



Aspon osakeanti 13.–29.4.2011

Kasvua kaikilta toimialoilta

Markkinointiesite – Tämä ei ole
Finanssivalvonnan hyväksymä
osakeannista laadittu esite.

Toimintaohjeet

Annin pääkohdat

- Osakeannilla on tarkoitus kerätä noin 20 miljoonaa euroa.
- Osakkeen merkintähinta osakeannissa on 5,20 euroa.
- Osakeannissa voi merkitä yhden (1) uuden osakkeen jokaista seitsemää (7) 8.4.2011 omistettua Aspon osaketta kohden.

Toimintavaihtoehdot

1

Voit käyttää saamasi merkintäoikeudet kokonaan uusien osakkeiden merkitsemiseen.

2

Merkintäoikeus-antiin osallistumisen yhteydessä voit halutessasi merkitä myös lisää osakkeita ilman merkintäoikeuksia.

3

Voit ostaa pörssistä lisää merkintäoikeuksia tai myydä osan merkintäoikeuksistasi.

4

Voit myydä pörssissä kaikki merkintäoikeutesi.

**Huom! Toimi nopeasti.
Merkintäajan jälkeen käyttämättömät merkintäoikeudet raukeavat arvottomina.**

Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Finanssivalvonnan hyväksymään osakeannista laadittuun esitteeseen, johon sijoitusta harkitsevien tulee tutustua ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Esite on saatavissa painettuna suomenkielisenä merkintäpaikoista, Aspon pääkonttorista osoitteesta Lintulahdenkuja 10, 00500 Helsinki ja NASDAQ OMX Helsinki Oy:n palvelupisteestä osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki sekä sähköisenä Aspon internetsivustolta osoitteesta www.aspo.fi ja annin pääjärjestäjän Pohjola Corporate Finance Oy:n internetsivustolta osoitteesta www.op.fi/merkinta.

Mistä osakeannissa on kysymys?

Yhtä (1) Aspon osaketta kohden saat osakeannissa yhden (1) merkintäoikeuden. Seitsemällä (7) merkintäoikeudella voit merkitä yhden (1) uuden Aspon osakkeen hintaan 5,20 euroa.

Laskuesimerkki



*) tilanne arvo-osuustilillä 8.4.2011 eli osakkeet hankittu viimeistään 5.4.2011

Sijoittamalla 100 x 5,20 euroa = 520 euroa, voit merkitä 100 uutta Aspon osaketta.

700 + 100 = 800 osaketta

Voit laskea merkintäoikeuksiesi määrän ja merkintään tarvittavan rahamäärän merkintälaskurilla, joka löytyy Aspon kotisivuilta www.aspo.fi. Tilinhoitajayhteisösi lähettää sinulle tiedot myös postitse.

Merkintäoikeuksien hinta määräytyy

NASDAQ OMX Helsingissä (Helsingin Pörsissä) ja saattaa näin ollen vaihdella päivittäin. Mikäli haluat merkitä enemmän osakkeita, voit ostaa merkintäoikeuksia Helsingin Pörsistä. Otathan huomioon, että kun merkitset osakkeita ostamillasi merkintäoikeuksilla,

sinun tulee merkintäoikeuksien ostohinnan lisäksi maksaa osakkeiden merkintähinta 5,20 euroa osakkeelta. Voit myös osallistua merkintään ilman merkintäoikeuksia. Merkinnyt ilman merkintäoikeuksia eivät välttämättä toteudu täysimääräisinä tai ollenkaan.

Tärkeitä päivämääriä



Aspon keskeiset vahvuudet

Aspo-konsernin nykyinen rakenne luo hyvän perustan liiketoimintojen kasvulle. Konserni tavoittelee orgaanista kasvua erityisesti Venäjän ja muiden IVY-maiden sekä Ukrainan ja Kiinan alueilla. Aspon liiketoiminnot hakevat kasvua myös yritysostoin. Suunniteltu osakeanti tukee yhtiön kasvustrategiaa ja liiketoiminnan kehittämistä.

Monialaisuus vakauttaa toimintoja

Aspo on monialayhtiö, joka omistaa, johtaa ja kehittää liiketoimintojaan ja rakennettaan pitkäjänteisesti. Aspon brändejä ovat ESL Shipping, Leipurin, Telko ja Kaukomarkkinat. Yhtiö toimii Pohjois-Euroopan lisäksi kasvumarkkinoilla. Aspon liiketoiminnoilla on hyvin keskeinen asema asiakkaidensa arvoketjuissa. Toimitusketjun hallinta ja tehokas logistiikka ovat Aspon keskeisiä osaamisalueita. Monialaisuus tasoittaa suhdannevaihteluita ja mahdollistaa uusien liikeideoiden kehittämisen joko nykyisten segmenttien pohjalta tai uusiin toimialoihin keskittyen. Konserni voi siten hyödyntää yhdellä toimialalla hankittuja kokemuksia ja toimintamalleja myös muilla toimialoilla ja markkinoilla. Aspon liiketoimintastrategiaan kuuluu olennaisena osana myös yrityksistä

tai liiketoiminnoista luopuminen silloin, kun se on taloudellisista tai strategisista syistä perusteltua.

