettavien erityisten oikeuksien perusteella voidaan yhdessä tai useammassa erässä antaa uusia osakkeita ja/tai luovuttaa

yhtiön hallussa olevia omia osakkeita enintään 3 500 000 kappaletta, joka vastaa noin kahdeksaa (8) prosenttia Talentumin liikkeeseen lasketuista osakkeista. Valtuutukset ovat voimassa 30.6.2016 saakka. Valtuutuksissa ei ole suljettu pois hallituksen oikeutta päättää myös suunnatusta osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Osakkeenomistajien oikeudet

Kuvaus osakkeenomistajan oikeuksista annetaan kohdassa ”*Tietoa Alma Mediasta – Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet*”.

Talentumin yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistaja saa kuitenkin äänestää yhtiökokouksessa enintään kuudenneksellä Talentumin osakkeiden tuottamasta kokonaisäänimäärästä. Mikäli samaan konserniin kuuluvat yhtiöt, yritykset tai ulkomaalainen yhtiö, joka ollessaan suomalainen kuuluisi samaan konserniin, ja/tai tällaisten yhtiöiden tai yritysten eläkesäätiö tai eläkekassa omistaayhdessä Talentumin osakkeita enemmän kuin kuudenneksen kokonaisäänimäärästä, saa yhtiökokouksessa näiden osakkeiden nojalla äänestää kuitenkin vain osakkeilla, joiden yhteinen äänimäärä on enintään kuudenneksen kokonaisäänimäärästä. Tarkemmat tiedot yhtiöjärjestyksestä on esitetty kohdassa ”*Liite B – Talentumin yhtiöjärjestys*”.

Kaupankäynti ja selvitys Helsingin Pörssissä

Kaupankäynti arvopapereilla ja kauppojen selvitys Helsingin Pörssissä tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli) noteerauksissa riippuu osakkeiden hinnasta. 0,00–0,499 euron arvoiset osakkeet noteerataan 0,001 euron tarkkuudella, 0,50–0,995 euron arvoiset osakkeet noteerataan 0,005 euron tarkkuudella ja yli 1,00 euron arvoiset osakkeet noteerataan 0,01 euron tarkkuudella. Helsingin Pörssin 25 vaihdetuinta osaketta noudattavat erilaista tikkivälitaulukkoa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Helsingin Pörssi käyttää INET-kaupankäyntijärjestelmää. INET on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja volyymitiedot sekä muut ehdot täsmäävät. Helsingin Pörssin kaupankäyntipäivä koostuu kolmesta päävaiheesta: kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Osakkeiden kaupankäyntiä edeltävä vaihe alkaa kello 9.00 ja päättyy kello 9.45, jolloin kauppvoja voidaan tehdä edellisen kaupankäyntipäivän hinnoilla. Päivän avaushuutokauppa ja jatkuva kaupankäynti tapahtuvat kello 9.45 ja 18.30 välisenä aikana. Päivän avaus alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti kaupankäyntiä edeltävän vaiheen aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat tarjoukset, joiden voimassaoloaika on useita päiviä. Jatkuva kaupankäynti alkaa jaksoittain päivän avauksen päätyttyä kello 10.00, jolloin ensimmäisen osakkeen avauskurssi määrätään, minkä jälkeen jatkuva kaupankäynti kyseisellä osakkeella alkaa. Noin kuuden minuutin kuluttua kaikkien osakkeiden avauskurssit on määrätty, ja markkinakysyntään perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.25 saakka, jolloin päivän päätös alkaa. Päivän päätös loppuu noin kello 18.30, jolloin päätöskurssit määritetään. Kaupankäynnin jälkeinen vaihe, jonka aikana osakkeiden sopimuskauppoja voidaan tallentaa kaupankäyntipäivän aikana vahvistetuilla hinnoilla jälkipörssikauppoina pääsääntöisesti päivän kaupankäyntiin perustuvien hintarajojen puitteissa, ajoittuu kello 18.31 ja kello 19.00 väliseen aikaan.

Kaupat selvitetään yleensä Euroclearin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (HEXClear-järjestelmä) toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä, elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Helsingin Pörssi on osa NASDAQ OMX Group, Inc. -konsernia ("NASDAQ OMX"). NASDAQ OMX tarjoaa kaupankäyntiä moninkertaisten varallisuusluokkien lävitse ja sen teknologia tukee yli 70 pörssin toimintaa 50 maassa. NASDAQ OMX lisäksi omistaa ja ylläpitää Tukholman, Kööpenhaminan, Riian, Reykjavikin, Vilnan ja Tallinnan pörssijä. Kussakin maassa on oma pörssilista ja maakohtaiset listautumisvaatimukset. NASDAQ OMX:n Pohjoismaiden lista otettiin käyttöön 2.10.2006, ja se sisältää Helsingin, Kööpenhaminan ja Tukholman paikalliset pörssit. Pohjoismaiden listan myötä yhtiöiden listausvaatimuksia sekä listayhtiöiden esittelytapaa on yhtenäistetty. Pohjoismaisella listalla yhtiöt esitellään ensin markkina-arvon ja sitten toimialan mukaan yhtiön kotipaikasta riippumatta. Markkina-arvoryhmät on jaettu kolmeen kategoriaan: suuret yhtiöt (Large Cap), keski-suuret yhtiöt (Mid Cap) ja pienet yhtiöt (Small Cap). Yhtiöt jaotellaan eri markkina-arvosegmenteissä kansainvälisen teollisuustoimialaluokitusstandardin (Global Industry Classification Standard, GICS) mukaan. Samaan toimialaryhmään kuuluvat yhtiöt esitetään aakkosjärjestyksessä.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Tärkein Suomen arvopaperimarkkinoita sääntelevä laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, pörssilistalle ottamisesta, esitteistä, julkisista ostotarjouksista sekä sisäpiirikaupoista. Finanssivalvonta valvoo näiden määräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaki määrittää tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevalla arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä ilman aiheetonta viivytystä julkistaa kaikki sellaiset seikat ja päätökset, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan kyseisten arvopapereiden arvoon. Arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttavista seikoista annettavien tietojen on oltava riittäviä, jotta sijoittajat voivat tehdä perustellun arvion arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Osakkeenomistajan on annettava ilman aiheetonta viivytystä ilmoitus suomalaiselle pörssiyhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen omistusosuutensa saavuttaa, ylittää tai laskee alle 5 prosentin, 10 prosentin, 15 prosentin, 20 prosentin, 25 prosentin, 30 prosentin, 50 prosentin, 66,67 prosentin (2/3) tai 90 prosentin julkisen kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön äänimäärästä tai osakepääomasta Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna tai milloin hän on osapuolena sopimuksessa tai muussa järjestelyssä, joka toteutuessaan johtaisi sanottujen ääniosuus- tai omistusrajojen saavuttamiseen, ylittymiseen tai niiden alle laskemiseen. Suomalaisen yhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan ääni- tai omistusosuus on saavuttanut, ylittänyt tai laskenut alle jonkun edellä mainitun rajan, yhtiön tulee ilman aiheetonta viivytystä julkistaa tieto sekä ilmoittaa siitä Helsingin Pörssille.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus nousee Arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli kolmeen kymmenesosaan (3/10) tai yli puoleen yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tarjouduttava lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit. Jos edellä tarkoitettujen rajojen ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, ei velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous kuitenkaan synny. Jos kohdeyhtiössä on yksi osakkeenomistaja, jonka ääniosuus on korkeampi kuin edellä tarkoitettu ääniosuus, ei toiselle osakkeenomistajalle synny edellä kuvattujen ääniosuuksien ylittämisen seurauksena tarjousvelvollisuutta ennen kuin hänen ääniosuutensa ylittää ensiksi mainitun osakkeenomistajan ääniosuuden. Jos osakkeenomistajan edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisten osakkeenomistajien toimenpiteistä, ei osakkeenomistajalle synny tarjousvelvollisuutta ennen kuin tämä hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa yli yhdeksän kymmenesosaa kaikista yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeus lunastaa yhtiön muiden osakkeenomistajien osakkeet käyvästä hinnasta. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet enemmistöosakas voi edellä mainitulla tavalla lunastaa Osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Enemmistöosakkaan osake- ja äänimäärien laskemisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä Osakeyhtiölaissa.

Rikoslaki sisältää säännöksiä tiedonantovelvollisuuden rikkomisesta, sisäpiiritiedon väärinkäytöstä ja kurssien vääristämisestä. Näiden säännösten rikkominen on kriminalisoitu. Arvopaperimarkkinalain ja Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008, muutoksineen) mukaan Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä hallinnollisia sanktioita markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta siltä osin kuin kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi esimerkiksi määrätä rikemaksun, antaa julkisen huomautuksen tai varoituksen taikka esittää seuraamusmaksun määräämistä tiedonantovelvollisuuden rikkomista, sisäpiiritiedon väärinkäyttöä tai kurssin vääristämistä koskevien säännösten rikkomisen johdosta. Lisäksi Helsingin Pörssin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen taikka määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön pörssilistalta poistettavaksi.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmään kuuluminen on pakollista niille yhtiöille, joiden osakkeet noteerataan Helsingin Pörssissä. Arvo-osuusjärjestelmä on keskitetty Eurocleariin, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear pitää keskitettyä arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclearin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear ylläpitää yhtiökohtaisia pörssiyhtiöiden osakasluetteloita sekä arvo-osuustilejä osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajan palveluita. Euroclearille keskitetyn arvo-osuusjärjestelmän ylläpitämisestä aiheutuvista kustannuksista vastaavat pääasiassa arvo-osuusjärjestelmään liittyneet liikkeeseenlaskijat ja tilinhoitajat. Tilinhoitajina toimivat muun muassa luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset sekä muut yhteisöt, joille Euroclear on antanut valtuudet toimia tilinhoitajana. Tilinhoitajat hallinnoivat arvo-osuustilejä ja niillä on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuustileille.

Kirjaamisenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien tai näiden omaisuudenhoitajien on avattava jonkin tilinhoitajan tai Euroclearin hallinnoima arvo-osuustili taikka hallintarekisteröitävä osakkeet tilikirjausten toteuttamiseksi. Osakkeenomistajilla, jotka eivät ole Suomen kansalaisia, tai oikeushenkilöillä on oikeus säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan Euroclearin arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan arvo-osuustilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjauksen toimittamalla kyseisen arvo-osuustilin haltijalle ilmoituksen arvo-osuustileille tehdystä kirjauksesta. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät tiedot tilin omistajasta tai säilytysyhteisöstä, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja. Lisäksi arvo-osuustilin tulee sisältää tiedot tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajista ja määrästä sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvista oikeuksista ja rajoituksista. Mahdollisesta hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear ja kaikki tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot ehdottoman luottamuksellisena, vaikka erät rekisteriin liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin tilinomistajan nimi, kansalaisuus ja osoite) ovat julkisia, hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröinneistä.

