



Takoma Oyj:n osakkeiden luovuttamisesta pääomanpalautuksenaja osakemyyntinä Panostaja Oyj:n osakkaille.

Enintään 2.303.784 osaketta.

Panostaja Oyj (jäljempänä "Panostaja" ja "Emoyhtiö") on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö.

Takoma Oyj (entinen Suomen Helasto Oyj, jäljempänä "Takoma", "Yhtiö", ja yhdessä sen tytäryhtiöiden kanssa "Konserni") on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö ja Panostajan tytäryhtiö. Panostaja omistaa tällä hetkellä 79,2 prosenttia Takoman osakekannasta.

Panostajan hallitus on 21.5.2008 päättänyt esittää Emoyhtiön 9.6.2008 kokoontuvalle ylimääräiselle yhtiökokoukselle pääomanpalautusta osaksi Takoman osakkeina ja osaksi rahana jäljempänä määritellyin ehdoin (jäljempänä "Pääomanpalautus"). Lisäksi hallitus on päättänyt esittää Panostajan jäljempänä määritellyille pienosakkaille mahdollisuutta ostaa Takoman osakkeita jäljempänä määritellyin ehdoin (jäljempänä "Osakemyynti").

Järjestelyssä luovutettavat osakkeet ovat Yhtiön liikkeeseen laskemia vanhoja osakkeita ja niillä ovat kaikki osakkeille kuuluvat oikeudet. Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena ja noteerattuna OMX Nordic Exchange Helsinki Oy:n (jäljempänä "Helsingin Pörssi") päälistalla tunnuksella TAM1V. Osakkeet on siirretty Helsingin Pörssin päätöksellä tarkkailulistalle 30.5.2007, koska Yhtiössä on tapahtunut käänteinen yritysvaltaus. Lisäksi Helsingin Pörssin kannanoton 1.11.2007 mukaan Yhtiöllä on merkittävä puute listalleottamisen hallinnon järjestämistä ja osakkeen hinnanmuodostusta koskevien edellytysten täyttämässä.

Yhtiö on laatinut 18.2.2008 päivätyn perusesitteen (jäljempänä "Perusesite"). Esite, joka liittyy Pääomanpalautukseen ja Osakemyyntiin, koostuu tästä arvopaperiliitteestä (jäljempänä "Arvopaperiliite") ja siihen sisältyvästä tiivistelmästä (jäljempänä "Tiivistelmä") sekä Perusesitteestä. Tähän Arvopaperiliitteeseen tutustuvaa kehoitetaan perehtymään myös Perusesitteessä esitettyihin tietoihin. Perusesitteestä, Arvopaperiliitteestä ja Tiivistelmästä käytetään yhdessä jatkossa myös nimitystä "Esite".

Emoyhtiö ja Yhtiö ovat laatineet tämän Esitteen tarjotakseen Pääomanpalautukseen ja Osakemyyntiin osallistuville Emoyhtiön osakkaille Suomen lainsäädännön vaatimat tiedot. Emoyhtiön osakkeenomistajia ja mahdollisia sijoittajia kehoitetaan huomioimaan, että tämä Esite ei ole kehoitus ottaa vastaan tai ostaa Yhtiön osakkeita. Yhtiön osakkeisiin sijoitusta harkitsevia pyydetään tutustumaan erityisesti Perusesitteen ja Arvopaperiliitteen kohtiin "Riskitekijät".



TIETOJA ARVOPAPERILIITTEESTÄ

Tämä Tiivistelmä ja Arvopaperiliite on laadittu Suomen lainsäädännön vaatimusten mukaisesti, eli noudattaen arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495, muutoksineen), valtiovarainministeriön antaman asetuksen (23.6.2005/452), Euroopan yhteisön komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 sisältövaatimuksia, soveltaen asetuksen liitettä III sekä Rahoitustarkastuksen määräyksiä ja ohjeita.

Tämä Arvopaperiliite sisältää arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3a §:n 2 momentissa tarkoitetun Tiivistelmän.

Esite, joka liittyy Pääomanpalautukseen ja Osakemyyntiin, koostuu tästä Arvopaperiliitteestä, siihen sisältyvästä Tiivistelmästä sekä Yhtiön laatimasta 18.2.2008 päivätystä Perusesitteestä.

Perusesitteessä esitetään tietoja mm. Yhtiöstä, sen toimintaan liittyvistä riskeistä, sen liiketoiminnasta ja hallinnosta. Arvopaperiliitteessä esitetään tietoja liittyen Pääomanpalautukseen ja Osakemyyntiin sekä Yhtiön osakkeisiin. Arvopaperiliitteen yhteydessä oleva Tiivistelmä esittelee tiivistetysti keskeisimmät Yhtiöön ja sen arvopapereihin liittyvät tiedot. Rahoitustarkastus on hyväksynyt Arvopaperiliitteen, mutta ei vastaa sen tietojen oikeellisuudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen diaarinumero on 37/250/2008.

Arvopaperiliitettä ei ole hyväksytetty eikä tulla hyväksyttämään ja/tai rekisteröimään minkään muun valtion kuin Suomen viranomaisella. Arvopaperiliite on laadittu ainoastaan suomen kielellä. Pääomanpalautukseen ja Osakemyyntiin sovelletaan Suomen lakia ja niitä koskevat mahdolliset riitaisuudet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Tämä Arvopaperiliite ja Perusesite on saatavilla Helsingin Pörssin palvelupisteestä OMX Way, osoitteessa Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki, Yhtiön Internet-sivuilta (www.takoma.fi) ja Yhtiön kotipaikasta Tampereella osoitteessa Postitorvenkatu 16, 33840 Tampere.

Tässä Arvopaperiliitteessä mainittuihin asiakirjoihin voi tutustua arkipäivinä normaalin toimistoajan puitteissa Yhtiön pääkonttorissa Tampereella osoitteessa Postitorvenkatu 16, 33840 Tampere.

Tätä Arvopaperiliitettä ei saa luovuttaa, jakaa, levittää tai julkistaa Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Japaniin tai Australiaan. Myös eräiden muiden valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän Arvopaperiliitteen luovuttamiselle, jakamiselle, levittämiseksi tai julkistamiselle. Arvopaperiliitettä ei saa luovuttaa, jakaa, levittää tai julkistaa missään valtiossa tai yhteyksissä, joissa Arvopaperiliitteen luovuttaminen, jakaminen, levittäminen tai julkistaminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun lain kuin Suomen lain mukaisia toimia.

Arvopaperiliitteessä esitetyt tilinpäätös- ja muut luvut on pääosin pyöristetty. Siten sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristyksiä, ja ne eivät siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin. Mikäli muuta ei ole erikseen mainittu, Arvopaperiliitteessä esitetyt luvut koskien Yhtiön osakepääomaa, osakkeiden lukumääriä, osakkeiden tuottamia äänimääriä sekä osakkeita on laskettu Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin tämän Arvopaperiliitteen päivämäärään mennessä rekisteröityjen tietojen perusteella.

SISÄLLYSLUETTELO

I. TIIVISTELMÄ.....	4
II. ARVOPAPERILIITE	9
1. RISKITEKIJÄT	9
2. ARVOPAPERILIITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA.....	11
3. KESKEISET TIEDOT.....	14
3.1. Konsernin pääomarakenne ja velkaantuneisuus	14
3.2. Yhtiön ylin johto	15
3.3. Syyt Pääomanpalautukseen ja osakemyyntiin.....	16
4. OSAKKEITA KOSKEVAT TIEDOT.....	18
4.1. Yleistä.....	18
4.2. Osakkeenomistajan oikeudet.....	19
5. TIETOJA PÄÄOMANPALAUTUKSEN TEKIJÄSTÄ JA OSAKKEIDEN MYYJÄSTÄ	21
6. PÄÄOMANPALAUTUKSEN JA OSAKEMYNNIN EHDOT	22
6.1. Yleistä.....	22
6.2. Pääomanpalautuksen yleiset ehdot	22
6.3. Osakemyynnin yleiset ehdot	23
6.4. Pääomanpalautuksen ja Osakemyynnin muut ehdot.....	24
7. PÄÄOMANPALAUTUKSEN JA OSAKEMYNNIN KESKEISIÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	25
8. VEROTUS	26
9. YHTIÖLLE AIHEUTUVAT KUSTANNUKSET	28
10. OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN	28
11. PERUSESITTEEN TIETOJEN TÄYDENTÄMINEN	28

I. TIIVISTELMÄ

Tiivistelmä on johdanto. Tiivistelmä tulee lukea yhdessä Perusesitteeseen ja Arvopaperiliitteeseen sisältyvien yksityiskohtaisempien tietojen sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytetyjen asiakirjojen kanssa. Panostajan osakkeenomistajien ja sijoittajien tulee perustaa päätöksensä koko Esitteeseen, eikä yksin tässä Tiivistelmässä esitettyyn tietoon.

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

Siviilioikeudellista vastuuta tiivistelmästä voidaan soveltaa Esitteestä vastaaviin tahoihin ainoastaan silloin, kun Tiivistelmä on ollut harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin.

Tietoja Yhtiöstä

Yhtiön rekisteröity toiminimi on Takoma Oyj ja sen kotipaikka on Tampere. Yhtiön katuosoite on Postitorvenkatu 16, 33840 Tampere. Pääkonttorin puhelinnumero on 010 778 2019 ja telekopionumero 03-263 4343.

Yhtiö on tunnettu aikaisemmin toiminimellä Suomen Helasto Oyj. Toiminimen muutos Takoma Oyj:ksi on rekisteröity kaupparekisteriin 1.11.2007.

Takoma on suomalainen konepajayhtiö. Yhtiö on perustettu Suomen lakien mukaan 31.12.1984 ja merkitty Suomen patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 25.7.1985. Yhtiön yhteisötunnus on 0597397-9. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.

Takoman yhtiömuoto on julkinen osakeyhtiö. Yhtiöllä on yksi osakesarja ja Yhtiön osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella "TAM1V".

Yhtiön tilikausi alkaa 1. päivänä marraskuuta ja päättyy 31. päivänä lokakuuta.