Liiketoimintojen kasvu kehittyvillä markkinoilla

Aspon liiketoiminnoilla on hyvä asema kasvavilla markkinoilla mm. Venäjällä ja muissa IVY-maissa. Koska Aspo on toiminut pitkään näillä itäisillä kasvumarkkinoilla, sillä on alueella vahva osaaminen. Pitkäaikainen kokemus luo hyvän pohjan liiketoiminnalle ja vähentää omalta osaltaan kehittyviin maihin liittyvää riskiä. Laaja-alainen toiminta näillä markkinoilla tukee konsernin nopeaa kasvua. Lisäksi liiketoiminnot pystyvät hyödyntämään keskinäisiä suhteitaan laajentumisessa ja toimintojen kasvattamisessa. Vuonna 2010 Aspon liikevaihdosta noin 33 prosenttia tuli Baltiasta, Venäjältä ja muista IVY-maista (mukaan lukien Ukraina). Tavoitteena on kasvaa markkinoita nopeammin ja laajentua IVY:n alueella.

Pitkäaikaiset asiakas- ja päämiessuhteet

Aspo katsoo, että se on pitkäaikaisissa asiakkassuhteissaan pystynyt luomaan joustavia

ja tehokkaita toimintamalleja, jotka auttavat sitä sekä edelleen ylläpitämään asiakkassuhteitaan että hankkimaan uusia asiakkaita liiketoiminta-alueillaan. Myös Aspon päämiessuhteet ovat olleet pitkäaikaisia, mikä tuo arvoketjussa lisäarvoa sekä Aspolla, asiakkaille että päämiehille.

Tunnetut brändit

Aspon liiketoiminnot toimivat omilla brändeillään ja ovat toimialoiltaan hyvin tunnettuja ja arvostettuja. Brändien hallinta on yksi Aspon keskeisistä kilpailueduista. Brändit hyötyvät Aspon vahvasta asemasta, sillä taloudellisesti vakaa ja pitkäjänteinen omistaja vahvistaa osaltaan yritysten asiakas- ja päämiessuhteita. Monialaisella Aspolla on useampia brändejä, joita pyritään kehittämään sekä itsenäisesti että osana Aspon kokonaisuutta.

Aspon taloudelliset tavoitteet:

- Liikevoittoprosentti on keskimäärin lähempänä kymmentä kuin viittä.
- Sijoitetun ja oman pääoman tuotto on keskimäärin yli 20 prosenttia.
- Osinkona jaetaan keskimäärin vähintään puolet vuoden tuloksesta.

Aspo lyhyesti

Aspo on monialayhtiö, joka omistaa ja kehittää alojensa vahvimpia yrityksiä. Tytäryritykset ESL Shipping, Leipurin, Telko ja Kaukomarkkinat toimivat omilla brändeillään ja luovat arvoa asiakkailleen. Aspo vastaa puolestaan konsernina siitä, että tytäryhtiöiden muodostama kokonaisuus on enemmän kuin osiensa summa ja tuottaa arvoa Aspon osakkeenomistajille.

Tunnuslukuja, 2008–2010

	2010	2009	2008
Liikevaihto, M€	395,9	329,4	358,2*
Liikevoitto, M€	17,9	15,3	14,1*
Osuus liikevaihdosta, %	4,5	4,6	3,9
Voitto ennen veroja, M€	14,1	11,7	9,5*
Tulos / osake, €	0,40	0,33	0,27*
Laimennettu tulos / osake, €	0,41	0,33	0,26*
Oma pääoma / osake, €	2,63	2,59	2,56
Taseen loppusumma, M€	212,8	194,9	218,7
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)	12,7	11,1	18,5
Oman pääoman tuotto, % (ROE)	15,2	13,0	24,1
Omavaraisuusaste, %	33,2	34,6	30,6
Nettovelkaantumisaste, %	101,5	87,9	124,9
Osinko / osake, €	0,42	0,42	0,42
Efektiivinen osinkotuotto, %	5,1	7,1	10,4

*) Jatkuvat toiminnot

Aspon osakekurssin kehitys 1.1.2008–31.3.2011, euroa



Johtavat brändit erikoisosaamista vaativilla toimialoilla

Aspon liiketoiminta tapahtuu konsernin omistamissa neljässä tytäryhtiössä. Niillä kaikilla on keskeinen asema vaativien business-to-business -asiakkaidensa arvoketjuissa. Kaikkien tavoitteena on olla toimialansa markkinajohtaja. Se onnistuu rakentamalla kestäviä, vahvaan osaamiseen ja kumppanuuteen perustuvia asiakassuhteita.



ESL Shipping on kuivia irtolasteja kuljettava varustamo, joka huolehtii asiakkaidensa tehokkaasta raaka-aineiden saannista ympäri vuoden, vaikeissakin olosuhteissa.



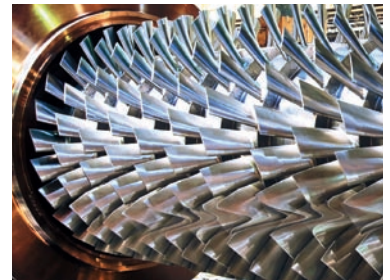
Leipurin toimittaa leipomo- ja elintarviketeollisuuden raaka-aineita ja koneita. Se palvelee asiakkaitaan tuotantoprosessin kaikissa vaiheissa, aina tuotekehityksestä toiminnan tehostamiseen.



Telko on teollisuuden tarvitsemien kemikaalien ja muoviraaka-aineiden asiantuntija. Sen palvelut kattavat niin hankinnan, jakelun, teknisen tuen kuin tuotantoprosessien kehittämisen.



Kaukomarkkinat on erikoistunut energiatehokkuutta parantaviin tuotteisiin ja palveluihin. Yritys auttaa asiakkaitaan tehostamaan prosesseja ja karsimaan kustannuksia.



Asiakkaat

Keskeisiä asiakkaita ovat terästeollisuuden yritykset ja energiantuottajat. Tärkeiden raaka-ainekuljetusten myötä ESL Shipping on olennainen osa asiakkaidensa arvoketjua. Varustamo tarjoaa myös merenkulkuun liittyviä palveluita kuten lastinkäsittelyä sekä merellä että satamissa.