Kukin tilinhoitaja on ankarassa vastuussa hallinnoimassaan rekisterissä esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojaan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa väärän kirjauksen tai kirjattuihin arvopapereihin liittyvien oikeuksien muutoksen tai niiden poiston vuoksi, ja mikäli asianomainen tilinhoitaja ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen Euroclearin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuskien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapaukseen liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai Euroclearin hyväksymän ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröintitilin hoitajana. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla ei ole oikeutta käyttää muita omistajalle kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osakeantiin tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja, joka haluaa osallistua ja äänestää yhtiökokouksissa, on ilmoitettava tilapäisesti merkittäväksi yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouksutsussa mainittuna päivänä, jonka tulee olla kyseisen yhtiökokouksen Täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, katsotaan ilmoittautuneen kokoukseen eikä muuta ilmoittautumista tarvita edellyttäen, että tällaisella hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osakkeiden perusteella tulla rekisteröidyksi yhtiön osakasluetteloon Täsmäytyspäivänä. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettäessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan todellisen henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien hallintarekisteröityjen osakkeiden määrän. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutetun omaisuudenhoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja ole suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen oikeushenkilö.

Osakkeenomistajien, jotka haluavat pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta joilla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili joko Euroclearissa tai jonkin tilinhoitajan kautta Suomessa sekä euromääräinen pankkitili pankissa.

Sijoittajien korvausrahasto ja vakuusrahastot

Sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) säädetään sijoittajien korvausrahastosta. Lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Rahasto ei korvaa ammattimaisten sijoittajien tappioita. Ammattimaisen sijoittajan määritelmään kuuluvat yritykset ja julkiset yhteisöt, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden riskit tuntevina tahoina. Sijoittaja voi myös toimittaa kirjallisen ilmoituksen, että hän ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella on ammattimainen sijoittaja; kuitenkin luonnollisten henkilöiden oletetaan olevan ei-ammattimaisia sijoittajia.

Sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten tulee kuulua korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneerausmenetelyyn tai on muusta syystä kuin väliaikaisesta maksukyvyttömyydestä johtuen kykenemätön maksamaan saatavia määrätyn ajanjakson aikana. Pätevien saatavien perusteella korvausrahaston maksama korvauksen määrä on 90 prosenttia sijoittajan kultakin sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevan saatavan määrästä, enintään 20 000 euroa. Korvausrahasto ei maksa korvausta tappioista, jotka johtuvat osakkeen arvon alenemisesta tai huonoista sijoituspäätöksistä. Sijoittajat ovat siten edelleen vastuussa omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Laissa luottolaitostoiminnasta (610/2014, muutoksineen) määrätään, että talletuspankkien tulee kuulua talletussuojarahastoon, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankista tulee muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaat voivat saada korvausta talletussuojarahastosta enintään 100 000 euroa. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla; kuitenkin sijoittajan varoja ei voida turvata molemmilla rahastoilla.

VEROTUS SUOMESSA

Alla esitettävät tiedot ovat yleisluonteinen tiivistelmä tietyistä Käteisvastikkeen vastaanottamisesta sekä Uusien Osakkeiden hankkimisesta, omistamisesta ja luovuttamisesta Suomessa aiheutuvista veroseuraamuksista. Talentumin osakkeiden omistajien, joilla on minkäänlaista epäilystä omasta verotuksellisesta asemastaan tai jotka saattavat olla verovelvollisia missä tahansa muussa maassa, tulee kääntyä asiantuntijoidensa puoleen.

Yleistä

Seuraavassa esitetään kuvaus niistä tietyistä Suomen tuloveroseuraamuksista, jotka voivat olla merkityksellisiä Vaihtotarjouksen ja Uusien Osakkeiden omistamisen tai luovuttamisen kannalta. Alla käsitellään vain Suomen verolainsäädäntöä, eikä siinä huomioida minkään muun maan verolainsäädäntöä.

Alla oleva kuvaus soveltuu vain sellaisiin henkilöihin, jotka ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia Suomen kansallisen verolainsäädännön tarkoituksessa. Tässä kuvauksessa ei käsitellä sellaisia osakkeenomistajiin soveltuvia veronäkökohtia, jotka koskevat muun muassa liiketoimintaa harjoittavia yhteisöjä, verovapaita yhteisöjä tai avoimia tai kommandiittiyhtiöitä koskevia erityisiä verosäännöksiä. Seuraavassa ei käsitellä myöskään Suomen perintö- ja lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu:

- Tuloverolakiin (30.12.1992/1535, muutoksineen) ("TVL");
- Elinkeinotulon verottamisesta annettuun lakiin (24.6.1968/360, muutoksineen) ("EVL");
- Arvopaperimarkkinalakiin (14.12.2012/746, muutoksineen);
- Varainsiirtoverolakiin (29.11.1996/931, muutoksineen);
- Osakeyhtiölakiin (21.7.2006/624, muutoksineen); ja
- Lakiin kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (14.12.2012/748, muutoksineen).

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon relevantti oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Vaihtotarjouksen päivämääränä. Kaikki edellä mainitut voivat muuttua, ja muutokset voivat soveltua ja vaikuttaa takautuvasti seuraavassa kuvattuihin veroseuraamuksiin. Jokaisen Talentumin osakkeiden omistajan tulisi kääntyä omien veroasiantuntijoidensa puoleen Vaihtotarjouksesta Suomessa aiheutuvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Vaihtotarjoukseen liittyvät veroseuraamukset

Suomen verolainsäädännön mukaan Talentumin osakkeiden luovutusta Käteisvastiketta ja Osakevastiketta vastaan Vaihtotarjouksen mukaisesti pidetään lähtökohtaisesti verolainsäädännön tarkoittamana osakkeiden luovutuksena. EVL:n 52 f §:n mukaisen osakevaihdon, jota ei pidetä Suomen verolainsäädännön mukaan luovutuksena, edellytyksenä on muun muassa, että käteisvastike ei saa olla enempää kuin 10 prosenttia vastikkeena annettujen osakkeiden nimellisarvosta tai nimellisarvon puuttuessa osakeannista seuraavasta osakepääoman noususta. Oikeuskäytännössä (KHO 2014:151) jopa etuyhteystaholle maksettu käteisvastike on katsottu osakevaihdon käteisvastikkeeksi, joka voi estää järjestelyn tulkitsemisen osakevaihdoiksi. Näin ollen Talentumin osakkeiden luovutusta Vaihtotarjouksen mukaisesti hyvin todennäköisesti pidetään yleensä verolainsäädännön tarkoittamana osakkeiden luovutuksena. Talentumin osakkeiden luovutushintana pidetään saadun Käteisvastikkeen ja Osakevastikkeen yhteismäärää saantihetkellä. Uusien Osakkeiden omistusaika lasketaan Uusien Osakkeiden saantihetkestä.

Suomen verolainsäädännön mukaista verotettavaa luovutusvoittoa tai -tappiota määritettäessä yksityisellä sijoittajalla on mahdollisuus vähentää luovutushinnasta osakkeiden todellinen hankintameno ja voiton hankkimisesta aiheutuneet menot. Vaihtoehtoisesti TVL:n mukaan verotettava luonnollinen henkilö voi vähentää hankintameno-olettamana 20 prosenttia luovutushinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään 10 vuoden ajan, 40 prosenttia luovutushinnasta.

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä luovutusvoitosta peritään veroa 30 prosentin verokannan mukaan. Verovelvollisen verovuoden pääomatulojen 30 000 euroa ylittäviltä osin verokanta on 33 prosenttia. TVL:n mukaan mahdollinen luovutustappio voidaan vähentää muista veronmaksajan saamista luovutusvoitoista luovutusvuonna ja viiden sitä seuraavan vuoden aikana. Luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli henkilön omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa (1 000 euron rajaa laskettaessa ei lasketa mukaan sellaisia luovutusvoittoja, jotka ovat erityisten sääntöjen mukaisesti verovapaita). Henkilöiden elinkeinotoimintaan kuulumattomien Talentumin osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan tällä hetkellä voimassaolevan lain mukaan vähentää vain omaisuuden luovutusvoitoista samana ja viitenä luovutusta seuraavana vuotena sitä mukaa kuin luovutusvoittoja syntyy. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli henki-

lön myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat verovuonna enintään 1 000 euroa (1 000 euron rajaa laskettaessa ei lasketa mukaan sellaisia luovutusvoittoja, jotka ovat erityisten sääntöjen mukaisesti verovapaita).

Yhteisömuotoisten sijoittajien luovutusvoittoa verotetaan tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä 20 prosentin yhteisöverokannan mukaan, ellei osakkeisiin sovelleta luovutusvoittojen verovapautta koskevaa poikkeusta. Luovutusvoittojen verovapautta koskeva poikkeus edellyttää yleensä osakeomistusta, joka ylittää 10 prosenttia osakepääomasta, ja että tällaiset osakkeet kuuluvat yhtiön käyttöomaisuuteen ja ne on omistettu vähintään yhden vuoden ajan.

Osakkeiden myynnistä saatavaa luovutusvoittoa ei pidetä Suomessa rajoitetusti verovelvollisen veronalaisena tulona Suomessa, ellei osakkeiden katsota olevan kohdistettavissa rajoitetusti verovelvollisen kiinteään toimipaikkaan Suomessa tai liittyvän asunto-osakeyhtiöön, kiinteistöosakeyhtiöön tai sellaiseen osakeyhtiöön, jonka pääasiallisena toimialana on kiinteistöjen omistaminen Suomessa. Muiden kuin Suomessa yleisesti verovelvollisten Talentumin osakkeiden omistajien tulisi kääntyä asiantuntijoidensa puoleen kotipaikkavaltion kansallisen verokohtelun osalta.

Talentumin avainhenkilöiltä hankittavista työsuhdeoptioista saatava etu - eli Alma Median optioista maksama kauppahinta - on TVL mukaan veronalaista ansiotulota saajalleen. Työnantajan on myös toimitettava työsuhdeoptiosta saadun edun arvosta ennakonpidätys. Työsuhdeoptioista ei kuitenkaan ole suoritettava kaikkia palkan sivukuluja.

Talentumin osakkeiden lunastusvelvollisuus

Mikäli Vaihtotarjous toteutetaan, Talentumin osakkeenomistajat, jotka eivät osallistu Vaihtotarjoukseen, saavat käteistä vastikkeen Osakeyhtiölain mukaista lunastusvelvollisuutta koskevien säännösten nojalla.

Talentumin osakkeista lunastusvelvollisuuden perusteella saatavat summat tulevat olemaan Suomen tavallisen luovutusvoittoverotuksen alaisia, mitä tulee Suomessa yleisesti verovelvollisiin osakkeenomistajiin. Muissa maissa kotipaikkansa omaavien Talentumin osakkeiden omistajien tulisi kääntyä asiantuntijoidensa puoleen soveltuvien luovutusvoittoverotusta koskevien säännösten osalta.

Vaihtotarjouksen hyväksyneille Talentumin osakkeiden omistajille maksettava korvaus Talentumin osakkeiden lunastusvelvollisuuden mukaisesti maksetun "käyvän hinnan" ja Vaihtotarjouksen perusteella Talentumin osakkeenomistajien saaman vastikkeen arvon välisen erotuksen vuoksi olisi vastaavasti Suomen tavallisen luovutusvoittoverotuksen alainen.