Yhtiö toimii Arvopaperiliitteen päivämääränä kahdella liiketoiminta-alueella. Takoman liiketoiminta tulee muodostumaan kolmesta liiketoiminta-alueesta. Nykyiseen Takoma-konserniin kuuluvat hydraulikkatoimialalla (Takoma Hydraulics) toimiva Tampereen LaatuKoneistus Oy ja konepajateollisuuden alihankintatoimialalla (Takoma Subcon) toimiva Hervannan Koneistus Oy. Yhtiöiden päätoimipaikat sijaitsevat Pirkanmaalla. Kolmantena toimialana tulee olemaan omien teknologiatuotteiden valmistaminen (Takoma Products). Yhtiön tulee järjestämään liiketoimintayhtiöidensä toiminnan yrittäjävetoiseksi.

Konsernin kolme liiketoiminta-aluetta tasapainottavat suhdannevaihteluja ja paikallista markkinariskiä sekä tuovat merkittäviä toiminnallisia etuja. Takoma Oyj:n resurssit ja pörssilistaus luovat mahdollisuuden rakentaa uudenlaisen, vahvaan suomalaiseen osaamiseen perustuvan teknologiakonsernin. Konepajaryhmän arvioidaan kasvavan sekä orgaanisesti että yritysostojen kautta. Toimintaa kehitetään hakien olemassa olevien yksiköiden synergiaetuja sekä kasvattamalla konsernia uusilla yksiköillä, jotka sopivat suunniteltuun strategiaan ja kolmeen toimialaan.

Konsernin emoyhtiönä toimii Takoma Oyj, joka vastaa konsernin taloushallinnosta, rahoituksesta, sijoittajaviestinnästä, IT-asioista sekä konsernin strategisesta päätöksenteosta. Näiden tehtävien hoitamista varten Takoma Oyj:n organisaatiota on vahvennettu ja tullaan vastaisuudessa vahventamaan vastaamaan kasvavan konsernin tarpeita.

Yhtiön 18.12.2007 pidetyn yhtiökokouksen jälkeen Yhtiön hallitukseen kuuluvat Juha Sarsama (puheenjohtaja), Kimmo Korhonen, Harri Nikunen, Veli Ollila ja Juhani Vesterinen. Korhonen on myös Yhtiön toimitusjohtaja. Nikunen ja Vesterinen ovat Corporate Governance –suosituksen mukaisia riippumattomia jäseniä.

Yhtiön viimeaikainen kehitys ja taloudellinen asema

Yhtiö on julkaissut 12.3.2008 osavuositarkastuksen ajalta 1.11.2007 – 31.1.2008. Konsernin liikevaihto oli päättyneellä katsauskaudella 8 % kasvussa verrattuna hankittujen liiketoimintojen vastaavaan aikaisempaan ajanjaksoon. Konsernin liikevaihto jakautui asiakasryhmittäin laivanrakennus- ja offshore-teollisuuteen 50 %, nosto- ja kuljetinlaittevalmistajien toimituksiin 20 % sekä prosessiteollisuuden laittevalmistajien toimituksiin 27 %. Suoraa vientiä konsernin liikevaihdosta oli 1,2 miljoonaa euroa (26 %).

Takoma Subcon liiketoimintasegmentin liikevaihto oli 3,02 miljoonaa euroa ja Takoma Hydraulics liiketoimintasegmentin liikevaihto oli 1,62 miljoonaa euroa.

Liiketoimintayhtiöiden pitkäaikaisten asiakkaiden tilauskannat ovat pysyneet vahvalla tasolla.

Konsernin liikevoitto oli katsauskaudella 0,04 miljoonaa euroa. Jakson kannattavuus oli heikko. Konsernin uudelleenjärjestely pörssilistatuksi konepajakonserniksi ja muut kertaluonteiset erät aiheuttivat katsauskaudelle 0,1 miljoonan euron kulukirjaukset. Uudelleenjärjestelyn kuluja odotetaan realisoituvan seuraavalle katsauskaudelle vielä 0,05 miljoonaa euroa.

IFRS 3 mukainen liiketoimintojen yhdistämisellä hankitun vaihto-omaisuuden arvostaminen käypään arvoon realisoitui 0,06 miljoonan euron kustannuksena katsauskaudelle. Vastaavat kulukirjaukset realisoituvat vielä kahdelle seuraavalle vuosineljännekselle.

Metalliteollisuuden työvoimakustannusten sopimuskorotukset sekä palveluiden ja raaka-aineiden yleiset hinnannousut heikensivät konsernin kannattavuutta katsauskaudella. Kustannustason nousua pyritään kompensoimaan tuottavuutta kehittämällä ja nostamalla mahdollisuuksien mukaan asiakashintoja. Katsauskauden kannattavuutta rasitti lisäksi Takoma Subcon liiketoimintasegmentillä toteutettujen koneinvestointien ylösajot ja layout -muutokset.

Konsernin nettorahoitustuotot olivat 0,09 miljoonaa euroa. Yhtiön pääomarakenne ja maksuvalmius olivat katsauskauden lopussa hyvät. Likvidejä varoja konsernilla oli katsauskauden lopussa 9,2 miljoonaa euroa ja korollisia rahoitusvelkoja 3,0 miljoonaa euroa.

Konsernin omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 78,2 %.

Yhtiön tulevaisuudennäkymät

Yleisistä maailmantalouden epävarmuustekijöistä huolimatta konsernin liiketoiminta-alueiden asiakkaiden tilauskannat ovat korkealla tasolla. Lyhyellä tähtäimellä Takoman liiketoiminnan volyymin uskotaan säilyvän hyvällä tasolla ja katsauskaudella aloitettuja toiminnankehityshankkeita jatketaan. Komponenttien saatavuus ja yleisen kustannustason nousu aiheuttavat haasteita liiketoimintasegmenttien kannattavuudelle.

Julkaistun strategian mukaisesti Takoma hakee kasvua myös yritysostoin ja -järjestelyin. Katsauskauden aikana on analysoitu useita potentiaalisia yrityksiä. Myyjäosapuolien korkeat hintaodotukset ovat toistaiseksi estäneet kauppajen toteutumisen.

Yhtiön osakepääoma sekä Pääomanpalautuksen ja Osakemyynnin kohteena olevat osakkeet

Yhtiön osakepääoma on 939.855,96 euroa, joka jakautuu 15.664.266 keskenään samanlaiseen osakkeeseen. Yhtiön jokaisella osakkeella on yksi ääni. Yhtiön osakkeen nimellisarvo on 0,06 euroa. Yhtiön osakkeet on liitetty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n (jäljempänä ”APK”) ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään, jossa osakkeet ovat sähköisessä muodossa. Yhtiön osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin pörssilistalla. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on TAM1V.

Osakkeet on siirretty Helsingin Pörssin päätöksellä tarkkailulistalle 30.5.2007, koska Yhtiössä on tapahtunut käänteinen yritysvaltaus. Helsingin Pörssin kannanoton 1.11.2007 mukaan Yhtiöllä on merkittävä puute lisälleottamisen hallinnon järjestämistä ja osakkeen hinnanmuodostusta koskevien edellytysten täyttämiseksi.

Syyt Pääomanpalautuksen ja Osakemyynnin järjestämiselle

Panostaja omistaa tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 79,2 prosenttia Takoman osakekannasta. Panostajan omistusosuus nousi 95,4 prosenttiin 16.8.2007, kun Panostaja toteutti julkisen ostotarjouksen Suomen Helasto Oyj:n osakkeista. Panostajan omistusosuus laski 79,2 prosenttiin 28.11.2007, kun Takoman Kimmo Korhoselle suuntaama osakeanti merkittiin kaupparekisteriin. Yhteensä Takomalla on noin 230 osakkeenomistajaa.

Helsingin Pörssin sääntöjen mukaan listalleottamisen edellytyksenä on mm. se, että listalle otettavalla osakkeella on riittävä kysyntä ja tarjonta, joka mahdollistaa osakkeen luotettavan hinnanmuodostuksen. Tähän liittyen Helsingin Pörssin säännöissä edellytetään, että riittävä määrä yhtiön osakkeista on yleisön hallussa (ns. free float). Arvioitaessa tämän edellytyksen täyttymistä, yleisön hallussa katsotaan olevan riittävästi osakkeista ainakin silloin, kun yleisön hallussa on 25 prosenttia osakelajin osakkeista. Lisäksi edellytetään, että yhtiöllä on riittävä määrä osakkeenomistajia. Riittävänä osakkeenomistajamääränä on pidetty 500 osakasta.

Edellä kuvattu Takoman osakkeiden siirtyminen Panostajan omistukseen on johtanut siihen, ettei Takoma täytä enää Helsingin Pörssin säännöissä määrättyjä osakkeen hinnanmuodostusta koskevia edellytyksiä ("free float"). Takoma on tämän vuoksi siirretty Helsingin Pörssin ns. tarkkailulistalle. Takoman tarkkailulistalle ottamiseen oli free float –edellytyksen lisäksi myös muita, lähinnä Yhtiön hallinnon järjestämiseen (mm. Corporate Governance suositusten noudattaminen) liittyviä syitä, mutta nämä edellytykset on kuitenkin jo pyritty saamaan Helsingin Pörssin edellyttämälle tasolle.

Helsingin Pörssi on 1.11.2007 päivätyssä kannanotossaan koskien Takoman listalleottamisen edellytysten täyttymistä antanut Takomalle kuusi kuukautta aikaa toteuttaa ja julkistaa toimenpiteet, joiden perusteella osakkeen hinnanmuodostusta koskevien edellytysten täyttymistä voidaan arvioida uudelleen. Mikäli Takomalla on 1.5.2008 edelleen merkittävä puute listalleottamisen edellytyksissä, Yhtiön tarkkailulistalla oloa voidaan jatkaa tai Helsingin Pörssi voi aloittaa Yhtiön osakkeen listaltapoistamista koskevan käsittelyn.

