



TULIKIVI OYJ

ESITE

Tulikivi Oyj:n (jäljempänä "Tulikivi" tai "Yhtiö") hallitus päätti 8.10.2013 yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla osakeannista, jossa Yhtiö tarjoaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnatulla annilla enintään 22 727 273 uutta A-sarjan osaketta ("Tarjottavat Osakkeet" tai "Osakkeet") yleisölle Suomessa ("Osakeanti"). Osakeanti on kuvattu tarkemmin tässä esitteessä ("Esite").

Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta on 0,33 euroa Osakkeelta. Merkintähinta on määritelty siten, että se sisältää suunnatuille osakeanneille tavanomaisen alennuksen Yhtiön A-sarjan osakkeen markkinahintaan nähden. Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika alkaa 11.10.2013 klo 9.30 ja päättyy viimeistään 17.10.2013 klo 16.30 ("Merkintäaika"). Ohjeita Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseksi on Esitteen jaksoissa "*Ohjeita Osakeannin merkitsijöille*" ja "*Osakeannin ehdot*".

Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 61,2 prosenttia Yhtiön olemassa olevista osakkeista ja noin 18,5 prosenttia niiden tuottamista äänistä ennen Osakeantia sekä noin 38,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja noin 15,6 prosenttia niiden tuottamista äänistä Osakeannin jälkeen edellyttäen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä ja sijoitusta harkitsevia pyydetään tutustumaan erityisesti Esitteen kohtaan "*Riskitekijät*".

Joukko kotimaisia institutionaalisia sijoittajia sekä joukko muita sijoittajia ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 6,1 miljoonalla eurolla. Merkintäsitoumukset edustavat yhteensä enintään noin 81,74 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärästä. Katso "*Osakeannin ehdot - Merkintäsitoumukset*".

Yhtiön A-sarjan osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella "TULAV". Osakeannissa merkityt Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörsin pörssilistalle yhdessä Yhtiön jo liikkeeseen laskemien A-sarjan osakkeiden kanssa siten, että Osakeannissa merkityt Osakkeet olisivat kaupankäynnin kohteena arviolta 23.10.2013.

Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen, "Yhdysvaltain arvopaperilaki") tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti, paitsi toimittaessa Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Tätä Esitettä ei saa lähettää Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Hongkongiin, Singaporeen tai Japaniin tai muihin maihin, joihin Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen olisi kiellettyä. Ellei tässä Esitteessä ole nimenomaisesti toisin mainittu, Tarjottavia Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa. Tämän Esitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa lailla rajoitettua. Tätä Esitettä ei saa lähettää mihinkään maahan, jossa näin ei ole sallittua tehdä.

Pääjärjestäjä

Pohjola Corporate Finance

ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA

Yleistä

Tämä Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (14.12.2012/746), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29.4.2004 (liitteet III, XXII ja XXV) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitetävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, Valtiovarainministeriön antaman asetuksen arvopaperimarkkinalain 3-5 luvussa tarkoitettusta esitteestä (20.12.2012/1019) sekä Finanssivalvonnan määräys ja ohjekokoelman mukaisesti. Tämä Esite on laadittu yksinomaan suomenkielisenä. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on 92/02.05.04/2013.

Tässä Esitteessä "Yhtiö", "Tulikivi", "Tulikivi Oyj" ja "Konserni" tarkoittavat Tulikivi Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Tulikivi Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai sovellusaluetta. Viittaukset Tulikivi Oyj:n osakkeisiin ja osakepääomaan tai hallintotapaan tarkoittavat kuitenkin Tulikivi Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa.

Huomautuksia sijoittajille ja jakelurajoitukset

Tehdessään sijoituspäätöksiä sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä sijoituspäätöksen eduista ja riskeistä. Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Esitteen sisältämiin tietoihin. Ketään ei ole valtuutettu antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli sellaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on huomattava, että ne eivät ole Yhtiön tai Pohjola Corporate Finance Oy:n ("Pääjärjestäjä") hyväksymiä.

Tässä Esitteessä olevat tiedot on annettu Esitteen päivämääränä. Esitteen luovuttaminen ja Esitteeseen perustuva tarjoaminen, myyminen tai toimittaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia, jotka voisivat vaikuttaa tai ovat vaikuttaneet olennaisen haitallisesti Tulikiven liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan tämän Esitteen päivämäärän jälkeen. Mikään tässä Esitteessä esitetty ei ole eikä mitään tässä Esitteessä esitettyä tule pitää Tulikiven tai Pääjärjestäjän lupauksena tai vakuutuksena tulevaisuudesta.

Esitettä on kuitenkin täydennettävä arvopaperimarkkinalain mukaisesti sellaisten Esitteeseen sisältyvien virheellisten tai puutteellisten tietojen tai olennaisten uusien tietojen osalta, jotka tulevat ilmi ennen Tarjottavien Osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ja joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Tällaiset virheelliset tai puutteelliset tai olennaiset uudet tiedot on lain mukaan ilman aiheutonta viivytystä saatettava yleisön tietoon julkaisemalla Esitteen oikaisu tai täydennys samalla tavalla kuin Esite. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan koko Esitteeseen, mukaan lukien sen mahdolliset oikaisut ja täydennykset, harkitessaan sijoituspäätöstä.

Osakeanti suunnataan yleisölle Suomessa. Tämän Esitteen jakelu tietyissä maissa on lain mukaan kiellettyä. Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt saavat ottaa vastaan tämän Esitteen ainoastaan soveltuvien poikkeussäännösten tai rajoitusten puitteissa. Yhtiö edellyttää, että tämän Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Tätä Esitettä ei saa levittää tai julkistaa sellaisissa valtioissa tai hallintoalueella tai muutoin olosuhteissa, joissa se olisi lainvastainen tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia, mukaan lukien Yhdysvallat, Kanada, Australia, Etelä-Afrikka, Hongkong, Singapore ja Japani. Tämä Esite ei muodosta tarjousta myydä tai tarjouspyyntöä ostaa Yhtiön osakkeita sellaisessa valtiossa sellaiselle henkilölle, jonka osalta tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä tai Yhtiön edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta tällaisista rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Yhtiön osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät. Yhtiön osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain eikä minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti eikä niitä saa tarjota, myydä, jälleenmyydä, lahjoittaa, luovuttaa, jakaa, ostaa tai siirtää Yhdysvalloissa tai yhdysvaltalaisille henkilöille tai tällaisten henkilöiden lukuun, paitsi Yhdysvaltain ja sen osavaltioiden arvopaperilakien sallimissa poikkeustapauksissa rekisteröintivelvollisuudesta.

SISÄLLYSLUETTELO

ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA.....	1
SISÄLLYSLUETTELO.....	2
TIIVISTELMÄ.....	4
RISKITEKIJÄT.....	16
ESITTEESTÄ VASTUULLISET TAHOT.....	25
YHTIÖN HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT.....	26
MUITA TIETOJA.....	27
Tulevaisuutta koskevat lausumat.....	27
Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot.....	27
Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja.....	27
Esitteen saatavilla olo.....	28
Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen.....	28
Esitteen jakelurajoitukset.....	28
Sovellettava laki.....	28
OSAKEANNIN TAUSTA, SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ.....	29
OSAKEANNIN EHDOT.....	30
OHJEITA MERKITSIJÖILLE.....	33
TIETOJA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINTA.....	35
Yleisiä tietoja.....	35
Yhtiön toimintahistoria.....	35
Yhtiön liiketoiminnan kuvaus.....	35
Tulikivi-konsernin oikeudellinen rakenne.....	38
Riippuvuus immateriaalioikeuksista sekä tuotanto-, toimitus- ja rahoitussopimuksista.....	38
Oikeudenkäynnit.....	39
Merkittävät sopimukset.....	39
Liiketoimet lähipiirin kanssa.....	39
Osingot.....	39
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA.....	40
YHTIÖN VIIMEAIKAINEN KEHITYS JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT.....	45
Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuuden näkymät.....	45
Tulosennuste.....	45
Perusteet.....	45
Investoinnit.....	46
Käyttöpääomaa koskeva lausunto.....	46
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....	47
YHTIÖN JOHTO JA HALLINTO.....	49
Yleistä.....	49
Hallitus.....	49

Hallituksen jäsenet	49
Johtoryhmä	51
Johdon taustat	52
Eturistiriidat.....	52
Corporate Governance	52
Johdon palkat ja palkkiot.....	52
Johdon omistukset.....	54
Tilintarkastajat.....	54
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	55
Yleistä.....	55
Suurimmat osakkeenomistajat	56
Yhteenveto Yhtiön osakkeisiin liittyvistä oikeuksista	56
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	61
VEROTUS	65
LUETTELO ESITTEESEEN VIITTAAMALLA LIITETYSTÄ AINEISTOSTA.....	69
LUETTELO NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVISTÄ ASIAKIRJOISTA	70
LIITE A – TILINTARKASTAJAN LAUSUNTO TULOSENNUSTEESTA	71

TIIVISTELMÄ

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 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 ja sen yhteydessä mainitaan "ei sovellu".

A – Johdanto ja varoitukset

A.1	Varoitus	Seuraavaa tiivistelmää ei ole tarkoitettu kattavaksi esitykseksi, vaan se on johdanto tässä Esitteessä esitettäviiin yksityiskohtaisiin tietoihin, mukaan luettuna Tulikiven tilinpäätöstiedot ja tähän Esitteeseen sisältyvät taloudelliset tiedot. Sijoittajien tulee perustaa Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Esitteessä esitettyihin tietoihin kokonaisuutena. Tietyt tässä tiivistelmässä käytetyt termit on määritelty muualla tässä Esitteessä. Mikäli Euroopan talousalueella ("ETA") nostetaan tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista sen ETA:n jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti, jossa kanne nostetaan. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Osakkeisiin.
A.2	Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen, tarjousaika ja suostumuksen ehdot	Ei sovellu. Yhtiö ei ole tehnyt sopimuksia Osakkeiden edelleenmyynnistä.

B – Liikkeeseenlaskija

B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Tulikivi Oyj.
B.2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, Liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja Liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Suomen lain mukaisesti perustettu ja toimiva julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Juuka, Suomi.
B.3	Kuvaus liikkeeseenlaskijan tämänhetkisen toiminnan luonteesta ja päätoimialoista (ja niihin liittyvistä avaintekijöistä) ilmoittamalla myyjien tuotteiden ja/tai tarjottujen palvelujen pääryhmät sekä pääasialliset markkinat, joilla liikkeeseenlaskija kilpailee	Yhtiö on Yhtiön johdon käsityksen mukaan yksi maailman suurimmista lämpöä varaavien tulisijojen valmistajista sekä kuuluu johtavien tulisijojen valmistajien joukkoon Pohjois-Euroopassa. Yhtiöllä on kolme tuoteryhmää: Tulisijat, Sauna ja Sisustus. Tulisijat -tuoteryhmään kuuluvat vuolukiviset ja keraamiset Tulikivi- ja Kermansavi- tuotemerkeillä myytävät tulisijat, niiden oheistuotteet sekä kamiinoiden verhoukivet. Tuoteryhmään kuuluvat lisäksi Tulikivi Green-tuotteet, joihin kuuluvat pelletti-, vesilämmitys- ja uuninohjausjärjestelmät. Asiakkaina ovat pääasiassa uudisrakentajat sekä remontoijat. Tuotteet ovat myynnissä

		<p>Yhtiön kaikilla markkina-alueilla Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Venäjällä. Loppuasiakkaiden uskotaan arvostavan bioenergiaa lämmitysmuotona sekä puulämmityksen taloudellisia hyötyjä. Tuotteiden suunnittelussa pyritään ajattomaan muotoiluun ja käytännöllisyyteen sekä korkeaan laatuun.</p> <p>Sisustus -tuoteryhmän päätuotteita ovat pöytätasot ja kodin eri tilojen laatoitukset. Merkittävin asiakasryhmä ovat kotimaiset keittiöliikkeet, mutta myös uudisrakentajat ja remontoijat. Tuotteiden päämarkkina-alue on Suomi. Vientituotteita ovat pöytätasot projektikohteisiin ja vuolukiviset sisustuskivet.</p> <p>Sauna -tuoteryhmän päätuotteita ovat vuolukiviset ja muut luonnonkiviset sekä keraamiset ja metalliset sähkö- ja puukiukaat. Saunatuoteryhmän toiminta käynnistyi vuonna 2011. Tuotteita myydään Tulikivi-tuotemerkillä, ja niiden päämarkkina-alueet ovat Suomi ja Venäjä. Vienti Ruotsiin on aloitettu vuonna 2013. Saunatuotteiden oheistuotteina myydään vuolukivisiä sisustuskiviä ja laattoja.</p>
B.4a	Kuvaus merkittävimmistä viimeaikaisista suuntauksista, jotka ovat vaikuttaneet liikkeenlaskijaan ja sen toimialaan.	<p>Yhtiön tuotteiden kysyntätilanne on riippuvainen kuluttajaluottamuksen kehityksestä. Nykyinen talouskriisi on heikentänyt kuluttajaluottamusta ja vähentänyt tulisijojen kysyntää Yhtiön päämarkkinoilla.</p> <p>Konsernin keskeisin riski on kuluttajaluottamuksen merkittävä heikkeneminen euroalueella. Heikennykset kuluttajien luotonsaantimahdollisuuksiin vähentävät uudisrakentamista ja saneeraushankkeita, mikä voi vaikuttaa tulisijojen kysyntään.</p> <p>Rakentamisen lainsäädäntöä uudistetaan EU-alueella parhaillaan. Uudet, EU:n energiatehokkuuslinjauksia vastaavat, maakohtaiset energiatehokkuussäädökset tulevat voimaan kuluvan vuoden aikana ja voivat vaikuttaa eri lämmitysmuotojen väliseen kilpailuasemaan ja siten tulisijojen kysyntään eri markkinoilla.</p>
B.5	Kuvaus konsernista, johon Liikkeeseenlaskija kuuluu, ja Liikkeeseenlaskijan asema siinä	<p>Yhtiön liiketoimintaa harjoitetaan Konsernin emoyhtiön, Tulikivi Oyj:n, lisäksi sen Saksassa sijaitsevan sivuliikkeen (Tulikivi Oyj Niederlassung Deutschland) sekä neljän tytäryhtiön (AWL-Marmori Oy (Suomi), Tulikivi U.S., Inc. (Yhdysvallat), OOO Tulikivi (Venäjä) ja Tulikivi GmbH (Saksa) kautta. Konserniin kuuluu lisäksi The New Albene Stone Company, Inc., jolla ei ole enää liiketoimintaa. Konsernin osakkuusyhtiöt ovat Stone Pole Oy (Suomi) ja Rakentamisen MALL Oy (Suomi). Stone Pole Oy:llä ei ole ollut liiketoimintaa vuonna 2013 ja yhtiön selvitystilamenettely on käynnistetty.</p>
B.6	Suurimmat osakkeenomistajat	Tilanne 3.10.2013.

Nimi	K-sarjan osakemäärä, kpl	A-sarjan osakemäärä, kpl	Osuus osakkeista, %	Osuus äänistä, %
Heikki Vauhkonen	5 809 500	1 025 853	18,40	48,06
Eliisa Elo	477 500	2 479 520	7,96	5,90
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	-	1 902 380	5,12	1,55
Matti Virtaala	1 460 000	253 512	4,61	12,08
Susanna Mutanen	797 500	846 300	4,43	7,17
Mikko Vauhkonen	397 500	371 810	2,07	3,53

Ilkka Paatero	-	718 430	1,93	0,58
Tarja Nuutinen	397 500	277 040	1,82	3,46
Erikoissijoitusrahasto Phoebus	-	585 690	1,57	0,48
Suomen Kulttuurirahasto	100 000	340 000	1,18	1,09

B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot (lisätynä tiedolla merkittävistä muutoksista)	<p>Vuonna 2012 Tulikiven konsolidoitu liikevaihto oli 51 191 tuhatta euroa (2011: 58 771 tuhatta euroa) ja liiketulos 59 tuhatta euroa (-2 368 tuhatta euroa) (tilintarkastetut luvut).</p> <p>Tammi-kesäkuussa 2013 Tulikiven konsolidoitu liikevaihto oli 19 801 tuhatta euroa (2012: 23 936 tuhatta euroa) ja liiketulos oli -2 506 tuhatta euroa (-802 tuhatta euroa) (tilintarkastamattomat luvut).</p> <p>Viimeksi julkistetun osavuosikatsauksen jälkeen Yhtiö on julkistanut tulosvaroituksen 5.8.2013.</p>
-----	--	---

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

1 000 euroa	1.1.-31.12.2012 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2011	1.1.-30.6.2013 (tilintarkastamaton)	1.1.-30.6.2012
Liikevaihto	51 191	58 771	19 801	23 936
Liiketoiminnan muut tuotot	768	1 031	203	393
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	1 081	-519	491	2 215
Valmistus omaan käyttöön	358	772	108	200
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-10 701	-12 215	-4 306	-5 803
Ulkopuoliset palvelut	-7 680	-8 981	-2 855	-3 607
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-17 556	-22 511	-7 937	-9369
Poistot	-4 085	-4 216	-1 911	-2 007
Arvon alentumiset	0	-25		
Liiketoiminnan muut kulut	-13 317	-14 475	-6 100	-6 760
Liiketulos	59	-2 368	-2 506	-802
Rahoitustuotot	83	182	43	56
Rahoituskulut	-925	-939	-557	-491
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	3	3	-2	1
Tulos ennen veroja	-780	-3 122	-3 022	-1 235
Tuloverot	155	692	740	327
Tilikauden tulos	-625	-2 430	-2 282	-908
Muut laajan tuloksen erät				
Rahavirran suojaukset	-6	-6	-4	-7
Muuntoerot	-13	18	9	22
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	2	1	1	
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-642	-2 417	-2 276	-893
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos, (euro) laimentamaton/laimennettu	-0,02	-0,07	-0,06	-0,02

KONSERNITASE

1 000 euroa	31.12.2012 (tilintarkastettu)	31.12.2011	30.6.2013 (tilintarkastamaton)	30.6.2012
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuus- hyödykkeet	12 789	14 249	12 264	13 397
Liikearvo	4 174	4 174	4 174	4 174
Muut aineettomat hyödykkeet	12 429	12 622	11 857	12 666
Sijoituskiinteistöt	209	213	207	211
Osuudet osakkuusyrityksissä	7	4	5	4
Muut rahoitusvarat	26	26	26	26
Laskennalliset verosaamiset	2 169	2 066	2 847	2 377
Muut saamiset	53	200	53	0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	31 856	33 554	31 433	32 856
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	11 366	10 748	11 540	12 415
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5 154	5 507	5 522	6 533
Rahavarat	3 357	6 769	4 302	3 843
Lyhytaikaiset varat yhteensä	19 877	23 024	21 364	22 791
Varat yhteensä	51 733	56 578	52 797	55 647
Oma pääoma ja velat				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	6 314	6 314	6 314	6 314
Omat osakkeet	-108	-108	-108	-108
Sijoitetun vapaan oman pää- oman rahasto	7 334	7 334	7 334	7 334
Muuntoerot	-22	-10	-13	12
Arvonmuutosrahasto	-51	-46	-55	-53
Kertyneet voittovarot	4 695	5 320	2 414	4 412
Oma pääoma yhteensä	18 162	18 804	15 886	17 911
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat	1 369	1 426	1 299	1 421
Varaukset	1 227	1 311	1 228	1 311
Rahoitusvelat	19 277	19 009	20 248	20 183
Muut velat	20	154	20	155
Pitkäaikaiset velat yhteensä	21 893	21 900	22 795	23 070
Lyhytaikaiset velat				
Ostovelat ja muut velat	7 153	9 075	7 176	8 098
Varaukset	17	883	76	2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	4 508	5 916	6 864	6 566
Lyhytaikaiset velat yhteensä	11 678	15 874	14 116	14 666
Velat yhteensä	33 571	37 774	36 911	37 735
Oma pääoma ja velat yhteensä	51 733	56 578	52 797	55 647

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	31.12.2012 (tilintarkastettu)	31.12.2011	30.6.2013 (tilintarkastamaton)	30.6.2012
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden tulos	-625	-2 430	- 2282	-908
Oikaisut:				
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	3 815	3 547	1 881	1 970
Korkokulut ja muut rahoituskulut	925	939	557	491
Korkotuotot	-80	-178	-42	-55
Osinkotuotot	-2	-4	-2	-1
Verot	-155	-692	-740	-327
Käyttöpääoman muutokset:				
Myynti- ja muiden saamisten muutos	290	403	-432	-1 150
Vaihto-omaisuuden muutos	-618	192	-173	-1 667
Osto- ja muiden velkojen muutos	-1 597	-498	70	-820
Varausten muutos	-1 067	1 066	60	-881
Maksetut korot	-948	-960	-455	-487
Saadut korot	69	124	19	33
Saadut osingot	2	4	2	1
Maksetut verot	58	-67	31	68
Liiketoiminnan nettorahavirta	67	1 446	-1 506	-3 688
Investointien rahavirrat				
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-1 265	-1 647	-601	-625
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-1 659	-3 050	-377	-924
Aineettomiin hyödykkeisiin saadut avustukset	29	255		
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	554	813	114	478
Aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	0	4		
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	-4		
Luovutusvoitot muista sijoituksista	0	1		
Investointien nettorahavirta	-2 341	-3 628	-864	-1 071
Rahoituksen rahavirrat				
Lyhytaikaisten lainojen nostot			2 000	
Pitkäaikaisten lainojen nostot	4 100	5 500	6 800	4 100
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-5 239	-5 853	-5 474	-2 275
Voitonjako	0	-909		
Rahoituksen nettorahavirta	-1 139	-1 262	3 326	1 825
Rahavarojen muutos	-3 413	-3 444	956	-2 934
Rahavarat tilikauden alussa	6 769	10 210	3 357	6 769
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	1	3	-11	8
Rahavarat tilikauden lopussa	3 357	6 769	4 302	3 843

TUNNUSLUVUT**31.12.2012 31.12.2011 30.6.2013 30.6.2012**

	(tilintarkastettu)		(tilintarkastamaton)	
Liikevaihto, 1 000 euroa	51 191	58 771	19 801	23 936
Liiketulos, 1 000 euroa	59	-2 368	-2 506	-802
% liikevaihdosta	0,1	-4,0	-12,7	-3,4
Tulos ennen veroja, 1 000 euroa	-779	-3 122	-3 022	-1 235
% liikevaihdosta	-1,5	-5,3	-15,3	-5,2
Oman pääoman tuotto, %	-3,4	-11,9	-26,8	-9,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,3	-4,8	-11,6	-3,4
Omavaraisuusaste, %	35,2	33,3	30,2	32,2
Nettovelkaantumisaste, %	112,9	96,5	143,6	127,9
Current ratio	1,7	1,5	1,5	1,6
Bruttoinvestoinnit, 1 000 euroa	2 665	4 860	859	1 456
% liikevaihdosta	5,2	8,3	4,3	6,1
T&K-menot, 1 000 euroa	1 648	2 091	846	814
% liikevaihdosta	3,1	3,6	4,3	3,4
Kehitysmenot (netto), aktivoitu, 1 000 euro	613	634	165	198
Tilaukanta, milj. euroa	4,6	5,7	7,2	7,3
Henkilöstö keskimäärin (tilintarkastamaton)	351	427	290	370

B.8	Valikoidut pro forma -muotoisiksi yksilöidyt taloudelliset tiedot	Ei sovellu. Ei pro forma -muotoisia taloudellisia tietoja.
B.9	Tulosennuste tai -arvio	<p>Yhtiö ilmoitti 21.5.2013 alentavansa aiempaa liikevaihto- ja liiketulosennustettaan siten, että tilikauden 2013 liikevaihdon ennakoidaan olevan matalampi kuin vuonna 2012. Yhtiö arvioi liiketuloksen olevan vuoden 2012 mukainen.</p> <p>Yhtiö ilmoitti 5.8.2013 alentavansa liiketulosennustettaan siten, että liiketuloksen arvioidaan olevan vuonna 2013 tappiollinen. Yhtiö jätti liikevaihtoa koskevan ennusteen ennalleen. Tulosennuste 5.8.2013: "Tulikivi-tuotteiden kysyntätilanne on riippuvainen kuluttajaluottamuksen kehityksestä. Uudet tuotteet mahdollistavat markkinaosuuden kasvattamisen, mutta liikevaihdon arvioidaan kuitenkin laskevan vuoteen 2012 verrattuna. Liiketuloksen arvioidaan olevan vuonna 2013 tappiollinen."</p>
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.
B.11	Käyttöpääoman riittävyys	Yhtiön nykyinen käyttöpääoma ei tämän Esitteen päivämääränä riitä sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin. Ilman lisärahoitusta Yhtiön käyttöpääoma loppuu tammikuussa 2014, jos yhtäkään käyttöpääomarahoitukseen tarvittavaa lainaa ei uusita tai Osakeantia ei toteuteta.

C – Vakuudet

C.1	Tarjottavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Tarjottavat Osakkeet ovat Yhtiön A-osakesarjaan kuuluvia osakkeita. Tarjottavat Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Helsingin Pörssissä. Osakkeiden ISIN-koodi on FI0009900583.
-----	--	---

C.2	Liikkeeseenlaskun valuutta	Euro.
C.3	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä. Osakekohdainen nimellisarvo tai ilmoitus, ettei osakkeilla ole nimellisarvoa	Yhtiöllä on 37 143 970 osaketta, joista A-sarjan osakkeita on 27 603 970 ja K-sarjan osakkeita 9 540 000. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
C.4	Arvopapereihin liittyvät oikeudet	Tarjottavat Osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet, kun Tarjottavat Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 22.10.2013. Tarjottavat Osakkeet tuottavat niiden rekisteröimisestä lähtien samat oikeudet kuin muut Yhtiön A-sarjan osakkeet. Jokainen Tarjottava Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön A-sarjan osakkeille maksetaan jaettavasta voitosta 0,0017 euroa suurempi osinko kuin K-sarjan osakkeille.
C.5	Kuvaus arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista	Ei soveltu. Yhtiön A-sarjan osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.
C.6	Listalleotto	Tarjottavat Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Helsingin Pörssissä. Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa arviolta 23.10.2013.
C.7	Kuvaus osingonjakoperiaatteista	Yhtiön osingonjakopolitiikkana on jakaa osinkoa noin puolet vuosituloksestaan pitäen omavaraisuusasteensa vähintään 40 prosentissa.