Uusien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot

Uusien Osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan lähtökohtaisesti yleisesti verovelvollisen pääomatulona. Uusien Osakkeiden myynnistä aiheutunut luovutustappio katsotaan lähtökohtaisesti luovutusvoitosta vähennyskelpoiseksi luovutustappioksi. Tällaisiin luovutusvoittoihin sovellettava verokanta on tällä hetkellä 30 prosenttia enintään 30 000 euron pääomatuloista ja 33 prosenttia 30 000 euroa ylittävistä pääomatuloista. Luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli henkilön omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa (1 000 euron rajaa laskettaessa ei lasketa mukaan sellaisia luovutusvoittoja, jotka ovat erityisten sääntöjen mukaisesti verovapaita). Henkilöiden elinkeinotoimintaan kuulumattomien Uusien Osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää vain omaisuuden luovutusvoitoista samana ja viitenä luovutusta seuraavana vuotena sitä mukaa kuin luovutusvoittoja syntyy. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli henkilön myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat verovuonna enintään 1 000 euroa (1 000 euron rajaa laskettaessa ei lasketa mukaan sellaisia luovutusvoittoja, jotka ovat erityisten sääntöjen mukaisesti verovapaita).

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä luovutushinnasta todellisen hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti henkilöt voivat käyttää Uusien Osakkeiden osalta todellisen hankintamenon sijasta hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamana luovutushinnasta vähennetään 20 prosenttia, mutta mikäli osakkeenomistaja on omistanut Uudet Osakkeet vähintään kymmenen vuoden ajan, hankintameno-olettama on 40 prosenttia luovutushinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa sovelletaan todellisen hankintahinnan sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voi enää vähentää erikseen. Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on täydennettävä esitetyttyyn veroilmoitukseensa tiedot verovuonna tapahtuneista osakkeiden luovutuksista.

Suomalaiset yhteisöt ovat velvollisia suorittamaan yhteisöveroa maailmanlaajuisista tuloistaan. Uusien Osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto luetaan suomalaisella yhteisöllä yleensä joko elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteen veronalaiseksi tuloksi. Suomalaisen yhteisön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan osalta. Molempien tulolähteiden tuloa verotetaan kiinteän verokannan, joka tällä hetkellä on 20 prosenttia, mukaan.

Luovutusvoitto (sekä myös luovutustappio) lasketaan vähentämällä luovutushinnasta todellisen hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä. Luovutettujen Uusien Osakkeiden hankintameno on siten yhteisölle vähennyskelpoista menoa sen tulolähteen tulosta, johon myydyt Uudet Osakkeet kuuluivat.

Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien Uusien Osakkeiden mahdollinen luovutustappio voidaan lähtökohtaisesti vähentää muista elinkeinotoiminnan tuloista. Elinkeinotoiminnan tulolähteen vahvistetut tappiot voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta. Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain samaan tulolähteeseen kuuluvista luovutusvoitoista tappiovuonna tai sitä seuraavien viiden vuoden aikana muun toiminnan tulolähteen luovutusvoitoista.

Yhteisön saamat luovutusvoitot sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhteisö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat kuitenkin olla tietyillä edellytyksillä verovapaita. Luovutustappiot tällaisista verovapaista osakkeista ovat tässä tapauksessa verotuksessa vähennyskeltottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain osakkeiden luovutuksista saaduista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana vuonna.

Osinkotulon verotus

Alma Median maksamat ja Suomessa yleisesti verovelvollisten osakkeenomistajien saamat osingot ovat verotettavia Suomessa.

Julkisesti noteeratussa yhtiöstä saatu brutto-osinko on veronalainen Suomessa yleisesti verovelvollisille henkilöille siten, että 15 prosenttia osingosta on verovapaata ja jäljelle jäävä 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannalla tai pääomatulojen 30 000 euroa vuodessa ylittävältä osin 33 prosentin verokannalla. Alma Median maksamista osingosta on toimitettava 25,5 prosentin suuruinen ennakonpidätys, jos saajana on luonnollinen henkilö tai kotimainen kuolinpesä. Rajoitetusti verovelvolliselle maksettavasta osingosta peritään lähdevero sitä koskevien säännösten mukaan.

Julkisesti noteeratussa yhtiöstä saatu brutto-osinko on Suomessa yleisesti verovelvollisille listaamattomille osakeyhtiöille verotettavaa, ja siihen sovelletaan 20 prosentin yhteisö- tai henkilöverokantaa. Mikäli osakeyhtiö omistaa vähintään 10 prosenttia Osakkeista, osinko on kuitenkin Suomessa verovapaa. Lisäksi julkisesti noteerattujen osakeyhtiöiden saamat osingot ovat verovapaita omistusosuudesta riippumatta, paitsi jos osakkeet kuuluvat saavan yhtiön sijoitusvaroihin, jolloin osingoista 75 prosenttia on verotettavaa ja 25 prosenttia on verovapaata. Rajoitetusti verovelvolliselle yhtiölle maksettavasta osingosta peritään lähdevero sitä koskevien säännösten mukaan.

Varainsiirtovero

Talentumin osakkeenomistajalle ei tule suoritettavaksi varainsiirtoveroa Osakevastikkeen vastaanotetuista Uusista Osakkeista. Alma Media on Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti sitoutunut maksamaan Talentum osakkeiden saannosta mahdollisesti suoritettavan varainsiirtoveron.

Alma Media suorittaa myös optioiden saannosta sille mahdollisesti määrättävän varainsiirtoveron. Lisäksi avainhenkilöiden tulee Verohallinnon voimassa olevan ohjeistuksen mukaan suorittaa varainsiirtoveroa option merkintäoikeuden antohetkellä tapahtuneesta arvopaperin luovutuksesta, kun optiota käytetään. Vastaavasti avainhenkilöillä voidaan katsoa Verohallinnon voimassa olevan ohjeistuksen perusteella olevan velvollisuus suorittaa varainsiirtoveroa kun optiot luovutetaan Alma Medialle. Verohallinnon ohjeistuksen mukaan option perusteella suoritettavan varainsiirtoveron perusteena oleva vastike on merkittyjen osakkeiden käypä arvo vähennettynä optio-oikeuden saajan osakkeesta maksamalla määrällä. Näin ollen avainhenkilöiden maksettavaksi tuleva varainsiirtovero voi olla 1,6 prosenttia optioiden kauppahinnasta. Verohallinnon voimassaolevan ohjeistuksen mukaan varainsiirto Veroa ei kuitenkaan tarvitse maksaa, jos sen määrä olisi alle 10 euroa. Avainhenkilöiden tulee itse tarkemmin selvittää varainsiirtoveron suoritusvelvollisuus ja maksuajankohta sekä velvollisuus jättää varainsiirtoveroilmoitus.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Tarjousasiakirjan voimassaoloaikana Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa, Alvar Aallon katu 3 C, 00100 Helsinki, arkisin normaalin työajan puitteissa.

- (a) Alma Median yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä;
- (b) Alma Median tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2014, 31.12.2013 ja 31.12.2012 päättyneiltä tilikaudilta;
- (c) Alma Median tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta;
- (d) Talentumin yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä;
- (e) Talentumin vuosikertomukset 2014–2012;
- (f) Talentumin tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta;
- (g) tilintarkastajan raportti tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista;
- (h) tilintarkastajan lausunto Tarjousasiakirjaan sisältyvästä tulosenusteesta;
- (i) tämä Tarjousasiakirja; ja
- (j) Finanssivalvonnan päätös koskien tätä Tarjousasiakirjaa.

VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty Tarjousasiakirjaan viittaamalla Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 28 artiklan mukaisesti, ja ne muodostavat osan Alma Median ja Talentumin taloudellisista tiedoista. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat koskien ovat saatavilla Alma Median verkkosivulla www.almamedia.fi/ostotarjous sekä Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Alvar Aallon Katu 3 C, 00100 Helsinki, arkisin normaalin työajan puitteissa:

Asiakirja	Kohta	Sivut
Alma Media Oyj:n osavuositarkastus 1-6/2015		
Alma Media Oyj:n hallituksen toimintakertomus, tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 2014		
Alma Media Oyj:n hallituksen toimintakertomus, tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 2013		
Alma Media Oyj:n hallituksen toimintakertomus, tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 2012		
Talentum Oyj:n osavuositarkastus 1-6/2015		
Talentum Oyj:n vuosikertomus 2014	Hallituksen toimintakertomus, tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus	18–71
Talentum Oyj:n vuosikertomus 2013	Hallituksen toimintakertomus, tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus	18–65
Talentum Oyj:n vuosikertomus 2012	Hallituksen toimintakertomus, tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus	18–64

LIITE A – ALMA MEDIAN YHTIÖJÄRJESTYS

Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Alma Media Oyj, ruotsiksi Alma Media Abp ja englanniksi Alma Media Corporation ja sen kotipaikka on Helsingin kaupunki.

Toimiala

Yhtiön toimialana on konsernin emoyhtiönä toimien itse tai tytäryhtiöiden taikka osakkuusyhtiöiden kautta harjoitta lehtien julkaisemista, kustannustoimintaa ja muuta viestintään, audiovisuaaliseen toimintaan ja informaatiojärjestelmiin ja -palveluihin liittyvää elinkeinotoimintaa ja graafista teollisuutta, samoin kuin omistaa ja hallita kiinteistöjä sekä harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa. Yhtiö voi harjoittaa myös televisio- ja radiotoimintaa.

Osakkeiden kuuluminen arvo-osuusjärjestelmään

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

Hallitus

Yhtiön toiminnasta huolehtii hallitus, joka vastaa siitä, että yhtiön toiminta on asianmukaisesti järjestetty. Hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään yhdeksän (9) jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallituksen jäsenen toimikausi on yksi (1) vuosi. Hallituksen toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön toimitusjohtaja ei saa olla hallituksen puheenjohtajana.

Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on hallituksen nimeämä toimitusjohtaja, jonka tulee hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaan hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa.

Yhtiön edustaminen

Yhtiötä edustaa hallituksen puheenjohtaja ja yhtiön toimitusjohtaja kumpikin erikseen ja hallituksen jäsenet kaksi yhdessä. Hallitus voi antaa oikeuden yhtiön edustamiseen yhtiön palveluksessa oleville henkilöille siten, että he edustavat yhtiötä kaksi yhdessä tai kukin erikseen yhdessä jonkun hallituksen jäsenen kanssa. Hallitus päättää prokuroiden antamisesta. Prokura voidaan antaa ainoastaan siten, että prokuristit edustavat yhtiötä kaksi yhdessä tai kukin yhdessä hallituksen jäsenen tai henkilön kanssa, jolle hallitus on antanut oikeuden yhtiön edustamiseen.