Koska Yhtiö ei ole pystynyt täyttämään ym. free float edellytystä Helsingin Pörssin asettamassa kuuden kuukauden pituisessa määräajassa Helsingin Pörssi on 2.5.2008 julkistanut tiedotteen, jonka mukaan osakkeen tarkkailulistausta jatketaan, koska osakkeen hinnanmuodostusta koskevissa listalleottamisen edellytyksissä on edelleen merkittävä puute.

Jotta Takoman osake täyttäisi edellä kuvatut free float –edellytykset, Yhtiön osakkeen vaihdettavuutta on parannettava ja omistajakuntaa laajennettava. Tämän vuoksi Panostajan hallituksen tarkoituksena on Pääomanpalautuksessa palauttaa Panostajan osakkaille Panostajan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa Takoman osakkeina sekä Osakemyynissä myydä Takoman osaketta alle 3.000 Panostajan osaketta omistaville pienosakkailleen (jäljempänä "Pienosakas").

Pääomanpalautuksen ja Osakemyynnin ehtojen ydinkohdat

Pääomanpalautuksessa Panostaja palauttaa vähintään 3.000 Panostajan osaketta omistaville osakkeenomistajilleen Panostajan omistamia Takoman osakkeita suhteessa osakkaiden omistukseen Panostajassa. Vastaavasti alle 3.000 Panostajan osaketta omistaville osakkeenomistajille Pääomanpalautus maksetaan rahana.

Osakkeenomistaja, joka on Pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä 12.6.2008 merkitty APK:n ylläpitämään Panostajan osakasluetteloon, on oikeutettu Pääomanpalautukseen. Osakkeenomistaja, joka omistaa vähintään yhteensä 3.000 Panostajan A- ja/tai B-sarjan (sis. B-osakkeet ja B uudet -osakkeet) osaketta saa jokaista omistamaansa ja samalla arvo-osuustilillä säilyttämäänsä A-osaketta, B-osaketta tai B uudet -osaketta kohden 0,05 kappaletta Takoman osakkeita. Toisin sanoen jokaista 20 samanlajista samalla arvo-osuustilillä olevaa Panostajan osaketta kohden osakkeenomistaja saa yhden Takoman osakkeen. Siltä osin kun jako ei mene arvo-osuustili- ja lajikohtaisesti tasan, jakojäännös jaetaan osakkeenomistajalle rahana.

Osakkeenomistaja, joka omistaa vähemmän kuin yhteensä 3.000 Panostajan A- ja/tai B-sarjan osaketta, saa jokaista omistamaansa Panostajan osaketta kohden 0,083 euroa, joka vastaa 0,05 osuutta Takoman osakkeen arvosta. Rahamäärää laskettaessa Takoman osakkeen arvo on määriteltävä Panostajan hallituksen Pää-

omanpalautuksesta ja Osakemyynnistä tekemää päätöstä 30 edeltävän päivän kaupankäyntimäärillä painotetun keskipainon mukaan. Pääomanpalautus maksetaan pyöristettynä lähimpään täyteen senttiin.

Pääomanpalautuksessa annettavat osakkeet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille ja Pääomanpalautuksessa maksettavat rahavastikkeet maksetaan osakkeenomistajien arvo-osuustilien hoitotileille arviolta 26.6.2008.

Osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden varmistamiseksi alle 3.000 Panostajan osaketta omistaville osakkeenomistajille on varattu oikeus ostaa Takoman osakkeita rahana saatua Pääomanpalautusta vastaavalla määrällä samaan osakekohtaiseen hintaan kuin Takoman osakkeet on arvostettu Pääomanpalautuksen yhteydessä, eli 1,66 euroa/osake. Ostotoimeksiannon voi antaa missä tahansa Nordea Pankki Suomi Oyj:n (jäljempänä "Nordea") konttoreissa Suomessa. Ostotoimeksianto alkaa 16.6.2008 ja päättyy 27.6.2008.

Osakkeet on maksettava ostotoimeksiannon antamisen yhteydessä Nordean antamien ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Nordeassa viimeistään 27.6.2008. Ostotoimeksianto on sitova eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa.

Osakemyynissä myydyt osakkeet kirjataan ostajan arvo-osuustilille sen jälkeen kun ostotoimeksianto on annettu Nordeassa ja osakkeet on maksettu ja kaikki kaupalle asetetut ehdot on täytetty. Osakkeet kirjataan arvo-osuustilille arviolta viimeistään kolmantena päivänä ostotoimeksiannon jättämisestä ja maksun suorittamisesta ja kun kaikki kaupalle asetetut ehdot on täytetty.

Nordealla ja Panostajalla on oikeus hylätä virheellisesti ja/tai puutteellisesti annetut toimeksiannot.

Pääomanpalautuksessa jaettujen ja Osakemyynissä myytyjen Takoman osakkeiden tuottamat osakasoi-
keudet kuuluvat uusille omistajille omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Omistusoikeus osakkeisiin siirtyy ostajalle, kun osakkeet on kirjattu saajan/ostajan arvo-osuustilille.

Riskitekijöitä

Osakkeenomistajia ja osakkeisiin sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti Perusesitteen ja Arvopaperiliitteen kohtiin "Riskitekijät". Riskitekijöitä on myös lueteltu jäljempänä. Luettelo ei ole tyhjentävä, ja riskit ja epävarmuustekijät, joista Yhtiö ei tällä hetkellä tiedä tai joita se pitää juuri nyt epäolennaisina, saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Riskitekijöitä ovat muun muassa seuraavat:

1. Liiketoimintariskit

- tulevaan kasvustrategiaan ja uusille liiketoiminta-alueille siirtymiseen liittyvät riskit
- hyödykeriskit, raaka-aineiden ja komponenttien hinta ja saatavuus
- asiakasriippuvuuteen ja maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihteluihin liittyvät riskit
- hintariski
- tuote- ja vahingonkorvausvastuuseen ja vakuutusturvaan liittyvät riskit
- ympäristökysymykset
- riippuvuus avainhenkilöistä
- osingonmaksupolitiikkaan ja jakokelpoisuuteen liittyvät riskit
- osakemarkkinoiden riskit
- pörssin sääntöihin liittyvät riskit

2. Yrityskauppoihin ja yritysjärjestelyihin liittyvät riskit

- entisten liiketoimintojen myynti Panostaja Oyj:lle
- mahdolliset tulevat yrityskaupat
- Tampereen Laatukoneistus Oy:n ja Hervannan Koneistus Oy:n kauppoihin liittyvät riskit

3. Rahoitusriskit

- mahdollisten tulevien yrityskauppojen rahoitukseen liittyvät riskit
- valuuttariski
- korkoriski
- luottoriski

- maksuvalmiusriski
- verotukselliset riskit
- rahoituksen tarve tulevaisuudessa

Tietoja Pääomanpalautuksen tekijästä ja osakkeiden myyjästä

Pääomanpalautuksen tekijä ja osakkeiden myyjä on Panostaja Oyj. Panostaja on suomalainen panostusyhtiö, joka aloitti toimintansa vuonna 1984. Panostaja on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö ja Panostaja-konsernin emoyhtiö. Panostajan yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön toimialana on harjoittaa ja rahoittaa tuotanto-, kehitys- ja tutkimustoimintaa sekä omistaa osittain tai kokonaan muiden liiketoimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeita ja osuuksia sekä erityisesti yhtiöryhmän käyttöön tarkoitettuja toimitiloja ja muuta käyttöomaisuutta. Yhtiö myöntää takauksia ja antaa muita vakuuksia yhtiöryhmään enemmistö- tai vähemmistöosakkuuksina kuuluville yhtiöille näiden luottojen ja muiden sitoumusten vakuudeksi sekä huolehtii näiden yhtiöiden kehittämisestä ja valvonnasta.

Takoma kuuluu Panostaja-konserniin ja Panostajan omistusosuus Takomasta on 79,2 %, joten Takoma on Panostajan tytäryhtiö. Panostaja tulee luovuttamaan osakkeenomistajilleen Pääomanpalautuksessa ja Osakemyynissä enintään 2.303.784 Takoman osaketta. Takoma tulee säilymään Panostajan tytäryhtiönä Pääomanpalautuksessa ja Osakemyynin jälkeenkin, koska luovutettava määrä on enintään 14,7 % Takoman osakemäärästä. Panostajan pidättää kuitenkin oikeuden luovuttaa myöhemmin lisää Takoman osakkeita, jolloin Panostajan osuus Takoman osakkeista saattaa laskea alle 50 prosenttiin ja Takoma poistua Panostaja-konsernista. Samaan lopputulokseen saatetaan joutua myös, mikäli Takoma päättää järjestää osakeannin, jota ei suunnata Panostajalle.

Panostajan hallitukseen kuuluvat Matti Koskenkorva (puheenjohtaja), Jukka Ala-Mello, Hannu Ketola, Hannu Martikainen ja Hannu Tarkkonen. Panostajan neuvonantajina Pääomanpalautuksessa toimii Nordea Pankki Suomi Oyj ja Asianajotoimisto Merilampi Marttila Laitasalo.

Tärkeitä päivämääriä

21.5.2008	Panostajan hallituksen kokous ehdotti ylimääräiselle yhtiökokoukselle Pääoman palautusta ja Osakemyyntiä
2.6.2008	Rahoitustarkastus hyväksyi Arvopaperiliitteen ja Tiivistelmän
3.6.2008	Arvopaperiliite ja Tiivistelmä julkistetaan (arvio)
9.6.2008	Panostajan ylimääräinen yhtiökokous
12.6.2008	Pääomanpalautuksen täsmäytyspäivä
16.6.2008	Panostajan Pienosakkaille tarkoitettu ostotoimeksiantoaika alkaa
26.6.2008	Osakkeiden ja rahavastikkeiden palautus osakkaille (arvio)
27.6.2008	Panostajan Pienosakkaille tarkoitettu ostotoimeksiantoaika päättyy
4.7.2008	Pääomanpalautuksen ja Osakemyynin tulos julkistetaan pörssitiedotteella

II. ARVOPAPERILIITE

1. RISKITEKIJÄT

Seuraavat tässä Arvopaperiliitteessä esitetyt riskit ovat Arvopaperiliitteestä vastuullisten tahojen käsityksen mukaan olennaisia arvopaperin markkinariskin arvioimisen kannalta.