Vahvuudet

Varustamon jäävahvisteiset ja itse-purkavat alukset on suunniteltu varta vasten Itämeren vaativiin olosuhteisiin. Riittävän suuri ja keskenään vaihtokelpoinen laivasto varmistaa asiakkaiden joustavan ja luotettavan palvelun sekä tehokkaan operoinnin.

Tunnusluvut

	2010	2009
Liikevaihto, M€	79,5	63,8
Liikevoitto, M€	11,5	14,7
Henkilöstö 31.12.	183	194

Osuus Aspon liikevaihdosta 2010



● 20 %

Asiakkaat

Asiakkaita ovat leipomoteollisuuden sekä meijeri-, liha- ja valmisruokateollisuuden yritykset. Leipurin toimittaa sekä omaan tuotekehitykseen perustuvia Leipurin-tuotemerkkin raaka-aineita että tunnettujen kansainvälisten päämiesten raaka-aineita ja koneita.

Vahvuudet

Leipurin on maailmanlaajuisesti yksi harvoista sekä raaka-aineita että koneita toimittavista yrityksistä. Kokonaispalveluun kuuluu myös asiakkaiden tuotekehityksen auttaminen: osaamista voidaan hyödyntää esimerkiksi uusien reseptien suunnittelussa ja tuoteominaisuuksien kehittämisessä.

Tunnusluvut

	2010	2009
Liikevaihto, M€	108,7	99,3
Liikevoitto, M€	3,6	3,2
Henkilöstö 31.12.	226	218

Osuus Aspon liikevaihdosta 2010



● 28 %

Asiakkaat

Asiakkaita ovat muoveissa muun muassa pakkausteollisuus, sähkö- ja elektroniikkateollisuus sekä kuluttajatuotteiden muoviosia valmistavat yritykset. Kemikaaleissa asiakkaita ovat maali-, paino-, pakkaus- ja kemianteollisuuden yritykset. Telko toimittaa tunnettujen kansainvälisten päämiesten tuotteita.

Vahvuudet

Telkolla on laaja tuotevalikoima sekä vahvaa asiantuntemusta asiakkaiden tuotantoprosesseissa vaadittavista raaka-aineista. Tehokas logistiikka koostuu maailmanlaajuisista hankinnoista sekä nopeat ja räätälöidyt toimitukset varmistavista paikallisista varastoista.

Tunnusluvut

	2010	2009
Liikevaihto, M€	175,2	128,8
Liikevoitto, M€	6,8	3,1
Henkilöstö 31.12.	199	193

Osuus Aspon liikevaihdosta 2010



● 44 %

Asiakkaat

Energiatuotteissa asiakkaita ovat energialaitokset, prosessiteollisuuden yritykset, rakennusyhtiöt, asunto-osakeyhtiöt, pk-yritykset sekä jälleenmyyjät. Yritys toimittaa myös turvallisuus- ja digitaalituotteita vaatavaan ammattikäyttöön.

Vahvuudet

Kaukomarkkinoiden toiminta perustuu alan parhaiden yhtiöiden tuotteisiin ja omien asiantuntijoiden kykyyn ja haluun parantaa asiakkaiden toimintaa ja tehokkuutta. Yrityksen päämiessuhteet ovat pitkäkestoisia ja perustuvat vahvaan luottamukseen.

Tunnusluvut

	2010	2009
Liikevaihto, M€	32,5	36,4
Liikevoitto, M€	0,6	0,5
Henkilöstö 31.12.	91	90

Osuus Aspon liikevaihdosta 2010



● 8 %

Osakeannin ehdot

Aspon varsinainen yhtiökokous valtuutti 5.4.2011 yhtiön hallituksen päättämään enintään 5 500 000 uuden osakkeen antamisesta maksullisessa merkintäetuoikeusannissa. Yhtiön hallitus valtuutettiin päättämään kaikista muista osakeannin ehdoista.

Yhtiön hallitus on yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella päättänyt 5.4.2011 antaa osakeannissa enintään 3 838 143 tarjottavaa osaketta näiden osakeannin ehtojen mukaisesti.

Aspon osakkeiden lukumäärä voi osakeannin seurauksena nousta 27 121 233 osakkeesta enintään 30 959 376 osakkeeseen. Edellyttäen, että osakeanti merkitään täysimääräisesti, tarjottavat osakkeet edustavat 14,15 prosenttia olemassa olevista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen osakeantia ja 12,40 prosenttia olemassa olevista osakkeista ja tarjottavista osakkeista ja näiden tuottamasta äänimäärästä osakeannin jälkeen.

Merkintäoikeus

Tarjottavia osakkeita tarjotaan Aspon nykyisille osakkeenomistajille heidän osakeomistuksensa suhteessa. Ne osakkeenomistajat, jotka on täsmäytyspäivänä 8.4.2011 merkitty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Aspon osakasluetteloon, tai hallintarekisteröityjen

osakkeiden osalta osakkeenomistajat, joiden lukuun osakkeet on täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon, saavat automaattisesti kutakin täsmäytyspäivänä omista maansa olemassa olevaa osaketta kohden yhden vapaasti luovutettavissa olevan arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden, joka oikeuttaa merkitsemään tarjottavia osakkeita. Yhtiön hallussa olevat olemassa olevat osakkeet eivät tuota oikeutta merkintäoikeuksiin. Jokainen seitsemän (7) merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään yhden (1) tarjottavan osakkeen. Merkintäoikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla 13.4.2011–20.4.2011 (kaupankäyntitunnus ASU1VU0111, ISIN-koodi FI4000023510).