D – Riskit

D.1	Liikkeeseenlaskijaan tai sen toimialaan liittyvät riskit	<p>Liiketoimintaan liittyviä riskejä</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yhtiön tuotteiden kysyntä on riippuvainen kuluttajaluottamuksen kehityksestä • Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa tai riskienhallinnansa toteuttamisessa • Yhtiön kasvusuunnitelmien toteuttamiseen liittyvät yritysostot tai -järjestelyt saattavat epäonnistua • Uusi tulosparannusohjelma ei välttämättä toteudu suunnitelmien mukaisesti • Kansainvälisiin markkinoihin sisältyy poliittisista, taloudellisista, lainsäädännöllisistä ja sosiaalisista muutoksista aiheutuvia riskejä • Asiakkaiden ja jälleenmyyjien vaatimusten täyttäminen ja Yhtiön oman kilpailukyvyn säilyttäminen ovat olennaisia Yhtiön liiketoiminnan tulokselle • Jälleenmyyjien tai muiden sopimuskumppaneiden menettäminen voi aiheuttaa häiriöitä ja viivästyksiä Yhtiön tuotannossa • Yhtiön tuotanto on riippuvainen laadukkaasta kiviaineksesta sekä Yhtiön ympäristöluvista • Yhtiön toiminta on olennaisen riippuvainen Yhtiön ylimmästä johdosta • Yhtiö on riippuvainen osaavista ja motivoituneista työntekijöistä • Viimeaikaiset sekä mahdolliset tulevat henkilöstövähennykset saattavat johtaa kanteisiin • Yhtiölle kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä tai viranomaismenettelyssä voi aiheuttaa olennaisia kustannuksia • Tuotevastuuriskien realisoituminen voi aiheuttaa tapaturmia tai tuotteiden takaisinveotoja • Epäonnistuminen tai kyvyttömyys aineettomien oikeuksien suojelussa voi aiheuttaa oikeuksien menetyksiä tai niiden suojan heikentymisiä
-----	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Vahingot ja onnettomuudet tuotantolaitoksissa voivat aiheuttaa merkittäviä haitallisia vaikutuksia Yhtiön toimintaan • Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä voivat vaikeuttaa Yhtiön operatiivista liiketoimintaa • Muutokset lainsäädännössä ja viranomais määräyksissä sekä niiden tulkinnassa voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan <p>Taloudellisia riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituksen kustannuksia • Valuuttakurssien vaihtelut saattavat aiheuttaa kurssitappioita • Epäonnistuminen maksuvalmiusriskin hallinnoinnissa voi vaikeuttaa Yhtiön toiminnan rahoittamista ja erääntyvien lainojen takaisinmaksua • Luottotappiot voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen • Veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin • Liikearvon mahdollinen arvonalentuminen voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön kirjanpidolliseen tulokseen ja vakavaraisuuteen • Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan • Yhtiön johto arvioi, ettei Yhtiö täytä Konsernin korollisten velkojen ja käyttökatteen suhdetta mittaavaa kovenanttia tilanteessa 31.12.2013. Lisäksi Yhtiön tulosparannusohjelmasta aiheutuu mahdollisesti kertaluonteisia kuluja loppuvuodelle 2013 ja mikäli nämä toteutuvat, ei Yhtiö johdon käsityksen mukaan läpäise nettovelkojen ja käyttökatteen suhdetta mittaavaa kovenanttia tilanteessa 31.12.2013.
D.3	Arvopapereihin liittyvät riskit	<p>Osakeantiin ja Yhtiön Osakkeisiin liittyvät riskit</p> <ul style="list-style-type: none"> • Osakeannista ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti • Omistuksen keskittyminen antaa merkittävän päätösvallan Yhtiön suurimmalle osakkeenomistajalle • Tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi • Osakkeiden markkinahinta voi laskea alle niiden merkintähinnan • Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa • Osakkeenomistajan omistus laimenee • Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään • Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Tarjottavien osakkeiden arvoa.

E - Tarjous

E.1	Liikkeeseenlaskun/tarjoamisen kokonaisnettotuotot ja arvioidut kokonaiskustannukset	Yhtiön johto arvioi, että Osakeantiin liittyvät kokonaiskustannukset ovat yhteensä noin 0,5 miljoonaa euroa. Osakeannin nettotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 7 miljoonaa euroa olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.
E.2a	Syyt tarjoamiseen, tuottojen käyttö ja arvioidut kokonaisnettotuotot	Osakeannin tarkoituksena on Yhtiön pääomarakenteen ja rahoitusaseman vahvistaminen. Osakeannista saata- vat varat käytetään Yhtiön käyttöpääomarahoitukseen

		<p>lisäksi mm. tuotannon rationalisointiin, myynnin tuotevalikoiman uudistamiseen ja kehittämiseen sekä jakelun laajentamiseen mm. Venäjällä ja Saksassa osana Yhtiön tulosparannusohjelmaa. Osakeannista saatavat varat mahdollistavat lisäksi Yhtiön normaalien lainalyhennysten tekemisen alkuperäisessä aikataulussa. Olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiön johto arvioi omavaraisuusasteen nousevan noin 8,7 prosenttiyksiköllä verrattuna 30.6.2013 tilanteen 30,2 prosenttiin.</p> <p>Yhtiön johto arvioi, että Osakeantiin liittyvät kokonaiskustannukset ovat yhteensä noin 0,5 miljoonaa euroa. Osakeannin nettotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 7 miljoonaa euroa olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.</p>	
E.3	Tarjousehdot	<p>Liikkeeseenlaskija</p> <p>Osakeannissa tarjottavat osakkeet</p> <p>Merkintäoikeus</p> <p>Merkintöjen sitovuus</p> <p>Merkinnän vähimmäismäärä</p> <p>Merkintäsitoumukset</p>	<p>Tulikivi Oyj</p> <p>Osakeannissa tarjotaan merkittäväksi enintään 22 727 273 uutta A-sarjan osaketta.</p> <p>Merkintäoikeus on yksityishenkilöillä ja yhteisöillä Suomessa.</p> <p>Merkinnät ovat sitovia eikä niitä voi muuttaa tai perua muutoin kuin tarjouksen ehtojen mukaisesti.</p> <p>Merkinnän vähimmäismäärä on 5 000 Tarjottavaa Osaketta.</p> <p>Joukko kotimaisia institutionaalisia sijoittajia sekä joukko muita sijoittajia ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 6,1 miljoonalla eurolla.</p> <p>Merkintäsitoumuksen ovat antaneet Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Taaleritehdas Arvo-Markka rahasto, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Suomen Kulttuurirahasto, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia, Erikoissijoitusrahasto Phoebus, jotka kaikki ovat sitoutuneet merkitsemään yli 5 % Tarjottavista Osakkeista sekä joukko muita sijoit-</p>

		<p>tajia, sisältäen Yhtiön hallituksen jäsenistä Harri Suutarin, Olli Pohjanvirran, Pasi Saarisen, Nella Ginman-Tjederin, Markku Rönkön ja Anu Vauhkonen tai heidän määräysvaltayhteisönsä.</p> <p>Osa merkintäsitoumuksista sisältää tavanomaisia ehtoja.</p> <p>Menettely ylimerkintätilanteissa</p> <p>Ylikysyntätilanteessa Tarjottavia Osakkeita allokoidaan merkitsijöiden kesken seuraavasti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ensiksi Merkintäsitoumuksen antajille siten, että kukin Merkintäsitoumuksen antaja saa antamaansa merkintäsitoumusta vastaavan määrän Tarjottavia Osakkeita; sekä 2. toiseksi siten, että huomioidaan tasavertaisesti: (a) merkitsijän osuus allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden merkinnöistä sekä (b) merkitsijän omistamien Yhtiön A- ja K-sarjan osakkeiden yhteismäärän osuus allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden merkitsijöiden A- ja K-sarjan osakkeiden yhteismäärästä. Merkitsijöiden edellä mainitut omistukset määräytyvät allokoointia varten Euroclear Finland Oy:n ylläpitämän Yhtiön osakasluettelon 11.10.2013 perusteella. Siltä osin kuin allokoointia ei voi suorittaa edellä olevan perusteella, suoritetaan arvonta. <p>Merkintähinta</p> <p>Merkintäaika</p> <p>Merkintähinta on 0,33 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.</p> <p>Tarjottavien Osakkeiden Merkintäaika alkaa 11.10.2013 klo 9.30 ja päättyy viimeistään 17.10.2013 klo 16.30. Yhtiön hallitus voi päättää keskeyttää Merkintäajan kysyntätilanteesta riip-</p>
--	--	---

		<p>pumatta. Merkintäaika ei kuitenkaan voida keskeyttää kolmen ensimmäisen merkintäpäivän aikana eikä kesken päivän klo 9.30 ja 16.30 välisenä aikana.</p> <ul style="list-style-type: none"> • OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n pankkien toimipisteissä niiden aukioloaikoina; • OP-Pohjola-ryhmän internet-palvelu www.op.fi/merkinta. • Pohjola Pankki Oyj:n Pankkiiriliikkeen institutionaalisten asiakkaiden merkintätoimeksiannot ottaa vastaan Pohjola Pankki Oyj:n Pankkiiriliike; sekä • Merkintäsitoumuksen antajien merkintätoimeksiannot ottaa vastaan Pohjola Corporate Finance Oy.
	Merkintäpaikka	
	Merkintöjen hyväksyminen	Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä sekä mahdollisesta allokaatiosta arviolta 21.10.2013.
	Merkintöjen maksaminen	Tarjottavia Osakkeita vastaava merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkinnän tekemisen yhteydessä, ellei merkintäpaikan ohjeista muuta johdu.
	Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille	Osakeannissa merkityt Tarjottavat Osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Tarjottavat Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille, kun ne on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 22.10.2013.
	Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla	Tarjottavat Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Helsingin

		<p>Pörssissä. Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa arviolta 23.10.2013. Yhtiön A-sarjan osakkeiden kaupankäyntitunnus on TULAV ja ISIN-koodi FI0009900583.</p> <p>Osakkeenomistajan oikeudet</p> <p>Tarjottavat Osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet, kun Tarjottavat Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 22.10.2013. Tarjottavat Osakkeet tuottavat niiden rekisteröimisestä lähtien samat oikeudet kuin muut Yhtiön A-sarjan osakkeet.</p> <p>Oikeus peruuttaa Osakeanti</p> <p>Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Osakeanti ennen Merkintäajan päättymistä tai sen jälkeen markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta.</p>
E.4	Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat	Pääjärjestäjän intressit: rahoitusmarkkinoilla tavantomaiset liiketoimintaintressit.
E.5	Arvopapereiden myyjät ja myyntirajoitussopimukset	Ei sovellu. Ei arvopapereiden myyjiä eikä myyntirajoitussopimuksia.
E.6	Tarjoamisesta johtuvan välittömän laimentumisen aste ja prosenttiosuus	<p>Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 61,2 prosenttia Yhtiön olemassa olevista osakkeista ja noin 18,5 prosenttia niiden tuottamista äänistä ennen Osakeantia sekä noin 38,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja noin 15,6 prosenttia niiden tuottamista äänistä Osakeannin jälkeen edellyttäen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.</p> <p>Yhtiö on 4.10.2013 saanut pyynnön koskien eräiden K-sarjan osakkeiden muuntamista A-sarjan osakkeiksi. Pyyntö koskee 1 460 000 kappaletta K-sarjan osakkeita. K-sarjan osake muuntuu A-sarjan osakkeeksi kaupparekisterimerkinnän tapahduttua. Kaupankäynti muunnetuilla A-sarjan osakkeilla Helsingin Pörssissä alkaa Yhtiön arvion mukaan marraskuussa 2013.</p> <p>Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 38,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja noin 17,1 prosenttia niiden tuottamista äänistä Osakeannin jälkeen edellyttäen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja vireillä oleva K-sarjanosakkeiden muunto A-sarjan osakkeiksi on rekisteröity kaupparekisteriin.</p>
E.7	Sijoittajilta veloitettavat kustannukset	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita kustannuksia sijoittajilta.

RISKITEKIJÄT

Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin jäljempänä esitettäviin riskitekijöihin ja muihin tässä Esitteessä oleviin tietoihin.

Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja/tai Yhtiön osakkeiden arvoon. Mikäli nämä riskit johtaisivat Yhtiön osakkeiden markkinahinnan laskuun, niihin sijoittaneet sijoittajat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitettä laadittaessa Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin seikkoihin, minkä vuoksi Yhtiön taloudellinen tulos tulevaisuudessa ja osakkeenomistajien omistuksen arvo Yhtiössä voivat poiketa huomattavasti tulevaa kehitystä koskevissa arvioissa esitetystä.

Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät ovat Yhtiön hallituksen ja johdon olennaisiksi arvioimia riskejä, mutta ne eivät ole ainoita Yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Myös muut seikat ja epävarmuustekijät kuin tässä mainitut, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita ei pidetä olennaisina, voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Alla oleva riskitekijöiden kuvauksen esitysjärjestys ei kuvaa riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Liiketoimintaan liittyvät riskit

Yhtiön tuotteiden kysyntä on riippuvainen kuluttajaluottamuksen kehityksestä

Yhtiön tuotteiden kysyntätilanne on riippuvainen kuluttajaluottamuksen kehityksestä. Nykyinen talouskriisi on heikentänyt voimakkaasti kuluttajaluottamusta ja vähentänyt tulisijojen kysyntää Yhtiön päämarkkinoilla. Taloudellisten näkymien lisäksi kuluttajien hankintapäätöksiin vaikuttavat mahdollisuudet saada pankkirahoitusta uudisrakennus- ja saneeraushankkeilleen, mikä osaltaan vaikuttaa Yhtiön tuotteiden kysyntään. Yleisen taloudellisen tilanteen muutoksilla on siten huomattavan suuri vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa tai riskienhallinnansa toteuttamisessa

Yhtiön strategian lähtökohtana on kuluttajien kasvava kiinnostus sisustamiseen, hyvinvointiin sekä bio-energiaan ja ekologisuuteen. Strategia sisältää myös taloudellisia tavoitteita. Yhtiöllä on käytössä riskienhallintaohjelma, jonka päämääränä on varmistaa, että Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavat riskit tunnistetaan ja niitä hallitaan mahdollisimman tehokkaasti siten, että Yhtiön strategiset ja taloudelliset tavoitteet saavutetaan.

On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu strategian laatisemassa tai täytäntöönpanossa, strategiaan liittyvien taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa tai riskienhallinnan toteuttamisessa. Epäonnistumisella saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön kasvusuunnitelmien toteuttamiseen liittyvät yritysostot tai -järjestelyt saattavat epäonnistua

Yhtiön strategisena tavoitteena on tukea kasvua myös yritysostoin. Yritysostojen ja -järjestelyiden onnistuminen vaikuttaa kasvusuunnitelmien toteutumiseen. On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu potentiaalisten yritysostokohteiden identifioinnissa tai ei kykene menestyksellisesti toteuttamaan tai integroimaan mahdollisia yritys järjestelyhankkeita. On myös mahdollista, että järjestelyjen kohteena oleviin yrityksiin liittyy tuntemattomia vastuita, joita ei pystytä identifioimaan järjestelyistä sovittaessa. Edellä mainituilla seikoilla saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Uusi tulosparannusohjelma ei välttämättä toteudu suunnitelmien mukaisesti

Yhtiön myynnin laskusta johtuen vuosina 2011 ja 2012 tehtyjen sopeuttamistoimenpiteiden vaikutukset eivät ole olleet riittäviä, mistä syystä Yhtiössä on aloitettu uuden tulosparannusohjelman suunnittelu (HEAT 2015). Tulosparannusohjelma on osa Yhtiön strategiaa keskittyä ydinliiketoimintoihinsa sekä perusosaamiseensa ja siten varmistaa kannattava kasvu tulevaisuudessa.

Tulosparannusohjelman tärkein tavoite on vuotuisen liiketulostason nostaminen 7 miljoonalla eurolla ennen kertaluontoisia eriä vuoden 2015 loppuun mennessä verrattuna vuoden 2013 ennustettuun liikelokseen. Tulosparannusohjelman suunnitteilla olevia toimenpiteitä ovat tuotannon rationalisointi, kustannusleikkaukset ja myynnin kasvattaminen tuotevalikoimaa uudistamalla sekä kehittämällä ja laajentamalla jakelua mm. Venäjällä ja Saksassa. Kannattavuuden parantumisesta noin puolet arvioidaan muodostuvan tuotannon rationalisoinnista ja kustannusleikkauksista. Suunniteltavista toimenpiteistä neuvotellaan sidosryhmien kanssa, ja toimenpiteistä tiedotetaan suunnitelmien konkretisoituessa. Yhtiö aloitti syyskuussa 2013 yhteistoimintaneuvottelut, jotka koskevat työvoiman vähentämistä, lomauttamista ja Yhtiön toimintojen sekä henkilöstön toimenkuvien uudelleenjärjestelyitä ja kattavat kaikki Konzernin toiminnot ja toimipisteet.

On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu tulosparannusohjelman täytäntöönpanossa tai siihen liittyvien taloudellisten tai muiden tavoitteiden saavuttamisessa. Epäonnistumisella saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Kansainvälisiin markkinoihin sisältyy poliittisista, taloudellisista, lainsäädännöllisistä ja sosiaalisista muutoksista aiheutuvia riskejä

Yhtiön valmistamista tulisi ajoista noin puolet menee vientiin pääosin Keski-Eurooppaan, Venäjälle ja Yhdysvaltoihin. Yhtiö altistuu jäljempänä mainitun valuuttariskin lisäksi esimerkiksi kansainvälisistä poliittisista, taloudellisista, lainsäädännöllisistä ja sosiaalisista muutoksista aiheutuville riskeille, mukaan lukien vienti- ja tuontitöimitusta koskeville rajoituksille tai tullimaksuille. Mahdolliset poliittiset, taloudelliset, lainsäädännölliset ja sosiaaliset epävakaudet saattavat rajoittaa Yhtiön tai sen jälleenmyyjien liiketoimintaedellytyksiä ja näillä saattaa lisäksi olla olennaisen haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Asiakkaiden ja jälleenmyyjien vaatimusten täyttäminen ja Yhtiön oman kilpailukyvyn säilyttäminen ovat olennaisia Yhtiön liiketoiminnan tulokselle

Yhtiön kilpailukyvyn säilyttäminen edellyttää, että Yhtiö kykenee vastaamaan loppuasiakkaiden sekä jälleenmyyjien laatua, toimitusten oikea-aikaisuutta sekä kustannustasoa koskeviin vaatimuksiin. Loppuasiakkaiden vaatimukset noudattelevat yleisiä sisustustrendeja ja käyttötottumusten muutoksia. Mikäli Yhtiö ei kykene vastaamaan asiakkaiden tai jälleenmyyjien tarpeisiin, voi se menettää tilauksia nykyisiltä tai mahdollisilta uusilta asiakkailtaan sekä jälleenmyyjiltään. Markkinat, joilla Yhtiö toimii ovat erittäin kilpaillut ja Yhtiön kilpailijoiden resurssit saattavat olla merkittävästi Yhtiön resursseja suuremmat. On mahdollista, että Yhtiö ei kykene vastaamaan kiristyvään kilpailuun, tai että sen kilpailijat onnistuvat tässä Yhtiötä paremmin. Edellä mainituilla riskeillä saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Jälleenmyyjien tai muiden sopimuskumppaneiden menettäminen voi aiheuttaa häiriöitä ja viivästyksiä Yhtiön tuotannossa

Yhtiön tuotteita myydään laajalle ja monipuoliselle asiakaskunnalle. Oman myyntiverkoston lisäksi Yhtiöllä on yli 90 maahantuojaa ja jälleenmyyjää, joista useille on annettu yksinoikeus Yhtiön tuotteiden jakeluun tietyllä markkina-alueella. Yhtiö voi siten olla riippuvainen yksittäisestä jälleenmyyjästä tietyllä markkina-alueella. Yhden tai useamman tärkeän jälleenmyyjän menettämällä saattaa olla olennaisen haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan.

Yhtiö käyttää eräiden toimintojen osalta sopimuskumppaneita, kuten tavarantoimittajia. Toimittajaverkostossa tapahtuvat häiriöt voivat vaikuttaa Yhtiön kykyyn toimittaa tuotteita oikea-aikaisesti asiakkailleen, nostaa Yhtiön materiaalikustannuksia tai koneiden tai niiden varaosien kustannuksia tai vaikuttaa tuotantoon. Energian hankinta ulkopuolisilta toimittajilta voi vaikuttaa Yhtiön energiakustannuksiin tai energian saantiin. Toiminnallisia häiriöitä voi liittyä myös muutoksiin jakelutiessä ja logistisissa järjestelmissä. Edellä mainituilla riskeillä saattaa olla olennaisen haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Lisäksi mahdolliset sopimusten täyttämistä koskevat erimielisyydet tai kolmansien tahojen kyvyttömyys täyttää sopimusvelvoitteensa saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön tuotanto on riippuvainen laadukkaasta kiviaineksesta sekä Yhtiön ympäristöluvista

Laadukkaan kiviaineksen saatavuus vaikuttaa merkittävästi Yhtiön tuotantoon ja on olennainen osa Yhtiön kilpailukykyä. Yhtiön tuotteiden vaatima kiviaines saadaan tällä hetkellä Yhtiön omilta louhoksilta Nunnalahdessa sekä Suomussalmella. Yhtiön kivivarojen ja varantojen yhteismäärän arvioidaan olevan hieman yli 8 milj. m³ ja Yhtiö tekee selvitystyötä uusien esiintymien löytämiseksi. Yhtiöllä on louhintaan ympäristölupaviranomaisten myöntämät luvat ja se ottaa toiminnassa huomioon toiminnan ympäristövaikutukset.

On mahdollista että Yhtiön arvio sen käytössä olevien kivivarojen ja -varantojen määrästä ei pidä paikkaansa, että kiviaines ei täytä siltä vaadittavia laatuvaatimuksia tai että Yhtiö ei pysty itsestään tai sen vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevista syistä käyttämään kyseisiä varantoja täysimääräisesti. On myös mahdollista, että Yhtiö ei kykene löytämään tai hyödyntämään uusia esiintymiä haluamassaan laajuudessa. Yhtiö ei voi antaa takeita siitä, että se olisi ottanut huomioon kaikki louhintaa tai kiviaineisten käyttöön liittyvät ympäristövaikutukset, jonka johdosta Yhtiölle voi tulla olennaisia vastuita, joita se ei ole ottanut huomioon suunnitelmissaan. On myös mahdollista, että Yhtiön omien laiminlyöntien tai lainsäädännön kiristymisen vuoksi Yhtiön ympäristölupien ehtoja kiristetään, niitä ei uusita tai että Yhtiö ei saa vaadittavia ympäristölupia uusien esiintymien hyödyntämiseen tai että edellä mainitut johtavat olennaisiin kustannuksiin, joita ei vielä pystytä arvioimaan. Mikäli maailman vuolukivimarkkinoilla esiintyisi ylitarjontaa tai mikäli Yhtiön kilpailijoiden saatavilla olevat vuolukivivarannot olennaisesti lisääntyisivät, saattaisi tällä olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön kilpailukykyyn.

Mikäli jokin edellä mainituista riskeistä realisoituvat, saattaa niillä olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön toiminta on olennaisen riippuvainen Yhtiön ylimmästä johdosta

Yhtiön kehitys riippuu merkittävässä määrin siitä että Yhtiön ylimpään johtoon kuuluvat henkilöt pysyvät Yhtiön palveluksessa. Jos Yhtiö menettää avainhenkilön työpanoksen tai ei kykene pitämään avainhenkilöitä palveluksessaan, tällä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Myös Yhtiön johtotehtäviin hakeutuville ammattilaisille Yhtiön maine etenemismahdollisuuksia tarjoavana työnantajana saattaa kärsiä sen seurauksena, ettei Yhtiö kykene pitämään avainhenkilöitä palveluksessaan. Tällä puolestaan saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön johtoon kuuluu Yhtiön merkittävä osakkeenomistajia. Johdon vaihtuminen voi aiheuttaa merkittävää epävarmuutta Yhtiön avainhenkilöissä ja jälleenmyyjissä, millä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiö on riippuvainen osaavista ja motivoituneista työntekijöistä

Kilpailu osaavista työntekijöistä on jatkuvaa. Yhtiön kilpailukykyistä merkittävä osa syntyy motivoituneen henkilöstön kautta. Yhtiön toimintojen menestyksellä toteuttaminen on riippuvainen osaavan henkilöstön pysymisestä Yhtiön palveluksessa. Ei kuitenkaan ole mitään takeita siitä, että Yhtiön henkilökunta pysyy tulevaisuudessa Yhtiön palveluksessa, tai että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa rekrytoimaan ja motivoimaan osaavia työntekijöitä palvelukseensa. Mikäli Yhtiö ei kykenisi tulevaisuudessa rekrytoimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan osaavia työntekijöitä, saattaa tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Viimeaikaiset sekä mahdolliset tulevat henkilöstövähennykset saattavat johtaa kanteisiin

Yhtiö on taloudellisista ja tuotannollisista syistä vähentänyt henkilöstöään viime vuosina. Yhtiö aloitti syyskuussa 2013 yhteistoimintaneuvottelut, jotka koskevat työvoiman vähentämistä, lomauttamista ja Yhtiön toimintojen sekä henkilöstön toimenkuvien uudelleenjärjestelyitä ja kattavat kaikki Konsernin toiminnot ja toimipisteet. Vaikka Yhtiö noudattaa henkilövähennyksen yhteydessä sovellettavia lakeja ja määräyksiä, se ei voi taata, ettei sitä vastaan panna vireille kanteita lomautusten ja irtisanomisten johdosta. Mikäli tällaisia kanteita pannaan vireille, ja esimerkiksi tuomioistuimien velvoittaa Yhtiön korvaamaan

työntekijöille aiheutuneita menetyksiä, saattaa tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiölle kielteinen päätös missä tahansa oikeudenkäynnissä tai viranomaismenettelyssä voi aiheuttaa olennaisia kustannuksia

Yhtiö ei ole tällä hetkellä osallisena oikeudenkäynnissä, välimiesmenettelyssä tai viranomaismenettelyssä, jolla olisi olennainen merkitys tämän liiketoiminnan ja/tai sen taloudellisen aseman kannalta. Yhtiö altistuu kuitenkin liiketoiminnassaan erilaisille oikeudellisille riskeille. On mahdollista, että Yhtiö joutuu tulevaisuudessa osalliseksi oikeudenkäyntiin tai välimies- tai viranomaismenettelyyn. Mihin tahansa edellä mainittuihin prosesseihin tai menettelyihin liittyvät riskit ja kustannukset voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Tuotevastuuriskien realisoituminen voi aiheuttaa tapaturmia tai tuotteiden takaisinveoja

Yhtiö pyrkii pienentämään tuotevastuuriskejä kehittämällä tuotteista mahdollisimman käyttäjäturvallisia, asentaja- sekä jälleenmyyjäkoulutuksella, tuotetestauksin sekä tuote- ja toiminnanvastuuvakuutuksin. Yhtiö ei kuitenkaan voi antaa takeita että se onnistuisi tuotevastuuriskien hallinnoinnissa. Yhtiöön voi kohdistua tuotevastuuvaatimuksia liittyen tapaturmiin, joiden väitetään olevan Yhtiön tuotteiden aiheuttamia, tai Yhtiö voi joutua poistamaan myynnistä yhden tai useamman tuotteen joko vapaaehtoisesti tai oikeudellisten vaatimusten vuoksi. Mikäli jokin edellä mainituista riskeistä realisoituu, saattaa näillä olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Epäonnistuminen tai kyvyttömyys aineettomien oikeuksien suojelussa voi aiheuttaa oikeuksien menetyksiä tai niiden suojan heikentymisiä

Yhtiön liiketoiminnan kannalta olennaisia ovat sen omistamat Tulikivi ja Kerman Savi-tavaramerkit. Yhtiöllä on lisäksi merkittävää tuotekehitystoimintaa. Yhtiön kehittämien brändien, teknologioiden ja osaamisen suojele perustuu patentti-, tekijänoikeus-, mallisuoja-, liikesalaisuus- ja tavaramerkkilainsäädännön sekä salassapitosopimusten käyttöön.

Mikäli Yhtiö ei onnistu hankkimaan patentti- ja tavaramerkkisuoja- tai estämään teknologioidensa tai osaamisensa merkittävää luvaton käyttöä toimintamaissaan, se saattaa menettää aineettomia oikeuksiaan tai ne voivat heikentyä. Lisäksi Yhtiön kilpailijat voivat hankkia tietyille tuotteidensa ominaisuuksille patentteja, jotka voivat estää tai vaikeuttaa Yhtiötä tarjoamasta vastaavia ominaisuuksia omissa tuotteissaan ja siten aiheuttaa kilpailullista haittaa. Yhtiö ei voi antaa takeita siitä, että sen patenttien ja tavaramerkkien omistajien aineettomien oikeuksien suojaamiseksi toteuttamat toimenpiteet tarjoavat riittävää suojaa kolmansien osapuolten tekemiä patentti- ja tavaramerkkioikeuksien loukkauksia vastaan tai että mitkä tahansa Yhtiön olemassa olevat tai tulevat patentit, tavaramerkit tai muut aineettomat oikeudet antavat sen tuotteille kilpailuetua tai että kilpailijat eivät onnistu riitauttamaan tai kiertämään niitä.