Osakkeenomistajia ja sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin Tiivistelmässä ja Arvopaperiliitteessä oleviin tietoihin ja jäljempänä esitettäviin riskitekijöihin sekä 18.2.2008 julkistettuun Perusesitteeseen. Edelleen Osakkeenomistajia ja sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin Yhtiön muualla julkistamiin tiedotteisiin. Mikäli jokin riskitekijöistä toteutuu, sillä saattaa olla epäedullinen vaikutus liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja arvopapereiden arvoon.

Osingonmaksupolitiikka ja jakokelpoiset varat

Yhtiö tarvitsee pääomaa strategiansa mukaisen kasvutavoitteen toteuttamiseen, joten Yhtiö pyrkii toiminnan alkuvaiheessa noudattamaan kasvuyritykselle tyypillistä maltillista osingonjakopolitiikkaa.

Yhtiö ei voi taata, että se maksaa tulevaisuudessa osinkoja osakkeille. Mahdollisesti maksettavan osingon määrää ei myöskään voida taata. Osingon maksu ja määrä riippuu Yhtiön hallituksen harkinnasta ja Yhtiön yhtiökokouksen päätöksestä ja sekä kassavaroista, käyttöpääomavaatimuksista, arvioiduista rahoitustarpeista, Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja mahdollisesti Yhtiötä ja sen tytäryhtiöitä sitovien lainasopimusten ehdoista sekä muista asiaan vaikuttavista seikoista.

Osakemarkkinoiden riskit

Yhtiön osake noteerataan Helsingin Pörssin listalla pienten yhtiöiden markkina-arvoryhmässä (Small Cap). Yhtiön osakkeenomistajien lukumäärä on pörssiyritykselle suhteellisen pieni. Keskittynyt osakeomistus antaa määräysvallan Yhtiössä pienelle määrälle osakkeenomistajia ja on myös omiaan heikentämään yhtiön osakkeen likviditeettiä.

Yhtiön pörssiarvoon vaikuttavat olennaisesti Yhtiön sijoittajien subjektiiviset käsitykset Yhtiön arvosta. Yhtiö ei vastaa siitä, että osakkeiden julkisen noteerauksen jatkuessa osakkeiden markkinahinta vastaisi sijoittajien osakkeista maksamaa hintaa eikä sitä, että osakkeille muodostuu aktiiviset jälkimarkkinat pörssilistalla.

Yrityskaupoilla on pyritty siihen, että Yhtiön myynti jakautuisi laajemmalle ja samalla toimialat tasapainottaisivat suhdannevaihteluja ja paikallista markkinariskiä. Maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat kuitenkin etenkin lyhyellä aikavälillä Yhtiön tuotteiden kysyntään, sen taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Yhtiön osakkeiden arvoon.

Helsingin Pörssin sääntöihin liittyvät riskit

Helsingin Pörssi on siirtänyt Yhtiön osakkeet tarkkailulistalle 30.5.2007 Helsingin Pörssin sääntöjen 2.1.8 kohdan (iv) perusteella, koska Panostaja julkisti aikomuksensa tehdä Yhtiöstä ostotarjouksen. Ostotarjouksen toteutumisen jälkeen Helsingin Pörssi on 27.9.2007 ilmoittanut Yhtiön osakkeen kaupankäynnistä tarkkailulistalla myös Helsingin Pörssin sääntöjen 2.1.8 (v) kohdan (käänteinen yritysvaltaus) perusteella.

Helsingin Pörssin kannanoton 1.11.2007 mukaan Yhtiöllä on merkittävä puute listalleottamisen hallinnon järjestämistä ja osakkeen hinnanmuodostusta koskevien edellytysten täyttymisessä. Kannanotossaan Helsingin Pörssi antoi Takomalle kuusi kuukautta aikaa toteuttaa ja julkistaa toimenpiteet, joiden perusteella osakkeen hinnanmuodostusta koskevien edellytysten täyttämistä voidaan arvioida uudelleen. Mikäli yhtiöllä

on vielä kuuden kuukauden kuluttua kannanoton päivämäärästä merkittävä puute listalleottamisen edellytyksissä, voidaan kannanoton mukaan tarkkailulistalla oloa jatkaa tai Helsingin Pörssi voi aloittaa osakkeen listaltapoistamista koskevan käsittelyn. Helsingin Pörssin sääntöjen mukaan vapaan kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden osuuden tulee olla vähintään 25 prosenttia ja osakkeenomistajien lukumäärä riittävä. Yhtiö ei Helsingin Pörssin sääntöjen mukaan täytä näitä vaatimuksia Arvopaperiliitteen päivämääränä. Takomalla oli 30.4.2008 yhteensä 231 osakkeenomistajaa.

Yhtiö on ryhtynyt toimenpiteisiin Helsingin Pörssin edellytysten täyttämiseksi. Yhtiön hallituksen viidestä jäsenestä kaksi on Arvopaperiliitteen päivämääränä täysin riippumattomia ja Yhtiön hallintoa on vahvistettu palkkaamalla talousjohtaja. Yhtiö on antanut 1.4.2008 Helsingin Pörssin edellyttämän selvityksen hallintonsa järjestämisestä Helsingin Pörssin asettamassa määräajassa. Yhtiö tulee noudattamaan Corporate Governance –suositusten mukaisia hallinnointiperiaatteita, kuitenkin niillä varauksilla, että puolet hallituksen jäsenistä ei ole riippumattomia Yhtiöstä suositusten edellyttämällä tavalla, Yhtiöllä ei ole valiokuntia ja Yhtiön toimitusjohtaja on Yhtiön hallituksen jäsen.

Yhtiö ei kuitenkaan ole pystynyt täyttämään Helsingin Pörssin kaikkia edellytyksiä sen asettamassa kuuden kuukauden pituisessa määräajassa. Helsingin Pörssi on 2.5.2008 julkistanut tiedotteen, jonka mukaan arvopaperipörssin sääntöjen 2.1.8 (v) sekä listalleottamisen hallinnon järjestämistä koskevan edellytyksen mukaiset Yhtiön osakkeen tarkkailulistalle siirtämisen perusteet ovat poistuneet mutta osakkeen tarkkailulistausta jatketaan, koska osakkeen hinnanmuodostusta koskevissa listalleottamisen edellytyksissä on merkittävä puute.

Mahdolliset osakeannit tulevaisuudessa

Mikäli Yhtiö päättää esimerkiksi mahdollisten tulevien yrityskauppojen yhteydessä rahoittaa kaupan suunnatulla osakeannilla, seurauksena on osakkeen omistuksen laimentuminen.

2. ARVOPAPERILIITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA

Yhtiön hallituksen vakuutus

Yhtiö vastaa Esitteessä esitetyistä tiedoista ja vakuuttaa varmistuneensa riittävällä huolellisuudella, että sen parhaan ymmärryksen mukaan Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja, eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Mikäli Esitteen sisältämät tiedot ovat peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Siltä osin kuin tiedot ovat peräisin kolmannelta, Yhtiö vahvistaa, että tiedot on toistettu asianmukaisesti ja että, siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Tampereella 2.6.2008

Takoma Oyj
Hallitus

Emoyhtiön hallituksen vakuutus

Emoyhtiö vastaa Tiivistelmässä ja Arvopaperiliitteessä esitetyistä tiedoista ja vakuuttaa varmistuneensa riittävällä huolellisuudella, että sen parhaan ymmärryksen mukaan Tiivistelmässä ja Arvopaperiliitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja, eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Mikäli Tiivistelmän ja Arvopaperiliitteen sisältämät tiedot ovat peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Siltä osin kuin tiedot ovat peräisin kolmannelta, Emoyhtiö vahvistaa, että tiedot on toistettu asianmukaisesti ja että, siltä osin kuin Emoyhtiö tietää ja on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Tampereella 2.6.2008

Panostaja Oyj
Hallitus

Arvopaperiliitteestä vastuulliset tahot

Takoma Oyj (y-tunnus 0597397-9)
Postitorvenkatu 16
33840 TAMPERE
Suomi

Takoma Oyj:n hallituksen jäsenet Arvopaperiliitteen julkistamishetkellä

Juha Sarsama	hallituksen puheenjohtaja
Kimmo Korhonen	hallituksen jäsen
Harri Nikunen	hallituksen jäsen
Veli Ollila	hallituksen jäsen
Juhani Vesterinen	hallituksen jäsen

Panostaja Oyj (y-tunnus 0585148-8)
Postitorvenkatu 16
33840 TAMPERE
Suomi

Panostaja Oyj:n hallituksen jäsenet Arvopaperiliitteen julkistamishetkellä

Matti Koskenkorva	hallituksen puheenjohtaja
Jukka Ala-Mello	hallituksen varapuheenjohtaja
Hannu Ketola	hallituksen jäsen
Hannu Martikainen	hallituksen jäsen
Hannu Tarkkonen	hallituksen jäsen

Tilintarkastajat ja neuvonantajat

Takoman tilintarkastuksesta ovat tilikausilla 2005–2008 olleet vastuussa seuraavat henkilöt. Tilintarkastajan vaihtuessa edellisen tilintarkastajan tehtävä on päättynyt yhtiökokouksen päättyessä.