Oikeus merkitä merkitsemättä jääneitä tarjottavia osakkeita ilman merkintäoikeuksia

Aspon hallitus päättää mahdollisten merkintäoikeuksien perusteella merkitsemättä jääneiden tarjottavien osakkeiden tarjoamisesta toissijaisessa merkinnässä osakkeenomistajille ja/tai muille sijoittajille, jotka ovat merkintäaikana antaneet merkintätoimeksiannon merkitä tarjottavia osakkeita ilman merkintäoikeuksia, tai mikäli näitä ei ole, muille hallituksen päättämille

sijoittajille. Katso jäljempänä kohta "Tarjottavien osakkeiden merkitä ja allokatio ilman merkintäoikeuksia".

Merkintäsitoumukset

Suurimmista osakkeenomistajista Henrik Nyberg, Aatos Vehmas, Tapio Vehmas, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Liisa Vehmas, Berling Capital Oy, Henrik Estlander, Gustav Nyberg, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma, Aspo Management Oy ja Hollming Oy sekä kaikki hallituksen jäsenet ovat antaneet peruuttamattoman sitoumuksen merkitä tarjottavia osakkeita. Sitoumukset edustavat noin 36,8 prosenttia tarjottavista osakkeista.

Merkintähinta

Tarjottavien osakkeiden merkintähinta on 5,20 euroa tarjottavalta osakkeelta. Merkintähinta merkitään kokonaisuudessaan Aspon sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkintähinta on määritelty siten, että se sisältää merkintäetuoikeusanneille tavanomaisen alennuksen, jonka suuruus osakeannissa on noin 41,0 prosenttia verrattuna osakkeiden päätöskurssiin, 8,82 euroa, Helsingin Pörssissä Aspon hallituksen tekemää osakeantipäätöstä edeltävänä kaupankäyntipäivänä 4.4.2011.

Merkintäaika

Merkintäaika alkaa 13.4.2011 klo 9.30 ja päättyy 29.4.2011 klo 16.30. Tilinhoitaja- ja säilytysyhteisöt voivat asettaa merkinnän tekemiselle määräjän, joka päättyy ennen merkintäajan päättymistä.

Merkintäsuhde

Merkintäoikeuksien haltija on oikeutettu merkitsemään jokaisella seitsemällä (7) merkintäoikeudella yhden (1) tarjottavan osakkeen. Tarjottavien osakkeiden murto-osia ei voi merkitä.

Merkintäpaikat

Merkintätoimeksiantoja voi antaa seuraavilla tavoilla:

- OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n konttoreissa niiden aukioloaikoina;
- OP 0100 0500 Puhelinpalvelun kautta. Puhelinpalvelun kautta merkintätoimeksiannon antavilla asiakkaila on oltava henkilökohtainen OP-Pohjola -ryhmän verkkopalvelusopimus. Puhelinpalvelun kautta merkintöjä tehtäessä on tunnistauduttava verkkopalvelutunnuksilla; ja
- tilinhoitajayhteisöille, jotka ovat tehneet sopimuksen Pohjola Corporate Finance Oy:n kanssa merkintöjen vastaanottamisesta.

Tehty merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin näiden ehtojen kohdan *"Arvopaperimarkkinalain mukainen peruutusoikeus"* mukaisesti.

Merkintöjen tekeminen ja maksaminen merkintäoikeuksien perusteella

Tarjottavien osakkeiden merkintä merkintäoikeuksien perusteella tapahtuu antamalla merkintätoimeksianto ja maksamalla merkintähinta käteismaksuna. Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseksi merkintäoikeuksien haltijan on toimittava oman tilinhoitajayhteisönsä ohjeiden mukaisesti. Mikäli merkintäoikeuksien haltija ei saa merkintään liittyviä ohjeita tilinhoitajayhteisöltään, hänen tulee merkinnän tekemiseksi antaa merkintätoimeksiantonsa jollain edellä kohdassa *"Merkintäpaikat"* kuvatuista tavoista. Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkinnän tekemisen yhteydessä merkintäpaikan tai tilinhoitajayhteisön antamien ohjeiden mukaisesti tilinhoitajayhteisön määräämässä maksuajassa.

Niiden Aspon osakkeenomistajien tai muiden osakeantiin osallistuvien sijoittajien, joiden olemassa olevat osakkeet tai merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisteröinnin hoitajan tai muun säilytysyhteisön nimiin, on annettava merkintätoimeksianto

oman hallintarekisteröinnin hoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintäoikeudet, joita ei ole käytetty merkintään viimeistään merkintäajan päättyessä 29.4.2011, raukeavat arvottomina.

Tarjottavien osakkeiden merkintä ja allokaatio ilman merkintäoikeuksia

Tarjottavien osakkeiden merkintä ilman merkintäoikeuksia tapahtuu antamalla merkintätoimeksianto ja maksamalla merkintähinta käteismaksuna. Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseksi mahdollisen merkitsijän on toimittava oman tilinhoitajayhteisönsä ohjeiden mukaisesti. Mikäli mahdollinen merkitsijä ei saa merkintään liittyviä ohjeita tilinhoitajayhteisöltään, hänen tulee merkinnän tekemiseksi antaa merkintätoimeksiantonsa jollain edellä kohdassa *"Merkintäpaikat"* kuvatuista tavoista.

Mikäli mahdollinen merkitsijä merkitsee tarjottavia osakkeita myös merkintäoikeuksien perusteella, tarjottavien osakkeiden merkintä ilman merkintäoikeuksia tulee tehdä samalla, kun merkitään tarjottavia osakkeita merkintäoikeuksien perusteella.