Yhtiön aineettomien oikeuksien täytäntöönpano tai puolustautuminen kolmansien osapuolten Yhtiötä vastaan nostamia aineettomien oikeuksien loukkaamista koskevia kanteita vastaan voi edellyttää oikeudenkäyntiä, joista voi aiheuta Yhtiölle huomattavia kuluja ja joiden lopputuloksesta ei ole takeita. Patenttien voimassaolo edellyttää yleensä vuotuisten tai muiden määräaikaisten maksujen suorittamista, ja ne ovat voimassa vain määrätyn ajan. Patentin raukeamisen jälkeen muut voivat vapaasti valmistaa ja myydä tuotteita, jotka aikaisemmin kuuluivat patentin suojapiiriin.

Mikäli jokin edellä mainituista riskeistä realisoituu, saattaa näillä olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Vahingot ja onnettomuudet tuotantolaitoksissa voivat aiheuttaa merkittäviä haitallisia vaikutuksia Yhtiön toimintaan

Yhtiön tuotteet valmistetaan merkittävilta osin Yhtiön omissa tuotantolaitoksissa. Valtaosa Yhtiön tuotannosta on pääomavaltaista ja suuri osa Yhtiön pääomasta on tämän vuoksi sidottu tuotantolaitoksiin. Siten esimerkiksi tulipalo, vakava konerikko tai muu onnettomuus voi aiheuttaa merkittäviä omaisuus- ja keskeytysvahinkoja sekä muita epäsuoria haitallisia vaikutuksia Yhtiön toimintaan.

Yhtiö pyrkii varautumaan edellä mainittuihin riskeihin arvioimalla riskienhallinnan kannalta tuotantolaitoksiaan ja prosessejaan, ohjeistuksella sekä vakuutusturvalla. Yhtiö ei kuitenkaan voi antaa takeita siitä,

että kaikki mahdolliset riskit olisi otettu huomioon, ja lisäksi on mahdollista, että Yhtiölle tulee vastuita myös sen takia, että Yhtiön vakuutusturva ei kokonaan tai osittain korvaa kaikkia vahinkoja. Yhtiön vakuutuksiin sisältyy ehtoja, jonka mukaan vahingot eivät tule korvattaviksi, mikäli vahinko on syntynyt Yhtiön huolimattomuudesta, törkeästä huolimattomuudesta tai tahallisuudesta.

Yhtiön toiminta voi saastuttaa maapohjaa, vesistöjä ja rakennuksia erityisesti vuodon tai onnettomuuden sattuessa. Jos Yhtiön nykyisin tai aiemmin omistama tai käyttämä kiinteistö olisi sen toiminnan tai aiemman omistajan toiminnan saastuttama, tämä voi tarkoittaa sitä, että Yhtiö vastaa saastuneen alueen saneerauksesta tai että kiinteistön arvo alenee. Tällä hetkellä ei ole vireillä mitään korvausvaatimuksia, mutta niiden mahdollisuutta ei voida sulkea pois.

Edellä esitetyillä seikoilla saattaa tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Virheet tai häiriöt tietojärjestelmissä voivat vaikeuttaa Yhtiön operatiivista liiketoimintaa

Yhtiön liiketoiminta perustuu toimiville ja luotettaville tietojärjestelmille, joilla on tärkeä merkitys päivittäisessä operatiivisessa liiketoiminnassa. Yhtiössä on otettu käyttöön uusi toiminnanohjausjärjestelmä vuoden 2012 alusta. Toiminnanohjausjärjestelmän hyödyntämiseen liittyy riskejä, mikäli liiketoimintaprosesseissa ei omaksuta uusia toimintatapoja eikä uusien järjestelmien mukanaan tuomia mahdollisuuksia. Virheet tietojärjestelmissä aiheuttavat lisää operatiivista työtä, häiriöitä palveluissa asiakkaille sekä tietoturvaan liittyviä riskejä. Osa tietojärjestelmistä on kolmansien tahojen kehittämiä ja Yhtiön lisensoimia. Näiden kolmansien tahojen kehittämien ja/tai lisensoimien järjestelmien ja ohjelmistojen osalta Yhtiö on riippuvainen kyseisten kolmansien tahojen kyvystä ja halusta kehittää ja ylläpitää kyseisiä ohjelmistoja ja Yhtiön saamien lisenssien jatkuvuudesta. Edellä mainittujen riskien realisoitumisella saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Muutokset lainsäädännössä ja viranomais määräyksissä sekä niiden tulkinnassa voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

Muutokset Yhtiön kannalta olennaisessa lainsäädännössä, muussa sääntelyssä, viranomaistoimenpiteissä ja viranomaisten asettamissa vaatimuksissa sekä tapa, jolla kyseisiä lakeja, säädöksiä ja toimenpiteitä pannaan täytäntöön tai tulkitaan, sekä uusien lakien ja määräysten soveltaminen ja täytäntöönpano ovat Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella eikä näiden vaikutuksia voida kattavasti ennakoita.

EU:n komissio on linjannut niin kutsutussa EuP-direktiivissä (Energy-using Products (2005/32/EY)) päästövaatimukset tulisijoille. Määräysten uskotaan tulevan voimaan EU-alueella arviolta vuonna 2018. Yksittäisistä maista tiukimmat päästövaatimukset ovat Saksassa. Tulikivi-tuotteet täyttävät tällä hetkellä asetut vaatimukset tuotteiden markkina-alueilla, mutta Yhtiö ei voi antaa takeita siitä että se pystyisi kaikkien tuotteiden osalta täyttämään tarvittavat vaatimukset tulevaisuudessa EU-alueella tai muilla Yhtiön markkina-alueilla.

Mikäli Yhtiö ei pysty tehokkaasti hallitsemaan sääntelyyn liittyviä riskejä, tällä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Taloudelliset riskit

Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituksen kustannuksia

Korkotason nousulla voi olla olennainen, suora vaikutus saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja Yhtiön olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Yhtiö on pääasiallisesti altistunut korkoriskille korollisten velkojen kautta. Yhtiön lainasalkun korkoriski on hajautettu siten, että salkku koostuu sekä muuttuvista että kiinteistä koroista eri korkojaksoille hajautettuna. Varautumistoimista huolimatta korkotason nousu voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Valuuttakurssien vaihtelut saattavat aiheuttaa kurssitappioita

Yhtiön valuuttariskit syntyvät kaupallisista transaktioista, taseen monetaarisista eristä ja ulkomaisiin yrityksiin tehdyistä nettosijoituksista. Yhtiön valuuttariskin kannalta merkittävimmät valuutat ovat Yhdysvaltain dollari (USD) ja Venäjän rupla (RUB). Yhtiön kassavirroista yli 90 prosenttia on euromääräi-

siä, eli tältä osin Yhtiön altistuminen valuuttariskeille on vähäistä. Valuuttariskiä suojataan osittain valuuttatermiineillä Venäjän ruplan osalta. Rahoitukseen liittyvät kurssivoitot ja -tappiot esitetään rahoitus-erissä. Valuuttamääräisten lainasaatavien kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Valuuttakurssien vaihteluilla tai epäonnistumisella valuuttariskiltä suojautumisessa saattaa olla olennaisen haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Epäonnistuminen maksuvalmiusriskin hallinnoinnissa voi vaikeuttaa Yhtiön toiminnan rahoittamista ja erääntyvien lainojen takaisinmaksua

Yhtiössä pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatimaa rahoituksen määrää, jotta Yhtiöllä olisi riittävästi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan likvidien varojen lisäksi luotto- ja tililuottolimiittien avulla sekä käyttämällä rahoituksen hankinnassa useita rahoituslaitoksia.

On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu maksuvalmiutensa ylläpitämisessä. Tällä saattaa olla olennaisen haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Luottotappiot voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen

Yhtiöllä ei ole merkittäviä saamisten luottoriskikeskittymiä, koska sillä on laaja asiakaskunta eivätkä saamiset yksittäiseltä asiakkaalta, asiakasryhmältä tai jälleenmyyjältä muodostu Yhtiön kannalta merkittäviksi. Lisäksi luottorisktiin on varauduttu vakuutuksin. Rahoitusinstrumentteihin sisältyy riski siitä, että vastapuoli ei pysty täyttämään veloitteitaan. Likvidien varojen sijoitukset tehdään kohteisiin, joiden luottokelpoisuus on hyvä. Johdannaissopimuksia tehdään vain hyvän luottokelpoisuuden omaavien pankkien kanssa.

Luottoriskin mahdollisuutta ei kuitenkaan voi sulkea pois, ja luottoriskien realisoitumisella saattaa olla olennaisen haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin

Muutokset verosääntelyssä tai verotusta koskevissa viranomaistulkinnossa eri maissa saattavat aiheuttaa Yhtiölle taloudellisia menetyksiä tai muutoin heikentää sen taloudellista asemaa. Vaikka Yhtiö pyrkii varmistamaan verotusta koskevan lainsäädännön ja viranomaissääntelyn noudattamisen Yhtiössä, saatavat verotukseen liittyvät riskit toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Liikearvon mahdollinen arvonalentuminen voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön kirjanpidolliseen tulokseen ja vakavaraisuuteen

Konsernin liikearvo 31.12.2012 oli 4,2 miljoonaa euroa, joka muodostui suurimmalta osin (3,5 miljoonaa euroa) Kermansavi Oy:n hankinnan yhteydessä. Kermansavi Oy:n hankinnan yhteydessä saadun Kermansavi-tavaramerkin arvo tehtyjen arvonalentumispoistojen jälkeen on 2,7 miljoonaa euroa. Liikearvot sekä tavaramerkille annetut arvot perustuvat johdon arvioihin. Jos nämä arviot eivät toteudu, on mahdollista, että arvonalentumistestausten yhteydessä joudutaan kirjaamaan arvonalentumistappiota, joilla saattaa olla olennaisen haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan tai tätä kautta Yhtiön liiketoimintaan ja Yhtiön osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan

Yhtiön liiketoiminta sekä velanmaksukyvyyn ylläpitäminen edellyttävät vahvaa kassavirtaa. Yhtiö ei välttämättä kykene tuottamaan riittäviä kassavirtoja, jotka tukevat näitä toimintoja, taikka saamaan riittävästi rahoitusta hyväksyttävillä sopimusehdoilla. Epävarmuus rahoitusmarkkinoilla voi merkitä sitä, että Yhtiön liiketoiminnan harjoittamiseen tarvittavan rahoituksen hinta nousee ja saatavuus heikkenee.

Nykyisessä tilanteessa Yhtiön käyttöpääoman odotetaan riittävän kattamaan Yhtiön pääomatarpeet tammi-kuuhun 2014 saakka, jos yhtäkään käyttöpääomarahoitukseen tarvittavaa lainaa ei uusita tai Osakeantia ei toteuteta. Käyttöpääoman vaje liittyy lyhytaikaisen rahoituksen erääntymiseen seuraavan 12 kuu-

kauden aikana on noin 5 miljoonaa euroa. Yhtiön käyttöpääomaa koskeva lausunto on esitetty jäljempänä kohdassa ”Yhtiön viimeaikainen kehitys ja tulevaisuudennäkymät – Käyttöpääomalausunto”.

Yhtiön politiikan mukaisesti osa rahoituksesta on lyhytaikaista ja revolving credit-muotoista käyttöpääomarahoitusta. Normaalin rahoituskäytännön mukaisesti Yhtiö neuvottelee rahoittajien kanssa lainojen uudelleenrahoittamisesta. Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä saavuta uudelleenrahoitusta koskevissa neuvotteluissa nykyistä parempia tai edes nykyisen tasoisia ehtoja. Tämän lisäksi Yhtiö tekee toimenpiteitä taloudellisen asemansa kohentamiseksi. Näitä toimenpiteitä ovat Osakeannin lisäksi Yhtiön tulosparannusohjelmaan liittyvät toimenpiteet.

Yhtiön taseeseen sisältyy lainoja, joiden velkapääomien tai korkojen maksamisessa epäonnistuminen voi aiheuttaa epäsuotuisia seurauksia ja kilpailuaseman heikentymistä erityisesti verrattuna niihin kilpailijoihin, joilla velkaa on vähemmän. Lainat altistavat Yhtiön myös korkomuutoksiin liittyville riskeille, sillä osa lainoista on sidottu vaihtuviin korkoihin. Osaan Yhtiön velkarahoituksesta liittyy tavanomaisia ehtoja, jotka koskevat muun muassa rahoittajien tasa-arvoista asemaa ja Yhtiön vakuuksien käyttöä sen liiketoiminnan ulkopuolisiin kohteisiin.

Kukin edellä mainittu riski voi toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään lainasopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, voi ehtojen rikkominen johtaa myös muiden lainasopimusten erääntymiseen

Yhtiöllä on tämän Esitteen päivämääränä yhteensä n. 26 miljoonan euron arvosta vieraan pääoman ehtoista rahoitusta. Osa Yhtiön rahoituslaitosten kanssa solmimista rahoitussopimuksista sisältää Yhtiön taloudellista asemaa koskevia kovenanttiehtoja. Kovenantit liittyvät Yhtiön omavaraisuusasteeseen ja korollisen vieraan pääoman sekä nettovelan suhteeseen Konsernin käyttökatteesta. Mikäli kovenantit eivät täyty tarkasteluajankohtina, ovat rahoittajat viime kädessä oikeutettuja irtisanomaan rahoitussopimukset ja eräännyttämään lainat ja luottolimiitit välittömästi takaisinmaksettaviksi. Lainoihin sisältyy myös ristiineräännyttämisehtoja, joiden mukaan yhden lainan ehtojen rikkominen johtaa myös muiden lainasopimusten erääntymiseen.

Yhtiö täytti omavaraisuusastetta koskevat kovenantit tilanteessa 30.6.2013. Yhtiö on aiemmin tänä vuonna sopinut rahoittajiensa kanssa Konsernin nettovelan ja käyttökateen suhdetta mittaavan kovenantin tarkastelua vuoden 2013 toisen kvartaalin lopusta (30.6.2013) neljännen kvartaalin loppuun (31.12.2013). Yhtiön johto arvioi, ettei Yhtiö täytä Konsernin korollisten velkojen ja käyttökateen suhdetta mittaavaa kovenanttia tilanteessa 31.12.2013. Lisäksi Yhtiön tulosparannusohjelmasta aiheutuu mahdollisesti kertaluonteisia kuluja loppuvuodelle 2013 ja mikäli nämä toteutuvat, ei Yhtiö johdon käsityksen mukaan läpäise nettovelkojen ja käyttökateen suhdetta mittaavaa kovenanttia tilanteessa 31.12.2013. Tästä syystä Yhtiö on neuvotellut kokonaan vapautuksen korollisten velkojen ja käyttökateen suhdetta mittaavasta kovenantista 31.12.2013, sekä nettovelkojen ja käyttökateen suhdetta mittaavasta kovenantista 31.12.2013 ja 30.6.2014 tilanteesta, niin että kertaluonteiset kulut maksimissaan 3 miljoonaa euroa jätetään kovenanttitarkastelun ulkopuolelle.

Osakeannin toteutuessakin Yhtiön rahoitusaseman säilyttäminen nykyisellään ja rahoituksen jatkuvuuden turvaaminen edellyttävät kuitenkin kannattavuuden parantumista jatkossa. Lainojen takaisinmaksu voi muodostaa ennakoitua suuremman rasitteen Yhtiön kassavirralle, mikäli Yhtiön liiketoiminta ja toiminnan tulos kehittyvät ennakoitua huonommin. Yhtiö pyrkii jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatimaa rahoituksen määrää, jotta Yhtiöllä olisi riittävästi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Mikäli Yhtiö epäonnistuu maksuvalmiuden ylläpitämisessä tai ei kykene noudattamaan rahoitussopimusten taloudellisia kovenanteja, voi sillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Ei voida antaa takeita siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa toimimaan siten, että rahoitussopimuksiin sisältyviä kovenantti- ja muita ehtoja ei rikottaisi eikä siitä, että Yhtiön rahoittajat suostuvat mahdollisten tulevien sopimusrikkomusten yhteydessä neuvottelemaan rahoituksen ehtoja uudelleen vaatimatta lainojen takaisinmaksua. Ei myöskään ole takeita siitä, että Yhtiö tällaisessa tilanteessa pystyisi järjestämään uutta rahoitusta vastaavilla ehdoilla taloudellisesti järkevään hintaan tai lainkaan. Rahoitussopimusten kovenanttiehtojen rikkoutuminen ja muiden sopimusvelvoitteiden täyttämättä jättäminen voi siten nostaa rahoituksen kustannuksia merkittävästi ja jopa vaarantaa Yhtiön rahoituksen jatkumisen. Mikäli uutta rahoitusta ei pystyittäisi järjestämään lainkaan, voi Yhtiön mahdollisuudet jatkaa liiketoimintaansa heikentyä ja Yhtiön toiminnan jatkuvuus vaarantua.

Osakeantiin ja Yhtiön Osakkeisiin liittyvät riskit

Osakeannista ei välttämättä saada kerättyä varoja täysimääräisesti

Joukko kotimaisia institutionaalisia sijoittajia sekä joukko muita sijoittajia ovat sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa annettavia Osakkeita yhteensä enintään noin 6,1 miljoonalla eurolla. Osa merkintäsitoumuksista sisältää tavanomaisia ehtoja. Jos yksi tai useampi merkintäsitoumuksen antaja ei sitoumuksestaan huolimatta merkitse Osakkeista, tai merkitsee niitä suunniteltua vähemmän, tai Osakeantia ei muutoin merkitä kokonaisuudessaan, Yhtiö ei saa kerättyä Osakeannilla tavoittelemissaan varoja. Jos Osakeannilla kerättyjä varoja on olennaisesti odotettua vähemmän, Yhtiö ei kykene vahvistamaan pääomarakennettaan suunnitelmiensa mukaisesti.

Omistuksen keskittyminen antaa merkittävän päätösvallan Yhtiön suurimmalle osakkeenomistajalle

Yhtiön toimitusjohtaja Heikki Vauhkonen omistaa 3.10.2013 tilanteen mukaisesti 18,40 prosenttia Yhtiön osakkeista ja 48,06 prosenttia äänistä, ja hän on Yhtiön suurin osakkeenomistaja. Heikki Vaukosella on lisäksi Finanssivalvonnan myöntämä poikkeus velvollisuudesta tehdä julkinen ostarjous Yhtiöstä tilanteessa, jossa hänen äänioikeutensa saavuttaisi tai ylittäisi 50 prosenttia äänistä perustuen sukupolvenvaihdostilanteisiin. Yhtiön suurimmalla osakkeenomistajalla on vaikutusvaltaa osakkeenomistajien päätöstä edellyttävissä asioissa, joita ovat esimerkiksi vuotuisen tilinpäätöksen hyväksyminen, osingoista päättäminen, pääoman korotukset, yhtiöjärjestyksen muutokset sekä hallituksen jäsenten valinta ja erotaminen. Keskittynyt osakeomistus antaa merkittävän määräysvallan Yhtiön suurimmalle osakkeenomistajalle, mikä on omiaan heikentämään Osakkeiden likviditeettiä osakemarkkinoilla.

Yhtiö on 4.10.2013 saanut pyynnön koskien eräiden K-sarjan osakkeiden muuntamista A-sarjan osakkeiksi. Pyyntö koskee 1 460 000 kappaletta K-sarjan osakkeita. K-sarjan osake muuntuu A-sarjan osakkeeksi kaupparekisterimerkinnän tapahduttua, jonka jälkeen Heikki Vauhkonen omistaa 18,40 prosenttia Yhtiön osakkeista ja 53,81 prosenttia äänistä (ottamatta huomioon tässä Esitteessä kuvatussa Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita). Muuntopyyntöä on käsitelty tarkemmin kohdassa *"Osakkeet ja osakepääoma – Yleistä"*.

Tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, ja Osakkeiden markkinahinta voi laskea alle niiden merkintähinnan

Yhtiö aikoo hakea Osakkeet kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Osakkeiden markkinahinta saattaa vaihdella huomattavasti eikä ole varmaa, kehittykö Osakkeille aktiivisia ja/tai likvidejä jälkimarkkinoita. Osakeannissa annettavien Osakkeiden ja muiden Yhtiön osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti markkinoiden suhtautumisessa Osakkeisiin tai niitä vastaaviin muihin arvopapereihin tapahtuvien muutosten sekä useiden muiden tekijöiden ja tapahtumien takia, kuten Yhtiön toimintaan vaikuttavan lainsäädännön muutosten tai Yhtiön liiketoiminnan tuloksen tai kehityksen muutosten takia. Osakeannissa annettavien Osakkeiden ja muiden Yhtiön osakkeiden markkinahinta voi laskea alle Osakkeiden merkintähinnan. Yhtiön pörssiarvoon vaikuttavat Yhtiön sijoittajien subjektiiviset näkemykset Yhtiön arvosta. Yhtiö ei anna takeita sille, että Yhtiön osakkeiden julkisen noteerauksen jatkuessa osakkeiden markkinahinta vastaisi sijoittajien osakkeista maksamaa hintaa eikä sille, että Yhtiön osakkeiden jälkimarkkinat pörssilistalla ovat aktiiviset.

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

Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa

Yhtiö ei voi taata, että se maksaa tulevaisuudessa osinkoa Yhtiön liikkeeseen laskemille osakkeille. Mahdollisesti maksettavan osingon määrää ei myöskään voida taata. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, pääomavaatimuksesta, investointitarpeesta ja muista tekijöistä eikä näin ollen ole varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee jakamaan osinkoa tulevaisuudessa. Yhtiön osinkopolitiikkaa on selostettu tarkemmin Esitteen kohdassa *"Osingot"*.

Osakkeenomistajan omistus laimenee

Osakeannissa lasketaan liikkeeseen 22 727 273 uutta Osaketta, mikä vastaa 61,2 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja noin 18,5 prosenttia niiden tuottamista äänistä ennen Osakeantia ja noin 38,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja noin 15,6 prosenttia niiden tuottamista äänistä Osakeannin jälkeen edellyttäen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Mikäli Yhtiön nykyinen osakkeenomistaja ei osallistu Osakeantiin, tämän omistuksen suhteellinen osuus Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä laskee vastaavasti Osakeannin toteuttamisen seurauksena.

Yhtiö on 4.10.2013 saanut pyynnön koskien eräiden K-sarjan osakkeiden muuntamista A-sarjan osakkeiksi. Pyyntö koskee 1 460 000 kappaletta K-sarjan osakkeita. Pyyntö perustuu yhtiöjärjestyksen pykälään 3a. Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallituksen tai sen määräämän on kolmen kuukauden kuluessa vaatimuksen saatuaan käsiteltävä esitetyt muuntamispyyntöt ja ilmoitettava ne rekisteröitäviksi kaupparekisteriin. K-sarjan osake muuntuu A-sarjan osakkeeksi kaupparekisterimerkinnän tapahduttua. Kaupankäynti muunnetuilla A-sarjan osakkeilla Helsingin Pörssissä alkaa Yhtiön arvion mukaan marraskuussa 2013.

Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 38,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja noin 17,1 prosenttia niiden tuottamista äänistä Osakeannin jälkeen edellyttäen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja edellä mainittu osakkeiden muunto on rekisteröity kaupparekisteriin. Muuntopyyntöä on käsitelty tarkemmin kohdassa "*Osakkeet ja osakepääoma – Yleistä*".

Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään

Osakeannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa paitsi kohdassa "*Osakeannin ehdot*" mainituissa poikkeustapauksissa. Tarjottavat Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä, ellei Osakeannin ehdoista muuta johdu. Näin ollen sijoittajien on tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Osakeannin lopullinen tulos on tiedossa.

Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Tarjottavien Osakkeiden arvoa

Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti, olivatpa ne Yhtiön liikkeeseen laskemia tai sen osakkeenomistajien myymiä, taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja pääomankorotusten avulla. Osakeannin osalta merkintäsitoumuksen antaneet tahot eivät ole sitoutuneet merkitsemiensä Osakkeiden luovutusta koskeviin rajoituksiin (lock-up).

ESITTEESTÄ VASTUULLISET TAHOT

Esitteestä vastuulliset tahot

Tulikivi Oyj
Yritys- ja yhteisötunnus: 0350080-1
Osoite: 83900 Juuka
Kotipaikka: Juuka

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa tähän Esitteeseen sisällyvistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että sen parhaan tiedon mukaan Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

YHTIÖN HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Harri Suutari	Hallituksen puheenjohtaja
Heikki Vauhkonen	Hallituksen jäsen
Olli Pohjanvirta	Hallituksen jäsen
Markku Rönkkö	Hallituksen jäsen
Pasi Saarinen	Hallituksen jäsen
Nella Ginman-Tjeder	Hallituksen jäsen
Anu Vauhkonen	Hallituksen jäsen

Yhtiön tilintarkastaja tilikausina 2011, 2012 ja 2013

KPMG Oy Ab
Yritys- ja yhteisötunnus: 1805485-9
Osoite: PL 1037, 00101 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Ari Eskelinen

Yhtiön taloudellinen neuvonantaja

Pohjola Corporate Finance Oy
Yritys- ja yhteisötunnus: 2008630-7
Osoite: PL 362, 00101 Helsinki

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Borenius Oy
Yritys- ja yhteisötunnus: 0103460-8
Osoite: Yrjönkatu 13 A, 00120 Helsinki

MUITA TIETOJA

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät tässä Esitteessä esitetyt lausumat, mukaan lukien kohdassa *"Yhtiöön ja sen toimialaan liittyvät riskitekijät"* esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tehtyihin oletuksiin ja ne voivat siten olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia "uskoa", "odottaa", "ennakoida", "aikoa" tai "suunnitella" ja muut vastaavat ilmaisut ovat tulevaisuutta koskevia lausumia.

Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden toteutuessa Yhtiön todellinen tulos, toiminta tai saavutukset voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tällaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen taloudellinen kehitys, Yhtiön strategian onnistuminen, Yhtiön avainhenkilöiden menettäminen, Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysynnän kehittyminen, Yhtiön maksuvalmius, rahoituksen saaminen, lainaehtojen täyttämiseen liittyvät riskit sekä muut tämän Esitteen kohdassa *"Riskitekijät"* kuvatut seikat sekä kohdassa *"Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuuden näkymät"* kuvatut tulevaisuuden näkymät.

Riskitekijät -kappaleessa on kuvattu riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen tai Osakkeiden arvoon. Esitteessä kuvatut riskitekijät eivät välttämättä kata kaikkia riskejä ja uusia riskejä voi ilmetä. Mikäli yksi tai useampi tässä Esitteessä mainituista tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jokin tehdyistä olettamuksista osoittautuisi virheelliseksi, Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos ja/tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tässä Esitteessä ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Yhtiön ei ole tarkoitus, eikä se ota velvollisuudekseen, päivittää tähän Esitteeseen sisältyviä tulevaisuuden näkymiä koskevia lausumia, ellei soveltuva lainsäädäntö sitä edellytä.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiön käsityksen mukaan Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja sikäli kuin Yhtiö on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Mikäli erikseen ei ole toisin mainittu, Esitteessä esitetyt luvut Yhtiön osakkeista, osakepääomasta, osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamasta äänimäärästä on laskettu Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin tämän Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiöstä rekisteröityjen tietojen perusteella.

Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja

Tulikiven tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta mukaan lukien vertailutiedot 30.6.2012 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneiltä tilikausilta on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Yhtiön osavuositarkastus 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneiltä tilikausilta on saatavilla Yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.tulikivi.com.

Kuten tilintarkastuskertomuksista ilmenee, Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Ari Eskelinen.

Esitteessä esitetyt tilinpäätös- ja muut luvut on pääosin pyöristetty. Siten Esitteen taulukoiden sarakkeiden tai rivien lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristyksiä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Esitteen saatavilla olo

Esite on saatavilla 9.10.2013 alkaen Yhtiön pääkonttorista, osoitteesta Kuhnustantie 10, 83900 Juuka normaalina toimistoaikana, NASDAQ OMX Helsinki Oy:n vastaanotosta, osoitteesta Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki sekä sähköisenä Yhtiön internet-osoitteesta www.tulikivi.fi/osakeanti.

Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Esite sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat julkistetaan Yhtiön verkkosivustolla internet-osoitteessa www.tulikivi.fi/osakeanti. Edellä mainituilla verkkosivustoilla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä.