Aikaisemmat tilintarkastajat

Tilikaudet 2005 ja 2006	KHT Jukka Ala-Mello ja KHT –yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Markku Tynjälä
Tilikausi 2007, varsinaisen yhtiökokouksen valitsemana 19.12.2006	KHT Markku Tynjälä ja KHT –yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Riitta Ulvinen
Tilikausi 2007, ylimääräisen yhtiökokouksen 25.6.2007 valitsemana	KHT Janne Rajalahti ja KHT –yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Riitta Ulvinen

Takoman varsinaisen yhtiökokouksen 18.12.2007 valitsevat tilintarkastajat tilikaudelle 2008

KHT Janne Rajalahti ja KHT –yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy (Itämerentori 2, 00100 Helsinki), päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Mikko Lilja

Emoyhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Merilampi Marttila Laitasalo Oy
Kauppakatu 6 A
33210 TAMPERE
Suomi

Emoyhtiön taloudellinen neuvonantaja ja Pääomanpalautuksen ja Osakemyynnin järjestäjä

Nordea Pankki Suomi Oyj
Satamaradankatu 5
00020 NORDEA
Suomi

Huomautus

Arvopaperiliitteessä esitettävät tiedot on saatu Yhtiöltä, Emoyhtiöltä ja muista Arvopaperiliitteessä erikseen ilmoitetuista lähteistä. Ellei lainsäädännöstä muuta johdu, Emoyhtiö, Yhtiö tai niiden neuvonantajat eivät ole vastuussa eivätkä anna takuuta siitä, että tämän Arvopaperiliitteen sisältämät tiedot pitävät paikkansa julkai-

supäivämäärän jälkeen. Yhtiötä ja sen tulevaisuutta koskevat tiedot perustuvat Yhtiön johdon omiin tietoihin ja arviointeihin. Ellei lainsäädännöstä muuta johdu, Emoyhtiön ja Yhtiön neuvonantajat eivät anna nimenomaista tai epäsuoraa vakuutusta tai takuuta tässä Arvopaperiliitteessä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta tai täydellisyydestä, eikä mitään tämän Arvopaperiliitteen sisältämää lausumaa tule pitää Emoyhtiön tai Yhtiön neuvonantajien toimesta annettuna lupauksena tai vakuutuksena.

Emoyhtiö ja Yhtiö ovat laatineet tämän Arvopaperiliitteen ainoastaan Pääomanpalautuksen ja Osakemyynnin toteuttamiseksi.

3. KESKEISET TIEDOT

3.1. KONSERNIN PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa on esitetty Takoman pääomarakenne ja velkaantuneisuus konsernitasolla 31.1.2008 päättyneeltä osavuositarkastuskaudelta (3 kk). Osavuositarkastus on julkaistu 12.3.2008. Osavuositarkastuksen tiedot on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla.

(1 000 euroa)	31.1.2008 toteutunut (tilintarkastamaton)
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	
Josta vakuudellista ¹⁾	1 109
Josta vakuudetonta	0
Yhteensä	1 109
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	
Josta vakuudellista ¹⁾	1 858
Josta vakuudetonta	0
Yhteensä	1 858
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma ²⁾	
Osakepääoma	940
Ylikurssirahasto	422
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	4 969
Yhteensä	6 331
Oma pääoma ²⁾ ja korolliset velat yhteensä	9 298
Nettovelkaantuneisuus	
Rahat ja pankkisaamiset	9 180
Rahoitusvarat	0
Likviditeetti	9 180
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	-1 109
Lyhytaikainen vieras pääoma	-1 109
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus	8 072
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	-1 858
Pitkäaikainen velkaantuneisuus	-1 858
Nettovelkaantuneisuus	6 214

1) Vakuudellisten pankkilainojen vakuutena on Hervanan Koneistus Oy:n yrityskiinnitys määrältään 1 400 tuhatta euroa. Osamaksuvelkojen vakuutena ovat rahoitetut tuotannolliset koneet.

2) Ei sisällä kertyneitä voittovaroja 13 757 tuhatta euroa (tilanne 31.1.2008).

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön taseen ulkopuoliset vastuut:

(1 000 euroa)	31.1.2008 toteutunut (tilintarkastamaton)
Muut omasta puolesta annetut vakuudet, pantit	6
Vakuudet samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta, takaukset	20
Muut vastuut, yritysikiinnitykset	1 238
Muut vastuut, osamaksuvelkojen vakuudet	1 729
Vuokravastuut	2 149
Yhteensä	5 142

Muutoin kuin on käsitelty yllä ja aiemmin annetussa Perusesitteessä, Yhtiön pääomarakenteessa, maksuvalmiudessa ja rahoitusasemassa on 31.1.2008 jälkeen tapahtunut seuraava merkittävä muutos:

- Yhtiö on maksanut tai sopimusteitse sitoutunut rahoittamaan kassavaroillaan Hervannan Koneistus Oy:n investointeja tuotannollisiin koneisiin ja laitteisiin tämän Arvopaperiliitteen päivämäärään mennessä noin 570 tuhannella eurolla.
- Yhtiön käyttämättömien luottolimiittien määrä Arvopaperiliitteen tekohetkellä on 80 tuhatta euroa.

Yhtiön rahavirrat ovat euromääräisiä ja Esitehetken tilanteen mukaan Yhtiö ei tarvitse ulkoista rahoitusta olemassa olevien sitoumustensa täyttämiseen.

Korollisten velkojen määrä ja eräntymisajat tilintarkastamattoman 31.1.2008 taseen mukaan:

(1 000 euroa)	Yhteensä	Pankkilainat	Osamaksuvel- lat
alle 1 vuosi	1 109	473	636
1 - 2 vuotta	874	221	653
3 -5 vuotta	984	544	440
yli 5 vuotta	0	0	0
	2 967	1 238	1 729

Käyttöpääoman riittävyyttä koskeva lausunto

Yhtiön hallituksen käsityksen mukaan Yhtiön käyttöpääoma vastaa seuraavan 12 kuukauden tarpeita.

3.2. YHTIÖN YLIN JOHTO

Hallitus

Juha Sarsama hallituksen puheenjohtaja
Kimmo Korhonen
Harri Nikunen
Veli Ollila
Juhani Vesterinen

Toimitusjohtaja

Kimmo Korhonen

Talousjohtaja

Tarja Rantala

Yhtiön hallintoa ja johto- ja valvontaelimiä on käsitelty yksityiskohtaisemmin Perusesitteen jaksossa 3.11..

Yhtiö noudattaa Corporate Governance –suositusta tietyin poikkeuksin ja on antanut Helsingin Pörssille asiaa koskevan selvityksen. Yhtiön hallituksen 5 jäsenestä 2 on Arvopaperiliitteen päivämääränä täysin riippumattomia ja Yhtiön hallintoa on vahvistettu palkkaamalla talousjohtaja.

Yhtiö noudattaa Corporate Governance -suositusta soveltuvin osin johtuen yhtiön kokoluokasta, hyväksytyistä toimintatavoista ja valvontajärjestelmästä. Yhtiön koko huomioon ottaen hallitus ei ole pitänyt tarpeellisenä valiokuntien perustamista. Yhtiön tämän hetkisen viisihenkisen hallituksen jäsenten enemmistö ei ole Yhtiöstä riippumattomia ja Yhtiön toimitusjohtaja Kimmo Korhonen on myös Yhtiön hallituksen jäsen.

3.3. SYYT PÄÄOMANPALAUTUKSEEN JA OSAKEMYyntiin

Tausta ja päätöksenteon valmistelu

Panostajasta tuli Yhtiön pääomistaja osakevaihdon 30.5.2007 ja sitä seuranneen julkisen ostotarjouksen (tarjousasiakirja 29.6.2007) seurauksena.

Panostaja hankki Yhtiön osake-enemmistön 30.5.2007 toteutetulla osakevaiholla. Osakevaihdon seurauksena Panostajalle syntyi arvopaperimarkkinalain 6 luvun 10 §:n mukainen velvollisuus tehdä julkinen ostotarjous Yhtiön muille osakkeenomistajille. Ostotarjouksen tarjousaika päättyi ehtojensa mukaisesti 6.8.2007. Panostajan omistusosuus Yhtiöstä ja Yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä oli ostotarjouksen päätyttyä 95,41 %. Koska ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen Panostajan osuus Yhtiön kaikista osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ylitti yhdeksän kymmenesosaa (9/10), Panostajalle syntyi osakeyhtiölain 18 luvun 1 pykälän mukainen oikeus ja vähemmistöosakkaan vaatiessa myös velvollisuus lunastaa käyvästä hinnasta vähemmistöosakkaan omistamat osakkeet.

Panostajan omistusosuus Takomasta on sittemmin pudonnut 79,2 prosenttiin. Yhtiö on maksanut Hervannan Koneistus Oy:n osakkeet antamalla uusia Yhtiön osakkeita Kimmo Korhoselle. Takoman toimitusjohtajan Kimmo Korhosen osuus on 17,0 prosenttia ja muilla sijoittajilla on 3,8 prosenttia. Takomalla oli 30.4.2008 yhteensä 231 osakkeenomistajaa.

Helsingin Pörssin sääntöjen mukaan listalle ottamisen edellytyksenä on mm. se, että listalle otettavalla osakkeella on riittävä kysyntä ja tarjonta, joka mahdollistaa osakkeen luotettavan hinnanmuodostuksen. Tähän liittyen Helsingin Pörssin säännöissä edellytetään, että riittävä määrä yhtiön osakkeista on yleisön hallussa (ns. free float). Arvioitaessa tämän edellytyksen täyttymistä, yleisön hallussa katsotaan olevan riittävästi osakkeista ainakin silloin, kun yleisön hallussa on 25 prosenttia osakelajin osakkeista. Lisäksi edellytetään, että yhtiöllä on riittävä määrä osakkeenomistajia. Riittävänä osakkeenomistajamääränä on pidetty 500 osakasta.

Edellä kuvattu Takoman osakkeiden siirtyminen Panostajan omistukseen on johtanut siihen, ettei Takoma täytä enää pörssin säännöissä määrättyjä free float -edellytyksiä. Takoma on tämän vuoksi siirretty Helsingin Pörssin ns. tarkkailulistalle. Takoman tarkkailulistalle ottamiseen oli free float -edellytyksen lisäksi myös muita, lähinnä Yhtiön hallinnon järjestämiseen (mm. Corporate Governance suosituksen noudattaminen) liittyviä syitä, mutta nämä edellytykset on kuitenkin jo pyritty saamaan pörssin edellyttämälle tasolle.