Mikäli merkitsijä antaa useita merkintätoimeksiantoja ilman merkintäoikeuksia, merkintätoimeksiannot yhdistetään yhdeksi merkinnäksi merkitsijää kohti. Merkintäpaikan tai tilinhoitajayhteisön tulee saada

Osakeannin ehdot (jatkoa edelliseltä sivulta)

merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 29.4.2011 tai sitä aikaisempana ajankohtana tilinhoitajayhteisön antamien ohjeiden mukaisesti.

Mikäli kaikkia tarjottavia osakkeita ei ole merkitty merkintäoikeuksien perusteella, Aspon hallitus päättää ilman merkintäoikeuksia merkittyjen tarjottavien osakkeiden allokaatiosta seuraavasti:

- ensiksi niille, jotka ovat merkinneet tarjottavia osakkeita myös merkintäoikeuksien perusteella. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy näiden merkitsijöiden tarjottavien osakkeiden merkintään käyttämien merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa, ja mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla;
- toiseksi niille, jotka ovat merkinneet tarjottavia osakkeita ainoastaan ilman merkintäoikeuksia, ja jos kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy suhteessa tarjottavien osakkeiden määriin, jotka tällaiset merkitsijät ovat merkinneet, ja mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla; ja
- kolmanneksi hallituksen määräämille merkitsijöille. Tässä tapauksessa Aspon hallitus voi päättää jatkaa merkintäaikaa näiden merkitsijöiden osalta päättymään 4.5.2011.

Aspo lähettää tarjottavia osakkeita ilman merkintäoikeuksia merkinneille sijoittajille kirjeet, joissa vahvistetaan sijoittajille jaettavien ilman merkintäoikeuksia merkittyjen tarjottavien osakkeiden lukumäärä.

Arvopaperimarkkinalain mukainen peruutusoikeus

Mikäli esitettä täydennetään virheen tai puutteen johdosta arvopaperimarkkinalain mukaisesti, on sijoittajilla, jotka ovat tehneet merkintänsä ennen esitteen täydennyksen julkistamista, oikeus arvopaperimarkkinalain mukaisesti peruuttaa merkintänsä kahden (2) pankkipäivän tai Finanssivalvonnan erityisestä syystä päättämän pidemmän ajan, kuitenkin enintään neljän (4) pankkipäivän, kuluessa siitä, kun täydennys on julkistettu. Peruutusoikeutta voi käyttää vain, mikäli sijoittaja on merkinnyt tarjottavia osakkeita ennen esitteen täydennyksen julkistamista ja täydennys on julkistettu merkintäajan alkamisen ja väliaikaisten osakkeiden Helsingin Pörssissä tapahtuvan kaupankäynnin alkamisen välillä. Merkinnän peruutus koskee kaikkia peruutettavalla merkinnällä tehtyjä merkintöjä. Peruuttamisoikeudesta ilmoitetaan sijoittajille esitteen täydennyksen julkistamisen yhteydessä Aspon pörssitiedotteella, jossa annetaan myös menettelyohjeet peruuttamisoikeuden käyttämisestä. Mikäli merkintä peruutetaan, merkintätoimeksiannon vastaanottanut taho palauttaa merkintähinnan sijoittajan merkinnän yhteydessä ilmoittamalle pankkilille ilman korkoa. Jos merkintä on tehty merkintäoikeuksia käyttäen, merkintäoikeudet kirjataan tämän jälkeen uudelleen

osakkeenomistajan arvo-osuustilille arviolta kolmen pankkipäivän kuluttua peruuttamisilmoituksen vastaanottamisesta. Jos Aspon osakkeenomistaja on myynyt tai muuten siirtänyt merkintäoikeutensa, myyntiä tai siirtoa ei voi peruuttaa.

Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustilille ja kaupankäynti

Merkinnän tekemisen jälkeen väliaikaiset osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille. Väliaikaisten osakkeiden kaupankäyntitunnus on ASU1VN0111 ja ISIN-koodi on FI4000023502.

Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla alkaa Helsingin pörssissä omana lajinaan 2.5.2011, ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä merkintäajan päättymisen jälkeen. Väliaikaiset osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Aspon nykyiseen osakelajiin (kaupankäyntitunnus ASU1V, ISIN-koodi FI0009008072) sen jälkeen, kun tarjottavat osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin. Yhdistäminen tapahtuu arviolta 6.5.2011, ja tarjottavat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yhdessä Aspon olemassa olevien osakkeiden kanssa arviolta 9.5.2011. Tarjottavat osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.

Merkintöjen hyväksyminen ja tulosten julkistaminen

Aspon hallitus hyväksyy kaikki merkintäoikeuksien perusteella ja näiden osakeannin ehtojen sekä soveltuvien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät. Ilman merkintäoikeuksia tehdyt merkinnät hyväksytään edellä kohdassa "Tarjottavien

osakkeiden merkintä ja allokaatio ilman merkintäoikeuksia" esitettyjen periaatteiden mukaisesti. Mikäli Aspo ei allokoiki kaikkia sijoittajan merkintätoimeksiannossa mainittuja ilman merkintäoikeuksia merkittyjä tarjottavia osakkeita, se palauttaa saamatta jääneiden tarjottavien osakkeiden merkintähinnan sijoittajalle arviolta 6.5.2011.

Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Aspo julkistaa osakeannin lopullisen tuloksen pörssitiedotteella arviolta 5.5.2011.

Vaihdettavan pääomallainan haltijat

Aspo on laskenut liikkeeseen vaihdettavan pääomallainan vuonna 2009. Lainan ehtojen mukaan, jos Aspo ennen vaihtoajan päättymistä päättää osakeannista, on lainaosuuden haltijalla sama tai yhdenmukainen oikeus osakkeenomistajien kanssa. Yhdenvertaisuus toteutetaan hallituksen päättämällä tavalla siten, että

- a) vaihdossa saatavien osakkeiden määrää muutetaan tai
- b) lainaosuuden haltijoille tarjotaan vastaava merkintäoikeus kuin osakkeenomistajalla tai
- c) käytetään edellä kohdissa a) ja b) mainittujen tapojen yhdistelmää.