Tilintarkastaja

Yhtiön tilien ja hallinnon tarkastamista varten on valittava vähintään yksi (1) varsinainen tilintarkastaja ja yksi (1) varatilintarkastaja. Tilintarkastajaksi voidaan valita myös tilintarkastusyhteisö. Mikäli tilintarkastajaksi valitaan Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö, ei varatilintarkastajaa tarvitse valita. Tilintarkastajien toimikausi on tilikausi tehtävien lakatessa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Kokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava vähintään kolmessa yhtiön tai sen tytäryhtiön julkaisemassa sanomalehdessä tai toimitettava osakkeenomistajille kirjatussa kirjeessä aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen kokouspäivää. Yhtiökokouskutsu on kuitenkin toimitettava vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna hallituksen määräämänä päivänä ja ajankohtana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

Yhtiökokouksen paikka

Yhtiökokous pidetään yhtiön hallituksen määräämässä paikassa, joka voi olla Helsingissä tai Tampereella.

Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä huhtikuun loppuun mennessä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on

esitettävä:

1. tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen, rahoituslaskelman ja liitetiedot, sekä
2. tilintarkastuskertomus

päätettävä:

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta,
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä,
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä palkkioista ja matkakustannusten korvaamisesta, sekä
7. tilintarkastajien lukumäärästä ja palkkioista

valittava:

8. hallituksen jäsenet ja
9. tilintarkastaja ja tarvittaessa varatilintarkastaja, sekä

käsiteltävä:

10. muut kokouskutsussa mahdollisesti mainitut asiat.

Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Lunastusvelvollisuus

Osakkeenomistaja, jonka osuus yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä - joko yksin tai yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa siten kuin jäljempänä määritellään - saavuttaa tai ylittää 33 1/3 prosenttia tai 50 prosenttia (lunastusvelvollinen osakkeenomistaja), on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien (lunastukseen oikeutetut osakkeenomistajat) vaatimuksesta näiden osakkeet ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavat arvopa- perit siten kuin tässä pykälässä määrätään.

Laskettaessa osakkeenomistajan osuutta yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä luetaan mukaan myös ne osak- keet, jotka kuuluvat

- yhteisölle, joka osakeyhtiölain mukaan kuuluu samaan konserniin kuin osakkeenomistaja,
- yritykselle, joka kirjanpitolain mukaista konsernitilinpäätöstä laadittaessa luetaan kuuluvaksi samaan konserniin kuin osakkeenomistaja,
- edellä tarkoitettujen yhteisöjen tai yritysten eläkesäätiölle tai eläkekassalle,
- sellaiselle muulle kuin suomalaiselle yhteisölle tai yritykselle, joka - jos se olisi suomalainen - kuuluisi edellä tarkoite- tuin tavoin samaan konserniin kuin osakkeenomistaja, ja
- muille sellaisille luonnollisille henkilöille, yhteisöille ja säätiöille, jotka toimivat yksissä tuumin osakkeenomistajan kanssa määräysvallan käyttämiseksi yhtiössä.

Mikäli lunastusvelvollisuus syntyy yhteenlaskettavien omistusten tai äänimäärien perusteella, lunastusvelvolliset osak- keenomistajat vastaavat lunastuksen toteuttamisesta yhteisvastuullisesti lunastukseen oikeutettuihin osakkeenomistajiin nähden. Lunastusvaatimus katsotaan tällaisessa tilanteessa kohdistetuksi ilman eri vaatimustakin kaikkiin lunastusvel- vollisiin osakkeenomistajiin.

Mikäli kaksi osakkeenomistajaa saavuttaa tai ylittää lunastusvelvollisuuden aikaansaavan omistus- tai äänirajan siten, että molemmat ovat lunastusvelvollisia samanaikaisesti, voi lunastukseen oikeutettu osakkeenomistaja vaatia lunastusta kummaltakin erikseen.

Lunastusvelvollisuus ei koske osakkeita tai niihin oikeuttavia arvopapereita, jotka lunastusta vaativa osakkeenomistaja on hankkinut lunastusvelvollisuuden syntymisen jälkeen.

Lunastushinta

Osakkeiden lunastushinta on korkeampi seuraavista:

a) osakkeen kaupankäyntikurssien painotettu keskipainotettu keskipainotettu viimeisen kymmenen (10) pörssipäivän aikana Helsingin Pörsissä ennen sitä päivää, jolloin yhtiö sai lunastusvelvolliselta osakkeenomistajalta ilmoituksen edellä tarkoitetun omistuksen- tai äänirajan saavuttamisesta tai ylittymisestä tai, sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määräajassa saapumatta, yhtiön hallitus sai siitä muutoin tiedon;

b) se osakkeiden lukumäärällä painotettu keskihinta, jonka lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on maksanut hankkimistaan tai muutoin saamistaan osakkeista viimeisten kahdentoista (12) kuukauden aikana ennen edellä a-kohdassa tarkoitettua päivää. Jos jokin keskihintaan vaikuttava saanto on valuuttamääräinen, lasketaan sen vasta-arvo euroina noudattaen Euroopan keskuspankin asianomaiselle valuutalle vahvistamaa kurssia seitsemän (7) päivää ennen sitä päivää, jona hallitus ilmoittaa osakkeenomistajille osakkeiden lunastusmahdollisuudesta.

Mitä edellä on sanottu lunastushinnan määrittämisestä osakkeille sovelletaan myös muihin lunastettaviksi tuleviin arvopapereihin.

Lunastusmenettely

Lunastusvelvollisen osakkeenomistajan tulee seitsemän (7) päivän kuluessa siitä, kun lunastusvelvollisuus on syntynyt, kirjallisesti ilmoittaa tästä yhtiön hallitukselle yhtiön osoitteella. Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisen osakkeenomistajan omistamien osakkeiden määrästä sekä lunastusvelvollisen viimeisten kahdentoista (12) kuukauden aikana hankkimien tai muutoin saamien osakkeiden määristä ja hinnoista. Ilmoitukseen tulee liittää osoite, josta lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on tavoitettavissa.

Hallituksen tulee antaa osakkeenomistajille tieto lunastusvelvollisuuden syntymisestä 45 päivän kuluessa siitä, kun se on saanut edellä tarkoitetun ilmoituksen, tai sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määräajassa saapumatta, se on muutoin saanut tiedon lunastusvelvollisuuden syntymisestä. Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisuuden syntymisen ajankohdasta ja lunastushinnan määräytymisen perusteista, siltä osin kuin ne ovat hallituksen tiedossa, sekä päivämäärä, jolloin lunastusvaatimus viimeistään on tehtävä.

Ilmoitus osakkeenomistajille on annettava noudattaen mitä kokouskutsun toimittamisesta on yhtiöjärjestyksen kohdassa 8 määrätty.

Lunastukseen oikeutetun osakkeenomistajan tulee kirjallisesti vaatia lunastusta 30 päivän kuluessa lunastusvelvollisuutta koskevan hallituksen ilmoituksen julkaisemisesta. Lunastusvaatimuksesta, joka toimitetaan yhtiölle, tulee ilmetä niiden osakkeiden ja muiden arvopapereiden lukumäärä, joita vaatimus koskee. Lunastusta vaativan osakkeenomistajan on samalla toimitettava yhtiölle mahdolliset osakekirjat tai muut osakkeiden saamiseen oikeuttavat asiakirjat luovutettaviksi lunastusvelvolliselle lunastushintaa vastaan.

Mikäli vaatimusta ei ole esitetty määräajassa edellä mainituin tavoin, raukeaa osakkeenomistajan oikeus vaatia lunastusta kyseisen lunastustilanteen osalta. Lunastukseen oikeutetulla osakkeenomistajalla on oikeus peruuttaa vaatimuksensa niin kauan kuin lunastusta ei ole tapahtunut.

Hallituksen tulee lunastukseen oikeutetuille osakkeenomistajille varatun määräajan umpeuduttua antaa lunastusvelvolliselle osakkeenomistajalle tieto esitetystä lunastusvaatimuksista. Lunastusvelvollisen osakkeenomistajan on 14 päivän kuluessa lunastusvaatimuksista tiedon saatuaan suoritettava lunastushinta yhtiön määräämin tavoin osakkeiden ja niihin oikeuttavien arvopapereiden luovutusta vastaan tai, mikäli lunastettavat osakkeet on merkitty asianomaisten osakkeenomistajien arvo-osuustileille, yhtiön antamaa kuittia vastaan. Yhtiön on tässä tapauksessa huolehdittava siitä, että lunastaja välittömästi kirjataan osakkeiden omistajaksi arvo-osuustilille.

Lunastushinnalle, jota ei ole suoritettu määräajassa, lasketaan viivästyskorkoa 16 prosenttia vuodessa siitä päivästä, jolloin lunastus olisi viimeistään tullut suorittaa.

Mikäli lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on lisäksi laiminlyönyt noudattaa mitä edellä on ilmoitusvelvollisuudesta säädetty, lasketaan viivästyskorko siitä päivästä, jolloin ilmoitusvelvollisuus olisi viimeistään tullut täyttää.

Mikäli lunastusvelvollinen laiminlyö noudattaa tämän pykälän määräyksiä, lunastusvelvollisen omistamalla osakkeilla ja niillä osakkeilla, jotka edellä tässä pykälässä tarkoitettulla tavalla otetaan huomioon laskettaessa lunastusvelvollisuuden perustavaa osuutta, saa, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu, yhtiön yhtiökokouksissa äänestää vain siltä

osin kuin osakkeiden tuottama äänimäärä on vähemmän kuin yksi kolmasosa (1/3) tai vastaavasti vähemmän kuin 50 prosenttia yhtiön kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä.

Muut määräykset

Tässä pykälässä tarkoitettu lunastusvelvollisuus ei koske osakkeenomistajaa, joka osoittaa, että lunastusvelvollisuuden aikaansaava omistus- tai ääniraja on saavutettu tai ylitetty ennen kuin tai samalla kun tämä yhtiöjärjestyksen määräys on rekisteröity kaupparekisterissä. Edellä olevaa lunastusvelvollisuutta, siihen liittyvää oikeutta vaatia lunastusta sekä lunastushinnan määrää koskevat erimielisyydet ratkaistaan välimiesmenettelyssä yhtiön kotipaikkakunnalla välimiesmenettelystä annetun lain (967/1992) säännöksiä noudattaen. Välimiesmenettelyssä noudatetaan Suomen lakia.

LIITE B – TALENTUMIN YHTIÖJÄRJESTYS

Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Talentum Oyj, ruotsiksi Talentum Abp. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on itse ja/tai tytär- ja osakkuusyhtiöiden kautta palvella yhteiskunnallista, taloudellista sekä juridii-
kan ja tekniikan alojen tiedonvälitystä julkaisemalla ja kustantamalla lehtiä ja muita julkaisuja, tuottamalla ja jakamalla
tietoa myös muussa muodossa sekä harjoittamalla muuta tiedonvälitykseen soveltuvaa tai sitä tukevaa liiketoimintaa.
Yhtiö voi emoyhtiönä huolehtia konsernin yhteisistä palveluista ja tehtävistä. Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteistöjä ja
arvopapereita sekä harjoittaa arvopaperikauppaa.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

Hallitus

Hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy
valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valitsee
yhtiökokous.

Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

Edustaminen

Yhtiötä edustavat toimitusjohtaja, hallituksen jäsen, prokuristi tai muu yhtiön edustamiseen nimetty henkilö kaksi yh-
dessä. Hallitus voi antaa nimetyille henkilöille oikeuden yhtiön edustamiseen siten, että he edustavat yhtiötä kaksi yh-
dessä tai kukin erikseen hallituksen jäsenen, prokuristin tai toimitusjohtajan kanssa.

Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla KHT-yhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valin-
taa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiökokouskutsu

Hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle. Kutsu yhtiökokoukseen annetaan osakkaille tiedoksi joko yhdessä valtakunnal-
lisesti ilmestyvässä lehdessä julkaistavalla ilmoituksella tai yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja
viimeistään kolme (3) viikkoa ennen kokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täs-
mäytyspäivää.

Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla hallituksen määräämänä päivänä kuu-
den (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kokouksessa on:

esitettävä:

1. yhtiön ja konsernin tilinpäätökset sekä toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä:

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

valittava:

8. hallituksen jäsenet;
9. hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja sekä
10. tilintarkastaja.

Ilmoittautuminen yhtiökokoukseen

Osakkeenomistajien on saatukseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

Yhtiökokouksessa äänestäminen

Osakkeenomistaja saa äänestää yhtiökokouksessa enintään 1/6 yhtiön osakkeiden tuottamasta kokonaisäänimäärästä. Mikäli samaan konserniin kuuluvat yhtiöt, yritykset tai ulkomaalainen yhtiö, joka ollessaan suomalainen kuuluisi samaan konserniin ja/tai tällaisten yhtiöiden tai yritysten eläkesäätiö tai eläkekassa omistavat yhdessä yhtiön osakkeita enemmän kuin 1/6 kokonaisäänimäärästä, saa yhtiökokouksessa näiden osakkeiden nojalla äänestää kuitenkin vain osakkeilla, joiden yhteinen äänimäärä on enintään 1/6 kokonaisäänimäärästä.

TALENTUM OYJ: HALLITUKSEN LAUSUNTO ALMA MEDIA OYJ:N VAPAAEHTOISESTA JULKISESTA VAIHTOTARJOUKSESTA KOSKIEN TALENTUM OYJ:N OSAKKEITA JA OPTIO-OIKEUKSIA

Helsinki, Suomi, 2015-09-29 07:31 CEST (GLOBE NEWSWIRE) --

TALENTUM OYJ Pörssitiedote 29.9.2015 klo 8.30

TALENTUM OYJ: HALLITUKSEN LAUSUNTO ALMA MEDIA OYJ:N VAPAAEHTOISESTA JULKISESTA VAIHTOTARJOUKSESTA KOSKIEN TALENTUM OYJ:N OSAKKEITA JA OPTIO-OIKEUKSIA

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIASSA, ETELÄ-AFRIKASSA, HONG KONGISSA, JAPANISSA, KANADASSA, KIINASSA, SINGAPORESSA, UUDESSA-SEELANNISSA, YHDYSVALLOISSA TAI MISSÄÄN MUUSSA VALTIOSSA MISSÄ SEN LEVITTÄMINEN TAI JULKISTAMINEN TAI TARJOUS OLISI SOVELLETTAVAN LAIN VASTAINEN.

Viitaten Talentum Oyj:n (jäljempänä "Talentum") ja Alma Media Oyj:n (jäljempänä "Alma Media") pörssitiedotteisiin aiemmin tänään 29.9.2015 koskien Alma Median julkistamaa vapaaehtoista julkista vaihtotarjousta Talentumin kaikista liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, Talentumin hallitus antaa alla olevan arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 11 luvun 13 §:ssä tarkoitetun lausunnon vaihtotarjouksesta.

VAIHTOTARJOUS LYHYESTI

Talentum ja Alma Media ovat 28.9.2015 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen (jäljempänä "Yhdistymissopimus"), jonka perusteella ne ovat sopineet yhdistävänsä Talentumin ja Alma Median liiketoiminnot (jäljempänä "Yhdistyminen"). Yhdistyminen toteutetaan siten, että Alma Media tarjoutuu hankkimaan kaikki Talentumin liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet (jäljempänä "Talentumin osakkeet") ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit, jotka eivät ole Talentumin tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa (jäljempänä "Vaihtotarjous").

Alma Media on digitaalisiin palveluihin ja julkaisutoimintaan keskittyvä mediakonserni. Alma Median vuoden 2014 liikevaihto oli 295,4 miljoonaa euroa.

Vaihtotarjouksessa Alma Media tarjoaa osakevastikkeena 0,25 uutta Alma Median osaketta (jäljempänä "Uudet osakkeet")(jäljempänä "Osakevastike") ja käteisvastikkeena 0,70 euroa (jäljempänä "Käteisvastike") kustakin Talentumin osakkeesta (jäljempänä Osakevastike ja Käteisvastike yhdessä "Tarjousvastike"). Alma Median tarjous koskee myös osakkeisiin oikeuttavia optioita. Tarjottava vastike kustakin Talentumin 2013A-sarjan optio-oikeudesta on 0,11 euroa ja 2013B-sarjan optio-oikeudesta 0,06 euroa (jäljempänä "Optiovastike"). Tarjouksen rakenne tarjoaa Talentumin osakkeenomistajille mahdollisuuden saada käteisvastiketta osakkeistaan ja samalla jatkaa osakkeenomistajana Alma Median ja Talentumin liiketoiminnot yhdistäneessä yhtiössä (jäljempänä "Yhdistynyt yhtiö"). Tarjousvastike vastaa noin 24,4 prosentin preemiota verrattuna Talentumin osakkeen (1,15 euroa) kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä ("Helsingin Pörssi") 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).

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.

Vaihtotarjouksen kokonaisarvo on noin 42,7 miljoonaa euroa perustuen kaupankäyntimäärillä painotettuun Alma Median osakkeen keskikurssiin 28.9.2015 päättyneen kolmen kuukauden ajanjakson aikana ja noin 39,8 miljoonaa euroa perustuen Alma Median osakkeen päätöskurssiin 28.9.2015, lisättyinä Käteisvastikkeen ja Optiovastikkeen kokonaismäärillä.

Vaihtotarjous tullaan tekemään Alma Median arviolta 14.10.2015 julkistettavassa yhdistetyssä vaihtotarjousasiakirjassa ja listalleottoesitteessä, sisältäen Yhdistymisen taloudellisia vaikutuksia havainnollistavat tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot, (jäljempänä "Tarjousasiakirja") esittämien ehtojen mukaisesti.

Vaihtotarjous on ehdollinen muun muassa sille, että (i) Alma Media saa Vaihtotarjouksen myötä haltuunsa yli yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Talentumin liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä, (ii) kaikki tarvittavat viranomaishyväksynnot Vaihtotarjouksen ja Yhdistymisen toteuttamiselle, mukaan lukien kilpailuviranomaisten hyväksynnot, saadaan siten, että niissä mahdollisesti asetetut ehdot, ovat Alma Median kannalta kohtuullisesti hyväksyttävissä ja (iii) Talentumissa tai sen liiketoimintaympäristössä ei ole sattunut olennaisen haitallista muutosta. Mikäli Alma Media saa omistukseensa enemmän kuin yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Talentumin kaikista osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, tarkoituksena on lunastaa mahdolliset vähemmistöomistukset sekä hakea Helsingin Pörssiltä lupaa poistaa Talentumin osakkeet pörssilistalta.

Alma Media on ilmoittanut, että Vaihtotarjouksen hyväksymisaika (jäljempänä "Tarjousaika") alkaa arviolta 15.10.2015 ja päättyy arviolta 12.11.2015 ellei Tarjousaikaa jatketa tai jatkettua Tarjousaikaa keskeytetä.

Alma Media ja sen tytäryhtiöt omistivat Vaihtotarjousta 29.9.2015 julkistaessaan 14 236 295 kappaletta Talentumin osaketta, joka vastaa 32,14 prosenttia Talentumin osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

Vaihtotarjouksen tarkemmat ehdot, tausta ja syyt ilmenevät Tarjousasiakirjasta, jonka Alma Media on ilmoittanut julkistavansa arviolta 14.10.2015.

TALENTUMIN NÄKYMÄ VUODELLE 2015 ENNALLAAN, UUSI NÄKYMÄ VUODELLE 2016

Talentum on päättänyt esittää alustavan näkymäarvion vuodelle 2016 tämän Vaihtotarjouksen yhteydessä. Näkymä vuodelle 2015 pysyy muuttumattomana. Talentumin uusi näkymä on:

Talentum arvioi, että vuoden 2015 liikevaihto säilyy suunnilleen samalla tasolla kuin vuonna 2014. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä on korkeampi kuin vuonna 2014. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 4,1 miljoonaa euroa vuonna 2014.

Talentum arvioi alustavasti, että vuonna 2016 sen liikevaihto säilyy suunnilleen samalla tasolla kuin vuonna 2015. Talentumin liikutuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan vuonna 2016 korkeampi kuin vuonna 2015.

HALLITUKSEN LAUSUNTO

Taustaa lausunnolle

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 13 §:n mukaan kohdeyhtiön hallituksen on julkistettava lausuntonsa julkisesta ostotarjouksesta. Lausunnon tulee sisältää perusteltu arvio tarjouksesta kohdeyhtiön ja tarjouksen kohteena olevien arvopapereiden haltijoiden kannalta sekä tarjouksentekijän tarjousasiakirjassa esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista kohdeyhtiön toimintaan ja työllisyyteen kohdeyhtiössä.

Hallituksen lausunnon antamista varten Alma Media on toimittanut Talentumin hallitukselle suomenkielisen Tarjousasiakirjaluonnoksen. Valmistellessaan lausuntoaan Talentumin hallitus on käyttänyt tietoja, jotka Alma Media on esittänyt Tarjousasiakirjaluonnoksessa eikä Talentumin hallitus ole itsenäisesti tarkistanut näitä tietoja.

Hallitus perustaa tämän lausuntonsa ja suosituksensa arviointiin asioista ja olosuhteista, joita hallitus on pitänyt olennaisena Vaihtotarjouksen arvioinnissa, mukaan lukien muttei rajoitettuna tietoihin ja oletuksiin Talentumin liiketoiminnan ja talouden nykytilasta ja kehityksestä.

Talentum noudattaa julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista annettua arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua suositusta (Ostotarjouskoodi).

Hallituksen arvio tarjouksentekijän esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Talentumin liiketoimintaan ja työllisyyteen Talentumissa

Tarjousasiakirjaluonnoksen mukaan Alma Median ja Talentumin Yhdistymisen myötä syntyvän yhdistyneen yhtiön perustana on Talentumin toimintojen yhdistäminen Alma Median Talousmedia ja yrityspalvelut -liiketoimintayksikköön. Liiketoiminnan tukitoiminnot, mukaan lukien talous, henkilöstö, ICT- sekä pörssiyhtiön hallintotoiminnot yhdistetään konsernitasolla. Muilta osin Alma Median muut liiketoimintayksiköt jatkavat toimintaansa myös Alma Median ja Talentumin yhdistymisen jälkeen.