Helsingin Pörssi on 1.11.2007 päivätyssä kannanotossaan koskien Takoman listalleottamisen edellytysten täyttymistä antanut Takomalle kuusi kuukautta aikaa toteuttaa ja julkistaa toimenpiteet, joiden perusteella osakkeen hinnanmuodostusta koskevien edellytysten täyttymistä voidaan arvioida uudelleen. Mikäli Tako-

malla on 1.5.2008 edelleen merkittävä puute listalleottamisen edellytyksissä, Yhtiön tarkkailulistalla oloa voidaan jatkaa tai Helsingin Pörssi voi aloittaa yhtiön osakkeen listaltapoistamista koskevan käsittelyn. Koska Yhtiö ei ole pystynyt täyttämään Helsingin Pörssin kaikkia edellytyksiä sen asettamassa kuuden kuukauden pituisessa määräajassa Helsingin Pörssi on 2.5.2007 julkistanut tiedotteen, jonka mukaan osakkeen tarkkailulistausta jatketaan, koska osakkeen hinnanmuodostusta koskevissa listalleottamisen edellytyksissä on merkittävä puute. Tiedotteen mukaan arvopaperipörssin sääntöjen 2.1.8 (v) sekä listalleottamisen hallinnon järjestämistä koskevan edellytyksen mukaiset Yhtiön osakkeen tarkkailulistalle siirtämisen perusteet ovat poistuneet.

Jotta Takoman osake täyttäisi edellä kuvatut free float -edellytykset, yhtiön osakkeen vaihdettavuutta on parannettava ja omistajakuntaa laajennettava. Free floatin ja osakaspohjan kasvattamiseksi Panostajan hallituksen tarkoituksena on Pääomanpalautuksessa palauttaa Panostajan osakkaille sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa Takoman osakkeina sekä Osakemyynissä myydä Takoman osakkeita Pienosakkaalleen.

4. OSAKKEITA KOSKEVAT TIEDOT

4.1. YLEISTÄ

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on tämän Arvopaperiliitteen päivämääränä 939.855,96 euroa. Yhtiöllä on 15.664.266 täysin maksettua osaketta. Osakkeen nimellisarvo on 0,06 euroa.

Yhtiön osakkeet on listattu OMX Nordic Exchange Helsinki Oy:n (Helsingin Pörssi) pörssilistalla. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on TAM1V ja ISIN-koodi FI0009901110.

Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen osakeyhtiölain (21.7.2006/624) nojalla.

Osakkeet on laskettu liikkeelle Suomen Arvopaperikeskus Oy:n (osoite: Urho Kekkosen katu 5 c, Helsinki) ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä.

Osakkeet on laskettu liikkeeseen euromääräisinä.

Osakkeilla on yhtiöjärjestyksen mukainen osinko-oikeus.

Takoman yhtiöjärjestykseen ei sisälly lunastuslauseketta eikä muuntolauseketta.

Muilta osin annettuihin osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät osakeyhtiölain ja Takoman yhtiöjärjestyksen perusteella.

Panostaja teki kesällä 2007 Yhtiön osakkeita koskevan julkisen ostotarjouksen. Ostotarjousta koskeva tarjousasiakirja julkistettiin 29.6.2007. Tarjousaika alkoi 3.7.2007 ja päättyi 6.8.2007. Yhtiön osakkeista ei ole tehty muita julkisia ostotarjouksia edellisen tai kuluvan tilikauden aikana.

Yhtiön 18.12.2007 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi seuraavan hallituksen esityksen valtuutuksesta osakepääoman korottamiseen sekä peruutti yhtiökokouksen 17.10.2007 antaman valtuutuksen osakepääoman korottamisesta osakeannilla osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poiketen (ote asiaa koskevas- ta yhtiökokouksen pöytäkirjasta):

”11 § Päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa hallitus päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla maksullisella tai maksuttomalla osakeannilla tai optio- ja muita osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen oikeuksien antamisesta siten, että osakeannissa tai osakeanneissa tarjotaan merkittäväksi yhteensä enintään 20.000.000 uutta 0,06 euron nimellisarvoista osaketta. Osakepääomaa voidaan korottaa enintään 1.200.000,- eurolla.

Valtuutuksella ei suljeta pois hallituksen oikeutta päättää osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen suunnatusta osakeannista tai edellä mainittujen erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen ehdotetaan sisältävän hallitukselle oikeuden päättää kaikista osakeannin sekä mainittujen erityisten oikeuksien antamisen ehdoista mukaan lukien osakkeiden tai erityisten oikeuksien saajat ja maksettavan vastikkeen määrä.

Valtuutus on voimassa kaksi vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.”

Yhtiössä ei ole muita voimassa olevia osakeantivaltuutuksia.

Helsingin Pörssi on siirtänyt Yhtiön osakkeet tarkkailulistalle 30.5.2007 arvopaperipörssin sääntöjen 2.1.8 kohdan (iv) perusteella, koska Panostaja julkisti aikomuksensa tehdä yhtiöstä ostotarjouksen. Helsingin Pörssi on 27.9.2007 ilmoittanut Yhtiön osakkeen kaupankäynnistä tarkkailulistalla myös arvopaperipörssin sääntöjen 2.1.8 (v) kohdan (käänteinen yritysvaltaus) perusteella. Helsingin Pörssi katsoi, että tarkkailulistaa koskevan säännön 2.1.8 (i) kohdan mukaan Yhtiö ei täytä listalleottamisen edellytyksiä koskien hallinnon järjestämistä sekä osakkeen hinnanmuodostusta ja puutteita on pidettävä merkittävänä. Edelleen Helsingin Pörssin kannanoton 1.11.2007 mukaan Yhtiöllä on merkittävä puute listalleottamisen hallinnon järjestämistä ja osakkeen hinnanmuodostusta koskevien edellytysten täyttymisessä. Yhtiö on ryhtynyt toimenpiteisiin Hel-

singin Pörssin edellytysten täyttämiseksi. Helsingin Pörssin säännöistä ja niihin liittyvistä toimenpiteistä ja riskeistä lisää tämän Arvopaperiliitteen kohdissa ”Riskitekijät” ja ”Syyt Pääomanpalautukseen ja Osakemyyntiin”.

Takoman osakkeelle on tehty markkinatakaussopimus Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa.

4.2. OSAKKEENOMISTAJAN OIKEUDET

Yhteenveto Yhtiön osakkeisiin liittyvistä oikeuksista

Seuraavassa on esitetty yhteenveto Yhtiön osakkeiden tuottamista oikeuksista, jotka perustuvat 1.9.2006 voimaan tulleeseen uuteen osakeyhtiölakiin (624/2006) ja Yhtiön yhtiöjärjestykseen.

Merkintäetuoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä Yhtiön uusia osakkeita. Päätös laskea liikkeeseen uusia osakkeita osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen sekä päätös myöntää optio-oikeuksia ja muita Yhtiön osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia vaatii vähintään kahden kolmasosan enemmistön yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi tällainen päätös edellyttää, että tähän on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeyhtiölain mukaan päätös maksuttomasta osakeannista osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen edellyttää, että tähän on Yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päätösvaltaansa Yhtiötä koskevissa asioissa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti yhtiökokous tulee pitää vuosittain huhtikuun loppuun mennessä hallituksen määräämänä ajankohtana. Yhtiökokous päättää muun muassa tilinpäätöksen hyväksymisestä, osingon jakamisesta, hallitusten jäsenten ja tilintarkastajien valitsemisesta. Yhtiökokous päättää myös vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä erityisissä asioissa silloin, kun hallitus katsoo sen tarpeelliseksi tai kun Yhtiön tilintarkastaja tai Yhtiön osakkeenomistajat, joilla on vähintään kymmenesosa kaikista Yhtiön osakkeista, pyytävät sitä kirjallisesti.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous kutsutaan koolle kutsulla, joka tulee julkistaa vähintään 17 päivää ja enintään kaksi kuukautta ennen kutsussa mainittavaa kokouspäivämäärää ilmoituksella vähintään yhdessä valtakunnan levikin omaavassa sanomalehdessä. Voidakseen osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siellä osakkeenomistajan tulee ilmoittaa Yhtiölle aikeestaan osallistua yhtiökokoukseen kutsussa mainittuun viimeiseen ilmoittautumispäivämäärään mennessä, joka saa olla enintään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siellä edellyttää, että osakkeenomistaja on arvosuusjärjestelmästä annetun lain mukaan rekisteröity APK:n ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee hakea tilapäistä rekisteröintiä osakasluetteloon siten, että rekisteröinti voidaan toteuttaa vähintään kymmenen päivää ennen kyseistä yhtiökokousta.

Yhtiökokouksen päätösvaltaisuus ei edellytä tietyn osakemäärän olevan edustettuna kokouksessa tiettyjä osakeyhtiölaissa määriteltyjä poikkeuksia lukuun ottamatta.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja voi käyttää oikeuttaan osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää yhtiökokouksessa henkilökohtaisesti tai valtuutetun asiamiehen välityksellä. Kukin osake oikeuttaa omistajan yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Voidakseen osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siellä osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä APK:n ylläpitämään osakasluetteloon.

Yhtiökokouksessa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset Yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista.

Osinko ja muun vapaan oman pääoman jakaminen

Osingon jakamisesta ja muusta voitonjaosta päättää yhtiökokous äänten enemmistöllä. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön osinkoihin ja muihin jako-osuuksiin. Vallitsevan markkinakäytännön mukaisesti osinko maksetaan ainoastaan kerran vuodessa sen jälkeen kun yhtiökokous on hyväksynyt Yhtiön tilinpäätöksen ja päättänyt osingonjaosta. Osakeyhtiölain mukaan osingon jakamista koskevan päätöksen voi kuitenkin tehdä yhtiökokouksen ohella myös hallitus yhtiökokoukselta saamansa valtuutuksen nojalla.

Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää yhtiön jakokelpoisia varoja. Konsernitilinpäätös ei rajoita yhtiön jakokelpoisten varojen jakamista. Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Vapaa oma pääoma sisältää edellisen tilikauden voiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja Yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, mukaan lukien sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto, joista on vähennetty taseen osoittama tappio, yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat sekä erät muut jakokelvottomat varat.