Esitteen jakelurajoitukset

Osakeanti suunnataan yleisölle Suomessa. Tämän Esitteen jakelu tietyissä maissa on lain mukaan kiellettyä. Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt saavat ottaa vastaan tämän Esitteen ainoastaan soveltuvien poikkeussäännösten tai rajoitusten puitteissa. Yhtiö edellyttää, että tämän Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Tätä Esitettä ei saa levittää tai julkistaa sellaisissa valtioissa tai hallintoalueella tai muutoin olosuhteissa, joissa se olisi lainvastainen tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia, mukaan lukien Yhdysvallat, Kanada, Australia, Etelä-Afrikka, Hongkong, Singapore ja Japani. Tämä Esite ei muodosta tarjousta myydä tai tarjouspyyntöä ostaa Yhtiön osakkeita sellaisessa valtiossa sellaiselle henkilölle, jonka osalta tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä tai Yhtiön edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta tällaisista rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Yhtiön osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät. Yhtiön osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (Securities Act of 1933) eikä minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti eikä niitä saa tarjota, myydä, jälleenmyydä, lahjoittaa, luovuttaa, jakaa, ostaa tai siirtää Yhdysvalloissa tai yhdysvaltalaisille henkilöille tai tällaisten henkilöiden lukuun, paitsi Yhdysvaltain ja sen osavaltioiden arvopaperilakien sallimissa poikkeustapauksissa rekisteröintivelvollisuudesta.

Sovellettava laki

Esitteeseen sekä kulloinkin kyseessä olevaan arvopaperien liikkeeseenlaskuun ja/tai tarjoamiseen sovelletaan Suomen lakia, ja kaikkia edellä mainittuja koskevat mahdolliset riidat ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa.

OSAKEANNIN TAUSTA, SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ

Osakeannin tarkoituksena on Yhtiön pääomarakenteen ja rahoitusaseman vahvistaminen. Osakeannista saatavat varat käytetään Yhtiön käyttöpääomarahoitukseen lisäksi mm. tuotannon rationalisointiin, myynnin tuotevalikoiman uudistamiseen ja kehittämiseen sekä jakelun laajentamiseen mm. Venäjällä ja Saksassa osana Yhtiön tulosparannusohjelmaa. Osakeannista saatavat varat mahdollistavat lisäksi Yhtiön normaalien lainalyhennysten tekemisen alkuperäisessä aikataulussa. Olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään Osakeannissa, Yhtiön johto arvioi omavaraisuusasteen nousevan noin 8,7 prosenttiyksiköllä verrattuna 30.6.2013 tilanteen 30,2 prosenttiin.

Yhtiön johto arvioi, että Osakeantiin liittyvät kokonaiskustannukset ovat yhteensä noin 0,5 miljoonaa euroa. Osakeannin nettotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 7 miljoonaa euroa olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.

OSAKEANNIN EHDOT

Osakeannin yleiskuvaus

Tulikivi Oyj:n ("Yhtiö") 8.10.2013 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään osakeannista yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen nojalla annettavien uusien osakkeiden määrä voi olla yhteensä enintään 26 000 000 uutta A-sarjan osaketta.

Yhtiön hallitus päätti 8.10.2013 laskea liikkeeseen yllä mainitun valtuutuksen nojalla enintään 22 727 273 uutta A-sarjan osaketta ("Tarjottavat Osakkeet"), jotka tarjotaan osakeyhtiölain 9 luvun 3 §:n mukaisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen näiden ehtojen mukaisesti ("Osakeanti"). Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketaan, koska Osakeannista saatavat varat on tarkoitus käyttää taseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen. Siten merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen on Yhtiön kannalta osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukainen painava taloudellinen syy.

Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 61,2 prosenttia Yhtiön olemassa olevista osakkeista ja noin 18,5 prosenttia niiden tuottamista äänistä ennen Osakeantia sekä noin 38,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja noin 15,6 prosenttia niiden tuottamista äänistä Osakeannin jälkeen edellyttäen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.

Yhtiö on 4.10.2013 saanut pyynnön koskien eräiden K-sarjan osakkeiden muuntamista A-sarjan osakkeiksi. Pyyntö koskee 1 460 000 kappaletta K-sarjan osakkeita. Pyyntö perustuu yhtiöjärjestyksen pykälään 3a. Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallituksen tai sen määräämän on kolmen kuukauden kuluessa vaatimuksen saatuaan käsiteltävä esitetyt muuntamispyyntöt ja ilmoitettava ne rekisteröitäviksi kaupparekisteriin. K-sarjan osake muuntuu A-sarjan osakkeeksi kaupparekisterimerkinnän tapahduttua. Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 38,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja noin 17,1 prosenttia niiden tuottamista äänistä Osakeannin jälkeen edellyttäen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja edellä mainittu osakkeiden muunto on rekisteröity kaupparekisteriin.

Pohjola Corporate Finance Oy ("Pääjärjestäjä") toimii Osakeannin pääjärjestäjänä.

Merkintäoikeus ja merkinnän vähimmäismäärä

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäviksi Suomessa siten, että merkinnän vähimmäismäärä on 5 000 Tarjottavaa Osaketta.

Merkintäsitoumukset

Joukko kotimaisia institutionaalisia sijoittajia sekä joukko muita sijoittajia ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 6,1 miljoonalla eurolla. Merkintäsitoumuksen ovat antaneet Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Taaleritehdas Arvo-Markka rahasto, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Suomen Kulttuurirahasto, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia, Erikoissijoitusrahasto Phoebus, sekä joukko muita sijoittajia, sisältäen Yhtiön hallituksen jäsenistä Harri Suutarin, Olli Pohjanvirran, Pasi Saarisen, Nella Ginman-Tjederin, Markku Rönkön ja Anu Vauhkosen tai heidän määräysvaltayhteisönsä (kukin erikseen "Merkintäsitoumuksen antaja" ja yhdessä "Merkintäsitoumuksen antajat"). Osa merkintäsitoumuksista sisältää tavanomaisia ehtoja.

Merkintähinta

Merkintähinta on 0,33 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Merkintähinta on määritelty siten, että se sisältää suunnatuille osakeanneille tavanomaisen alennuksen Yhtiön A-sarjan osakkeen markkinahintaan nähden. Merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Merkintäaika

Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika ("Merkintäaika") alkaa 11.10.2013 klo 9.30 ja päättyy viimeistään 17.10.2013 klo 16.30. Yhtiön hallitus voi päättää keskeyttää Merkintäajan kysyntätilanteesta riippumatta. Merkintäaikaa ei kuitenkaan voida keskeyttää kolmen ensimmäisen merkintäpäivän aikana eikä kesken päivän klo 9.30 ja 16.30 välisenä aikana. Yhtiö julkaisee tiedon mahdollisesta keskeytyksestä pörssitiedotteella välittömästi Merkintäajan keskeytyksen tapahduttua. Merkintäajan keskeyttämisen tai päättämisen jälkeen tulleita Tarjottavien Osakkeiden merkintöjä ei huomioida.

Merkintöjen tekeminen ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Tarjottavia Osakkeita koskevia merkintätoimeksiantoja voidaan antaa seuraavissa merkintäpaikoissa:

- OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n pankkien toimipisteissä niiden aukioloaikoina;
- OP-Pohjola-ryhmän internet-palvelu www.op.fi/merkinta. Internetin kautta merkinnän tekevillä tulee olla OP-Pohjola-ryhmän verkkopalvelutunnukset tai Nordea Pankki Suomi Oyj:n verkkopankkitunnukset. Merkitsijän on tarkistettava oma päivälimiittinsä tilipankistaan. Maksun ylittäessä päivälimiitin internet-merkintäsitoumusta ei voi antaa. Merkintähinta on maksettava tililtä, joka on merkitsijän nimissä;
- Pohjola Pankki Oyj:n Pankkiiriliikkeen institutionaalisten asiakkaiden merkintätoimeksiannot ottaa vastaan Pohjola Pankki Oyj:n Pankkiiriliike; sekä
- Merkintäsitoumuksen antajien merkintätoimeksiannot ottaa vastaan Pohjola Corporate Finance Oy.

Merkintää tehtäessä ja Tarjottavia Osakkeita maksettaessa on otettava huomioon merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet. Tarjottavia Osakkeita vastaava merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkinnän tekemisen yhteydessä, ellei merkintäpaikan ohjeista muuta johdu.

Merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai perua muutoin kuin näiden ehtojen kohdan *"Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa"* mukaisesti.

Menettely ylimerkintätilanteissa

Yhtiön hallitus päättää menettelystä ylikysyntätilanteissa. Merkinnät voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan myös hylätä.

Ylikysyntätilanteessa Tarjottavia Osakkeita allokoidaan merkitsijöiden kesken seuraavasti:

1. ensiksi Merkintäsitoumuksen antajille siten, että kukin Merkintäsitoumuksen antaja saa antamaansa merkintäsitoumusta vastaavan määrän Tarjottavia Osakkeita; sekä
2. toiseksi siten, että huomioidaan tasavertaisesti: (a) merkitsijän osuus allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden merkinnöistä sekä (b) merkitsijän omistamien Yhtiön A- ja K-sarjan osakkeiden yhteismäärän osuus allokoitavien Tarjottavien Osakkeiden merkitsijöiden A- ja K-sarjan osakkeiden yhteismäärästä. Merkitsijöiden edellä mainitut omistukset määräytyvät allokoitua varten Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland" tai "Euroclear") ylläpitämän Yhtiön osakasluettelon 11.10.2013 perusteella. Siltä osin kuin allokoitua ei voi suorittaa edellä olevan perusteella, suoritetaan arvonta.

Mikäli merkitsijä antaa useita merkintätoimeksiantoja, yhdistetään allokointia varten nämä yhdeksi merkintätoimeksiannoksi merkitsijää kohti. Merkintäsitoumuksen antajaa pidetään antamansa merkintäsitoumuksen ylittäviltä osin 2-kohdan tarkoittamana merkitsijänä.

Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa

Yhtiö julkaisee ilman aiheutonta viivytystä oikaisun tai täydennyksen Osakeantiin liittyvään esitteeseen ("Esite"), jos Esitteessä käy ilmi virhe tai puute tai ilmenee olennainen uusi tieto Esitteen hyväksymisen jälkeen, mutta ennen kuin kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä ("Helsingin Pörssi"), ja jos tiedolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Sijoittajalla, joka on sitoutunut merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen Esitteen oikaisun tai täydennyksen julkaisemista, on oikeus peruuttaa päätöksensä määräajassa, joka on vähintään kaksi pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että Esitteen virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Tarjottavien Osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Merkintöjen peruuttaminen voi koskea ainoastaan kaikkia Tarjottavia Osakkeita, jotka merkitsijä on merkinnyt. Peruuttamisoikeudesta ja siihen liittyvistä menettelyohjeista ilmoitetaan pörssitiedotteella samanaikaisesti Esitteen mahdollisen oikaisun tai täydentämisen kanssa.

Merkintöjen hyväksyminen

Yhtiö julkistaa Osakeannin alustavan tuloksen pörssitiedotteella arviolta 18.10.2013. Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä sekä mahdollisesta allokointia arviolta 21.10.2013. Yhtiö julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörssitiedotteella arviolta 21.10.2013.

Mikäli Yhtiö ei allokoisi kaikkia merkitsijän merkintätoimeksiannossa mainittuja Tarjottuja Osakkeita, Yhtiö palauttaa saamatta jääneitä Tarjottavia Osakkeita vastaavan merkintähinnan sijoittajalle arviolta 22.10.2013. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille ja kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla

Osakeannissa merkityt Tarjottavat Osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Tarjottavat Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille sen jälkeen kun ne on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 22.10.2013.

Tarjottavat Osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle (Helsingin Pörssi). Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa arviolta 23.10.2013. Yhtiön A-sarjan osakkeiden kaupankäyntitunnus on TULAV ja ISIN-koodi FI0009900583.

Osakkeenomistajan oikeudet

Tarjottavat Osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet, kun Tarjottavat Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 22.10.2013. Tarjottavat Osakkeet tuottavat niiden rekisteröimisestä lähtien samat oikeudet kuin muut Yhtiön A-sarjan osakkeet.

Maksut ja kulut

Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa eikä palvelumaksua. Tilinhoitajayhteisöt perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. Mahdollisista pankkien perimistä tilisiirtopalkkioista merkintämaksujen yhteydessä vastaa merkitsijä.

Oikeus peruuttaa Osakeanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Osakeanti ennen Merkintäajan päättymistä tai sen jälkeen markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Osakeannin, Yhtiö julkistaa päätöksen sekä tarkemmat ohjeet merkitsijöille pörssitiedotteella. Yhtiö palauttaa Tarjottavia Osakkeita vastaavan merkintähinnan sijoittajalle arviolta ensimmäisenä peruutus päätöksen jälkeisenä pankkipäivänä. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tiedot

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.tulikivi.fi/konserni/Ylimaarainen_yhtiokokous_2013.

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen

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

Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäviksi Suomessa. Näin ollen Yhtiö tai Pääjärjestäjä ei ole ryhtynyt mihinkään toimenpiteisiin Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi muualla kuin Suomessa. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden hylätä minkä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustajat uskovat aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

Muut seikat

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

Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen liittyvistä seikoista annetaan Esitteen kohdassa "Ohjeita sijoittajille".

OHJEITA MERKITSIJÖILLE

Osakkeiden merkintä arvo-osuusjärjestelmässä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Tämän johdosta Tarjottavien Osakkeiden merkitsijällä on oltava suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä arvo-osuustili, jonka numero on ilmoitettava merkintää tehtäessä. Merkintää tehtäessä ei voida käyttää toisen henkilön arvo-osuustiliä.

Yhteisöjen merkintä

Osakeantiin osallistuvien yhteisöjen puolesta toimivien luonnollisten henkilöiden on merkintäpaikalla esitettävä asiakirjat, jotka osoittavat, että merkitsijällä on oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita ja että kyseisillä luonnollisilla henkilöillä on oikeus toimia kyseisen yhteisön puolesta. Mikäli yhteisön toimialaan kuuluu arvopapereiden kauppa tai yhtiö on ottanut käyttöön osakeyhtiölain (21.7.2006/624) tarkoittaman yleistoimialan, riittää tällaiseksi asiakirjaksi yhteisön enintään kolme (3) kuukautta vanha kaupparekisteriote.

Mikäli arvopaperikauppa ei kuulu yhteisön toimialaan eikä yhteisö ole ottanut käyttöön edellä tarkoitettua yleistoimialaa, on merkintätarjouksen tekijän toimitettava enintään kolme kuukautta vanhan kaupparekisteriotteen lisäksi ote yhteisön päättävän elimen kokouksen pöytäkirjasta koskien Tarjottavien Osakkeiden merkintää.

Lisäksi yhteisön puolesta toimivalla henkilöllä on oltava valtakirja, ellei nimenomaisen henkilön oikeus edustaa yhteisöä käy muutoin ilmi, joko kaupparekisteriotteesta tai yhteisön päättävän elimen kokouksen pöytäkirjan otteesta. Valtuutetulla henkilöllä on oltava mukanaan henkilöllisyystodistus.

Lisäksi Pääjärjestäjällä on oikeus vaatia muu Pääjärjestäjän tai merkintäpaikan tarpeelliseksi katsoma selvitys tai asiakirja.

Merkintä asiamiehenä

Merkintätoimeksiannon voi antaa myös valtuutetun kautta, jolloin valtuutetulla tulee olla valtuutus merkinnän tekemiseen. Valtuutetun tai muun toisen henkilön puolesta toimivan asiamiehen tulee antaa täydelliset tiedot merkitsijästä ja itsestään sekä lisäksi vakuutus siitä, että asiamies on oikeutettu merkinnän tekemiseen. Mikäli valtakirjaa tai muuta selvitystä ei ole toimitettu tai jos vaadittuja tietoja ei ole annettu täydellisenä merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti tai ne ovat vääriä tai puutteellisia, voi Pääjärjestäjä hylätä merkintäsitoumuksen ehtojen vastaisena.

Asiamies tai valtuutettu ei voi tehdä merkintää OP-Pohjola-ryhmän internet-palvelun kautta, vaan ainoastaan OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n konttoreissa.

Toimenpidemaksut

Sijoittajilta ei veloiteta merkintätoimeksiannon antamisesta eikä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä palkkioita tai muita maksuja. Tilinhoitajayhteisö veloittaa palveluhinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin tai muun säilytyksen avaamisesta ja ylläpitämisestä.

Merkintöjen sitovuus

Merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai perua muutoin kuin näiden Osakeantia koskevien ehtojen kohdan *"Osakeannin ehdot – Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa"* mukaisesti.

Verotus

Kohdassa *"Verotus"* on kuvattu Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä harkitsevien sijoittajien verotukseen liittyviä asioita.

Pääjärjestäjän intressit

Rahoitusmarkkinoilla tavanomaiset liiketoimintaintressit.

Lock-up sitoumukset

Yhtiö ei ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua siitä, kun Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä, (a) laske liikkeeseen, luovuta, lainaa, tarjoa, lahjoita, aseta optio-oikeutta tai muutoin siirrä, suoraan tai välillisesti merkitsemiään Osakkeita, (b) solmi sopimusta tai anna sitoumusta liittyen (a)-kohdassa mainittuihin toimenpiteisiin tai (c) tee mitään muuta toimenpidettä, jolla on vastaavat taloudelliset vaikutukset kuin (a)- tai (b)-kohdassa mainitut toimenpiteet tai ilmoita tai muutoin julkaise aikomustaan tehdä tällaisia toimenpiteitä, riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Tätä sitoumusta ei kuitenkaan sovelleta Yhtiön 17.9.2013 julkistaman optio-ohjelman täytäntöönpanoon.

Tietoa Merkintäsitoumuksista

Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Taaleritehdas Arvo-Markka rahasto, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Suomen Kulttuurirahasto, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Erikoissijoitusrahasto Phoebus ovat kaikki antaneet merkintäsitoumukset koskien Tarjottavia Osakkeita. Merkintäsitoumusten perusteella jokaisen edellä mainitun tahon merkintä tulee ylittämään 5 prosenttia Tarjotuista Osakkeista.

TIETOJA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINTA

Yleisiä tietoja

Yhtiön toiminimi on Tulikivi Oyj ja kotipaikka Juuka. Yhtiö käyttää englanninkielistä rinnakkaistoiminimeä Tulikivi Corporation. Yhtiö on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Yhtiön osoite on Kuhnustantie 10, 83900 Juuka ja puhelinnumero on 0403 063 100. Yhtiön Y-tunnus on 0350080-1. Yhtiön rekisteröimispäivä on 31.12.1958.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on vuolukivivaltausten ja -kaivospiirien hankkiminen ja hallinta, vuolukivien ja muiden kaivannaisten ja niistä saatavien tuotteiden suunnittelu sekä niiden että rakennusaineiden ja -tarvikkeiden, erityisesti luonnonkivisten rakennusmateriaalien valmistus, asennus, myynti ja markkinointi Suomessa ja ulkomailla sekä rakennustehtävien suorittaminen. Lisäksi Yhtiö voi harjoittaa lämmitystä ja energiatuotantoa palvelevaa toimintaa sekä muuta alaan kuuluvaa liiketoimintaa. Yhtiö voi toimintaansa varten omistaa ja hallita kiinteistöjä, osuuksia ja osakkeita.

Yhtiön toimintahistoria

Reijo Vauhkonen osti Yhtiön osakekannan vuonna 1979 (tuolloin Suomen Vuolukivi Oy). Teollinen tuotanto käynnistyi uudelleen vuonna 1980 ja Yhtiön toimintaa lähdettiin kehittämään määrätietoisesti. Vuonna 1988 Yhtiö listautui Helsingin Arvopaperipörssin OTC-listalle. Frankfurtiin perustettiin markkinointiyhtiö Tulikivi Vertriebs GmbH vuonna 1989.

Yhtiön nimi muuttuu Tulikivi Oyj:ksi vuonna 1993. Yhtiöstä tuli pörssi-yhtiö vuonna 1994 ja se sai samana vuonna ensimmäisenä kivenjalostajana tuotantoprosessilleen ISO 9001-laatusertifikaatin. Yhtiön Suomusalmen tuotantolaitos avattiin vuonna 2000. Yhtiö laajeni yritysostoin vuonna 2000 (SKT-Granit Oy:n liiketoiminnan osto) ja vuonna 2001 (A. W. Liljeberg Oy:n osto ja Marmorimestarit Oy:n osto). Juuasta löytyi uusi vuolukiviesiintymä ja sinne perustettiin uusi tuotantolaitos vuonna 2006.

Vuonna 2005 perustettiin tytäryhtiö Venäjälle. Yhtiön koti- ja ulkomaan myyntikanavia kehitettiin edelleen. Vuonna 2008 pitkäaikainen yhteistyökumppani Dutry & Co avasi Belgiaan yhden maailman suurimmista Tulikivi-studioista.

Yhtiö luopui rakennuskiviliiketoiminnasta sekä astiatuotannosta vuonna 2011. Samana vuonna tehtiin Yhtiön brändiuudistus ja käynnistettiin saunaliikeliiketoiminta.

Yhtiön liiketoiminnan kuvaus

Yleistä

Yhtiö on Yhtiön johdon käsityksen mukaan yksi maailman suurimmista lämpöä varaavien tulisijojen valmistajista sekä kuuluu johtavien tulisijojen valmistajien joukkoon Pohjois-Euroopassa.

Tuoteryhmät

Yhtiöllä on kolme tuoteryhmää: Tulisijat, Sauna ja Sisustus.

Tulisijat

Tuoteryhmään kuuluvat vuolukiviset ja keraamiset Tulikivi- ja Kermansavi- tuotemerkeillä myytävät tulisijat, niiden oheistuotteet sekä kamiinoiden verhouskivet. Tuoteryhmään kuuluvat lisäksi Tulikivi Green-tuotteet, joihin kuuluvat pelletti-, vesilämmitys- ja uuninohjausjärjestelmät. Asiakkaina ovat pääasiassa uudisrakentajat sekä remontoijat. Tuotteet ovat myynnissä Yhtiön kaikilla markkina-alueilla Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Venäjällä. Loppuasiakkaiden uskotaan arvostavan bioenergiaa lämmitysmuotona sekä puulämmityksen taloudellisia hyötyjä. Tuotteiden suunnittelussa pyritään ajattomaan muotoiluun ja käytännöllisyyteen sekä korkeaan laatuun. Vuolukiviset tulisijat tuotteet valmistetaan Juuassa ja Suomusalmen alueella. Keraamiset tulisijat valmistetaan Heinäveden tehtaalla.

Sisustus

Päätuotteita ovat pöytätasot ja kodin eri tilojen laatoitukset. Merkittävin asiakasryhmä ovat kotimaiset keittiöliikkeet, mutta myös uudisrakentajat ja remontoijat. Tuotteiden päämarkkina-alue on Suomi. Vien-

tituotteita ovat pöytätasot projektikohteisiin ja vuolukiviset sisustuskivet. Sisustustuotteet valmistetaan pääosin Espoon tehtaalla asiakkaiden tilausten perusteella.

Sauna

Päätuotteita ovat vuolukiviset ja muut luonnonkiviset sekä keraamiset ja metalliset sähkö- ja puukiukaat. Saunatuoteryhmän toiminta käynnistyi vuonna 2011. Tuotteita myydään Tulikivi-tuotemerkillä ja niiden päämarkkina-alueet ovat Suomi ja Venäjä. Vienti Ruotsiin on aloitettu vuonna 2013. Saunatuotteiden oheistuotteina myydään vuolukivisiä sisustuskiviä ja laattoja.

Kivivarat ja louhokset sekä ympäristöluvut

Yhtiö johto ja hallitus arvioivat Yhtiön käytössä olevien varojen ja varantojen riittävyyttä vuosittain osana budjetointia ja strategiaprosessia ottaen huomioon varovaisuusperiaatteen. Yhtiö on toteuttanut aktiivista vuolukivivarojen etsintä- ja tutkimustoimintaa vuodesta 1980 alkaen. Tänä aikana Yhtiö on löytänyt 10 merkittävää vuolukiviesiintymää, jotka muodostavat sen tämänhetkiset kivivarat. Uusien käyttökelpoisten esiintymien kartoittamista jatketaan edelleen. Vuosittain vahvistettavan kairausohjelman painopisteet määritellään Yhtiön strategian ja vuosittaisten tuotantotavoitteiden pohjalta. Kairausohjelman toteuttamisesta vastaavat Yhtiön geologi ja louhospäällikkö. Kairausten toteuttamisesta vastaa ulkopuolinen ali-hankkija.

Kiven käytön kasvaessa voidaan lisätä tutkimuskairauksia, joiden tavoitteena on löytää uusia esiintymiä. Tulikiven lisäksi geologian tutkimuskeskus etsii uusia esiintymiä. Johtuen suurista todennetuista ja arvioituista kivivarannoista Yhtiön johto katsoo että Yhtiöllä on tarvittaessa riittävästi aikaa etsiä uusia varantoja, jos kulutus kasvaisi erittäin merkittävästi tai jonkin sen varannoista osoittautuisi huonompilaatuiseksi kuin ennakkotutkimukset osoittivat.

Yhtiön louhima vuolukivi luetaan kaivoslain alaiseksi mineraaliksi. Yhtiön oikeus tässä esitettyihin kivivaroihin perustuu kaivoslainsäädännön mukaisiin käyttö- ja etuoikeuksiin. Siltä osin, kuin kivivarat sijaitsevat olemassa olevissa vanhan kaivoslain (503/1965) mukaisissa kaivospiireissä Yhtiöllä on oikeus käyttää hyväksi kaivospiirin alueella olevia kaivoskivennäisiä (ml. vuolukivi) ja toimia alueella riippumatta siitä, kuka alueen omistaa. Siltä osin kuin kivivarat sijaitsevat valtausalueilla, Yhtiöllä on etuoikeus hakea uuden kaivoslain (621/2011) mukaista kaivoslupaa ja siten saada vastaavat oikeudet hyödyntää alueen kaivoskivennäisiä kuin jo olemassa olevissa kaivospiireissä. Sopivia uusia vuolukiviesiintymiä etsiessään Yhtiö voi hakemalla uuden kaivoslain mukaista malminetsintälupaa varmistaa etuoikeuden esiintymän tutkimiseen ja kaivoslupan hakemiseen.

Yhtiö laatii vuosittain seuraavalle 10 vuodelle louhintasuunnitelman, jossa suunnitellaan tuotantoon käytettävän kiven louhinta. Louhintasuunnitelmassa olevat esiintymät on jo kartoitettu tarkasti sekä kiven laadun että louhoksen saannon suhteen.

Perustuen Yhtiön vuoden 2012 kaivostilastoihin, Yhtiön malmivarat ja mineraalivarannot koostuvat seuraavasti:

Malmivarat:

- Todettuja varantoja 21,1 Miljoonaa tonnia, eli arviolta 7,03 Mm³

Mineraalivarannot

- Osoitettuja varantoja on 6,2 Miljoonaa tonnia, eli arviolta 2,07 Mm³

- Mahdollisia varantoja on 3,6 Miljoonaa tonnia, eli arviolta 1,20 Mm³

Tutkitut esiintymät sijaitsevat Nunnanlahdessa, Kuhmossa, Paltamossa ja Suomussalmella. Voimassaolevia kaivospiirejä on 8 kpl: kaksi Suomussalmella, yksi Kuhmossa, yksi Paltamossa ja neljä Juuassa. Kaivospiirien yhteispinta-alalta on 340 ha. Tällä hetkellä vuolukiveä louhitaan ja näistä valmistettavia tuotteita valmistetaan sekä Nunnanlahdessa että Suomussalmella.