Yhdistynyt yhtiö on selkeästi nykyistä Talentumia ja Alma Mediaa suurempi hyödyttään Yhdistyneen yhtiön osakkeenomistajia ja henkilöstöä entistä vakaampana liiketoiminnallisena kokonaisuutena. Yhdistyneen yhtiön taseasema säilyy vahvana, mikä antaa yhtiölle mahdollisuuden jatkaa mediamarkkinoiden digitalisointia edellyttämiä investointipanostuksia sekä harjoittaa aktiivista osingonmaksukäytäntöä. Alma Median ja Talentumin pro forma -liikevaihto (Yhdistetyt luvut on laskettu laskemalla yhteen Alma Median ja Talentumin liikevaihdot, joissa on huomioitu yhtiöiden keskinäinen myynti, niin kuin Yhdistyminen olisi tapahtunut jo 1.1.2014) tilikaudelta 2014 on noin 367 miljoonaa euroa, Alma Median liikevaihto tilikaudelta 2014 oli 295,4 miljoonaa euroa ja Talentumin 72,3 miljoonaa euroa.

Tarjousasiakirjaluonnoksen mukaan Alma Median ja Talentumin Yhdistymisen myötä syntyvän yhdistyneen yhtiön tavoitteena on olla monikanavainen mediayhtiö, joka tuottaa laatujournalismia, ammattikirjallisuutta ja -tapahtumia sekä muita palveluita kohderyhmilleen. Yhdistyneen yhtiön strategiana on kasvattaa digitaalisten kuluttaja- ja yrityspalveluiden osuutta liikevaihdostaan ja tuoda markkinoille digitaalisia palveluita myös julkaisutoiminnan ulkopuolelta. Yhdistymisen seurauksena syntyvä uusi Ammatillismedia ja yrityspalvelut (työnimi) -liiketoimintayksikkö toimii talous- ja ammattimedian sekä erilaisten tieto- ja yrityspalveluiden markkinoilla Suomessa ja muissa Pohjoismaissa. Liiketoimintayksikön strategiana on:

- hyödyntää yksikön vahvaa brändisalkkua (Suomessa muun muassa Kauppalehti, Talouselämä, Arvopaperi sekä Tekniikka ja Talous, Ruotsissa Affarsvärlden, Ny Teknik ja Objektvision.se), medialiiiketoiminnan kehittämisessä ja toiminnan laajentamisessa etenkin uusiin maksullisiin digitaalisiin palveluihin;
- tuottaa laatujournalismia alan parhaalla ja monipuolisimmalla toimituksellisella henkilökunnalla;
- ylläpitää ja kehittää pitkiä ja vahvoja asiakassuhteita laadukkaimpiin kohderyhmiin eri alojen ammatilaisten 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 laadukkaat kohderyhmät Alma-konsernin digitaaliseen verkostoon ja osaamiseen.

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

Alma Median Tarjousasiakirjaluonnoksessa esittämän näkemyksen mukaan Alma Median ja Talentumin toiminnot ovat osittain päällekkäiset, ja Vaihtotarjouksen toteuttamisen jälkeen päällekkäisiä toimintoja tullaan yhdistämään, mikä voi johtaa muutoksiin Alma Median ja Talentumin johdossa ja hallinnossa. Yhdistyneen yhtiön johto ja hallinto selviävät integraatioprosessin edetessä. Yhdistyneen yhtiön hallituksena jatkaa Alma Median hallitus ja toimitusjohtajana Kai Telanne. Alma Media pyrkii saavuttamaan osan Alma Median ja Talentumin Yhdistymisen synergioista muun muassa ajan myötä toteuttavien henkilöstöjärjestelyjen kautta. Alma Medialla oli 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla keskimäärin 1 766 kokoaikaista työntekijää ja Talentumilla samalla ajanjaksolla keskimäärin 727 kokoaikaista työntekijää. Yhdistyneen yhtiön tarkoituksena on selvittää kustannussynergioihin liittyvät mahdolliset henkilöstömuutokset välittömästi Yhdistymisen jälkeen ja tarvittaessa konsultoida ja neuvotella yhteistoimintalain mukaisesti yhdistyneen yhtiön suunnitelmista asianosaisten työntekijöiden tai heidän edustajiensa kanssa.

Talentumin hallitus on arvioinut Alma Median strategisia suunnitelmaa sekä niiden todennäköisiä vaikutuksia Talentumin liiketoimintaan ja työllisyyteen Talentumissa Tarjousasiakirjaluonnoksessa esitettyjen tietojen perusteella. Talentum pitää Alma Median strategisia suunnitelmia uskottavina. Talentumin hallitus uskoo, että toteutuessaan Talentumin ja Alma Median Yhdistyminen antaa uudelle yhtiölle enemmän mahdollisuuksia

sia kehittää uusia digitaalisia kuluttaja- ja yrityspalveluita. Talentum on luottanut lausuntoa valmistellessaan Alma Median Tarjousasiakirjaluonnoksessa antamaan tietoon strategisten suunnitelmien liiketoiminta- ja työllisyysvaikutuksista eikä Talentumin hallituksella ole esittää niistä erityistä huomautettavaa.

Lausuntoa antaessaan Talentumin hallitus on luottanut Alma Median Tarjousasiakirjaluonnoksessa antamaan tietoon eikä ole itsenäisesti varmentanut tietoja. Tästä syystä hallituksen arvioon strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisestä vaikutuksesta Talentumin liiketoimintaan tai työllisyyteen on suhtauduttava harkiten.

Hallituksen arvio kohdeyhtiön ja sen arvopaperinhaltijoiden kannalta

Alma Media uskoo, että Alma Median ja Talentumin yhdistymisessä syntyvällä yhdistyneellä yhtiöllä on hyvät mahdollisuudet kehittää yhtiön digitaalisia palveluita perustuen Alma Median digitaalisiin kyvykkyyksiin ja samalla kehittää etenkin Talentumin palvelutarjontaa. Yhdistyneellä yhtiöllä on etenkin digitaalisen kehityksen osalta skaalaetuja, sillä se voi tuote- ja palvelukehitykseen tehtävillä investoinneilla edistää sekä Alma Median että Talentumin tuotteiden ja palveluiden kehittämistä ja sillä on paremmat yhdistyneet henkilöresurssit tehdä tuote- ja palvelukehitystä. Alma Media uskoo, että Yhdistymisen avulla voidaan tehdä uusia, vielä nykyisiä parempia palveluita ja tuotteita lukijoille, tilaajille, mainostajille ja muille yritysasiakkaille.

Alma Media uskoo lisäksi, että Yhdistyneellä yhtiöllä on vahvat brändit, joita se voi hyödyntää ja joiden avulla se voi tuoda markkinoille uusia palveluita ja tuotteita. Alma Medialla ja Talentumilla on pitkäaikainen kokemus etenkin ammatti- ja päättäjämmedian toimittajana, mikä mahdollistaa yhdistyneen yhtiön tuotteiden tehokkaan markkinoinnin yhdistyneen yhtiön olemassa olevien asiakkaiden keskuudessa sekä myös uusille asiakasryhmille.

Alma Median johto uskoo, että Alma Median ja Talentumin toimintojen yhdistämisellä voidaan saavuttaa suurempi liiketoiminnallinen kokonaisuus, jolla on paremmat mahdollisuudet investoida digitalisaation vaatimiin toimenpiteisiin, sekä lisätä omistaja-arvoa yhdistyneessä yhtiössä muun muassa kustannussynergioilla ja tilaajapotentiaalin hyödyntämisellä.

Talentumin hallitus uskoo, että toteutuessaan Talentumin ja Alma Median Yhdistyminen antaa uudelle yhtiölle enemmän mahdollisuuksia kehittää uusia digitaalisia kuluttaja- ja yrityspalveluita. Alma Median osakkeiden saaminen osana Tarjousvastiketta on Talentumin hallituksen käsityksen mukaan positiivista Talentumin osakkeenomistajille yhdistyvän yhtiön vankkojen tulevaisuudennäkymien vuoksi. Osakevastikkeen avulla Talentumin omistajat pääsevät mukaan yhtiöön, jolla on Talentumin hallituksen mielestä suomalaisista mediayhtiöistä parhaat ainekset kehittää entistä kannattavampaa liiketoimintaa parhaille kohderyhmille.

Talentumin hallitus on tietoinen siitä, että osakkeenomistajat, jotka edustavat yhteensä noin 20,98 prosenttia Talentumin osakkeista ovat sitoutuneet hyväksymään Vaihtotarjouksen. Nämä osakkeenomistajat ovat Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen ja Accendo Capital SICAV SIF.

Talentumin hallitus on Vaihtotarjousta koskevan arvionsa tueksi pyytänyt Talentumin taloudelliselta neuvonantajalta, HLP Corporate Financelta Oy:ltä, fairness opinion -lausuntoa (jäljempänä "Fairness Opinion -lausunto"). HLP Corporate Finance Oy:n 29.9.2015 päivätyn Fairness Opinion -lausunnon mukaan Vaihtotarjouksen mukainen osakkeenomistajille ja optio-oikeuksien haltijoille tarjottava vastike on taloudellisessa mielessä kohtuullinen. Fairness Opinion -lausunto on liitetty tämän hallituksen lausunnon liitteeksi 1.

Hallituksen suositus

Talentumin hallitus on huolellisesti arvioinut Vaihtotarjousta ja sen ehtoja Tarjousasiakirjaluonnoksen, Fairness Opinion -lausunnon ja muun käytettävissä olevan tiedon perusteella.

Edellä esitetyt näkökohdat huomioiden Talentumin hallitus pitää Vaihtotarjousta ja sen mukaista yhdestä Talentumin osakkeesta tarjottavaa Osakevastikkeen ja Käteisvastikkeen määrää vallitsevissa olosuhteissa kohtuullisena osakkeenomistajille huomioiden muun ohella Vaihtotarjoukseen sisältyvän preemion tarjoamisen, Alma Media-konsernin omistuksen Talentumissa, joidenkin Talentumin osakkeenomistajien edellä viitatun tuen Vaihtotarjoukselle, Talentumin mahdolliset vaihtoehtoiset strategiat ja HLP Corporate Finance Oy:n antaman Fairness Opinion -lausunnon. Tämän mukaisesti hallitus katsoo myös, että optio-oikeuksista tarjottava vastike on yllämainittujen syiden perusteella kohtuullinen. Yllämainittujen syiden perusteella hallitus

suosittelee, että Talentumin osakkeenomistajat ja optio-oikeuksien haltijat hyväksyvät Alma Median tekemän Vaihtotarjouksen.

Talentumin hallitus huomauttaa, että tämä hallituksen lausunto ei ole luonteeltaan sijoitus- tai veroneuvontaa. Hallituksen ei voida edellyttää erityisesti arvioivan yleistä kurssikehitystä tai sijoittamiseen liittyviä riskejä. Vaihtotarjouksen hyväksyminen tai hylkääminen on päätös, jonka jokaisen osakkeenomistajan ja optionhaltijan on tehtävä itsenäisesti ottaen huomioon kaikki myöhemmin julkistettavassa Alma Median laatimassa Tarjousasiakirjassa esitettävät tiedot, tämä hallituksen lausunto kokonaisuudessaan ja muut osakkeiden ja optio-oikeuksien arvoon vaikuttavat seikat.