Yhtiön osakkeenomistajien ja vaihdettavan pääomallainan haltijoiden yhdenmukaisen kohtelun varmistamiseksi ja vaihdettavan pääomallainan ehtojen mukaisesti Aspon hallitus on 5.4.2011 päättänyt muuttaa vaihdettavan pääomallainan ehtoja vaihdossa saatavien osakkeiden määrän osalta siten,

että kukin 50 000 euron lainaosuus oikeuttaa haltijansa vaihtamaan lainaosuuden 8 074 yhtiön uuteen osakkeeseen. Vaihtokurssi muuttuu siten 6,19 euroon. Osakeannin seurauksena Aspon uusien osakkeiden enimmäismäärä, johon koko pääomallainan voidaan vaihtaa, kasvaa 79 488 osakkeella aiemmin ilmoitetusta. Muutokset vaihdettavan pääomallainan ehtoihin tulevat voimaan arviolta 6.5.2011 edellyttäen, että osakeanti toteutuu ja siinä annettavat tarjottavat osakkeet on merkitty kaupparekisteriin.

Osakasoikeudet

Tarjottavat osakkeet tuottavat oikeuden Aspon jakamaan osinkoon ja muuhun varojenjakoan sekä muut osakkeenomistajan oikeudet yhtiössä siitä alkaen, kun tarjottavat osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin, arviolta 6.5.2011. Tarjottavat osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin Aspo Oyj:n muut osakkeet. Jokainen tarjottava osake oikeuttaa yhteen ääneen Aspon yhtiökokouksessa.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Tarjottavien osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajayhteisöt ja arvopaperivälittäjät, jotka toteuttavat merkintäoikeuksia koskevia toimeksiantoja, saattavat periä näistä toimenpiteistä välityspalkkion omien hinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajayhteisöt perivät myös hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilinylläpitämisestä ja osakkeiden sekä merkintäoikeuksien säilyttämisestä.

Ulkomaalaiset osakkeenomistajat

Aspo ei ole ryhtynyt mihinkään toimenpiteisiin liittyen tarjottavien osakkeiden tarjoamiseen muualla kuin Suomessa, eikä tarjottavia osakkeita tarjota henkilöille, joiden osallistuminen osakeantiin edellyttäisi erillistä esitettä tai muita kuin Suomen lain edellyttämiä toimenpiteitä. Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia osakeantiin osallistumiselle.

Saatavilla olevat asiakirjat

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä merkintäaikana Aspon pääkonttorissa osoitteessa Lintulahdenkuja 10, 00500 Helsinki ja yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.aspo.fi.

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaisu

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Muut asiat

Yhtiön hallitus päättää tarvittaessa osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä, kuten merkintäajan pidentämisestä.

Riskit

Merkintäoikeuksiin ja tarjottaviin osakkeisiin sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Aspon liiketoiminnan luonteeseen ja voivat olla merkittäviä. Merkintäoikeuksiin ja/tai tarjottaviin osakkeisiin sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti osakeannista laadittuun esitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti alla mainittuihin riskeihin sekä yhtiön julkistamiin pörssitiedotteisiin. Mikäli yksi tai useampi seuraavista riskeistä toteutuu, tällä saattaa olla olennaisen epäedullinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä merkintäoikeuksien ja osakkeiden hintaan. Mikäli nämä riskit johtavat Aspon osakkeiden markkinahinnan laskuun, sijoittajat voivat menettää sijoituksensa arvon osittain tai kokonaan.

Alla luetellut riskitekijät perustuvat esitteen laatimishetken tietoihin ja arvioihin, eikä luettelo ole siten välttämättä tyhjentävä. Aspo altistuu lisäksi monille toimialaan liittyville riskeille ja sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen

asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja merkintäoikeuksien ja osakkeiden hintaan. Merkintäoikeuksien ja osakkeiden markkinahinnat saattavat laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan.

Riskien esitysjärjestys ei ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Yleiseen taloustilanteeseen liittyviä riskejä

- negatiivinen taloudellinen kehitys ja epäedulliset olosuhteet Aspon toimintamaissa ja muut suhdanneriskit.

Liiketoimintaan liittyviä riskejä

- yhden tai useamman tärkeän asiakkaan menettäminen, avainasiakkaiden ostojen merkittävä väheneminen tai taloudelliset ja liiketoiminnalliset ongelmat
- yhden tai useamman tärkeän päämiehen menettäminen
- kansainvälisiin markkinoihin ja kauppaan sekä kehittyviin maihin liittyvät poliittiset ja taloudelliset riskit

- suunnitellut alushankinnat eivät välttämättä toteudu suunnitellusti
- varustamotoimintaan liittyvät alus- ja meriturvallisuusriskit
- ESL Shippingin kaluston kapasiteetin vaihtelut
- tonnistoverolain muutos tai sen viivästyminen
- varustamotoiminnan sopimusportfolion optimoinnissa epäonnistuminen
- avainhenkilöstön menettäminen tai uuden avainhenkilöstön rekrytoinnissa epäonnistuminen
- merkittävä liiketoiminnan kausivaihtelu
- kuluttajien mieltymysten ja ostopäätöskriteerien vaikea ennakoitavuus
- kilpailuympäristön muuttuminen ja epäonnistuminen näiden muutosten sopeuttamisessa ja hallinnassa
- epäonnistuminen kustannussäästöjen tai tehostamistoimenpiteiden toteutuksessa
- oikeudelliset ja sääntelyyn liittyvät riskit
- lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet
- liikearvon ja muun aineettoman omaisuuden alaskirjausriski
- Aspon yrityskuvan tai maineen heikkeneminen

- kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä tai viranomaismenettelyssä
- henkilöstövähennyksiin liittyvät mahdolliset kanteet
- merkittävä nousu raaka-ainekustannuksissa ja raaka-aineiden saatavuus ja laatu
- epäonnistuminen varastotason hallinnassa
- Aspon strategian tai sen toteutuksen epäonnistuminen
- yritysjärjestelyjen epäonnistuminen
- ennalta arvaamattomat seikat
- epäonnistuminen teknologiavalinnoissa tai investoinneissa
- tietojärjestelmien toimimattomuus
- tuotekehityksessä epäonnistuminen
- tuotevastuu- ja takuuvaatimusten realisoituminen
- vakuutusturvan riittämättömyys tai korvausten jääminen oletettua pienemmäksi
- veroriskien toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai sanktioihin.

Rahoituksen liittyvät riskit

- korkotason nousulla voi olla haitallinen vaikutus Aspon rahoituskustannuksiin
- luottojen ja rahoituslimiittien jälleerahoituksen epäonnistuminen
- yhden tai useamman asiakkaan maksuvaikkeudet
- maksuvalmiuden puute
- epävarmuudet rahoituksen saatavuudessa
- valuuttakurssien epäedulliset muutokset
- vastapuoliriskien toteutuminen.

Osakkeisiin, merkintäoikeuksiin, osakeantiin ja osakkeenomistajiin liittyviä riskejä

- merkintäoikeuksien ja tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi ja tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi laskea alle merkintähinnan, eikä ole takeita siitä, että merkintäoikeuksille ja osakkeille kehittyvät aktiiviset jälkimarkkinat
- merkintäoikeudet voivat raueta tai tulla arvottomiksi

- osakkeenomistajien omistukset voivat laimentua
- kaikkia tarjottavia osakkeita ei välttämättä merkitä
- sijoittajat eivät voi peruuttaa osakeannissa tekemiään merkintöjä
- tulevat osakeannit tai merkittävät osakemäärien myynnit voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti tarjottavien osakkeiden markkina-arvoon
- kaikki ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuttaan.

Kysymyksiä ja vastauksia

Mikä on merkintäoikeusanti?

Merkintäoikeusannissa Aspo Oyj:n osakkeenomistajille tarjotaan mahdollisuus merkitä seitsemällä (7) merkintäoikeudella yksi (1) uusi osake 5,20 euron hintaan. Osakkeenomistajana voit käyttää saamasi merkintäoikeudet uusien osakkeiden merkitsemiseen tai myydä saamasi merkintäoikeudet tai osan niistä pörssin kautta.

Miksi merkintäoikeusanti järjestetään?

Aspo-konsernin nykyinen rakenne luo hyvän perustan liiketoimintojen kasvulle. Konserni tavoittelee organista kasvua erityisesti Venäjän ja muiden IVY-maiden sekä Ukrainan ja Kiinan alueella. Aspon liiketoiminnat hakevat kasvua myös yritysostoin. Suunniteltu osakeanti tukee yhtiön kasvustrategiaa ja liiketoiminnan kehittämistä.

Kenelle merkintäoikeuksia annetaan?

Jos olet hankkinut Aspon osakkeita viimeistään 5.4.2011, saat merkintäoikeutesi automaattisesti arvo-osuustilillesi. Tällöin olet Aspon rekisteröity osakkeenomistaja täsmäytyspäivänä 8.4.2011.

Jos et omista Aspon osakkeita, voit ostaa merkintäoikeuksia Helsingin Pörssistä 13.–20.4.2011. Voit antaa merkintäoikeuksien ostotoimeksiannon kuten minkä tahansa muunkin pörssitoimeksiannon.

Mitä tarkoitetaan merkintäoikeuden irtoamisella 6.4.2011?

Merkintäoikeus on irronnut osakkeesta 6.4.2011. Viimeinen päivä, jolloin merkintäoikeus sisältyi osakkeeseen, oli 5.4.2011.

Miten osakkeiden merkitseminen merkintäoikeuksilla käytännössä tapahtuu?

Osakkeenomistajana saat tilinhoitajayhteisöltäsi merkintäajan alkaessa ohjeet merkinnän tekemiseksi sekä merkintälomakkeen, jolla merkintäsitoumuksen voi antaa. Toimi tilinhoitajayhteisösi antamien ohjeiden mukaisesti. Jos olet Euroclear Finlandin asiakas, sinun tulee tehdä merkintäsi jonkin OP-Pohjola -ryhmään kuuluvan osuuspankin konttorissa tai Helsingin OP-Pankki Oyj:n konttorissa. Osakkeet maksetaan merkitäessä.

Hyväksytäänkö kaikki tekemäni merkinnät täysimääräisenä?

Merkintäoikeuksilla ehtojen mukaisesti tehdyt ja maksetut merkinnät hyväksytään täysimääräisesti. Ilman merkintäoikeuksia tehtävässä merkinnässä merkintäoikeuksien perusteella merkitsemättä jääneet osakkeet jaetaan niitä merkinneille. Mikäli merkintä ilman merkintäoikeuksia ylimerkittään, osakkeet allokoidaan annin ehtojen mukaisesti. Jos haluat osallistua merkintään ilman merkintäoikeuksia, ilmoita siitä ensisijaisen merkinnän yhteydessä.

Voiko kuka tahansa osallistua merkintään ilman merkintäoikeuksia?