Tässä käytetyt termit tarkoittavat seuraavaa:

- Malmivaroilla tarkoitetaan kivivarantoja, jotka ovat esiintymän luonteen huomioiden riittävällä kairausohjelmalla luotettavasti todennettuja taloudellisesti hyödyntämiskelpoisia vuolukivivaroja
- Mineraalivarannoilla tarkoitetaan esiintymiä, jotka ovat olemassa mutta joiden määrää ja laatua ei ole tutkittu riittävän kattavasti tuotannollista toimintaa varten

- Osoitetuilla varannoilla tarkoitetaan esiintymiä, joiden olemassaolo pohjautuu tehtyihin kairauksiin. Kairausten tiheys on kuitenkin niin harva, ettei esiintymään laatua ja saantoa ole voitu luotettavasti todeta
- Mahdollisilla varannoilla tarkoitetaan satunnaiseen kairaukseen ja maaperän geologiaan pohjautuvia arvioita esiintymien laadusta.

Yhtiön vuosilouhinnan määrä oli vuonna 2012 noin 160 000 m³. Varovaisuusperiaatetta noudattaen Yhtiön johdon arvio kivivarojen ja -varantojen määrästä on noin 8 milj. m³. Tämän perusteella Yhtiön johto arvioi sen hallussa olevien kivivarojen riittävän noin 50 vuodeksi nykyisellä tuotantovauhdilla, vaikka uusia kivivarantoja ei löydetäisi. Yhtiön strategian mukaisesti tärkeää on luonnonvarojen säästeliäs käyttö sekä louhinta- ja tuotantoprosessien hallinta.

Yhtiö huomioi toiminnassaan aiheutuvat ympäristövaikutukset raaka-aineen hankinnassa ja tuotannossa. Vuolukiven louhinnassa syntyy ympäristövaikutuksia, joista huolehditaan muun muassa kaivoslain ja ympäristölainsäädännön sekä myönnettyjen toimintalupien velvoittamalla tavoilla. Tulikivi Oyj tarvitsee toiminnassaan muun muassa kaivoslainsäädännön ja ympäristösuojelulainsäädännön mukaisia lupia.

Yhtiöllä on tällä hetkellä kahdeksan kaivoslain mukaista kaivospiiriä, joissa sillä on oikeus harjoittaa vuolukiven louhintaa. Osa kaivospiireistä on haettu toiminnan jatkuvuutta turvaaviksi kiviainesreserveiksi eikä niissä toistaiseksi ole ryhdytty kaivostyöhön eli louhintaan kaivoslain edellyttämässä ajassa. Yhtiö on tästä syystä hakenut kaivosviranomaisena toimivalta turvallisuus- ja kemikaalivirastolta lisäaikaa kaivostyöhön ryhtymistä varten kahden kaivospiirin osalta. Jatkoaikaa louhinnan aloittamiseen voidaan myöntää enintään kymmeneksi vuodeksi.

Yhtiöllä on tarvittavat ympäristönsuojelulain mukaiset luvat tuotantolaitoksille sekä kaivostoimintaan niissä kaivospiireissä, joissa louhintaa harjoitetaan. Ympäristöluvut ovat voimassa toistaiseksi. Lupapäätöksiin liittyvät toimintaa koskevat lupamääräykset tarkistetaan ympäristönsuojelulain mukaisesti määräajoin.

Jakelu ja markkinointi

Yhtiön liikevaihdosta noin puolet tulee kotimaasta ja puolet viennistä. Kotimaan myynti perustuu monikanavajakeluun. Kotimaan myynnissä keskeisessä osassa Tulikiven oma studioverkko ja tämän lisäksi tuotteita myydään K- ja S-ryhmän rautakaupoissa olevissa Tulikivi-pisteissä. Tuotteita myydään myös kotimaisille talovalmistajille sekä rakennusliikkeille.

Yhtiön tärkeimmät vientimaat ovat Ranska, Venäjä, Ruotsi, Belgia ja Saksa. Yhtiö huolehtii itse tuotteidensa viennistä ja myynnistä Ruotsissa, Norjassa, Saksassa ja Yhdysvalloissa. Tytäryhtiö OOO Tulikivi (Venäjä) vastaa tuotteiden logistiikasta ja tullauksesta sekä jakelun rakentamisesta Venäjällä. Tulikivi on laajentanut Venäjällä jakeluverkkoa Pietarin ja Moskovan ulkopuolisille alueille, ja kouluttanut merkittävän määrän uusia yhteistyökumppaneita. Yhtiöllä on nyt noin 20 jälleenmyyjää Venäjällä. Muu vientitoiminta tapahtuu yhteistyössä itsenäisten jälleenmyyjien kanssa, joita on kaikkiaan noin 90 (mukaan lukien Venäjä). Suhteet ulkomaisten jälleenmyyjien ovat tyypillisesti pitkäaikaisia johtuen yhteistyön tiiviistä luonteesta ja yhteistyö kattaa myynnin ja markkinoinnin ohella myös tuotekehitystä.

Yhtiön strategiana on hyödyntää aktiivista markkinointia ja myydä tuotteet arvostettuina merkkituotteina. Yhtiön tuotteet myydään kotimaassa Tulikivi- ja Kermansavi tuotemerkeillä. Viennissä käytetään vain Tulikivi-tuotemerkkiä. Tuotemerkit on suojattu kaikilla markkinoilla, joilla Yhtiö toimii.

Yhtiön tuotekehitys

Yhtiöllä on merkittävää omaa tuotekehitystoimintaa ja Yhtiön menestys myös tulevaisuudessa on osaltaan riippuvainen sen tuotekehitystoiminnan onnistumisesta. Vuonna 2012 Tulikivi lanseerasi monia uusia tuotteita kuten Hiisi-takkaperheen ja puukiukaat. Modulaarisen Hiisi-malliston tuotteistamiseen, lanseeraukseen ja tuotehyväksyntöihin on panostettu merkittävästi. Tuotteet on suunniteltu modulaarisiksi, jotta komponenttikohtaisia volyymeja voitaisiin kasvattaa tuotannon ja hankinnan tehostamiseksi. Modulaarisuus nopeuttaa ja tehostaa tuotekehitystyötä jatkossa. Hiisi-malliston yhteydessä lanseerattiin Tulikivi Figure- ja Tulikivi Color -pintamateriaalit, jotka mahdollistavat uusia muotoja ja värejä vuolukiviuiineihin. Tutkimus- ja tuotekehitysmenot olivat yhteensä 1,6 (2,1 vuonna 2011) miljoonaa euroa, ja niiden suhteellinen osuus liikevaihdosta oli 3,1 (3,6) prosenttia. Kehitysmenoista aktivoitiin avustusten vähentämisen jälkeen 0,6 (0,6) miljoonaa euroa.

Viimeaikaiset tapahtumat vuonna 2013

Tulikivi-tuotteiden kysyntätilanne on riippuvainen kuluttajaluottamuksen kehityksestä. Nykyinen talouskriisi on heikentänyt kuluttajaluottamusta ja vähentänyt tulisijojen kysyntää Yhtiön päämarkkinoilla. Yhtiö ilmoitti 21.5.2013 alentavansa aiempaa liikevaihto- ja liiketulosennustettaan siten, että tilikauden 2013 liikevaihdon ennakoidaan olevan matalampi kuin vuonna 2012. Yhtiö arvioi liiketuloksen olevan vuoden 2012 mukainen. Lisäksi Yhtiö ilmoitti 5.8.2013 alentavansa liiketulosennustettaan siten, että koko vuoden 2013 liiketuloksen arvioidaan olevan tappiollinen. Yhtiön uusi liikevaihto- ja liiketulosennuste vuodelle 2013: Tulikivi-tuotteiden kysyntätilanne on riippuvainen kuluttajaluottamuksen kehityksestä. Uudet tuotteet mahdollistavat markkinaosuuden kasvattamisen, mutta liikevaihdon arvioidaan kuitenkin laskevan vuoteen 2012 verrattuna. Liiketuloksen arvioidaan olevan vuonna 2013 tappiollinen.

Yhtiö aloitti tammikuussa 2013 yhteistoimintaneuvottelut, joiden tuloksena päädyttiin irtisanomaan 5 toimihenkilöä kotimaan myynnistä, asiakaspalvelusta ja tuotannosta sekä lomauttamaan 21 työntekijää toistaiseksi. Lisäksi Yhtiö voi toteuttaa määräaikaisia lomautuksia kysyntätilanteen mukaisesti 30.6.2014 saakka.

Tulikivi Oyj:n toimitusjohtajaksi nimettiin 23.8.2013 alkaen OTK ja KTK Heikki Vauhkonen. Toimitusjohtajan vaihdoksesta sekä johdon vastuualueiden uudelleenjärjestelystä 26.8.2013 aiheutui kolmannelle vuosineljännekselle noin 0,6 miljoonan euron kertaluonteiset kulut.

Yhtiö aloitti syyskuussa 2013 yhteistoimintaneuvottelut, jotka koskevat työvoiman vähentämistä, lomauttamista ja Yhtiön toimintojen sekä henkilöstön toimenkuvien uudelleenjärjestelyitä ja kattavat kaikki Konsernin toiminnot ja toimipisteet. Yhtiön johto arvioi henkilöstön vähentämistarpeen olevan noin 90 henkilöä. Yhteistoimintaneuvottelut kestävät vähintään kuusi viikkoa.

Tulosparannusohjelmasta aiheutuvien kertaluonteisten kulujen arvioidaan olevan kokonaisuudessaan noin 2-3 miljoonaa euroa vuodelle 2013.

Tulikivi-konsernin oikeudellinen rakenne

Yhtiön liiketoimintaa harjoitetaan Konsernin emoyhtiön, Tulikivi Oyj:n, lisäksi sen Saksassa sijaitsevan sivuliikkeen (Tulikivi Oyj Niederlassung Deutschland) sekä neljän tytäryhtiön (AWL-Marmori Oy (Suomi), Tulikivi U.S., Inc. (Yhdysvallat), OOO Tulikivi (Venäjä) ja Tulikivi GmbH (Saksa) kautta. Konserniin kuuluu lisäksi The New Alberene Stone Company, Inc., jolla ei ole enää liiketoimintaa. Konsernin osakkuusyhtiötä ovat Stone Pole Oy (Suomi) ja Rakentamisen MALL Oy (Suomi). Stone Pole Oy:llä ei ole ollut liiketoimintaa vuonna 2013 ja yhtiön selvitystilamenettely on käynnistetty.

Riippuvuus immateriaalioikeuksista sekä tuotanto-, toimitus- ja rahoitussopimuksista

Yhtiön korollisten velkojen määrä tilanteessa 30.6.2013 oli 27,1 miljoonaa euroa verrattuna 26,7 miljoonaan euroon tilanteessa 30.6.2012. Yhtiön korollisten velkojen määrä tilikauden 2012 lopussa oli 23,8 miljoonaa euroa verrattuna 24,9 miljoonaan euroon tilikauden 2011 lopussa. Yhtiön nostamattomien luottojen ja käyttämättömien tililuottolimiittien määrä 30.6.2013 sekä 30.6.2012 tilanteessa oli 0,0 miljoonaa euroa. Yhtiön luottosopimuksissa on taloudellisia kovenantteja, jotka koskevat omavaraisuusasetta ja korollisen vieraan pääoman suhdetta käyttökatteeseen. Lainoihin sisältyy myös ristiineräännytämisehtoja, joiden mukaan yhden lainan ehtojen rikkominen johtaa myös muiden lainasopimusten erääntymiseen. Yhtiön rahoitusasemaa on kuvattu lisäksi tämän Esitteen kohdissa *”Eräitä taloudellisia tietoja – Maksuvalmius ja rahoituksen lähteet”*.

Yhtiöllä on merkittävää omaa tuotekehitystoimintaa ja Yhtiön menestys myös tulevaisuudessa on osaltaan riippuvainen sen tuotekehitystoiminnan onnistumisesta. Yhtiön liiketoiminnan kannalta ovat lisäksi merkittäviä sen omistamat Tulikivi ja Kerman Savi-tavaramerkit. Useille Yhtiön jälleenmyyjille on annettu yksinoikeus Yhtiön tuotteiden jakeluun tietyllä markkina-alueella. Yhtiön myynti tietyillä markkina-alueilla on ainakin lyhyellä aikavälillä on riippuvainen kyseisistä jälleenmyyjistä, joten Yhtiön voi katsoa olevan riippuvainen eräiden jälleenmyyjänsä kyvystä myydä ja markkinoida Yhtiön tuotteita ja täyttää sopimusvelvoitteensa.

Yhtiön liiketoiminta tai tulos ei ole muilta osin riippuvainen patenteista tai lisensseistä tai kolmansien osapuolten kanssa tehdyistä palvelu- tai rahoitussopimuksista.

Oikeudenkäynnit

Yhtiö ei ole eikä ole tämän Esitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana ollut osallisena hallintomenettelyissä, oikeudenkäynneissä tai välimiesmenettelyissä, joilla voi olla tai joilla on ollut merkittävä vaikutus Yhtiön tai Konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen. Yhtiö ei ole myöskään tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

Merkittävät sopimukset

Yhtiö ei ole solminut olennaisia tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia tämän Esitteen julkistamista edeltävän kahden tilikauden tai vuoden 2013 aikana taikka tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella Yhtiöllä olisi olennaisia velvoitteita tai oikeuksia tämän Esitteen päivämääränä.

Liiketoimet lähipiirin kanssa

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen näiden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa.

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat sen tytäryhtiöt ja osakkuusyhtiöt ja lähipiiriin kuuluvat myös hallituksen ja johtoryhmän jäsenet, toimitusjohtaja ja heidän lähimmät perheenjäsenensä. Lähipiiriin luetaan lisäksi Suomen Kivitutkimussäätiö, jonka perustajajäseniin Yhtiö kuuluu.

Yhtiön maksamien palkkojen ja palkkioiden lisäksi Yhtiöllä ei ole kuluvana vuonna ollut lähipiiriliiketoimia hallituksen ja johtoryhmän jäsenten, toimitusjohtajan tai heidän lähimpien perheenjäsenensä kanssa. Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan palkkoja ja palkkioita on kuvattu tämän Esitteen kohdissa *”Yhtiön johto ja hallinto – Johdon palkat ja palkkiot”*

Yhtiöllä on ollut normaaliin liiketoimintaan kuuluvia liiketoimia konserniyritysten kanssa kuluvana vuonna.

Yhtiö on perustajajäsenenä Suomen Kivitutkimussäätiössä. Yhtiö on vuokrannut toimisto- ja varastotiloja Säätiön ja Pohjois-Karjalan Koulutuskuntayhtymän omistamasta rakennuksesta. Näistä tiloista on maksettu 118 tuhannen euron suuruinen vuokra ajalla 1.1.-30.6.2013. Vuokra vastaa käypää vuokratasoa. Yhtiön palveluveloitukset säätiöltä olivat kaksituhatta euroa sekä avoimet saamiset säätiöltä viisituhatta euroa.

Liiketoimet lähipiirin kanssa	
1 000 euroa	2013
Myyntit osakkuusyhtiölle ja muulle lähipiirille	4
Ostot osakkuusyhtiöiltä	40
Vuokrattu tiloja lähipiiriin kuuluvilta	54
Avoimena olevat velat lähipiiriin kuuluville	4

Osingot

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 3§:n mukaan Yhtiön osakkeet jakautuvat K-sarjan osakkeisiin, joita kutsutaan kantaosakkeiksi ja A-sarjan osakkeisiin, joita kutsutaan etuoikeutetuiksi osakkeiksi. Yhtiöjärjestyksen mukaan A-sarjan osakkeelle maksetaan jaettavasta voitosta 0,0017 euroa suurempi osinko kuin K-sarjan osakkeelle. K-sarjan osakkeella on yhtiökokouksessa 10 ääntä ja A-sarjan osakkeella 1 ääni. A-sarjan osake on listattu Helsingin Pörssissä.

Yhtiön osingonjakopolitiikkana on jakaa osinkoa noin puolet vuosituloksestaan pitäen omavaraisuusasteensa vähintään 40 prosentissa.

Osinkoa ei jaettu vuonna 2012 (vuonna 2011 osinkoa jaettiin vuodelta 2010 0,0250 euroa A-sarjan osakkeelle ja 0,0233 euroa K-sarjan osakkeelle, yhteensä 909 tuhatta euroa).

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään eräitä tietoja 30.6.2013 ja 30.6.2012 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta sekä konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneiltä tilikausilta. Yhtiön tilintarkastamattomat osavuositarkastukset 30.6.2013 ja 30.6.2012 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta sekä Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Euroopan unionin hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") mukaisesti.

Yhtiön toimintakertomukset 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneiltä tilikausilta on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla.

Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2012 ja 31.12.2011 päättyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on saatavilla Yhtiön internet-sivuilta osoitteesta www.tulikivi.com. Yhtiön tilinpäätöksen laskentaperiaatteita on kuvattu Yhtiön 31.12.2012 päättyneen tilikauden tilinpäätöksen liitetiedossa 1.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

1 000 euroa	1.1.-31.12.2012 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2011	1.1.-30.6.2013 (tilintarkastamaton)	1.1.-30.6.2012
Liikevaihto	51 191	58 771	19 801	23 936
Liiketoiminnan muut tuotot	768	1 031	203	393
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	1 081	-519	491	2 215
Valmistus omaan käyttöön	358	772	108	200
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-10 701	-12 215	-4 306	-5 803
Ulkopuoliset palvelut	-7 680	-8 981	-2 855	-3 607
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-17 556	-22 511	-7 937	-9 369
Poistot	-4 085	-4 216	-1 911	-2 007
Arvon alentumiset	0	-25		
Liiketoiminnan muut kulut	-13 317	-14 475	-6 100	-6 760
Liiketulos	59	-2 368	-2 506	-802
Rahoitustuotot	83	182	43	56
Rahoituskulut	-925	-939	-557	-491
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	3	3	-2	1
Tulos ennen veroja	-780	-3 122	-3 022	-1 235
Tuloverot	155	692	740	327
Tilikauden tulos	-625	-2 430	-2 282	-908
Muut laajan tuloksen erät				
Rahavirran suojaukset	-6	-6	-4	-7
Muuntoerot	-13	18	9	22
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	2	1	1	
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-642	-2 417	-2 276	-893
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos, (euro) laimentamaton/laimennettu	-0,02	-0,07	-0,06	-0,02

KONSERNITASE

1 000 euroa	31.12.2012 (tilintarkastettu)	31.12.2011	30.6.2013 (tilintarkastamaton)	30.6.2012
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuus- hyödykkeet	12 789	14 249	12 264	13 397
Liikearvo	4 174	4 174	4 174	4 174
Muut aineettomat hyödykkeet	12 429	12 622	11 857	12 666
Sijoituskiinteistöt	209	213	207	211
Osuudet osakkuusyrityksissä	7	4	5	4
Muut rahoitusvarat	26	26	26	26
Laskennalliset verosaamiset	2 169	2 066	2 847	2 377
Muut saamiset	53	200	53	0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	31 856	33 554	31 433	32 856
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	11 366	10 748	11 540	12 415
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5 154	5 507	5 522	6 533
Rahavarat	3 357	6 769	4 302	3 843
Lyhytaikaiset varat yhteensä	19 877	23 024	21 364	22 791
Varat yhteensä	51 733	56 578	52 797	55 647
Oma pääoma ja velat				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	6 314	6 314	6 314	6 314
Omat osakkeet	-108	-108	-108	-108
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 334	7 334	7 334	7 334
Muuntoerot	-22	-10	-13	12
Arvonmuutosrahasto	-51	-46	-55	-53
Kertyneet voittovarot	4 695	5 320	2 414	4 412
Oma pääoma yhteensä	18 162	18 804	15 886	17 911
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat	1 369	1 426	1 299	1 421
Varaukset	1 227	1 311	1 228	1 311
Rahoitusvelat	19 277	19 009	20 248	20 183
Muut velat	20	154	20	155
Pitkäaikaiset velat yhteensä	21 893	21 900	22 795	23 070
Lyhytaikaiset velat				
Ostovelat ja muut velat	7 153	9 075	7 176	8 098
Varaukset	17	883	76	2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	4 508	5 916	6 864	6 566
Lyhytaikaiset velat yhteensä	11 678	15 874	14 116	14 666
Velat yhteensä	33 571	37 774	36 911	37 735
Oma pääoma ja velat yhteensä	51 733	56 578	52 797	55 647

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	31.12.2012 (tilintarkastettu)	31.12.2011	30.6.2013 (tilintarkastamaton)	30.6.2012
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden tulos	-625	-2 430	- 2 282	-908
Oikaisut:				
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	3 815	3 547	1 881	1 970
Korkokulut ja muut rahoituskulut	925	939	557	491
Korkotuotot	-80	-178	-42	-55
Osinkotuotot	-2	-4	-2	-1
Verot	-155	-692	-740	-327
Käyttöpääoman muutokset:				
Myynti- ja muiden saamisten muutos	290	403	-432	-1 150
Vaihto-omaisuuden muutos	-618	192	-173	-1 667
Osto- ja muiden velkojen muutos	-1 597	-498	70	-820
Varausten muutos	-1 067	1 066	60	-881
Maksetut korot	-948	-960	-455	-487
Saadut korot	69	124	19	33
Saadut osingot	2	4	2	1
Maksetut verot	58	-67	31	68
Liiketoiminnan nettorahavirta	67	1 446	-1 506	-3 688
Investointien rahavirrat				
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-1 265	-1 647	-601	-625
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-1 659	-3 050	-377	-924
Aineettomiin hyödykkeisiin saadut avustukset	29	255		
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	554	813	114	478
Aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	0	4		
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	-4		
Luovutusvoitot muista sijoituksista	0	1		
Investointien nettorahavirta	-2 341	-3 628	-864	-1 071
Rahoituksen rahavirrat				
Lyhytaikaisten lainojen nostot			2 000	
Pitkäaikaisten lainojen nostot	4 100	5 500	6 800	4 100
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-5 239	-5 853	-5 474	-2 275
Voitonjako	0	-909		
Rahoituksen nettorahavirta	-1 139	-1 262	3 326	1 825
Rahavarojen muutos	-3 413	-3 444	956	-2 934
Rahavarat tilikauden alussa	6 769	10 210	3 357	6 769
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	1	3	-11	8
Rahavarat tilikauden lopussa	3 357	6 769	4 302	3 843

TUNNUSLUVUT	31.12.2012	31.12.2011	30.6.2013	30.6.2012
	(tilintarkastettu)		(tilintarkastamaton)	
Liikevaihto, 1 000 euroa	51 191	58 771	19 801	23 936
Liiketulos, 1 000 euroa	59	-2 368	-2 506	-802
% liikevaihdosta	0,1	-4,0	-12,7	-3,4
Tulos ennen veroja, 1 000 euroa	-779	-3 122	-3 022	-1 235
% liikevaihdosta	-1,5	-5,3	-15,3	-5,2
Oman pääoman tuotto, %	-3,4	-11,9	-26,8	-9,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,3	-4,8	-11,6	-3,4
Omavaraisuusaste, %	35,2	33,3	30,2	32,2
Nettovelkaantumisaste, %	112,9	96,5	143,6	127,9
Current ratio	1,7	1,5	1,5	1,6
Bruttoinvestoinnit, 1 000 euroa	2 665	4 860	859	1 456
% liikevaihdosta	5,2	8,3	4,3	6,1
T&K-menot, 1 000 euroa	1 648	2 091	846	814
% liikevaihdosta	3,1	3,6	4,3	3,4
Kehitysmenot (netto), aktivoitu, 1 000 euroa	613	634	165	198
Tilaukanta, milj. euroa	4,6	5,7	7,2	7,3
Henkilöstö keskimäärin (tilintarkastamaton)	351	427	290	370

TUNNUSLUKIJEN LASKENTAKAAVAT

Oman pääoman tuotto prosentti (ROE) =	100 x	$\frac{\text{voitto/tappio}}{\text{oma pääoma (keskimäärin vuoden aikana)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto prosentti (ROI) =	100 x	$\frac{\text{voitto/tappio ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{oma pääoma + korolliset rahoitusvelat (keskimäärin vuoden aikana)}}$
Omavaraisuusaste, % =	100 x	$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{taseen loppusumma - saadut ennakot}}$
Nettovelkaantumisaste, % =	100 x	$\frac{\text{korolliset nettorahoitusvelat}}{\text{oma pääoma}}$
Current ratio =	100 x	$\frac{\text{lyhytaikaiset varat}}{\text{lyhytaikaiset velat}}$

Maksuvalmius ja rahoituksen lähteet

Yhtiön maksuvalmiuden pääasialliset lähteet ovat yhtiön liiketoiminnan nettorahavirta sekä oman ja vieraan pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt. Yhtiön liiketoiminnan nettorahavirran vaihteluun vaikuttaa olennaisesti Yhtiön tuloksen lisäksi käyttöpääoman vaihtelu.

Liiketoiminnan nettorahavirta tilikaudella 2012 oli 0,1 miljoonaa euroa verrattuna 1,4 miljoonaan euroon tilikaudella 2011. Liiketoiminnan nettorahavirta oli -1,5 miljoonaa euroa kaudella 1.1.–30.6.2013. Tilikaudella 2012 investointeihin käytetyt nettorahavirrat olivat -2,3 miljoonaa euroa, kun ne olivat tilikaudella 2011 -3,6 miljoonaa euroa. Tilikaudella 2012 investoinnit olivat lähinnä tehtaiden konekannan korvausinvestointeja, louhosinvestointeja, ja kehitysinvestointeja uuteen toiminnanohjausjärjestelmään ja malliston kehittämiseen. Kaudella 1.1.–30.6.2013 investointeihin käytetty nettorahavirta oli ainoastaan -0,9 miljoonaa euroa, sisältäen mm. tuotannon ja louhinnan korvausinvestointeja. Rahoitukseen käytetyt nettorahavirrat oli tilikaudella 2012 -1,1 miljoonaa euroa, mikä oli lähes samansuuruinen kuin tilikaudella 2011 rahoitukseen käytetty nettorahavirta -1,3 miljoonaa euroa. Kaudella 1.1.–30.6.2013 rahoituksen nettorahavirta oli 3,3 miljoonaa euroa, joka johtui lähinnä lyhytaikaisten velkojen lisäyksestä. Yhtiön

rahavarojen nettovähennys oli tilikauden 2012 päättyessä 3,4 miljoonaa euroa, ja kauden 1.1.-30.6.2013 päättyessä rahavarojen nettolisäys oli 1,0 miljoonaa euroa.

Yhtiöllä on useita rahoittajia, joiden kanssa on solmittu erillisiä lainasopimuksia. Yhtiön luottosopimuksissa on taloudellisia kovenantteja, jotka koskevat omavaraisuusastetta ja korollisen vieraan pääoman sekä nettovelan suhdetta käyttökatteeseen. Lainoihin sisältyy myös ristiineräännättämisehtoja, joiden mukaan yhden lainan ehtojen rikkominen johtaa myös muiden lainasopimusten erääntymiseen.

Tilanteessa 30.6.2013 Yhtiön vieraan pääoman ehtoisesta rahoituksesta 14,8 miljoonaa euroon (18,4 milj. euroa 31.12.2012) sisältyy kovenantteja, jotka on sidottu Konsernin omavaraisuuteen. Omavaraisuuteen sidottuja kovenantteja tarkastellaan vuosittain 31.12 sekä yhden rahoittajan vaatimuksesta puolivuositain 30.6 ja 31.12. Omavaraisuusasteeseen liittyvät kovenantit ovat hieman erisältöiset eri rahoitussopimuksissa. Lainasopimusten mukaan vuonna 2013 sovellettava omavaraisuusaste on vähintään 30 % (38 % korollisten velkojen yhteismäärästä) tai 31 % (17 % korollisten velkojen yhteismäärästä). Yhtiö täytti 30 %:n omavaraisuusastetta koskevat kovenantit tilanteessa 30.6.2013 omavaraisuusasteen ollessa 30,2 %. 31 %:n omavaraisuusastekovenantin tarkastelu tehdään neljännen kvartaalin lopussa (31.12.2013). Vuonna 2014 ja sen jälkeen sovellettava omavaraisuusaste on vähintään 30 % (38 % korollisten velkojen yhteismäärästä) tai 32 % (17 % korollisten velkojen yhteismäärästä). Yhtiön johto arvioi, että Yhtiö täyttää omavaraisuuskovenantit vuoden 2013 neljännen kvartaalin lopussa (31.12.2013).