Vaihtotarjousta koskevien päätösten tekeminen Talentumin hallituksessa

Hallituksen kanta lausunnosta on yksimielinen.

Päätös Vaihtotarjousta koskevasta suosituksesta sekä muut Vaihtotarjoukseen liittyvät relevantit päätökset on tehty Talentumin hallituksen toimesta siten, että Talentumin hallituksen puheenjohtaja, Alma Median toimitusjohtajana työskentelevä Kai Telanne ei ole osallistunut asioiden käsittelemiseen eikä niistä päättämiseen.

Hallituksen varapuheenjohtaja Henri Österlund on päätoimeltaan Accendo Capital Fundin Founding Partner, joka hallinnoi Accendo Capital SICAV SIF -nimistä rahastoa, joka puolestaan omistaa yli kymmenen prosenttia Talentumin osakkeista. Alma Media on pyytänyt Accendo Capital SICAV SIF:iltä sitoumuksen hyväksyä Alma Median tarjous ja Accendo Capital SICAV SIF on antanut kyseisen sitoumuksen sen jälkeen, kun Talentumin hallitus on käsitellyt Yhdistymissopimuksen hyväksymisen ja yllä tarkoitetun lausunnon antamisen.

Muut asiat

Talentumin hallitus toteaa, että Talentumin ja Alma Median liiketoimintojen yhdistymiseen liittyy synergiaetujen lisäksi haasteita kummallekin osapuolelle, ja että yhdistymiseen voi, kuten tavallista vastaavankaltaisissa järjestelyissä, sisältyä ennalta tiedostamattomia riskejä. Talentumin hallitus toteaa, että Talentumin osakkeenomistajien ja optio-oikeuksien haltijoiden on syytä huomioida Vaihtotarjouksen hyväksymättä jättämiseen liittyvät riskit. Vaihtotarjouksen hyväksymättä jättävän Talentumin osakkeenomistajan omistamat osakkeet voidaan osakeyhtiölaissa säädetyillä edellytyksillä lunastaa osakeyhtiölain mukaisessa vähemmistö-osakkeiden lunastusmenettelyssä. Tällaisen lunastusmenettelyn kautta saadun mahdollisen rahavastikkeen arvo voi Talentumin osakekurssin kehityksestä riippuen olla myös alempi kuin Vaihtotarjouksessa maksettavan Tarjousvastikkeen arvo. Vaihtotarjouksen hyväksyminen vähentää Talentumin osakkeenomistajien lukumäärää ja niiden Talentumin osakkeiden lukumäärää, joilla muuten käytäisiin kauppaa julkisella markkinalla. Riippuen Talentumin osakkeiden lukumäärästä, joiden osalta Vaihtotarjous on pätevästi hyväksytty, voi tällä olla kielteinen vaikutus Talentumin osakkeen kurssiin ja kurssikehitykseen.

Talentumin hallituksen taloudellisena neuvonantajana on toiminut HLP Corporate Finance Oy ja oikeudellisenä neuvonantajana Asianajotoimisto Bird & Bird Oy.

TALENTUM OYJ HALLITUS

Liite 1: Fairness Opinion -lausunto

Lisätietoja antaa:

Henri Österlund, Hallituksen varapuheenjohtaja, Talentum Oyj
henri.osterlund@accendofund.com
+358 50 348 9600

Jakelu:

Nasdaq OMX Helsinki
Keskeiset tiedotusvälineet
www.talentum.fi

Talentum on erikoistunut ammattilaisille suunnattuihin lehtiin, kirjoihin, verkkopalveluihin, koulutukseen ja tapahtumiin. Yhtiö keskittyy etenkin juridiikan, johtamisen, HR:n, myynnin ja markkinoinnin, ICT:n, teknologi-an ja terveydenhuollon aiheisiin. Talentumin tavoite on auttaa ammattilaisia menestymään.

Vuonna 2014 Talentumin liikevaihto oli 72,3 miljoonaa euroa. Yhtiön palveluksessa työskentelee 720 henkeä Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa, Virossa ja Latviassa. Talentumin osake noteerataan NASDAQ OMX Hel-singissä. Lue lisää: www.talentum.fi

TÄTÄ TIEDOTETTA EI SAA JULKAISTA TAI MUUTOIN LEVITTÄÄ, KOKONAAN TAI OSITTAIN, AUSTRALIAAN, ETELÄ-AFRIKKAAN, HONGKONGIIN, JAPANIIN, KANADAAN, KIINAAN, SINGAPOREEN, UUTEEN-SEELANTIIN, YHDYSVALTOIHIN TAI MILLEKÄÄN SELLAISELLE ALUEELLE, JOLLA VAIHTOTARJOUS OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAINEN.

TÄMÄ TIEDOTE EI OLE TARJOUSASIAKIRJA EIKÄ SELLAISENAAN MUODOSTA TARJOUSTA TAI KEHOTUSTA TEHDÄ MYYNTITARJOUSTA. SIOITTAJEN TULEE HYVÄKSYÄ OSAKKEITA JA OPTIO-OIKEUKSIA KOSKEVA VAIHTOTARJOUS YKSINOMAAN TARJOUSASIAKIRJAAN SISÄLLYTETTYJEN TIETOJEN POHJALTA. TARJOUKSIA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEELLE, JOILLA TARJOAMINEN TAI TARJOUKSEEN OSALLISTUMINEN OLISI LAINVASTAISTA TAI MIKÄLI ALUEELLA VAADITAAN TARJOUSASIAKIRJAN JULKISTAMISTA TAI REKISTERÖINTEJÄ TAI TARJOUKSEN TEKEMISEEN KOHDISTUU MUITA VAATIMUKSIA SUOMESSA VAIHTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN VAA-TIMUSTEN LISÄKSI.

VAIHTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEELLE, MISSÄ SE ON LAINVASTAI-NEN, EIKÄ VAIHTOTARJOUSASIAKIRJAA JA SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA SAA NII-DEN JULKISTAMISEN JÄLKEEN JAKAA, LEVITTÄÄ EDELLEEN TAI VÄLITTÄÄ ALUEELLE TAI ALUEEL-TA, JOSSA SE ON LAINVASTAISTA. VAIHTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄ-LILLISESTI, POSTIPALVELUJEN KAUTTA TAI MILLÄÄN MUULLA VÄLINEELLÄ (SISÄLTÄEN, MUTTA EI RAJOITTUEN, FAKSIN, TELEKSIN, PUHELIMEN SEKÄ INTERNETIN) TAI MINKÄÄN KANSALLISEN AR-VOPAPERIPÖRSSIN KAUTTA AUSTRALIASSA, ETELÄ-AFRIKASSA, HONG KONGISSA, JAPANISSA, KANADASSA, KIINASSA, SINGAPORESSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI YHDYSVALLOI'SSA. VAIH-TOTARJOUSTA EI VOIDA HYVÄKSYÄ MILLÄÄN SELLAISELLA TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ EIKÄ AUST-RALIASTA, ETELÄ-AFRIKASTA, HONG KONGISTA, JAPANISTA, KANADASTA, KIINASTA, SINGAPO-RESTA, UUDESTA-SEELANNISTA TAI YHDYSVALLOISTA.

LIITE 1: Fairness Opinion -lausunto

(Käännös suomeksi alkuperäisestä englanninkielisestä asiakirjasta)

Helsinki, 29.9.2015

Talentum Oyj:n hallitukselle

HLP Corporate Finance Oy ("HLP") toimii Talentum Oyj:n ("Talentum") taloudellisena neuvonantajana Alma Media Oyj:n ("Alma Media" tai "Tarjouksentekijä") tänään julkistamassa vapaaehtoisessa julkisessa ostotar-jouksessa, jossa Alma Media tarjoutuu ostamaan kaikki Talentumin osakkeet ja optiot joita Alma Media ei jo entuudestaan omista ("Tarjous"). Tarjouksen mukaan Alma Media maksaa kustakin Talentumin osakkeesta osakevastikkeena 0,25 kappaletta Alma Media osaketta ja rahavastikkeena 0,70 euroa käteisenä (molem-mat vastikkeet yhdessä "Vastike") Tarjouksentekijän 29.9.2015 julkistamassa tiedotteessa mainituin ehdoin ("Ehdot"). Lisäksi Tarjouksentekijä tarjoutuu ostamaan kaikki optiot, jotka oikeuttavat merkitsemään Talen-tumin osakkeita ("Optio") hintaan 0,11 euroa kultakin A-Optiolta ja 0,06 euroa kultakin B-optiolta (molempien Optioiden vastikkeet yhdessä "Optiovastike").

Tarjouksentekijän ilmoituksen mukaan Tarjouksentekijä yhdessä tarjouksentekijän tytäryhtiöiden kanssa omistaa 29.9.2015 noin 32,14% Talentumin osakkeista ja äänistä (laskettu pois lukien Talentumin omistamat osakkeet).

Suomessa sovellettavien corporate governance sääntöjen parhaimman käytännön mukaan sekä johdon osakeyhtiölain § 1:8:aan perustuvaan että Ostotarjouskoodin suositus 5:ssä ilmaistuun huolellisuusveloitteeseen perustuen on Talentumin hallitus pyytänyt HLP:ltä asiantuntijalausunnon yllä määritellyn Vastikkeen ja Optiovastikkeen kohtuullisuudesta.

Tarjousta koskevassa käsittelyssä Talentumissa on puheenjohtajana toiminut Talentumin varapuheenjohtaja Henri Österlund, koska Talentumin hallituksen puheenjohtaja ja Alma Median toimitusjohtaja Kai Telanne ei tietojemme mukaan ole osallistunut Tarjouksen käsittelyyn Talentumin hallituksessa.

HLP on riippumaton investointipankki joka tarjoaa riippumatonta neuvonantoa julkisissa ostotarjouksissa, erilaisissa yrityskaupoissa ja sulautumisissa ja rahoitusjärjestelyissä.

HLP on tässä kirjeessä olevaa lausuntoa laatiessaan käynyt läpi julkisesti saatavilla olevia, Talentumia ja Alma Mediaa koskevia taloudellisia tietoja sekä muita tietoja sekä taloudellisia tietoja, analyysseja ja muita tietoja, joita HLP on saanut Talentumilta tai Alma Medialta. HLP on myös käynyt keskusteluja Talentumin ja Alma Median ylimpiin johtoihin kuuluvien henkilöiden kanssa Talentumin ja Alma Median liiketoiminnoista ja näkymistä.