Yhtiön varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää Yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

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

Osakeyhtiölain mukaan voitonjako saa perustua myös Yhtiön alkaneen tai meneillään olevan tilikauden vahvistettuun taseeseen. Ns. väliosinkoja voidaan siten jakaa meneillään olevan tilikauden tuloksen perusteella edellä mainituin edellytyksin. Päätettäessä varojen jakamisesta on kuitenkin otettava huomioon Yhtiön taloudellisen aseman merkittävät muutokset, jotka ovat tapahtuneet viimeisimmän taseen vahvistamisen jälkeen.

Osakeyhtiölain mukaan osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkityille osakkeenomistajille tai hallintarekisteröityjen osakkeidensa haltijaksi merkityille henkilöille. Osakasluetteloa pitää APK tilinhoitajayhteisöjen välityksellä. Osinkoja ei makseta osakkeenomistajille, joiden osakkeita ei ole siirretty arvo-osuusjärjestelmään ja joita ei ole merkitty osakasluetteloon.

Osakeyhtiölain mukaan oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksun eräpäivästä.

Muun vapaan oman pääoman jakaminen tapahtuu pääpiirteissään edellä osingonjaosta sanottua vastaavalla tavalla.

Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous sekä lunastusvelvollisuus ja -oikeus

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

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

5. TIETOJA PÄÄOMANPALAUTUKSEN TEKIJÄSTÄ JA OSAKKEIDEN MYYJÄSTÄ

Pääomanpalautuksen tekijä ja osakkeiden myyjä on Panostaja, jonka rekisteröity nimi on Panostaja Oyj ja kotipaikka Tampere. Panostajan katuosoite on Postitorvenkatu 16, 33840 Tampere ja postiosoite PL 783, 33101 Tampere. Pääkonttorin puhelinnumero on 010-2173211.

Panostaja on suomalainen panostusyhtiö, joka aloitti toimintansa vuonna 1984. Yhtiö on merkitty Suomen patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 31.12.1984. Yritys- ja yhteisötunnus on 0585148-8. Yhtiön tilikausi alkaa 1.11. ja päättyy 31.10.

Panostaja on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö ja Panostaja-konsernin emoyhtiö. Panostajaan sovelletaan Suomen lakia.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n mukaan yhtiön toimialana on harjoittaa ja rahoittaa tuotanto-, kehitys- ja tutkimustoimintaa sekä omistaa osittain tai kokonaan muiden liiketoimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeita ja osuuksia sekä erityisesti yhtiöryhmän käyttöön tarkoitettuja toimitiloja ja muuta käyttöomaisuutta. Yhtiö myöntää takauksia ja antaa muita vakuuksia yhtiöryhmään enemmistö- tai vähemmistöosakkuuksina kuuluville yhtiöille näiden luottojen ja muiden sitoumusten vakuudeksi sekä huolehtii näiden yhtiöiden kehittämisestä ja valvonnasta

Pääomanpalautukseen ja Osakemyyntiin liittyvien tahojen intressit ja eturistiriidat

Panostaja omistaa 12.404.692 Takoman osaketta, eli n. 79,2 % Takoman koko osakekannasta, joten Takoma on Panostajan tytäryhtiö. Panostaja tulee luovuttamaan Panostajan osakkaille Pääomanpalautuksessa ja Osakemyynnissä enintään 2.303.784 Takoman osaketta. Takoma tulee säilymään Panostajan tytäryhtiönä Pääomanpalautuksessa ja Osakemyynnin jälkeenkin, koska luovutettava määrä on enintään 14,7 % Takoman osakemäärästä. Panostajan pidättää kuitenkin oikeuden luovuttaa myöhemmin lisää Takoman osakkeita, jolloin Panostajan osuus Takoman osakkeista saattaa laskea alle 50 prosenttiin ja Takoma poistua Panostaja-konsernista. Samaan lopputulokseen saatetaan joutua myös, mikäli Takoma päättää järjestää osakeannin, jota ei suunnata Panostajalle.

6. PÄÄOMANPALAUTUKSEN JA OSAKEMYYNIN EHDOT

6.1. YLEISTÄ

Edellä kappaleessa 3.3 on selostettu Pääomanpalautuksen ja Osakemyynin taustaa ja kappaleessa 4.1. on annettu Yhtiön osakkeita koskevia tietoja.

Panostajan hallitus antoi 21.5.2008 esityksen Pääomanpalautuksesta ja Osakemyynnistä Panostajan 9.6.2008 kokoontuvalle ylimääräiselle yhtiökokoukselle.

Pääomanpalautuksessa jaetaan enintään 2.303.784 Takoman osaketta Panostajan osakkeenomistajille.

6.2. PÄÄOMANPALAUTUKSEN YLEISET EHDOT

Pääomanpalautuksessa Panostaja palauttaa vähintään 3.000 Panostajan osaketta omistaville osakkeenomistajilleen Panostajan omistamia Takoman osakkeita suhteessa osakkaiden omistukseen Panostajassa. Vastaavasti alle 3.000 Panostajan osaketta omistaville osakkeenomistajille Pääomanpalautus maksetaan rahana.

Osakkeenomistaja, joka on Pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä 12.6.2008 (jäljempänä "Täsmäytyspäivä") merkitty APK:n ylläpitämään Panostajan osakasluetteloon, on oikeutettu Pääomanpalautukseen.

Osakkeenomistaja, joka omistaa vähintään yhteensä 3.000 Panostajan A- ja/tai B-sarjan (sis. B-osakkeet ja B uudet -osakkeet) osaketta saa jokaista omistamaansa ja samalla arvo-osuustilillä säilyttämänsä Panostajan A-osaketta, Panostajan B-osaketta tai Panostajan B uudet -osaketta kohden 0,05 kappaletta Takoman osakkeita. Toisin sanoen jokaista 20 samanlaisesta samalla arvo-osuustilillä olevaa Panostajan osaketta kohden osakkeenomistaja saa yhden Takoman osakkeen. Siltä osin kun jako ei mene arvo-osuustili- ja lajikohtaisesti tasan, jakojäännös jaetaan osakkeenomistajalle rahana.

Osakkeenomistaja, joka omistaa vähemmän kuin yhteensä 3.000 Panostajan A- ja/tai B-sarjan osaketta, saa jokaista omistamaansa osaketta kohden 0,083 euroa, joka vastaa 0,05 Takoman osakkeen arvoa. Rahamäärää laskettaessa Takoman osakkeen arvo on määriteltä Panostajan hallituksen Pääomanpalautuksesta ja Osakemyynnistä tekemää päätöstä edeltävän 30 päivän kaupankäyntimäärillä painotetun kesikurssin mukaan. Pääomanpalautus maksetaan pyöristettynä lähimpään täyteen senttiin.

Osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden varmistamiseksi yhteensä alle 3.000 Panostajan osaketta omistaville osakkeenomistajille on kuitenkin varattu oikeus ostaa Takoman osakkeita rahana saatua Pääomanpalautusta vastaavalla määrällä samaan osakekohtaiseen hintaan kuin Takoman osakkeet on arvostettu Pääomanpalautuksen yhteydessä, eli 1,66 euroa/osake (ks. Osakemyynin yleiset ehdot).

Pääomanpalautuksessa jaettavaa pääomanpalautusluonnetta (osakkeita tai rahaa) määritettäessä Panostajan osakkeenomistajan Täsmäytyspäivän osakeomistus lasketaan yhteen niin, että koko A- ja B-sarjan osakeomistus lasketaan yhteen. Mikäli osakeomistus jakautuu usealle arvo-osuustilille, otetaan laskennassa huomioon osakkeiden yhteismäärä. Toisaalta, jaettavan osakemäärän ja/tai maksettavan rahamäärän laskemiseksi perusteena on osakkeenomistajan tili- ja lajikohtainen omistus.

Esimerkki

Osakkeenomistajalla on sekä A-sarjan että B-sarjan osakkeita kahdella eri arvo-osuustilillä. Molemmilla arvo-osuustileillä on vähemmän kuin 3.000 osaketta mutta yhteenlaskettuna omistus nousee yli 3.000 osakkeen. Tämän perusteella osakkeenomistaja saa pääomanpalautuksen Takoman osakkeina. Kun osakkeet jaetaan osakkeenomistajille hän saa jokaista samalla arvo-osuustilillä olevaa 20 Panostajan A-osaketta, 20 Panostajan B-osaketta, tai 20 Panostajan B uudet -osaketta kohden yhden Takoman osakkeen. Siltä osin kun jako ei mene tili- ja lajikohtaisesti tasan pääomanpalautus maksetaan osakkeenomistajalle rahana.

Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille ja rahavastikkeen maksu

Pääomanpalautuksessa annettavat osakkeet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille ja Pääomanpalautuksessa maksettavat rahavastikkeet maksetaan osakkeenomistajien arvo-osuustilin hoitotilille arviolta 26.6.2008.

Pääomanpalautuksena jaettavat Takoman osakkeet kirjataan samalle arvo-osuustilille, millä osakkeenomistajan omistamat ja pääomanpalautukseen oikeuttavat Panostajan osakkeet on kirjattu Täsmäytyspäivänä. Mikäli osakkeenomistajalla on säilytyksessä Panostajan osakkeita useammalla kuin yhdellä arvo-osuustilillä ja hän on osakkeiden kokonaismäärän vuoksi oikeutettu saamaan Pääomanpalautuksen Takoman osakkeina, kirjataan Pääomanpalautuksessa osakkeenomistajalle jaettavat Takoman osakkeet Täsmäytyspäivän omistuksen suhteessa kullekin osakkeenomistajan arvo-osuustilille, jolla Panostajan osakkeita on säilytyksessä.

Pääomanpalautuksessa maksettavan rahavastikkeen laskemiseksi ja maksamiseksi noudatetaan samoja laskenta- ja allokaatioperiaatteita kun Takoman osakkeita jaettaessa (kts. edellinen kappale). Pääomanpalautuksen rahavastikkeen teknistä suorittamista varten arvo-osuustileille kirjataan arviolta 23.6.2008 tekninen laji [”Panostaja oikeus rahavastikkeeseen”]. Kun mahdollinen rahavastike on maksettu osakkeenomistajien arvo-osuustilin hoitotilille, kyseinen tekninen laji poistetaan arvo-osuustileiltä.