Voi osallistua, kunhan tekee merkintänsä merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti ja suorittaa merkintämaksun. Mikäli osallistut merkintään merkintäoikeuksilla, sinun tulee samassa yhteydessä ilmoittaa osallistumises-tasi merkintään ilman merkintäoikeuksia.

Mitä tarkoittaa tasoituseräkauppa?

Merkinnän yhteydessä sinulla on mahdollisuus ostaa tai myydä pörssin ulkopuolisella kaupalla merkintäsuhteesta johtuen puuttuvat tai ylimääräiset merkintäoikeudet. Tasoituseräkaupassa merkintäoikeuksien osto- ja myyntikurssit voivat vaihdella päivittäin. Tasoituseräkauppa jatkuu enintään merkintäajan päättymiseen asti, ja se voidaan keskeyttää ennen merkintäajan päättymistä. Tasoituseräkaupasta ei veloiteta kaupankäyntikuluja.

Milloin minun on viimeistään toimitava, jos haluan merkitä osakkeita?

Osakeannin merkintäaika päättyi 29.4.2011 klo 16.30. Merkintäpaikat vastaanottavat merkintöjä pankin aukioloaikana. Tilinhoitajayhteisösi voi kuitenkin pyytää sinua antamaan toimeksiannon jo ennen merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä 20.4.2011. Jos haluat tehdä merkinnän tilinhoitajayhteisösi edellyttämän viimeisen toimeksiannon jättämispäivän jälkeen, ilmoita tästä tilinhoitajayhteisöllesi,

sillä useimmat tilinhoitajayhteisöt pyrkivät myymään käyttämättömät merkintäoikeudet asiakkaan lukuun Helsingin Pörssissä ennen merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä.

Milloin minun pitää maksaa merkintäni?

Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan osakkeita merkittäessä.

Milloin saan merkintämaksun takaisin, jos en saa ilman merkintäoikeuksia merkittyjä osakkeita?

Osakkeenomistajan merkinnästä ilman merkintäoikeuksia suorittama merkintämaksu palautetaan arviolta 6.5.2011 siltä osin, kun merkintään ilman merkintäoikeuksia osallistunut osakkeenomistaja ei saa kaikkia merkitsemiään osakkeita. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Aiheutuuko osakkeiden merkinnästä muita kuluja merkintähinnan lisäksi?

Sinulta ei veloiteta osakemerkinnästä palkkioita tai muita maksuja. Kaupankäynnistä merkintäoikeuksilla merkintäpaikka tai muu välitystoimintaa harjoittava sijoituspalveluyritys veloittaa palveluhinnastonsa mukaiset palkkiot. Kukin tilinhoitajayhteisö veloittaa palveluhinnastonsa mukaisen maksun arvoosuustilin ylläpitämisestä ja niihin liittyvistä toimenpiteistä.

Voinko peruuttaa merkinnän tai muuttaa sitä?

Merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa. Mikäli esitettä täydennetään sitovan merkinnän jälkeen, merkitsijöille on Arvopaperimarkkinalain mukaan täydennyksen takia varattava mahdollisuus peruuttaa merkintä lähtökohtaisesti kahden (2) pankkipäivän kuluessa.

Mitä tapahtuu, jos en käytä merkintäoikeuksiani?

Arvo-osuustilillesi automaattisesti osakkeiden täsmäytyspäivän tilanteen mukaan siirretyt käyttämättömät merkintäoikeudet raukeavat arvottomina merkintäajan päätymisen jälkeen. Useat tilinhoitajayhteisöt saattavat kuitenkin pyrkiä myymään käyttämättömät merkintäoikeudet asiakkaan lukuun Helsingin Pörssissä ennen merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä 20.4.2011.

Miten minun tulee toimia, jos en halua tehdä lisäsijoitusta Aspon osakkeisiin?

Voit pyrkiä myymään merkintäoikeutesi Helsingin Pörssissä antamalla myyntitoimeksiannon omalle pankillesi tai arvopaperivälittäjällesi. Merkintäoikeuksilla käydään kauppaa Helsingin Pörssissä 13.–20.4.2011. Myynnin onnistumista ei kuitenkaan voida taata.

Milloin saan merkitsemäni uudet osakkeet? Milloin niillä voi käydä kauppaa?

Merkintäoikeuksien perusteella merkityt osakkeet kirjataan osakkeenomistajan arvoosuustilille väliaikaisina osakkeina niin pian merkinnän jälkeen kuin on käytännössä mahdollista. Väliaikaisilla osakkeilla voi käydä pörssikauppaa arviolta 2.–6.5.2011. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään olemassa olevaan osakelajiin sen jälkeen, kun rekisteröinti kaupparekisteriin on tapahtunut, arviolta 6.5.2011.

Ilman merkintäoikeuksia merkityt osakkeet kirjataan osakkeenomistajan arvoosuustilille arviolta 6.5.2011.

Mistä saan lisätietoja?

Lisätietoja on saatavilla OP-Pohjola -ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oy:n konttoreista sekä OP 0100 0500 Puhelinpalvelusta. Esite on saatavissa merkintäpaikoista, Aspon pääkonttorista osoitteesta Lintulahdenkuja 10, 00500 Helsinki ja NASDAQ OMX Helsinki Oy:n palvelupisteestä osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki sekä Aspon internetsivustolta osoitteesta www.aspo.fi ja annin pääjärjestäjän Pohjola Corporate Finance Oy:n internetsivustolta osoitteesta www.op.fi/merkinta.

Aspo Oyj

PL 70, Lintulahdenkuja 10, 00501 Helsinki

Puhelin (09) 5211, faksi (09) 521 4999

www.aspo.fi