Tämän lisäksi HLP on:

1. Tutkinut julkisia tietoja Talentumin ja Alma Median osakkeiden hintakehityksestä ja vaihdon määräästä;
2. Vertaillut rahoituksellisia ja julkiseen osakemarkkinahinnoitteluun perustuvia tietoja koskien Talentumia ja Alma Mediaa muihin vastaaviin tietoihin koskien valittuja muita julkisen kaupankäynnin kohteena olevia yhtiöitä, joita HLP on pitänyt Talentumiin ja Alma Mediaan vertailtavina;
3. tutkinut taloudellisia näkökohtia liittyen valittuihin julkisiin ostotarjouksiin ja yrityskauppoihin, joihin HLP on katsonut, että Tarjousta voi verrata;
4. tutkinut Tarjouksen taloudellisia ehtoja;
5. tutkinut Ehtoja sekä tiettyjä muita vastaavia asiakirjoja; ja
6. suorittanut sellaisia muita tutkimuksia ja analyysseja ja huomioinut muita tarkoituksenmukaisiksi katsomiaan näkökohtia.

HLP on tehdessään analyysseja ja muodostaessaan tässä kirjeessä olevaa lausuntoa käyttänyt erilaisia yleisesti hyväksyttyjä arvonmääritysmenetelmiä, joita yleisesti käytetään tämän tapaisissa analyyseissa. HLP on tehnyt arviointiaan vain pystyäkseen muodostamaan tässä kirjeessä olevaa lausuntoa eivätkä tehdyt analyytit ole arvioita eivätkä ne välttämättä heijasta sellaisia hintoja, joilla liiketoimintoja tai arvopapereita todella myydään, koska sellaiset hinnat ovat luonnostaan epävarmoja.

HLP on olettanut ja luottanut, että Talentumia ja Alma Mediaa koskevat julkiset tiedot ja HLP:lle Talentumilta tai Alma Medialta tai muilta annetut tiedot tai HLP:n muutoin tätä lausuntoa varten tutkimat tiedot ovat paikkaansa pitäviä ja täydellisiä, eikä HLP ole tietoja itsenäisesti tarkastanut. HLP ei ole suorittanut eikä teettänyt minkään Talentumin tai Alma Median tai näiden konserniyhtiöiden omaisuuserän, varojen tai vastuiden fyysisistä tarkastusta tai arviota, eikä se ole valmistellut tai saanut käyttöönsä mitään riippumattomia arvioita mistään Talentumin tai Alma Median omaisuuserästä, varoista tai vastuusta. HLP ei ole erikseen tarkastanut mitään Talentumin tai Alma Median yksittäisiä sopimuksia, eikä se ole valmistellut tai saanut käyttöönsä mitään riippumattomia arvioita mistään sopimuksesta.

HLP:lle tiedoksi annettujen taloudellisten ennusteiden ja suunnitelmien, sisältäen myös Tajouksentekijän ennusteet Tarjouksen tuloksena odotettavissa olevista synergioista ("Synergiat"), osalta on HLP olettanut että ne on mielekkäästi tehty perustuen parhaisiin tällä hetkellä käytössä oleviin ennusteisiin ja Talentumin ja/tai Tarjouksentekijän johdon parhaaseen arvioon. Antaessaan tämän lausunnon HLP ei anna mitään näkemystä tämän taloudellisen informaation, näiden ennusteiden ja suunnitelmien, Syngieriat mukaan lukien, tai niiden perusteiden mielekkyydestä.

HLP on olettanut, että Talentum ja Alma Media ovat täyttäneet NASDAQ OMX Helsingissä listattuja yhtiöitä lain ja muiden säännösten nojalla koskevat tiedonanto- ja muut velvollisuutensa. HLP myös olettaa, että molemmat yhtiöt noudattavat Ostotarjouskoodia.

HLP on antaessaan tämän lausunnon olettanut että Tarjous toteutuu kaikkien analyysimme kannalta oleellisten Ehtojen mukaisesti ilman mitään oleellista luopumista jostain ehdosta tai ehtojen tai sopimuksen muut-

tamista. HLP on myös olettanut että kaikki oleelliset viranomais-, hallinnolliset ja muut hyväksynnät Tarjouksen toteuttamiselle tullaan saamaan ilman mitään oleellisia rajoitteita.

HLP:tä ei ole pyydetty arvioimaan, eikä tämä lausunto sisällä mitään arviota Tarjouksen suhteellisista eduista verrattuna mihinkään muuhun transaktioon tai vaihtoehtoiseen liiketoimintastrategiaan, johon Talentum voisi ryhtyä, nykyistä liiketoimintastrategiaa lukuun ottamatta.

HLP:n lausunto perustuu taloudelliseen, sääntely-, markkinoilla vallitsevaan ja muuhun tämän hetkiseen tilanteeseen sekä HLP:lle tämän lausunnon päivämäärään mennessä annettuihin tietoihin. Olosuhteet, joihin tämä lausunto perustuu ja sen sisältö voivat muuttua mistä tahansa tiedosta, muutoksesta tai tapahtumasta. HLP:llä ei ole mitään velvollisuutta päivittää, tarkistaa tai vahvistaa uudelleen tätä lausuntoa tämän lausunnon päivämäärän jälkeen.

Edellä mainituin perustein ja edellytyksin HLP:n lausunto tämän lausunnon päivämääränä on, että Vastike ja Optiovastike ovat taloudellisessa mielessä arvioituna kohtuulliset Talentumin osakkeenomistajien ja optionhaltijoiden kannalta.

HLP:n lausunto ei ota mitään kantaa siihen eikä anna mitään suositusta siitä, tuleeko Tarjous hyväksyä vai ei.

Tämä lausunto on osoitettu ainoastaan Talentumin hallitukselle ja vain tarkoitettu sen käyttöön. Tätä kirjettä ei saa kopioida, lyhentää eikä siihen saa viitata missään julkisessa asiakirjassa eikä sitä saa antaa kenellekään ilman HLP:n etukäteistä kirjallista lupaa. Yllämainitusta huolimatta tämä kirje saadaan sisällyttää Talentumin hallituksen arvopaperimarkkinalain § 11:13 vaatimaan Tarjousta koskevaan lausuntoon edellyttäen, että se sisällytetään kokonaisuudessaan ja että siinä yhteydessä mahdollisesti annettava kuvaus tai viittaus HLP:stä tehdään HLP:n hyväksymällä tavalla.

Tähän lausuntoon sovelletaan Suomen lakia.

Talentum maksaa HLP:lle palkkion HLP:n palveluista taloudellisena neuvonantajana Tarjoukseen liittyen.

Kunnioittavasti,

HLP CORPORATE FINANCE OY

Joakim Åberg
Toimitusjohtaja, Managing Partner

***Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Tarjousasiakirjaan sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta***

Alma Media Oyj:n hallitukselle

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Alma Media Oyj:n pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta. Pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät pro forma -taseen 30.6.2015, pro forma laajat tuloslaskelmat 30.6.2015 ja 31.12.2014 päättyneiltä kausilta sekä näihin liittyvät liitetiedot ja ne esitetään Alma Media Oyj:n 14.10.2015 päivätyn Tarjousasiakirjan kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”. Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Alma Media Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot, yksilöidään komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteessä II, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan Tarjousasiakirjan kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”.

Alma Media Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot tarkoituksenaan havainnollistaa Tarjousasiakirjan kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot” kuvatus Yhdistymisen vaikutusta Alma Media Oyj:n taloudelliseen asemaan 30.6.2015 ja sen taloudelliseen tulokseen 30.6.2015 ja 31.12.2014 päättyneiltä kausilta, ikään kuin Yhdistyminen olisi toteutunut pro forma taseen osalta 30.6.2015 ja pro forma laajojen tuloslaskelmien osalta 1.1.2014. Osana tätä prosessia Alma Media Oyj:n hallitus on ottanut yhtiön taloudellista asemaa ja taloudellista tulosta koskevat tiedot yhtiön tilinpäätöksestä 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus ja yhtiön osavuositarkastuksesta 30.6.2015 päättyneeltä kaudelta, josta ei ole julkistettu tilintarkastuskertomusta tai yleisluonteisesta tarkastuksesta annettua raporttia.

Hallituksen vastuu pro forma -taloudellisista tiedoista

Alma Media Oyj:n hallitus vastaa pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen II kohdassa 7 tarkoitettu lausunto siitä, onko Alma Media Oyj:n hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n (International Auditing and Assurance Standards Board) antaman kansainvälisen varmennustoimeksiannotstandardin ISAE 3420 *Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportoimiseksi* mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja noudattaa eettisiä vaatimuksia sekä suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä onko hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetystä menneestä ajasta koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiimme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Esitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempaan ajankohtana. Näin ollen emme anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raporttoimiseksi, onko pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko hallituksen pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiseksi, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuihin asianmukaisesti; ja
- ovatko tuloksena syntyvät pro forma -taloudelliset tiedot sellaiset, että nämä oikaisu on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, jossa otetaan huomioon tilintarkastajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien pro forma -taloudelliset tiedot on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista. Toimeksiantoon kuuluu myös pro forma -taloudellisten tietojen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- pro forma -taloudelliset tiedot on asianmukaisesti koottu 14.10.2015 päivätyn Tarjousasiakirjan kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot" esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat Alma Media Oyj:n soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.



Raportin luovuttamista ja käyttöä koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti laadittuun Tarjousasiakirjaan.

Helsingissä 14. lokakuuta 2015

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Markku Launis', with a long horizontal stroke extending to the right.

Markku Launis
KHT



Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Tarjousasiakirjaan sisältyvästä tuloseennusteesta

Alma Media Oyj:n hallitukselle

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen I kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntomme Alma Media Oyj:n 14.10.2015 päivätyn Tarjousasiakirjan kohtaan "Tulevaisuudennäkymät" sisältyvästä tuloseennusteesta. Tarjousasiakirjaan sisältyy Alma Media Oyj:n johdon kokoama tuloseennuste, jonka mukaan 2015 liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan pysyvän samalla tasolla tai laskevan vuoden 2014 tasosta.

Hallituksen vastuu

Hallitus vastaa tuloseennusteen kokoamisesta sekä niiden keskeisten oletusten määrittelemisestä, joihin tuloseennuste perustuu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee antaa lausuntonsa siitä, että tuloseennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tuloseennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Olemme suorittaneet työmme KHT-yhdistyksen ohjeen "Tuloseennuste ja -arvio – ohje tilintarkastajalle" mukaisesti. Emme ole suorittaneet esitteeseen sisältyvän tuloseennusteen tai sen kokoamisen yhteydessä käytettyjen tietojen ja oletusten tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Olemme suunnitelleet ja suorittaneet työmme siten, että olemme saaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä saadaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, että tuloseennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella ja että kokoamisessa on noudatettu Alma Media Oyj:n tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että käsityksemme mukaan tuloseennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tuloseennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Varaumat ja raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tulevaisuuden toteuma saattaa poiketa tuloseennusteesta, koska tulevaisuutta koskevat oletukset eivät useinkaan toteudu odotetulla tavalla, ja poikkeamat saattavat olla olennaisia.

Tämä raportti on laadittu ainoastaan liitettäväksi komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen Tarjousasiakirjaan.

Helsingissä 14. lokakuuta 2015

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö



Markku Launis
KHT