Tilanteessa 30.6.2013 Yhtiön vieraan pääoman ehtoisesta rahoituksesta 14,8 miljoonaa euroon (8,4 milj. euroa 31.12.2012) sovelletaan kovenanttiehtoa, joka perustuu korollisen vieraan pääoman suhteeseen Konsernin käyttökatteesta. Rahoittajista riippuen käytetään kovenantissa joko korollisia velkoja tai nettovelkoja. Kovenantteja tarkastellaan vuosittain 31.12 sekä yhden rahoittajan sopimuksessa puolivuositain 30.6 ja 31.12. Pääosassa rahoitussopimuksia (36 % korollisten velkojen yhteismäärästä) Konsernin korollisten velkojen ja käyttökatteen suhde määräytyy seuraavasti, vuosi 2013: enintään 5,25, vuosi 2014: enintään 4,75 ja vuosi 2015 (ja sen jälkeen) enintään 4,25. Yhden rahoittajan kanssa (19 % korollisten velkojen yhteismäärästä) Konsernin nettovelkojen ja käyttökatteen suhde määräytyy seuraavasti, 30.6.2013: enintään 6,5, 31.12.2013: enintään 5,25, 30.6.2014: enintään 5,50, 31.12.2014: enintään 4,75, 30.6.2015: enintään 5,00 ja 31.12.2015 (ja sen jälkeen) enintään 4,25. Yhtiö on aiemmin tänä vuonna sopinut rahoittajiensa kanssa Konsernin nettovelkojen ja käyttökatteen suhdetta mittaavan kovenantin tarkastelun siirtämisestä vuoden 2013 toisen kvartaalin lopusta (30.6.2013) neljännen kvartaalin loppuun (31.12.2013).

Yhtiön johto arvioi, ettei Yhtiö täytä Konsernin korollisten velkojen ja käyttökatteen suhdetta mittaavaa kovenanttia tilanteessa 31.12.2013. Lisäksi Yhtiön tulosparannusohjelmasta aiheutuu mahdollisesti kertaluonteisia kuluja loppuvuodelle 2013 ja mikäli nämä toteutuvat, ei Yhtiö johdon käsityksen mukaan läpäise nettovelkojen ja käyttökatteen suhdetta mittaavaa kovenanttia tilanteessa 31.12.2013. Tästä syystä Yhtiö on neuvotellut kokonaan vapautuksen korollisten velkojen ja käyttökatteen suhdetta mittaavasta kovenantista 31.12.2013, sekä nettovelkojen ja käyttökatteen suhdetta mittaavasta kovenantista 31.12.2013 ja 30.6.2014 tilanteesta, niin että kertaluonteiset kulut maksimissaan 3 miljoonaa euroa jätetään kovenanttitarkastelun ulkopuolelle.

Yhtiön korollisten velkojen määrä tilanteessa 30.6.2013 oli 27,1 miljoonaa euroa verrattuna 26,7 miljoonaa euroon tilanteessa 30.6.2012. Yhtiön korollisten velkojen määrä tilikauden 2012 lopussa oli 23,8 miljoonaa euroa verrattuna 24,9 miljoonaa euroon tilikauden 2011 lopussa. Yhtiön nostamattomien luottojen ja käyttämättömien tililuottolimiittien määrä 30.6.2013 sekä 30.6.2012 tilanteessa oli 0,0 miljoonaa euroa.

Korollisten nettovelkojen suhde omaan pääomaan eli gearing tilanteessa 30.6.2013 oli 143,6 (30.6.2012 127,9) prosenttia.

Seuraavassa taulukossa on kuvattu Yhtiön korollisten velkojen (sisältäen koronmaksut ja pääoman takaisinmaksut) erääntymisaikataulu 30.6.2013 (tuhansia euroja). Taulukossa on lisäksi kuvattu ostovelkojen ja muiden velkojen erääntymisaikataulu 30.6.2013.

Luottotyyppi	Tase-arvo	Alle 1 vuosi	1-2 vuotta	3-5 vuotta	yli 5 vuotta
Lainat rahoituslaitoksilta ja eläkelainat	27 111	7 420	4 728	16 250	0
Johdannaisopimusten rahavirta		80	129	80	0
Ostovelat ja muut velat	3 044	3 044	0	0	0
Yhteensä	30 155	10 544	4 857	16 330	0

YHTIÖN VIIMEAIKAINEN KEHITYS JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Seuraavassa tarkastelussa esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Sijoittajien on syytä perehtyä myös tämän Esitteen kohdissa "*Riskitekijät*" ja "*Muita tietoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat*" esitettyihin tärkeisiin tekijöihin, joiden takia toteutuneet tulokset voivat poiketa olennaisesti kuvatuista tai esitetyistä tulevaisuutta koskevistä lausumista pääteltävistä tuloksista.

Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuuden näkymät

Tulikivi-tuotteiden kysyntätilanne on riippuvainen kuluttajaluottamuksen kehityksestä. Nykyinen talouskriisi on heikentänyt kuluttajaluottamusta ja vähentänyt tulisijojen kysyntää Yhtiön päämarkkinoilla. Konsernin keskeisin riski on kuluttajaluottamuksen merkittävä heikkeneminen euroalueella. Heikennykset kuluttajien luotonsaantimahdollisuuksiin vähentävät uudisrakentamista ja saneeraushankkeita, mikä voi vaikuttaa tulisijojen kysyntään.

Konsernin rahoitusaseman säilyttäminen nykyisellään edellyttää kannattavuuden paranemista. Kannattavuuden heikkenemisen johdosta yhtiössä on ryhdytty valmistelemaan tulosparannusohjelmaa vuosille 2013–2015, jonka osana Yhtiö ilmoitti koko Konsernia koskevien yhteistoimintaneuvottelujen aloittamisesta syyskuussa 2013. Tässä Esitteessä kuvatun Osakeannin lisäksi Yhtiö selvittää erilaisia vaihtoehtoja rahoitusaseman vahvistamiseksi.

Rakentamisen lainsäädäntöä uudistetaan EU-alueella parhaillaan. Uudet, EU:n energiatehokkuuslinjauksia vastaavat, maakohtaiset energiatehokkuussäädökset tulevat voimaan kuluvan vuoden aikana ja voivat vaikuttaa eri lämmitysmuotojen väliseen kilpailuasemaan ja siten tulisijojen kysyntään eri markkinoilla. Lisätietoja edellä esitetyistä ja muista mahdollisista riskitekijöistä on esitetty tämän Esitteen kohdassa "*Riskitekijät*".

Tulosennuste

Yhtiö ilmoitti 21.5.2013 alentavansa aiempaa liikevaihto- ja liiketulosennustettaan siten, että tilikauden 2013 liikevaihdon ennakoidaan olevan matalampi kuin vuonna 2012. Yhtiö arvioi liiketuloksen olevan vuoden 2012 mukainen.

Yhtiö ilmoitti 5.8.2013 alentavansa liiketulosennustettaan siten, että liiketuloksen arvioidaan olevan vuonna 2013 tappiollinen. Yhtiö jätti liikevaihtoa koskevan ennusteen ennalleen. Tulosennuste 5.8.2013: Tulikivi-tuotteiden kysyntätilanne on riippuvainen kuluttajaluottamuksen kehityksestä. Uudet tuotteet mahdollistavat markkinaosuuden kasvattamisen, mutta liikevaihdon arvioidaan kuitenkin laskevan vuoden 2012 verrattuna. Liiketuloksen arvioidaan olevan vuonna 2013 tappiollinen.

Tulikiven tilintarkastaja KPMG Oy Ab on komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXV kohdan 13.2 mukaisesti antanut tilintarkastajan lausunnon edellä esitetystä tulosennusteesta. Tilintarkastajan lausunto tulosennusteesta on sisällytetty tähän esitteeseen liitteeksi A.

Perusteet

Vuoden 2013 näkymät perustuvat johdon arvioon liiketoiminnan volyymin kehitykseen olettaen, että keskeisten markkinoiden suhdanteissa ei tapahdu merkittävää parannusta ennusteajanjaksolla. Lisäksi arviota tehtäessä on huomioitu yhtiön viime aikojen tilauskertymä, tilauskanta ja toimialalle tyypillinen kausivaihtelu.

Yhtiön johto voi lyhyellä aikavälillä sopeuttaa Yhtiön toimintaa ja siten vaikuttaa kuluihin ja pyrkiä siten parantamaan kannattavuuttaan, koska liikevaihdon kasvuun ei ole perusteltuja edellytyksiä. Pidemmällä aikavälillä johto voi toiminnallaan vaikuttaa välillisesti mm. markkinaosuuskehitykseen ja siten liikevaihdon kasvuun.

Yhtiön johto ei voi vaikuttaa rakentamisen suhdanteisiin keskeisillä markkinoilla eikä kuluttajaluottamuksen kehitykseen markkinoilla.

Investoinnit

Yhtiö ei ole tehnyt merkittäviä investointeja 31.12.2012 päättyneen tilikauden jälkeen tämän Esitteen päivämäärään mennessä. Yhtiöllä ei ole tällä hetkellä käynnissä merkittäviä investointihankkeita, eikä Yhtiön johto ole tehnyt päätöksiä tulevista tällaisista investoinneista.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön nykyinen käyttöpääoma ei tämän Esitteen päivämääränä riitä sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin. Ilman lisärahoitusta Yhtiön käyttöpääoma loppuu tammikuussa 2014.

Yhtiön käyttöpääoma kuitenkin riittää Esitteen päivämääränä sen seuraavan 12 kuukauden tarpeisiin, mikäli Yhtiön kassavirta kehittyy Yhtiön laatimien ennusteiden ja suunnitelmien mukaisesti ja Osakeanti toteutuu vähintään annettujen merkintäsitoumusten, noin 6,1 miljoonaa euroa, määräisenä. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy kaikissa olosuhteissa saavuttamaan rahoitussopimustensa mukaiset taloudellisten kovenanttien vähimmäisarvot, jolloin rahoittajilla on oikeus muun muassa luottojen ennakaiseen irtisanomismenettelyyn ja ehtojen uudelleen neuvotteluun.

Siinä tapauksessa, ettei Yhtiön kassavirta kehity Yhtiön laatimien ennusteiden ja suunnitelmien mukaisesti tai Osakeantia ei merkitä täysimääräisesti eikä annettujen merkintäsitoumuksien mukaisista merkinnöistä saadut varat riitä kattamaan Yhtiön käyttöpääoman tarpeita, tulee syntynyt vaje kattaa lisärahoituksella ja muilla toimenpiteillä. Mahdollinen lisärahoitustarve suunnitellaan voitavan kattaa (i) Yhtiön toimintojen lisätehostamisella ja uudelleenjärjestämisellä, (ii) ylläpitoinvestointien toteuttamisen lykkäämisellä, (iii) Yhtiön omaisuuserien myynnistä saaduilla varoilla tai (iv) edellä mainittujen keinojen yhdistelmällä.

Osana Yhtiön käyttöpääoman tarpeen hallintaa Yhtiön johto on aloittanut neuvotellut rahoittajien kanssa mahdollisesta lisärahoituksesta. Yhtiö on myös käynnistänyt Konsernin laajuisen tulosparannusohjelman, jonka tärkein tavoite on vuotuisen liiketulostason nostaminen 7 miljoonalla eurolla ennen kertaluontoisia eriä vuoden 2015 loppuun mennessä. Tulosparannusohjelman suunnitteilla olevia toimenpiteitä ovat tuotannon rationalisointi, kustannusleikkaukset ja myynnin kasvattaminen tuotevalikoimaa uudistamalla ja kehittämällä sekä laajentamalla jakelua mm. Venäjällä ja Saksassa. Suunniteltavista toimenpiteistä neuvotellaan sidosryhmien kanssa, ja toimenpiteistä tiedotetaan suunnitelmien konkretisoituessa. Yhtiö on pörssitiedotteella 17.9.2013 tiedottanut koko henkilöstöä koskevien yhteistoimintaneuvottelujen aloittamisesta. Tulosparannusohjelma on osa Yhtiön strategiaa keskittyä ydinliiketoimintoihinsa sekä perusosaamiseensa ja siten varmistaa kannattava kasvu.

Yhtiö on lisäksi päättänyt toteuttaa Osakeannin tässä Esitteessä kuvatulla tavalla.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.6.2013. Seuraava taulukko tulee lukea yhdessä kohdan "Eräitä taloudellisia tietoja" kanssa.

PÄÄOMARAKENNE (1 000 euroa)	30.6.2013 (tilintarkastamaton)
Lyhytaikaiset korolliset velat	
Vakuudelliset	3 407
Taatut	3 456
Vakuudettomat/takaamattomat	0
Lyhytaikaiset korolliset velat	6 863
Pitkäaikaiset korolliset velat	
Vakuudelliset	14 013
Taatut	6 235
Vakuudettomat/takaamattomat	0
Pitkäaikaiset korolliset velat	20 248
OMA PÄÄOMA	
Osakepääoma	6 314
Omat osakkeet	-108
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	7 334
Arvonmuutosrahasto	-54
Muuntoero	-13
Kertyneet voittovarot	4 695
Tilikauden tappio	-2 282
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	15 886
Määräysvallattomien omistajien osuus	0
Oma pääoma yhteensä	15 886
OMA PÄÄOMA JA KOROLLISET VELAT YHTEENSÄ	42 997
NETTOVELKAANTUNEISUUS	
Rahavarat	4 302
Likvideetti	4 302
Lainat rahoituslaitoksilta	3 539
Eläkelainat	3 324
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	6 863
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus	2 561
Lainat rahoituslaitoksilta	13 744
Eläkelainat	6 504
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	20 248
Nettovelkaantuneisuus yhteensä	22 809

TASEEN ULKOPUOLISET VASTUUT	30.6.2013
	(tilintarkastamaton)
Vuokravastuut	
Tilikaudella 2013 maksettavat	540
Myöhemmin maksettavat	455
Vuokravastuut	995
Leasingsopimuksista maksettavat määrät	
Tilikaudella 2013 maksettavat	154
Myöhemmin maksettavat	706
Leasingsopimuksista maksettavat määrät	860
Kiinteistöinvestointien arvonalisävähennyksen palautusvastuu	64

Yhtiön velkojen vakuutena olevien vakuuksien ja takausten luonne ja määrä

1000 euroa	30.6.2013
	(tilintarkastamaton)
Rahalaitoslainat ja muut pitkäaikaiset velat ja velkojen takaukset, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä ja pantteja	27 111
Annetut kiinteistökiinnitykset	19 995
Annetut yrityskiinnitykset	14 050
Lainojen vakuudeksi annetut kiinnitykset ja pantit yhteensä	34 045

Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2013 jälkeen. Yhtiö on 30.6.2013 tilanteen jälkeen tehnyt normaaleja lyhytaikaisten velkojen lyhennyksiä.

YHTIÖN JOHTO JA HALLINTO

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallinto ja valvonta on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Lisäksi Yhtiön johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa juoksevan hallinnon hoitamisessa.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yleensä yhtiökokous kokoontuu hallituksen kutsusta. Tämän lisäksi yhtiökokous on osakeyhtiölain mukaan pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista tietyn asian käsittelemistä varten.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsun yhtiökokoukseen toimittaa hallitus julkaisemalla kokousilmoituksen pörssitiedotteena ja Yhtiön kotisivuilla aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin joka tapauksessa viimeistään yhdeksän päivää ennen osakeyhtiölain 4 luvun 2 §:n 2 momentissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Hallituksen, toimitusjohtajan ja johtoryhmän työosoite on Kuhnustantie 10, 83900 Juuka.

Hallitus

Yhtiön hallituksen tehtävänä on huolehtia Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallituksella on yleistoimivalta päättää kaikista Yhtiön hallintoon ja muihin asioihin liittyvistä kysymyksistä, jotka lain tai yhtiöjärjestyksen mukaan eivät kuulu yhtiökokoukselle tai toimitusjohtajalle. Hallitus päättää Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden strategiasta ja keskeisistä liiketoimintatavoitteista.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan hallitus koostuu vähintään kolmesta ja enintään seitsemästä varsinaisesta jäsenestä. Hallituksen kokous on päätösvaltainen, kun läsnä on enemmän kuin puolet sen jäsenistä. Hallituksen jäsenet valitaan tehtäväänsä valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

Hallitukseen kuuluu tällä hetkellä seitsemän varsinaista jäsentä. Hallituksen puheenjohtajana toimii Harri Suutari. Hallituksella on kaksi valiokuntaa, tarkastusvaliokunta sekä nimitysvaliokunta.

Tarkastusvaliokuntaan kuuluvat seuraavat hallituksen jäsenet: Markku Rönkkö (pj), Pasi Saarinen ja Nella Ginman-Tjeder. Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on avustaa ja tehostaa hallituksen työskentelyä yhtiön taloudellista raportointia ja valvontaa koskevien asioiden käsittelyssä sekä huolehtia yhteydenpidosta tilintarkastajiin. Tarkastusvaliokunta on kokoontunut 7 kertaa vuonna 2012. Valiokunnan jäsenten osallisuusprosentti kokouksiin oli keskimäärin 95,2 prosenttia.

Nimitysvaliokuntaan kuuluvat seuraavat hallituksen jäsenet: Harri Suutari (pj), Markku Rönkkö ja Heikki Vauhkonen. Nimitysvaliokunnan tehtävänä on hallituksen jäsenten valinnan valmistelu yhtiökokoukselle tehtävää ehdotusta varten, hallituksen jäsenten palkitsemisasioiden valmistelu ja hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaiden etsiminen. Nykyinen nimitysvaliokunta on valittu 8.10.2013, eikä se ole vielä pitänyt kokouksia. Aikana 12.4.2012 – 8.10.2013 edellä mainituista tehtävistä vastasi yhtiökokouksen valitsema nimitystoimikunta. 12.4.2012 toimintaansa aloittaneeseen nimitystoimikuntaan kuuluivat jäseninä Reijo Vauhkonen, Heikki Vauhkonen ja Matti Virtaala. Nimitystoimikunta kokoontui 2 kaksi kertaa vuonna 2012 ja yhden kerran vuonna 2013.

Hallituksen jäsenet

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksessa vuodesta
Harri Suutari	1959	Hallituksen puheenjohtaja	2013
Heikki Vauhkonen	1970	Hallituksen jäsen	2001
Olli Pohjanvirta	1967	Hallituksen jäsen	2010
Markku Rönkkö	1951	Hallituksen jäsen	2009
Pasi Saarinen	1968	Hallituksen jäsen	2011
Nella Ginman-Tjeder	1959	Hallituksen jäsen	2013
Anu Vauhkonen	1972	Hallituksen jäsen	2013

Seuraavassa on esitetty lyhyt kuvaus Yhtiön hallitukseen Esitteen päivämääränä kuuluvista henkilöistä.

Harri Suutari

Harri Suutari on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2013 ja hallituksen puheenjohtaja elokuusta 2013. Suutari on toiminut PKC Group Oyj:ssä toimitusjohtajana (3.3.2008–4.4.2012 sekä 13.3.2002–31.8.2005), Ponsse Oyj:ssä vuosina 1994–2000 ja Kajaani Automatiikka Oy:ssä vuosina 1984–1996. Tämän Esitteen päivämäärällä Suutari toimii PKC Group Oyj:n hallituksen jäsenenä sekä nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenenä, hallituksen puheenjohtajana Componenta Oyj:ssä, hallituksen puheenjohtajana Alma Media Oyj:ssä, hallituksen puheenjohtajana MHY Kainuun LKV ry:ssä sekä Oy M-Filter Ab:n hallituksen jäsenenä. Suutari on koulutukseltaan insinööri.

Heikki Vauhkonen

Heikki Vauhkonen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2001 ja hallituksen puheenjohtaja vuonna 2013 (huhtikuu - elokuu 2013). Hän on lisäksi ollut Yhtiön johtoryhmän jäsen vuodesta 2001. Vauhkonen on toiminut Konsernin palveluksessa vuodesta 1997 lähtien ja on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana vuodesta 2007 huhtikuuhun 2013 ja edelleen elokuusta 2013 alkaen. Hän toimi Yhtiön tulisiiketoiminnan markkinointijohtajana vuodesta 2002 vuoteen 2007 ja Tulikivi U.S. Inc.:n varatoimitusjohtajana (Vice President) vuodesta 1997 vuoteen 2001. Tämän Esitteen päivämäärällä Vauhkonen toimii lisäksi Pohjois-Karjalan kauppakamarin hallituksen jäsenenä, Fennian hallintoneuvoston jäsenenä ja Rakennusteollisuuden RTT ry:n johtokunnan jäsenenä. Hän on lisäksi toiminut Stone Pole Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2007–2013. Vauhkonen on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti ja kauppatieteiden kandidaatti.

Olli Pohjanvirta

Olli Pohjanvirta on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2010. Vuosina 2006–2009 hän toimi Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy:n osakkaana sekä Venäjän aluejohtajana ja vuosina 1993–2006 ETL Law Offices Oy:n yhtiökumppanina. Tämän Esitteen päivämäärällä Pohjanvirta toimii lisäksi Nurminen Logistics Oyj:n hallituksen puheenjohtajana, Oplax Oy:n hallituksen puheenjohtajana sekä hallituksen jäsenenä Meka Pro Oy:ssä. Pohjanvirta on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti ja hänellä on kunnia professorin arvonimi International Banking Institute:sta, Pietarissa.

Markku Rönkkö

Markku Rönkkö on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2009 ja tarkastusvaliokunnan jäsen vuodesta 2009. Rönkkö on toiminut Järvi-Suomen Portti Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2008–2011, Karelia Upo-floor Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2006–2007, Savon Voima Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 2004–2006, Olvi Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 1985–2004 ja talousjohtajana 1983–1985, IS-Yhtymä Oy:n talousjohtajana vuosina 1977–1982 sekä sivutoimisena KHT-tilintarkastajana vuosina 1984–2003. Tämän Esitteen päivämäärällä Rönkkö toimii lisäksi hallituksen puheenjohtajana Vetrea Terveys Oy:ssä ja Voimatel Oy:ssä, hallituksen varapuheenjohtajana Hotel Artos Oy:ssä, KPY Sijoitus Oy:ssä, Osuuskunta KPY:ssä sekä hallituksen jäsenenä Digital Foodie Oy:ssä, IT-Vet Oy:ssä, Metsänhoitoyhdistys Savotassa, Mikrobioni Oy:ssä ja Suomen ortodoksisen kirkkomuseon säätiössä. Lisäksi hän on Keskuskauppakamarin tilintarkastuslautakunnan varajäsen ja Boardman Oy:n partneri. Rönkkö on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Pasi Saarinen

Pasi Saarinen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2011. Saarinen on toiminut Abloy Oy:n Rakenusluku-liiketoimintayksikön johtajana vuodesta 2011 ja kotimaan myyntiyksikön johtajana vuosina 2006–2010, Assa Abloy Asia Business Unit Directorina vuosina 2004–2005, sekä Abloy Oy:ssä Manager of Baltic Operations vuosina 2003–2004, vientipäällikkönä vuosina 2000–2003, valmistuspäällikkönä vuosina 1997–2000, projektipäällikkönä vuosina 1996–1997 ja tuotantoinsinöörinä vuosina 1995–1996. Esitteen päivämäärällä Saarinen toimii lisäksi Teknologiateollisuuden Lukko ja helat -toimialaryhmän puheenjohtajana. Saarinen on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Nella Ginman-Tjeder

Nella Ginman-Tjeder on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2013. Ginman-Tjeder on toiminut Ifolor Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2007, American Expressin Suomen majoittajana 2005–2007, American Express korttiliiketoiminnan johtajana Suomessa 2004–2005, Indmeasin markkinointijohtajana 2001–

2004 ja projektijohtajana 1996–2001, Finpron markkinointiviestintäjohtajana 1995–1996, Sanoma-konsernin markkinointijohtajana 1989–1995, markkinointipäällikkönä 1988–1989 ja myyntijohtajana 1983–1986. Esitteen päivämäärällä Ginman-Tjeder toimii lisäksi Indmeas Oy:n hallituksen jäsenenä sekä Arcadasäätiön hallituksen jäsenenä. Ginman-Tjeder on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Anu Vauhkonen

Anu Vauhkonen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2013 lähtien. Vauhkonen on ollut Yhtiön myynti- ja markkinointijohtaja elokuusta 2013 lähtien ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2001. Vauhkonen alaisuuteen on tällä hetkellä lisäksi yhdistetty kotimaan myynti, markkinointi ja viestintä sekä tuotekehitys. Vauhkonen on ollut Konsernin palveluksessa vuodesta 1997, Tulikivi Oyj:n viestintäjohtajana ja markkinointijohtajana vuodesta 2011 elokuuhun saakka 2013 sekä viestintäjohtajana vuosina 2001–2011, Tulikivi U.S., Inc. Pr and Communications Managerina vuosina 1998–2001 ja Tulikivi Oyj:n tiedottajana vuonna 1998. Lisäksi Vauhkonen on toiminut Wärtsilä Diesel Oy:n tiedottajana vuosina 1995–1997. Esitteen päivämäärällä Vauhkonen toimii lisäksi Helsingfors Segelsällskap r.f:n hallituksen jäsenenä ja Perheyrytysten liitto ry:n valtuuskunnan jäsenenä. Vauhkonen on koulutukseltaan filosofian maisteri ja VJD (Viestinnän johtamiskoulutus, Markkinointi-instituutti).

Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat tämän Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Yhtiössä vuodesta
Heikki Vauhkonen	1970	Toimitusjohtaja	2001
Ismo Mäkeläinen	1962	Tuotanto- ja hankintajohtaja	2007
Jouko Toivanen	1967	Talous- ja hallintojohtaja	1993
Anu Vauhkonen	1972	Myynti- ja markkinointijohtaja	1997

Seuraavassa on esitetty lyhyt kuvaus Yhtiön johtoryhmään tämän Esitteen päivämääränä kuuluvista henkilöistä.

Heikki Vauhkonen

Kuvaus Heikki Vauhkosesta on esitetty edellä kohdassa *Hallituksen jäsenet*.

Ismo Mäkeläinen

Ismo Mäkeläinen on Yhtiön tuotanto- ja hankintajohtaja vuodesta 2010 ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2009. Mäkeläinen on ollut Yhtiön tytäryhtiön Kivia Oy:n palveluksesta vuodesta 1999 ja Yhtiön palveluksessa vuodesta 2007. Mäkeläinen on toiminut Yhtiön tuotantojohtajana vuosina 2009–2010, tulisijatuoannon päällikkönä vuosina 2008–2009 sekä vuolukivituotannon päällikkönä vuosina 2007–2008. Yhtiön tytäryhtiö Kivia Oy:n tehtaan päällikkönä Mäkeläinen toimi Kuhmossa ja Suomussalmella vuosina 2005–2007 ja tuotantopäällikkönä vuosina 1999–2004 sekä myyntipäällikkönä tuotannon ohessa vuosina 2002–2004. Hän on toiminut myös Posiva Oy:n kenttäpäällikkönä vuosina 1993–1998, Kuhmon Lämpö Oy:n vastaavana mestarina/rakennustöiden valvojana vuosina 1991–1992, Kainuun Ympäristökeskuksen työmaapäällikkönä vuonna 1991, Rakennusliike Mustonen Ky:n vastaavana mestarina vuosina 1990–1991, Teollisuuden Voima Oy/Posiva Oy:n vastaavana mestarina vuosina 1987–1990, Nurmeksen kaupungin suunnittelurakennusmestari vuonna 1987 ja rakennusteknisissä töissä Kostamuksessa ja Helsingissä vuosina 1980–1985. Mäkeläinen on koulutukseltaan rakennusmestari.

Jouko Toivanen

Jouko Toivanen on Yhtiön talous- ja hallintojohtaja elokuusta 2013 lähtien ja johtoryhmän jäsen vuodesta 1995. Toivanen on ollut Konsernin palveluksessa vuodesta 1993, Yhtiön johtajana verhou- ja sisustuskiivet liiketoiminnassa vuodesta 2001 elokuuhun 2013, luonnonkivituotteet-liiketoiminnan johtajana vuosina 2003–2011, talousjohtajana vuosina 2001–2007, johtajana operatiivinen laskenta ja ohjausjärjestelmät toiminnassa vuosina 1999–2001, talouspäällikkönä vuosina 1997–1999 ja laskentapäällikkönä 1995–1997. Toivanen on Kiviteollisuusliitto ry:n hallituksen jäsen. Hän on koulutukseltaan tekniikan tohtori ja diplomi-insinööri.

Anu Vauhkonen

Kuvaus Anu Vauhkosesta on esitetty edellä kohdassa *Hallituksen jäsenet*.

Johdon taustat

Länsi-Suomen syyttäjänviraston kihlakunnansyyttäjä Anja Rantanen-Lahti on nostanut syytteen toimitusjohtaja Heikki Vauhkosta ja talousjohtaja Jouko Toivasta vastaan yhteistoimintalain mukaisen tiedottamisvelvollisuuden väitetyistä rikkomisista Taivassalossa 15.6.2011 – 30.6.2011. Asian pääkäsittely toimitettiin Varsinais-Suomen käräjäoikeudessa 16.9.2013 (Dnro R 13/2308) ja käräjäoikeus antaa asiassa ratkaisun 11.10.2013. Rangaistusvaatimuksenaan syyttäjät esitti asiassa sakkorangaistusta. Vauhkonen ja Toivanen kiistivät syyllistyneensä asiassa rikokseen.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä ja toimitusjohtajalla ei ole muita Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXV kohdan 14.1 b) - d) mukaisesti ilmoitettavia tietoja petollisista rikoksista tai rikkomuksista, konkurseista, pesänhoidoista, selvitystiloihin, oikeus- ja valvontaviranomaisten esittämistä virallisista syytteistä ja/tai määräämistä seuraamuksista tai kielto- ja estotoimista Esitteen julkistamista edeltävältä viiden vuoden ajalta.

Anu ja Heikki Vauhkonen ovat keskenään avioliitossa. Mainittujen ryhmien henkilöiden välillä ei ole muita perhesuhteita.

Eturistiriidat

Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavana olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Mitä edellä on sanottu sopimuksesta, on vastaavasti sovellettava oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä ja toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.

Riippumattomuusarvioinnin perusteella Yhtiöstä riippumattomia hallituksen jäseniä ovat Olli Pohjanvirta, Markku Rönkkö, Pasi Saarinen, Harri Suutari ja Nella Ginman-Tjeder. Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomia hallituksen jäseniä ovat Harri Suutari, Nella Ginman-Tjeder, Olli Pohjanvirta, Markku Rönkkö ja Pasi Saarinen.

Corporate Governance

Yhtiö noudattaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia, joka tuli voimaan 1.10.2010.

Johdon palkat ja palkkiot

Hallituksen jäsenen vuosipalkkio on 18 000 euroa, josta 60 prosenttia suoritetaan rahana ja 40 prosenttia Tulikivi Oyj:n A-sarjan osakkeina siten, että osakkeet hankitaan hallituksen jäsenille pörssistä 31.12.2013 mennessä 7 200 eurolla. Mikäli osakkeiden hankintaa ei saada toteutettua määräaikaan mennessä, maksetaan palkkio rahana. Hallitus ei saa luovuttaa näin saamiaan osakkeita ennen kuin hallituksen jäsenyys on päättynyt, ellei hallitus myönnä tapauskohtaisesti luovuttamiseen lupaa etukäteen. Sivutoimiselle hallituksen puheenjohtajalle maksetaan tästä toimesta korvausta 4 500 euroa kuukaudessa. Sihteerinä toimivalle hallituksen jäsenelle maksetaan tästä toimesta korvausta 1 400 euroa kuukaudessa. Niille hallituksen jäsenille, jotka tekevät muuhun kuin hallitustehtävään liittyviä toimeksiantoja Yhtiölle, maksetaan aikaveloitukseen perustuva palkkio hallituksen hyväksymän laskun mukaan. Hallituksen tarkastusvaliokunnan ja nimitysvaliokunnan jäsenille maksetaan kokouspalkkiota 330 euroa kokousta kohden. Aiemmin toimineen nimitystoimikunnan jäsenille maksettiin myös kokouspalkkiota 330 euroa kokousta kohden.

Toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän palkitseminen koostuu kiinteästä peruspalkasta ja kannustinjärjestelmän määrittelemästä vuosittaisesta tulospalkkiosta (muuttuva osa). Toimitusjohtajan palkasta, palkkioista ja muista työsopimuksen ehtoista päättää hallitus. Muun johtoryhmän kannustinjärjestelmää päättää hallitus, ja kiinteästä palkkaosuudesta toimitusjohtaja yhdessä hallituksen puheenjohtajan kanssa.

Toimitusjohtajan kiinteä kuukausipalkka on 14 500 euroa kuukaudessa (24.8.2013 lähtien) ja sitä ennen 17 000 euroa. Lisäksi toimitusjohtaja kuuluu Yhtiön palkitsemisjärjestelmän piiriin. Toimitusjohtajan irtisanoutumisaika on kolme kuukautta ja yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajan, irtisanomisaika on kuusi kuu-

kautta. Jos Yhtiö päättää toimitusjohtajan sopimusrikkomuksesta aiheutuvasta syystä, Yhtiö suorittaa erorahan, mikä vastaa sopimuksen päättymistä edeltäneen kalenterivuoden vuosipalkkaa.

Lakisääteisen eläketurvan lisäksi Yhtiön toimitusjohtajalla on lisäeläkejärjestely. Lisäksi Yhtiön entisellä toimitusjohtajalla sekä yhdellä muulla entisellä johtoryhmän jäsenellä on vastaava lisäeläkejärjestely, jotka molemmat kuitenkin päättyvät ao. henkilöiden irtisanomisaikojen päättyessä. Lisäeläkejärjestely on maksupohjainen ja se oikeuttaa jäämään eläkkeelle 60-vuotiaana. Lisäeläke karttuu sopimuksen mukaan työssäolovuosina maksetun palkan suhteessa ja sen kustannus yhtiölle on vuonna 2013 alustavan arvion mukaan noin 30 000 euroa.

Hallituksen palkat ja palkkiot

Nimi	2012
Juhani Erma	5 632
Matti Virtaala	99 630
Maarit Toivanen-Koivisto	18 000
Markku Rönkkö	32 467
Olli Pohjanvirta	18 660
Pasi Saarinen	18 990

Edellä mainitun lisäksi Piispa Ambrosius sekä Reijo Vauhkonen olivat 12.4.2012 saakka hallituksen nimitysvaliokunnan ulkopuolisia jäseniä ja Reijo Vauhkonen toimi lisäksi 12.4.2012 – 8.10.2013 välisenä aikana Yhtiökokouksen asettaman nimitystoimikunnan jäsenenä. Piispa Ambrosiukselle maksettiin vuonna 2012 palkkiota kyseisestä toimesta 660 euroa. Reijo Vauhkoselle maksettiin kyseisistä toimista palkkiota vuonna 2012 yhteensä 990 euroa ja vuonna 2013 yhteensä 330 euroa.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkat ja palkkiot

Nimi	2012
Heikki Vauhkonen	236 446
Johtoryhmä	728 439

Muutokset Yhtiön hallituksessa ja johtoryhmässä 2012–2013

Nimi	Jäsenyysaika
<i>Hallitus</i>	
Juhani Erma	2000–12.4.2012
Maarit Toivanen-Koivisto	2007–16.4.2013
Matti Virtaala	1994–16.4.2013
<i>Nimitysvaliokunta</i>	
Piispa Ambrosius	2011–12.4.2012
Reijo Vauhkonen	2011–8.10.2013
<i>Johtoryhmä</i>	
Heikki Vauhkonen	2001–16.4.2013
Michel Mercier	2011–26.8.2013
Martti Purtola	2011–26.8.2013
Juha Sivonen	1987–26.8.2013
Risto Vidgren	2011–26.8.2013
Jouni Pitko	16.4.–23.8.2013

Toimitusjohtaja Heikki Vauhkonen nimitettiin nykyiseen tehtäväänsä 23.8.2013.

Kannustinjärjestelmä henkilöstölle

Tulikivellä on tulospalkkiojärjestelmä koko henkilöstölle. Järjestelmän ansaintakriteerit ja palkkion määrän päättää hallitus, ja järjestelmä on voimassa vuoden kerrallaan. Hallitus hyväksyy järjestelmän mukaisten palkkioiden maksatuksen toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten osalta, ja toimitusjohtaja muilta osin laskelmien valmistuttua.

Tulospalkkiojärjestelmä perustuu Konsernin voitolliseen tulokseen. Toimitusjohtajan tulospalkkio vuodelta 2013 voi olla enintään 55,6 prosenttia hänen kyseisen vuoden verotettavasta palkastaan ja muun johto-

ryhmän jäsenen tulospalkkio voi olla enintään 25 prosenttia heidän vuosittaisesta verotettavasta palkastaan. Vuodelta 2012 ei maksettu tulospalkkiota.

Yhtiön hallitus päätti 17.9.2013 osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä, jota on kuvattu tarkemmin kohdassa "Osakkeet ja osakepääoma – Yleistä".

Johdon omistukset

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet ja toimitusjohtaja omistavat tämän Esitteen päivämääränä yhteensä 1 102 827 Yhtiön A-sarjan osaketta ja yhteensä 5 910 000 Yhtiön K-sarjan osaketta, joka vastaa noin 4 prosenttia Yhtiön A-sarjan osakkeista ja noin 62 prosenttia Yhtiön K-sarjan osakkeista ja noin 48,9 prosenttia kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset, mukaan lukien mahdolliset lähipiiriomistukset, tämän Esitteen päivämääränä ilmenevät alla olevasta taulukosta.

Johdon omistukset

Nimi	Asema	A-sarjan osakkeet	K-sarjan osakkeet	Äänet (%)
Harri Suutari	Hallituksen puheenjohtaja	-	-	-
Heikki Vauhkonen	Hallituksen jäsen, toimitusjohtaja	1 025 853	5 809 500	48,06
Olli Pohjanvirta	Hallituksen jäsen	24 379	-	0,02
Markku Rönkkö	Hallituksen jäsen	29 216	-	0,02
Pasi Saarinen	Hallituksen jäsen	20 629	-	0,02
Nella Ginman-Tjeder	Hallituksen jäsen	-	-	-
Anu Vauhkonen	Hallituksen jäsen, myynti- ja markkinointijohtaja	500	500	0,004
Ismo Mäkeläinen	Tuotanto- ja hankintajohtaja	1 000	-	0,0008
Jouko Toivanen	Talous- ja hallintojohtajajohtaja	1 250	100 000	0,81

Yhtiö on 4.10.2013 saanut Matti Virtaalan pyynnön koskien kaikkien hänen omistamien K-sarjan osakkeiden muuntamista A-sarjan osakkeiksi. Pyyntö koskee 1 460 000 kappaletta K-sarjan osakkeita. Muunnon tultua rekisteröidyksi Heikki Vauhkonen osuus Yhtiön äänistä nousee 53,81 prosenttiin äänistä, Jouko Toivasen 0,91 prosenttiin ja Anu Vauhkonen 0,01 prosenttiin, mutta muiden edellä mainittujen henkilöiden osuus äänistä pienenee hieman (ottamatta huomioon tässä Esitteessä kuvatussa Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita). Muuntopyyntöä on käsitelty tarkemmin kohdassa "Osakkeet ja osakepääoma – Yleistä".

Yhtiön hallitus päätti 17.9.2013 osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä, jota on kuvattu tarkemmin kohdassa "Osakkeet ja osakepääoma – Yleistä".

Tilintarkastajat

Yhtiössä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka on oltava vähintään KHT-tilintarkastaja ja hänellä yksi (1) varamies, jonka on oltava vähintään KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajaksi voidaan valita keskuskauppamarkin hyväksymä tilintarkastusyhteisö, jolloin ei tarvitse valita tilintarkastajan varamiestä. Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiöllä on tämän Esitteen päivämääränä yksi tilintarkastaja: KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Ari Eskelinen.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 6 314 474,90 euroa jakaantuen 37 143 970 osakkeeseen, joista A-sarjan osakkeita on 27 603 970 ja K-sarjan osakkeita 9 540 000. A-sarjan osakkeiden osuus kaikista osakkeista on 74,3 prosenttia ja osuus kaikista äänistä 22,4 prosenttia. K-sarjan osakkeiden osuus kaikista osakkeista on 25,7 prosenttia ja osuus kaikista äänistä 77,6 prosenttia.

Yhtiö on 4.10.2013 saanut Matti Virtaalan pyynnön koskien kaikkien hänen omistamien K-sarjan osakkeiden muuntamista A-sarjan osakkeiksi. Pyyntö koskee 1 460 000 kappaletta K-sarjan osakkeita. Pyyntö perustuu yhtiöjärjestyksen pykälään 3a. Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallituksen tai sen määräämän on kolmen kuukauden kuluessa vaatimuksen saatuaan käsiteltävä esitetyt muuntamispyynnöt ja ilmoitettava ne rekisteröitäviksi kaupparekisteriin. K-sarjan osake muuntuu A-sarjan osakkeeksi kaupparekisterimerkinnän tapahduttua, jonka jälkeen Yhtiön K-sarjan osakkeiden määrä on 8 080 000 kappaletta ja A-sarjan osakkeiden määrä 29 063 970 kappaletta (ottamatta huomioon tässä Esitteessä kuvatussa Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita) osakkeiden kokonaismäärän pysyessä muuttumattomana. Muunnon jälkeen A-sarjan osakkeiden osuus kaikista osakkeista on 78,25 prosenttia ja osuus kaikista äänistä 26,45 prosenttia ja K-sarjan osakkeiden osuus kaikista osakkeista on 21,75 prosenttia ja osuus kaikista äänistä 73,55 prosenttia. Kaupankäynti muunnetuilla A-sarjan osakkeilla Helsingin Pörssissä alkaa Yhtiön arvion mukaan marraskuussa 2013.

Yhtiöjärjestyksen mukaan A-sarjan osakkeelle maksetaan jaettavasta voitosta 0,0017 euroa suurempi osinko kuin K-sarjan osakkeelle. K-sarjan osakkeella on yhtiökokouksessa 10 ääntä ja A-sarjan osakkeella 1 ääni. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiön A-sarjan osakkeet noteerataan Helsingin Pörssissä. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on "TULAV".

Yhtiön hallussa on yhteensä 124 200 omaa A-sarjan osaketta. Tytäryhtiöiden hallussa ei ole Yhtiön omia osakkeita. Yhtiö ei ole laskenut liikkeelle vaihtovelkakirjalainoja, optio-oikeuksia tai muita erityisiä oikeuksia, mutta Yhtiön hallitus on tehnyt päätöksen optio-ohjelman perustamisesta alla mainitun mukaisesti.

Yhtiön hallituksella on valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen. Yhtiön A-sarjan osakkeita voidaan hankkia enintään 2 760 397 kappaletta ja yhtiön K-sarjan osakkeita enintään 954 000 kappaletta. Valtuutus osakkeiden hankintaan on voimassa vuoden 2014 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Yhtiön hallituksella on lisäksi kaksi valtuutusta päättää osakeanneista ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta.

16.4.2013 annetun valtuutuksen nojalla uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita voidaan antaa seuraavasti: enintään 5 520 794 kappaletta A-sarjan ja 1 908 000 kappaletta K-sarjan osakkeita. Valtuutus sisältää myös oikeuden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Osakeantivaltuutus on voimassa vuoden 2014 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

8.10.2013 annetun valtuutuksen nojalla uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita voidaan antaa seuraavasti: enintään 26 000 000 kappaletta A-sarjan osakkeita. Osakeantivaltuutus on voimassa vuoden 2014 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Yhtiö käyttää 8.10.2013 annettua valtuutusta tässä Esitteessä kuvatun Osakeannin toteuttamiseen.

Yhtiön hallitus päätti 17.9.2013 uudesta avainhenkilöille suunnatusta optio-ohjelmasta Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 16.4.2013 antaman valtuutuksen perusteella. Optio-oikeuksilla kannustetaan avainhenkilöitä pitkäjänteiseen työntekoon omistaja-arvon kasvattamiseksi ja pyritään myös sitouttamaan heitä työnantajaan. Järjestelmän kohderyhmään kuuluu noin 13 avainhenkilöä mukaan lukien toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet. Optio-oikeuksien saaminen edellyttää avainhenkilöiltä osakeomistusta yhtiössä. Optio-oikeuksia 2013 annetaan yhteensä enintään 1 800 000 kappaletta. Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden yhtiön uuden tai yhtiön hallussa olevan A-sarjan osakkeen. Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta. Optio-oikeuksista 580 000 merkitään tunnuksella 2013A, 610 000 merkitään tunnuksella 2013B ja 610 000 merkitään tunnuksella 2013C. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäaika on optio-oikeudella 2013A 1.5.2016–31.5.2018, optio-oikeudella 2013B 1.5.2017–31.5.2019 ja optio-oikeudella 2013C 1.5.2018–31.5.2020. Merkintäaika ei kuitenkaan ala, elleivät hallituksen kullekin optiolajille asettamat Yhtiön tulosparannusohjelmaan liittyvät taloudelliset tavoitteet ole täyttyneet. Hallitus asettaa taloudelliset tavoitteet optio-oikeuksien jakamisen yhteydessä. Mikäli hallituksen asettamat taloudelliset tavoitteet eivät täyttyneet, hallitus voi päättää mitätöidä ne optio-

oikeudet, joiden osalta taloudelliset tavoitteet eivät täytyneet tai hallitus voi päättää jatkaa taloudellisten tavoitteiden seurantajaksoa tai hallitus voi päättää uusista taloudellisista tavoitteista, joiden täytyessä osakkeiden merkintäaika voi alkaa myöhemmin optioehtojen mukaisena merkintäaikana. Kaikilla optio-oikeuksilla 2013 merkittävien osakkeiden merkintähinta on 0,33 euroa per osake. Merkintähinta on sama kuin osakkeen merkintähinta tässä Esitteessä kuvatussa Osakeannissa. Merkintähinnasta vähennetään vuosittain maksettavat osakekohtaiset osingot ja pääoman palautukset. Optio-oikeuksien 2013 perusteella merkittävät A-sarjan osakkeet vastaavat esitteen päivämääränä yhteensä enintään 4,62 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja 1,44 prosenttia kaikista äänistä ja yhteensä enintään 3,45 prosenttia Yhtiön A-sarjan osakkeista ja 3,45 prosenttia A-sarjan osakkeiden äänistä mikäli Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Yhtiön hallitus päättää vuosittain optio-oikeuksien jakamisesta avainhenkilöille. Optio-oikeuksien 2013A jakamisesta hallitus päättää arviolta marraskuussa 2013.

Suurimmat osakkeenomistajat

Yhtiöllä oli 3.10.2013 yhteensä 5033 osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ja heidän omistuksensa kyseisenä päivänä. Yhtiön osakkeita on yhteensä 37 143 970 kappaletta. K-sarjan osakkeella on yhtiökokouksessa 10 ääntä ja A-sarjan osakkeella 1 ääni.

Nimi	K-sarjan osakemäärä, kpl	A-sarjan osakemäärä, kpl	Osuus osakkeista, %	Osuus äänistä, %
Heikki Vauhkonen	5 809 500	1 025 853	18,40	48,06
Eliisa Elo	477 500	2 479 520	7,96	5,90
Keskinäinen Eläkevakuutus-yhtiö Ilmarinen	-	1 902 380	5,12	1,55
Matti Virtaala	1 460 000	253 512	4,61	12,08
Susanna Mutanen	797 500	846 300	4,43	7,17
Mikko Vauhkonen	397 500	371 810	2,07	3,53
Ilkka Paatero	-	718 430	1,93	0,58
Tarja Nuutinen	397 500	277 040	1,82	3,46
Erikoissijoitusrahasto Phoebus	-	585 690	1,57	0,48
Suomen Kulttuurirahasto	100 000	340 000	1,18	1,09

Yhtiö on 4.10.2013 saanut Matti Virtaalan pyynnön koskien kaikkien hänen omistamien K-sarjan osakkeiden muuntamista A-sarjan osakkeiksi. Pyyntö koskee 1 460 000 kappaletta K-sarjan osakkeita. Muunnon tultua rekisteröidyksi kaupparekisteriin Matti Virtaala omistaa 1 756 124 kappaletta Yhtiön A-sarjan osakkeita ja hänen osuus äänistä laskee 1,60 prosenttiin (ottamatta huomioon tässä Esitteessä kuvatussa Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita). Muuntopyyntöä on käsitelty tarkemmin kohdassa "Osakkeet ja osakepääoma – Yleistä".

Yhtiön tietojen mukaan yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti minkään tahon määräysvallassa Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälän tarkoittamalla tavalla, ja Yhtiön tiedossa ei ole järjestelyä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä. Yhtiön toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen Heikki Vauhkonen omistaa kuitenkin 3.10.2013 tilanteen mukaisesti 18,40 prosenttia Yhtiön osakkeista ja 48,06 prosenttia äänistä, ja hän on Yhtiön suurin osakkeenomistaja. Heikki Vauhkosella on lisäksi Finanssivalvonnan myöntämä poikkeus velvollisuudesta tehdä julkinen ostotarjous Yhtiöstä tilanteessa, jossa hänen äänioikeutensa saavuttaisi tai ylittäisi 50 prosenttia äänistä perustuen sukupolvenvaihdostilanteisiin. Edellä mainitun K-sarjan osakkeiden muunnon tultua rekisteröidyksi kaupparekisteriin Heikki Vauhkonen omistaa 18,40 prosenttia Yhtiön osakkeista ja 53,81 prosenttia äänistä (ottamatta huomioon tässä Esitteessä kuvatussa Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Tarjottavia Osakkeita).

Yhteenveto Yhtiön osakkeisiin liittyvistä oikeuksista

Seuraavassa on esitetty Osakeyhtiölakiin ja Yhtiön yhtiöjärjestykseen perustuva yhteenveto Yhtiön osakkeiden tuottamista oikeuksista.

Merkintäetuoikeus osakeannissa ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus osakeannissa annettaviin osakkeisiin samassa suhteessa kuin heillä ennestään on yhtiön osakkeita, ellei osakeantia koskevassa yhtiökokouksen tai hallituksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajan etuoikeudesta edellyttää, että päätökseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Lisäksi yhtiökokouksen päätös suunnatusta osakeannista tai sellaisesta hallitukselle annettavasta osakeantivaltuutuksesta, jossa ei suljeta pois hallituksen oikeutta päättää suunnatusta osakeannista edellyttää, että osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet.

Päätös laskea liikkeeseen optio-oikeuksia tai muita yhtiön osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia edellyttää, että päätökseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Lisäksi yhtiökokouksen päätös optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta tai hallitukselle annettavasta valtuutuksesta päättää optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta vaatii vähintään kahden kolmasosan enemmistön yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on muussa maassa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, paitsi jos kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti on julkaistu tai saatettu voimaan esite, rekisteröinti-ilmoitus tai muu vastaava asiakirja tai jos osakeantiin soveltuu poikkeus kyseisen valtion lakisääteisistä rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa Yhtiön asioissa. Yhtiön varsinainen yhtiökokous on Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan esitettävä:

1. tilinpäätös, mikä myös käsittää konsernitilinpäätöksen, sekä toimintakertomuksen;
2. tilintarkastuskertomus;
3. tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenen palkkiosta ja matkakustannusten korvauserusteista;
7. päätettävä hallituksen jäsenten lukumäärästä;
8. hallituksen jäsenet sekä
9. yksi tilintarkastaja ja tarvittaessa hänelle varamies.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat käsittelevät myös muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä erityisten asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun Yhtiön tilintarkastaja tai Yhtiön osakkeenomistajat, jotka yhdessä edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, pyytävät sitä kirjallisesti. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Pörssiyhtiössä vaatimuksen katsotaan aina tulleen riittävän ajoissa, jos hallitukselle on ilmoitettu vaatimuksesta viimeistään neljä viikkoa ennen kokouskutsun toimittamista.

Yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsun yhtiökokoukseen toimittaa hallitus julkaisemalla kokousilmoituksen pörssitiedotteena ja yhtiön kotisivuilla aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin joka tapauksessa viimeistään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Osakeyhtiölain mukaan pörssiyhtiön on toimitettava yhtiökokouskutsu viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistajan on halutessaan osallistua yhtiökokoukseen ilmoitettava osallistumisestaan viimeistään kymmenen päivää ennen kokousta kokouskutsussa mainittuun paikkaan saadakseen osallistua kokoukseen.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökousta eli yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä merkittynä Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen viimeistään yhtiökokoukskutsussa mainittuna päivänä. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja voidaan ilmoittaa tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos osakkeenomistajalla on osakkeiden perusteella oikeus olla merkittynä osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokoukskutsussa ilmoitettavana yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeisenä ajankohtana. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajan katsotaan ilmoittautuneen yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos hänet on yllä kuvatun mukaisesti ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon. Osakkeenomistuksessa yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen tapahtuneet muutokset eivät vaikuta oikeuteen osallistua yhtiökokoukseen eivätkä osakkeenomistajan äänimäärään.

Osakkeenomistaja saa käyttää oikeuttaan yhtiökokouksessa joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Pörssiyhtiön osakkeenomistajalla voi olla useita asiamiehiä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Osakkeenomistajalla ja tämän asiamiehellä saa kokouksessa olla avustaja.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jokainen Yhtiön K-sarjan osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään kymmenellä (10) äänellä ja jokainen Yhtiön A-sarjan osake yhdellä (1) äänellä. Pörssiyhtiön osakkeenomistaja saa äänestää eri osakkeilla eri tavalla. Mikäli hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee ilmoittautua tilapäisesti merkittäväksi Euroclear Finlandin pitämään Yhtiön osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten viimeistään yhtiökokoukskutsussa ilmoitettavana yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeisenä ajankohtana. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät yhtiökokouksen päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, suunnattu osakeanti, optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen, Yhtiön asettaminen selvitystilaan ja päätökset Yhtiön sulautumisesta tai jakautumisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset edellyttävät osakelajikohtaista äänestystä ja/tai tiettyjen osakkeenomistajien tai kaikkien osakkeenomistajien suostumusta. Kaikkien osakkeenomistajien suostumusta edellytetään esimerkiksi päätökseen omien osakkeiden pakollisesta lunastamisesta muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa, jollei kyse ole osakkeiden yhdistämisestä tai yhtiöjärjestykseen otetun lunastusehdon soveltamisesta.

Osinko ja muun vapaan oman pääoman jakaminen

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön A-sarjan osakkeille maksetaan jaettavasta voitosta 0,0017 euroa suurempi osinko kuin K-sarjan osakkeille. Osingon jakamisesta ja muusta varojenjaosta päättää yhtiökouks yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalais-ten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa, ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksyttyä yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölaki sallii osingonjaon perustuvan kuitenkin myös kesken tilikauden vahvistettuun ja tilintarkastettuun tilinpäätökseen, ja siten yhtiöt voivat jakaa myös kuluvan tilikauden voittoon perustuvia niin sanottuja osavuosisinkoja ylimääräisen yhtiökokouksen vahvistaman tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiön oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Osakepääoma, kirjanpitolain mukainen arvonorotusraho, käyvän arvon rahasto, uudelleenarvostusraho sekä aikaisemman osakeyhtiölain mukaisesti ennen 1.9.2006 syntyneet vararahasto ja ylikurssirahasto ovat sidottua omaa pääomaa. Muut rahastot sekä tilikauden ja edellisten tilikausien voitto ovat vapaata omaa pääomaa.

Osinko voi olla enintään osingonjakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen osoittamien jakokelpoisten varojen suuruinen. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta

päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvyttö- myyden. Jakokelpoiset varat sisältävät tilikauden voiton, edellisiltä tilikausilta kertyneet voittovarot ja yhtiön muut vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty määrä, joka yhtiöjärjestyksen mukaan on jätettävä jakamatta. Aiempien tilikausien tappiot ja aiemmin samalla tilikaudella jaetut osingot vähentä- vät jakokelpoisten varojen määrää. Jaossa on muutenkin otettavahuomioon tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa tapahtuneet olennaiset muutokset.

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksen mukaista määrää. Osakeyhtiölain mu- kaan osakkeenomistajat, joilla on vähintään yksi kymmenesosa kaikista osakkeista, voivat kuitenkin var- sinaisessa yhtiökokouksessa ennen voiton käyttämistä koskevan päätöksen tekemistä osingonjakoehdo- tuksesta huolimatta vaatia, että osinkona on jaettava jakokelpoisten varojen rajoissa vähintään puolet tilikauden voitosta, josta on vähennetty yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät. Osak- keenomistajat voivat vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Jaetta- vasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille tai hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijaksi merkityille henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonjaon täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloä ylläpitää Euroclear Finland asianomaisen tilinhoitajayh- teisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtotona rekiste- riin ilmoitetuille tileille. Osinkosaatava vanhenee normaalisti kolmen vuoden kuluttua osingonmaksun eräpäivästä.

Muun vapaan pääoman jakaminen tapahtuu pääpiirteissään vastaavalla tavalla kuin osingonjako.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimises- ta ja lunastamisesta päättää yhtiökokous vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. 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 kannalta painava taloudellinen syy. Omia osakkeita voidaan lunastaa suunnatusti eli muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa lähtökohtaisesti vain kaikkien osak- keenomistajien suostumuksella.

Julkisessa osakeyhtiössä päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta, lunastamisesta tai pantiksi ottami- sesta ei saa tehdä siten, että yhtiöllä tai sen tytäryhteisöillä hallussaan tai panttina olevien omien osak- keiden yhteenlaskettu määrä olisi yli 10 prosenttia kaikista osakkeista. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin perustuvia osinko- tai muita oikeuksia.

Osakkeiden luovutus

Myytässä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtotona myyjän ar- vo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään ennakkokirjauksena siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osa- kasluetteloon. Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena.

Muuntolauseke

Yhtiön yhtiöjärjestykseen sisältyy muuntolauseke, jonka mukaan edellyttäen, että K-sarjan osakkeita omistavien osakkeenomistajien lukumäärä on alla 150, K-sarjan osake voidaan muuntaa A-sarjan osak- keeksi osakkeenomistajan vaatimuksesta. Yhtiön hallitukselle osoitettavassa muutamista koskevassa kirjallisessa vaatimuksessa on ilmoitettava muunnettaviksi tulevien osakkeiden lukumäärä ja arvo- osuustili, jolle osakkeita vastaavat arvo-osuudet on kirjattu. Yhtiö voi pyytää tehtäväksi osakkeenomista- jan arvo-osuustilille omistajan luovutusoikeutta rajoittavan merkinnän muuntamisen menettelyn ajaksi. Yh- tiön hallituksen tai sen määräämän on kolmen kuukauden kuluessa vaatimuksen saatuaan käsiteltävä esitetyt muuntamispyyntöt ja ilmoitettava ne rekisteröitäviksi kaupparekisteriin.

Osakkeen muuntamista koskeva vaatimus voidaan peruuttaa siihen asti, kunnes ilmoitus muuntamisesta on tehty kaupparekisteriin. Peruutuksen tapahduttua Yhtiö pyytää mahdollisen luovutuskompetenssia rajoittavan merkinnän poistamista osakkeenomistajan arvo-osuustililtä. K-sarjan osake muuntuu A-sarjan

osakkeeksi kaupparekisterimerkinnän tapahduttua. Muuntovaatimuksen tekijälle ja arvo-osuusrekisterin pitäjälle ilmoitetaan muuntamisen rekisteröimisestä.

Lunastusvelvollisuus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet niiden käyvästä hinnasta. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa osakeyhtiölain nojalla, on vastaavasti oikeutettu vaatimaan osakkeidensa lunastamista. Yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskeamisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä Osakeyhtiölaissa. Lunastamiseen oikeutetun osakkeenomistajan on viipymättä ilmoitettava yhtiölle lunastusoikeuden ja -velvollisuuden syntyisestä ja lakkaamisesta, ja yhtiön on viipymättä ilmoitettava lunastusoikeuden ja -velvollisuuden syntyminen tai lakkaaminen rekisteröitäväksi. Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta valitsee hakemuksesta tarpeellisen määrän puolueettomia ja riippumattomia välimiehiä ratkaisemaan lunastusoikeutta ja lunastushintaa koskevat mahdolliset erimielisyydet. Osakkeen lunastushinta määritetään välimiesmenettelyn vireilletuloa edeltävän ajankohdan käyvän hinnan mukaan.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli kolmen kymmenesosan tai yli puolen yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä julkinen pakollinen ostotarjous kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja yhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Lisätietoja on esitetty Esitteen kohdassa *"Suomen arvopaperimarkkinat – Arvopaperimarkkinoiden sääntely"*. Yhtiön toimitusjohtajalla Heikki Vauhkosella on Finanssivalvonnan myöntämä poikkeus velvollisuudesta tehdä julkinen ostotarjous Yhtiöstä tilanteessa, jossa hänen äänioikeutensa saavuttaisi tai ylittäisi 50 prosenttia äänistä perustuen sukupolvenvaihdostilanteisiin.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Kaupankäynti ja selvitys Helsingin Pörssissä

Kaupankäynti arvopapereilla ja kauppojen selvitys Helsingin Pörssissä tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos noteerauksissa on 0,01 euroa. 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 klo 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 klo 18:25 saakka, jolloin päivän päätös alkaa. Päivän päätös loppuu noin klo 18:30, jolloin päätöskurssit määritetään. Kaupankäynnin jälkeinen vaihe, jonka aikana osakkeiden sopimuskauppoja voidaan tallentaa jälkipörssikauppoina pääsääntöisesti päivän kaupankäyntiin perustuvien hintarajojen puitteissa, ajoittuu klo 18:31 ja klo 19:00 väliseen aikaan.

Kaupat selvitetään yleensä Euroclearin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (HEXClear -järjestelmä) kolmantena pankkipäivänä kaupantekopäivästä, elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Helsingin Pörssi on osa NASDAQ OMX -konsernia (NASDAQ OMX Group, Inc., "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 pohjoismainen lista otettiin käyttöön 2.10.2006, ja se sisältää Helsingin, Kööpenhaminan, Tukholman ja Islannin pörssit. Pohjoismaisen 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), keskisuuret yhtiöt (Mid Cap) ja pienet yhtiöt (Small Cap). Yhtiöt jaotellaan eri markkina-arvosegmenteissä kansainvälisen teollisuusluokitusjärjestelmän (Industry Classification Benchmark, ICB) mukaan. Samaan toimialaryhmään kuuluvat yhtiöt esitellään aakkosjärjestyksessä.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Tärkein arvopaperimarkkinoita sääntelevä laki on Arvopaperimarkkinalaki (14.12.2012/746), joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, julkisista ostotarjouksista sekä sisäpiirikaupoista. Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa näiden määräysten noudattamista. Osakkeen ottamista pörssilistalle sääntelee laki kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (14.12.2012/748).

Arvopaperimarkkinalaki määrittää tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevalla arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä ilman aiheutonta viivytystä 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 aiheutonta viivytystä ilmoitus pörssiyritykselle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen omistusosuutensa saavuttaa, ylittää tai laskee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 tai 90 prosentin taikka kahden kolmasosan julkisen kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna tai milloin hän on osapuolena sopimuksessa tai muussa järjestelyssä, joka toteutuessaan johtaa sanottujen ääniosuus- tai omistusrajojen saavuttamiseen, ylittymiseen tai osuuden laskemiseen niiden alle. Yhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan ääni- tai omistusosuus on saavuttanut, ylittänyt tai laskenut alle jonkun edellä mainitun rajan, yhtiön tulee ilman aiheutonta viivytystä julkistaa tieto sekä ilmoittaa siitä Helsingin Pörssille.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka omistusoikeus 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 käypään hintaan 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. Jos edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kohdeyhtiöstä, ei osakkeenomistajalle synny tarjousvelvollisuutta, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen. Tarjousvelvollisuutta ei myöskään synny, jos tarjousvelvollinen tai muu yksissä tuumin toimiva henkilö kuukauden kuluessa tarjousvelvollisuuden syntymisestä luopuu edellä kuvatun ääniosuuden ylittävästä ääniosuudesta luovuttamalla kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä ääniosuuttaan kohdeyhtiössä eikä käytä tänä aikana kohdeyhtiössä äänivaltaa sekä julkistaa tiedon aikeestaan luopua tarjousvelvollisuusrajan ylittävästä ääniosuudesta.

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. Yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä Osakeyhtiölaissa.

Rikoslaki (19.12.1889/38, muutoksineen) sisältää säännöksiä tiedonantovelvollisuuksien rikkomisesta, sisäpiiritiedon väärinkäytöstä ja markkinoiden vääristämisestä. Näiden säännösten rikkominen on kriminalisoitu. Arvopaperimarkkinalain ja Finanssivalvonnasta annetun lain (19.12.2008/878, 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 varoituksen tai esittää seuraamusmaksun määräämistä tiedonantovelvollisuuksien rikkomista, sisäpiiritiedon väärinkäyttöä tai markkinoiden 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-osuusjärjestelmä tarkoittaa järjestelmää, jossa fyysiset osakekirjat on vaihdettu arvo-osuuksiksi, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Arvo-osuusjärjestelmään kuulumisen 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 osoite on PL 1110, 00101 Helsinki.

Euroclear ylläpitää yhtiökohtaisia pörssi-yhtiöiden osakasluetteloita sekä arvo-osuustilejä osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajien palveluita. Euroclearille keskitetyn arvo-osuusjärjestelmän ylläpitämisestä aiheutuvista kustannuksista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet liikkeeseenlaskijat ja tilinhoitajat. Tilinhoitajina toimii muun muassa luottolaitoksia, sijoituspalveluyrityksiä sekä muita yhteisöjä, joille Euroclear on antanut valtuudet toimia tilinhoitajana ("**Tilinhoitaja**"), ja niillä on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuusrekisteriin ja hallinnoida arvo-osuustilejä.

Kirjaamismenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien tai näiden omaisuudenhoitajien on avattava jonkin Tilinhoitajan tai Euroclearin tarjoama arvo-osuustili taikka hallintarekisteröitävä

osakkeet tilikirjausten toteuttamiseksi. Osakkeenomistajilla, jotka eivät ole Suomen kansalaisia tai suomalaisia oikeushenkilöitä 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 toimittaa säännöllisin väliajoin vähintään neljä kertaa vuodessa tilinhaltijalle ilmoituksen, josta ilmenee tilille tehdyt edellisen ilmoituksen jälkeiset kirjaukset. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksesta jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät tiedot tilin omistajasta tai säilytisyhteisöstä, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja. Tämän 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 luottamuksellisina. Eräät Euroclearin ylläpitämään osakasluetteloon liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin tilinomistajan nimi, kansalaisuus ja osoite) ovat kuitenkin julkisia, hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröinneistä.

Kukin Tilinhoitaja on ankarassa vastuussa kirjaamistoiminnassa esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen väärästä kirjauksesta tai kirjattuihin arvopapereihin liittyvien oikeuksien muutoksesta tai niiden poistosta, 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-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta Tilinhoitajalta olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahingonkorvaukseen 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 yhtiökokouskutsussa 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 oikeushenkilö.

Euroclearin välittäjänä toimivan Euroclear Bank S.A./N.V.:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää osakkeitaan Euroclearissa tai Clearstreamissa olevien tiliensä kautta. Osakkeenomistajien, jotka haluavat pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omilla nimissään, mutta joilla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin Tilinhoitajan kautta Suomessa sekä euroääräinen pankkitili pankissa.

Sijoittajien korvausrahasto

Arvopaperimarkkinalainsäädäntöön vuonna 1998 tehdyillä muutoksilla perustettiin sijoittajien korvausrahasto, jossa sijoittajat jaettiin ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Rahasto ei korvaa ammatillisten sijoittajien tappioita. Ammatillaisen sijoittajan määritelmään kuuluvat liikeyritykset 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, yrityssaneerausmenettelyyn 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 alentumisesta tai huonoista sijoituspäätöksistä. Sijoittajat ovat siten edelleen vastuussa omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Talletuspankkien tulee kuulua talletussuojarahastoon, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on 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

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Alla käsitellään Osakkeiden merkitsemistä harkitsevan kannalta mahdollisesti olennaisia Suomen tulovero- ja varainsiirtoveroseuraamuksia. On kuitenkin huomattava, että yhteenveto ei ole tyhjentävä. Seuraavassa käsitelty kohdistuu vain Suomen verolainsäädäntöön eikä siinä oteta huomioon minkään muun maan verolainsäädäntöä. Sellaisen sijoitusta harkitsevan, jonka verotukseen jonkin muun maan verolainsäädäntö saattaa vaikuttaa, tulisi ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi. Seuraavassa ei myöskään käsitellä veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat sellaisiin osakkeenomistajiin, joihin sovelletaan erityisiä verosäännöksiä. Tällaisia osakkeenomistajia ovat muun muassa liiketoimintaa harjoittamattomat tai verovapaat yhteisöt, ulkomaiset välilyhteisöt sekä avoimet tai kommandiittiyhtiöt. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu:

- tuloverolakiin (30.12.1992/1535, muutoksineen);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (24.6.1968/360, muutoksineen);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (11.8.1978/627, muutoksineen); ja
- varainsiirtoverolakiin (29.11.1996/931, muutoksineen).

Lisäksi seuraavassa on otettu huomioon oikeuskäytäntö sekä sellaiset veroviranomaisten päätökset ja ohjeet, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Esitteen päivämääränä. Yllä mainittua verolainsäädäntöä, oikeuskäytäntöä ja veroviranomaisten kannanottoja voidaan tulevaisuudessa muuttaa ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain tulosta, joka katsotaan Suomesta saaduksi. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa, kuitenkin soveltuvia verosopimusmääräyksiä noudattaen. Muutoinkin Suomen tekemät verosopimukset voivat rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen Suomessa.

Yleensä luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisena pääsääntöisesti kuitenkin vielä muuttovuoden ja kolmen seuraavan kalenterivuoden ajan. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia.

Ansiotuloa verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Pääomatuloa verotetaan 50.000 euroon asti 30 prosentin verokannan mukaan, ja 50.000 euron ylittävältä osin pääomatuloa verotetaan 32 prosentin verokannan mukaan. Yhteisöverokanta on Suomessa tällä hetkellä 24,5 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Yhtiön osakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Suomalaisen osakeyhtiön verotus

Osakkeiden merkintä

Osakkeiden merkintään rahavastiketta vastaan tai osakkeiden omistamiseen ei liity välittömiä veroseuraamuksia.

Osingot

Helsingin Pörssissä noteeratun yhtiön (kuten Yhtiön) tai muun tuloverolain 33 a §:n 2 momentin mukaisesti julkisesti noteeratun yhtiön ("Noteerattu Yhtiö") jakamien osinkojen verotus vaihtelee riippuen siitä, onko osinkoja vastaanottava suomalainen yhtiö Noteerattu Yhtiö vai muu yhtiö.

Noteeratun Yhtiön saamat osingot toisesta suomalaisesta Noteeratusta Yhtiöstä ovat yleensä verovapaita. Siinä tapauksessa, että Noteeratun Yhtiön saama osinko on saatu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on kuitenkin veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Jos osingonsaaja on muu kuin Noteerattu Yhtiö, sen Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista on 75 prosenttia veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa, mikäli osakkeenomistaja ei omista suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön pääomasta. Jos muu kuin Noteerattu Yhtiö omistaa vähintään 10 prosenttia jakavan yhtiön osakepääomasta, tällaisista osakkeista saadut osingot ovat verovapaita. Jos osingot on saatu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista osakkeista, osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia ja 25 prosenttia verovapaata tuloa omistusosuudesta riippumatta.

Luovutusvoitot tai -tappiot

Pääsääntöisesti suomalaiset yhteisöt ovat velvollisia suorittamaan yhteisöveroa maailmanlaajuisista tuloistaan. Osakkeiden luovutushinta 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 tällä hetkellä kiinteän 24,5 prosenttia verokannan mukaan. Myytyjen osakkeiden hankintameno (ja mahdolliset muut voiton hankkimisesta aiheutuneet vähennyskelpoiset menot) ovat yhteisölle vähennyskelpoista menoa sen tulolähteen tulosta, johon myydyt osakkeet kuuluivat.

Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden mahdollinen luovutustappio on pääsääntöisesti vähennyskelpoista elinkeinotoiminnan tuloista. Elinkeinotoiminnan tulolähteen vahvistetut tappiot voidaan puolestaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen verovuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta. Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain tappiovuonna tai sitä seuraavien viiden vuoden aikana muun toiminnan tulolähteen luovutusvoitoista.

Yllä mainitusta poiketen muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhteisön saamat luovutusvoitot sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhteisö on yhtäjaksoisesti omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat olla verovapaita. Luovutustappiot tällaisista osakkeista ovat verotuksessa vähennyskeltottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on pääsääntöisesti vähennyskelpoinen vain myyjän käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksista saaduista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana verovuonna.

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus

Osakkeiden merkintä

Osakkeiden merkintään rahavastiketta vastaan tai osakkeiden omistamiseen ei liity välittömiä veroseuraamuksia.

Osingot

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ("Henkilö") Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 70 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 30 prosenttia on verovapaata tuloa edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu kyseisen Henkilön elinkeinotoiminnan varoihin.

Kun Noteerattu Yhtiö jakaa osinkoa Henkilölle, sen on tehtävä jakamastaan osingosta ennakonpidätys. Tämän Esitteen päivämääränä osingosta tehtävän ennakonpidätyksen määrä on 21 prosenttia. Osinkoa jakavan yhtiön pidättämä vero luetaan Henkilön verovuoden verojen hyväksi lopullisessa verotuksessa. Henkilöiden on tarkistettava osinkotietojen paikkansapitävyys esitäytetystä veroilmoituksesta ja ilmoitettava mahdollisista virheistä sekä puutteista veroviranomaisille.

Luovutusvoitot tai -tappiot

Osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan lähtökohtaisesti Suomessa yleisesti verovelvollisen Henkilön pääomatulona. Luovutusvoitto ei ole kuitenkaan veronalaista, mikäli Henkilön omaisuuden yhteenlasketut muutoin veronalaiset luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa. Osakkeiden myynnistä aiheutuneet luovutustappiot katsotaan lähtökohtaisesti luovutusvoitoista vähennyskelpoisiksi

luovutustappioiksi. Osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan kuitenkin vähentää vain omaisuuden luovutusvoitoista samana ja viitenä luovutusta seuraavana vuotena. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli Henkilön myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat verovuonna enintään 1 000 euroa.

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä osakkeiden todellisesta luovutushinnasta niiden todellisen hankintahinnan ja voiton hankkimisesta olleiden menojen yhteismäärä. Henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta vaihtoehtoisesti käyttää hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamana luovutushinnasta vähennetään yleensä 20 prosenttia, mutta mikäli osakkeenomistaja on omistanut osakkeet vähintään kymmenen vuoden ajan, hankintameno-olettama on 40 prosenttia luovutushinnasta. Jos hankintameno-olettamaa sovelletaan todellisen hankintahinnan sijasta, myynnistä aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta. Henkilöiden on lisättävä esitetyttyyn veroilmoitukseensa tiedot verovuonna tapahtuneista osakkeiden luovutuksista.

Rajoitetusti verovelvollisten sijoittajien verotus

Osakkeiden merkintä

Osakkeiden merkintään rahavastiketta vastaan tai osakkeiden omistamiseen ei liity välittömiä veroseuraamuksia Suomen verotuksessa.

Osingot

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle sijoittajalle maksamasta osingosta on suomalainen osingonmaksaja velvollinen perimään lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä. Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 30 prosenttia ja Suomessa rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 24,5 prosenttia. Perittävä lähdevero voi kuitenkin alentua tai poistua sovellettavan verosopimuksen perusteella.

Lähdeveroa ei kuitenkaan peritä osingoista, joiden saaja on ns. emo-tytäryhtiödirektiivin (90/435/ETY) 2 artiklassa tarkoitettu Euroopan unionin jäsenvaltiossa asuva yhteisö, joka välittömästi omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Lähdeveroa ei peritä Suomessa myöskään osingoista, jotka suomalainen yhtiö on maksanut Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle edellyttäen, että (i) osingonsaajan kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) osingonsaajan kotivaltioon sovelletaan hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettua neuvoston direktiiviä 2011/16/EU tai jotain sopimusta koskien virka-apua ja tietojenvaihtoa veroasioissa Euroopan talousalueella; (iii) osinkoa saava yhtiö on tuloverolain 33d §:n 4 momentin tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6a §:n mukaan suomalaista yhteisöä vastaava yhteisö; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa vastaavalle suomalaiselle yhteisölle maksettuna; ja (v) osinkoa saava yhtiö esittää selvityksen, että maksettua lähdeveroa ei voitaisi tosiasiasa kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa voimassaolevan kaksinkertaista verotusta koskevan verosopimuksen perusteella.

Edellä mainitusta huolimatta osinko on vain osittain verovapaa, jos jakavan yhtiön osakkeet kuuluvat vastaanottavan yhteisön sijoitusomaisuuteen tai jos osinkoja jakava suomalainen yhtiö on Noteerattu Yhtiö ja osinkoja vastaanottava yhtiö ei ole Noteerattu Yhtiö eikä omista suoraan vähintään kymmentä prosenttia jakavan yhtiön pääomasta. Tässä tapauksessa sovellettava lähdeverokanta on 18,38 prosenttia.

Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista peritään voimassa olevan verosopimuksen mukainen lähdevero, kuitenkin aina vähintään 15 prosenttia, mikäli osingon maksajan asianmukaisesti varmistamien tietojen mukaan osinkoihin sovellettavat verosopimusehdot koskevat saajaa. Osingon lopullinen saaja voi ennen suorituksen maksamista esittää maksajalle selvityksen kotipaikastaan ja muista kyseisen verosopimuksen soveltamisen edellytyksistä, jolloin hän voi saada hallintarekisteröidyille osakkeelle maksettavan osingon sovellettavan verosopimuksen mukaisella 15 prosentilla alhaisemmalla lähdeveroprosentilla. Lähdevero on 30 prosenttia, jos hallintarekisteröidyn osingonsaajan kotipaikka on valtiossa, jonka kanssa Suomi ei ole tehnyt verosopimusta.

Jos Suomessa rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö, joka asuu Euroopan talousalueella, on osingonsaaja, hän voi tietyin edellytyksin vaatia, että suomalaisen yhtiön maksamien osinkojen verotus

toteutetaan verotusmenettelystä annetun lain mukaan lähdeverotuksen sijasta. Edellytyksenä on, että osingonsaajan kotivaltioon sovelletaan hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettua neuvoston direktiiviä 2011/16/EU tai jotain sopimusta koskien virka-apua ja tietojenvaihtoa veroasioissa Euroopan talousalueella eikä Suomen lähdeveroa voida voimassaolevan verosopimuksen säännösten nojalla hyvittää kokonaisuudessaan saajan asuinvaltiossa.

Luovutusvoitot tai -tappiot

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia osakkeiden luovutuksesta saatavasta voitosta. Luovutus on kuitenkin veronalainen Suomessa jos osakkeiden luovutus liittyy elinkeinotoiminnan harjoittamiseen Suomessa (Suomessa sijaitsevan kiinteän toimipaikan kautta) tai jos luovutettavan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostuu yhdestä tai useammasta Suomessa olevasta kiinteistöstä (edellyttäen, ettei sovellettava verosopimus rajoita Suomen verotusoikeutta tällaisessa tapauksessa).

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskun yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

Suomessa ei peritä varainsiirtoveroa varainsiirtoverolain (29.11.1996/931) 15a §:ssä tarkemmin määritellyllä tavalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden kaupoista kiinteää rahavastiketta vastaan säännöllisesti toimivassa yleisölle avoinna olevassa kaupankäynnissä, jos välittäjä tai muu kaupan osapuoli on varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias, sijoituspalvelun tarjoaja tai jos luovutuksensaaja on hyväksytty kaupan osapuoleksi markkinoilla, joissa kauppa toteutetaan. Jos välittäjä tai muu kaupan osapuoli ei ole varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias (esimerkiksi jos välittäjä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai -konttoria Suomessa), verotomuuden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille tarkemmin säädetyllä tavalla kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä tekee vuosilmoituksen veroviranomaisille verotusmenettelyä koskevan lain mukaisesti.

Mikäli osakkeiden kauppa tehdään muuna kuin edellisessä kappaleessa kuvattuna kauppana ja joko myyjä tai ostaja tai molemmat ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia, on osakkeiden luovutuksista ostajan maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Veroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa luovutuksensaajaa kohden. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, ei luovutuksesta pääsääntöisesti peritä varainsiirtoveroa.

Mikäli kaupan osapuolena tai välittäjänä on arvopaperikauppias eli suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään ja maksamaan mahdollisen varainsiirtoveron ostajan puolesta ja tilittämään veron valtiolle.

LUETTELO ESITTEeseen VIITTAAMALLA LIITETYSTÄ AINEISTOSTA

Seuraavat asiakirjat on viittaamalla sisällytetty tähän Esitteeseen Euroopan komission asetuksen 809/2004 artiklan 28 mukaisesti ja ne muodostavat osan Yhtiön taloudellisista tiedoista. Viittaamalla liitetyt asiakirjat ovat saatavilla internetistä osoitteessa www.tulikivi.fi/osakeanti ja Yhtiön rekisteröidystä toimipaikasta osoitteessa Kuhnustantie 10, 83900 Juuka arkipäivinä normaalin työajan puitteissa.

Asiakirja	Viittaamalla sisällytetty aineisto
Vuosikertomus 2012, sivut 45-48	Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2012
Vuosikertomus 2012, sivu 103	Tilintarkastuskertomus
Vuosikertomus 2011, sivut 41-45	Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2011
Vuosikertomus 2011, sivu 99	Tilintarkastuskertomus

LUETTELO NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVISTÄ ASIAKIRJOISTA

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Esitteen voimassaoloajan arkipäivisin normaalin toimistoaikana Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Kuhnustantie 10, 83900 Juuka:

- (a) Tämän Esitteen kohdassa *"Luettelo Esitteeseen viittaamalla liitetystä aineistosta"* eritelty Esitteeseen viittaamalla liitetty aineisto
- (b) Tämä Esite
- (c) Finanssivalvonnan päätös koskien tätä Esitettä
- (d) Yhtiön osavuosisikatsaus 1-6/2013

LIITE A – TILINTARKASTAJAN LAUSUNTO TULOSENNUSTEESTA

TILINTARKASTAJAN RAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTYVÄSTÄ TULOSENNUSTEESTA

Tulikivi Oyj:n hallitukselle

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen XXV kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntomme Tulikivi Oyj:n 9. lokakuuta 2013 päivätyyn esitteeseen kohtaen Tulosennuste sisältyvästä tulosennusteesta. Esitteeseen sisältyy Tulikivi Oyj:n hallituksen kokoama tulosennuste, jonka mukaan tilikauden 2013 liikevaihdon ennakoidaan olevan matalampi kuin vuonna 2012. Liiketuloksen arvioidaan olevan vuonna 2013 tappiollinen.

Hallituksen vastuu

Hallitus vastaa tulosennusteen kokoamisesta sekä niiden keskeisten oletusten määrittelemisestä, joihin tulosennuste perustuu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee antaa lausuntonsa siitä, että tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tulosennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Olemme suorittaneet työmme KHT-yhdistyksen ohjeen ” Tulosennuste ja -arvio -ohje tilintarkastajalle” mukaisesti. Emme ole suorittaneet esitteeseen sisältyvän tulosennusteen 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 tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella ja että kokoamisessa on noudatettu Tulikivi Oyj:n tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että käsityksemme mukaan tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tulosennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Varaumat ja raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tulevaisuuden toteuma saattaa poiketa tulosennusteesta, 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 esitteeseen.

Helsingissä 9. lokakuuta 2013

KPMG OY AB

Ari Eskelinen
KHT