6.3. OSAKEMYNNIN YLEISET EHDOT

Osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden varmistamiseksi yhteensä alle 3.000 A- ja/tai B-sarjan Panostajan osaketta Täsmäytyspäivänä omistavilla osakkeenomistajilla on oikeus ostaa Takoman osakkeita rahana saatua pääomanpalautusta vastaavalla määrällä samaan osakekohtaiseen hintaan kuin osakkeet on arvostettu Pääomanpalautuksen yhteydessä.

Ostettava määrä

Osakeostoon oikeutettu osakkeenomistaja voi jokaista 20 omistamaansa Panostajan osaketta kohden halutessaan ostaa yhden Takoman osakkeen. Mikäli osakkeenomistaja haluaa käyttää osakkeiden ostomahdollisuuden, pitää hänen ostaa osakkeita koko hänen Pääomanpalautuksessa saamansa summan arvosta.

Osakkeiden myyntihinta

Osakkeiden myyntihinta on 1,66 euroa/osake. Myyntihinta perustuu Pääomanpalautuksessa käytettyyn osakkeen arvostukseen, joka määräytyy hallituksen Pääomanpalautusta ja Osakemyyntiä tekemää päätöstä edeltävän 30 päivän kaupankäyntimäärillä painotetun keskimurssin mukaan.

Ostotoimeksiannon antaminen ja osakkeiden maksu

Ostotoimeksiannon voi antaa missä tahansa Nordea Pankki Suomi Oyj:n (jäljempänä ”Nordea”) konttorissa Suomessa. Ostotoimeksiantoalkaen 16.6.2008 ja päättyen 27.6.2008.

Osakkeet on maksettava ostotoimeksiannon antamisen yhteydessä Nordean antamien ohjeiden mukaisesti. Osakkeet on maksettava ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Nordeassa viimeistään 2.7.2008.

Ostotoimeksiannon antamisen yhteydessä ei peritä palkkioita tai muita kuluja.

Ostotoimeksianto on sitova eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa.

Peruutusoikeus

Takoma on ilmoittanut julkistavansa ajanjaksoa 1.2.2008-30.4.2008 koskevan osavuositarkastuksensa 11.6.2008. Esitettä tullaan täydentämään tällä osavuositarkastuksella. Lisäksi Panostajalle, Takoman osakkeiden tarjoajana, voi syntyä muutoin arvopaperimarkkinalain mukainen velvollisuus täydentää esitettä seikoilla, jotka tulevat ilmi ennen ostotoimeksiantojen päättymistä ja joilla saattaa olla olennaista merkitystä Panostajan osakkeenomistajille.

Kaikille ennen esitteen täydentämisen julkistamista mahdollisesti ostotoimeksiintoja antaneille osakkeenomistajille annetaan arvopaperimarkkinalain mukainen oikeus peruttaa ostotoimeksiintonsa. Mahdollisesta ostotoimeksiannon peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille Nordean konttorille, jolle ostotoimeksiinto on annettu. Peruuttamisoikeus on voimassa kaksi pankkipäivää täydennyksen julkistamisesta, ellei Rahoitustarkastus erityisestä syystä päättää pidemmästä peruutusajasta.

Osakkeiden kirjaaminen osakkeenomistajien arvo-osuustileille

Osakemyynnissä myytyt osakkeet kirjataan ostajan ostotoimeksiannon yhteydessä ilmoittamalle arvo-osuustilille sen jälkeen kun ostotoimeksiinto on annettu Nordeassa ja osakkeet on maksettu ja kaikki kaupalle asetetut ehdot on täytetty. Osakkeet kirjataan arvo-osuustilille arviolta viimeistään kolmantena päivänä ostotoimeksiannon jättämisestä ja maksun suorittamisesta ja kun kaikki kaupalle asetetut ehdot on täytetty, kuitenkin aikaisintaan 26.6.2008.

Nordealla ja Panostajalla on oikeus hylätä virheellisesti ja/tai puutteellisesti annetut toimeksiannot.

6.4. PÄÄOMANPALAUTUKSEN JA OSAKEMYYNIN MUUT EHDOT

Pääomanpalautuksessa jaettujen ja Osakemyynnissä myytyjen osakkeiden omistus- ja osakasoikeudet

Pääomanpalautuksessa jaettujen ja Osakemyynnissä myytyjen Takoman osakkeiden tuottamat osakasoikeudet kuuluvat uusille omistajille omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Omistusoikeus osakkeisiin siirtyy ostajalle, kun osakkeet on kirjattu saajan/ostajan arvo-osuustilille.

Varainsiirtovero

Panostaja maksaa osakkeiden siirrosta aiheutuvan ja osakekaupoista mahdollisesti aiheutuvan varainsiirtoveron.

Muut seikat

Pääomanpalautukseen ja Osakemyyntiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Panostaja.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Pääomanpalautukseen ja Osakemyyntiin sovelletaan Suomen lakia. Pääomanpalautusta ja Osakemyyntiä mahdollisesti koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Yhteistilillä olevat osakkeet

Osakkeenomistajille, jotka eivät ole siirtäneet osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmään, pääomanpalautus maksetaan sen jälkeen kun osakkeet on siirretty arvo-osuusjärjestelmään. Kaikille niille osakkeenomistajille, jotka eivät ole siirtäneet osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmään pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä, pääomanpalautus maksetaan kokonaisuudessaan yksinomaan rahana.

7. PÄÄOMANPALAUTUKSEN JA OSAKEMYYNIN KESKEISIÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

21.5.2008	Panostajan hallituksen kokous ehdotti ylimääräiselle yhtiökokoukselle Pääomanpalautusta ja Osakemyyntiä
2.6.2008	Rahoitustarkastus hyväksyi Arvopaperiliitteen ja Tiivistelmän
3.6.2008	Arvopaperiliite ja Tiivistelmä julkistetaan (arvio)
9.6.2008	Panostajan ylimääräinen yhtiökokous
12.6.2008	Pääomanpalautuksen Täsmäytyspäivä
16.6.2008	Panostajan Pienosakkaille tarkoitettu ostotoimeksiantoalkaa
26.6.2008	Osakkeiden ja rahavastikkeiden palautus osakkaille (arvio)
27.6.2008	Panostajan Pienosakkaille tarkoitettu ostotoimeksiantoalka päättyy
4.7.2008	Pääomanpalautuksen ja Osakemyynin tulos julkistetaan pörssitiedotteella

8. VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän esitteen julkaisuhetkellä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selitetä muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Panostajan osakkeenomistajien tulisi kääntyä omien veroasiantuntijoidensa puoleen saadakseen yksityiskohtaisempia tietoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston palauttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Ennakkopäätökset

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta tapahtuvan varojen jaon verotuksesta ei ole olemassa verosäännöksiä. Tämän vuoksi Panostaja on hankkinut konserniverokeskukselta ennakkotiedon pääomanpalautuksen verokäsittelystä Panostajan tuloverotuksessa. Osakkaan tuloverokohtelun varmistamiseksi myös yksi Panostajan osakas on hakenut henkilökohtaista verotustaan koskevan ennakkotiedon. Tämä osakas on luonnollinen henkilö.

Konserniverokeskukselta on haettu lisäksi ennakkoratkaisu ennakkopidätyksen toimittamisvelvollisuudesta pääomaa palautettaessa. Kyseinen ennakkoratkaisu tulee lainvoimaiseksi 16.6.2008.

Tämä yhteenveto perustuu edellä mainittuihin ennakkopäätöksiin ja voimassa olevaan verotuskäytäntöön.

Panostaja Oyj:n tuloverotus

Konserniverokeskus on päätöksissään katsonut, että kyseinen Takoman osakkeiden muodossa tapahtuva pääomanpalautus käsitellään pääomanpalautuksena verotuksessa, eikä sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston palauttamiseen sovelleta osingonjakoa koskevia verosäännöksiä.

Ennakkotiedon mukaan Panostajan palauttaessa osakkailleen Takoman osakkeita pääomanpalautuksena, Panostajan verotettavaksi tuloksi katsotaan Takoman osakkeiden luovutushetken käyvän arvon ja luovutettavien Takoman osakkeiden verotuksessa poistamattoman hankintamenon erotus.

Takoman osakkeiden luovutushetken käypänä arvona pidetään yhtiön osakkeen pörssissä muodostunutta keskimurssia sinä päivänä, jona Takoman osakkeet merkitään Panostajan osakkeenomistajien arvosuustileille.

Elinkeinotoimintaa harjoittavan yhteisön käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksen verokohtelusta säädetään elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (EVL) 6 §:n 1 momentin 1 kohdassa sekä 6b §:ssä.

Antamassaan ennakkotietopäätöksessä konserniverokeskus on katsonut kokonaisarvion perusteella Panostajan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetuksi pääomasijoittajaksi. Pääomasijoittajan saamat käyttöomaisuusosakkeiden luovutusvoitot ovat pääomasijoittajan veronalaisista tuloa ja luovutustappiot vähennyskelpoista menoa. Puheena olevan pääomanpalautuksen osalta konserniverokeskuksen tulkinta merkitsee sitä, että pääomanpalautuksena luovutettavista Takoman osakkeista mahdollisesti tuleva myyntivoitto on Panostajalle verotettavaa tuloa. Panostajan osakkeenomistajien verokohteluun tulkinnalla ei ole sen sijaan vaikutusta.

Osakkaan tuloverotus

Panostajan osakkaan verotuksessa pääomanpalautus rinnastetaan luovutukseen ja palautettavan määrän verotukseen sovelletaan omaisuuden luovutusvoiton verotusta koskevia verosäännöksiä.

Kun Panostaja palauttaa osakkaalleen sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon Takoman osakkeina, katsotaan pääomanpalautuksen määrä eli luovutettujen Takoman osakkeiden käypä arvo osakkaan pääomatuloksi. Pääomanpalautuksen määrä muodostuu Takoman osakkeiden osakkeenomistajan arvosuustilille merkitsemispäivän keskimurssin ja osakkeenomistajan saamien Takoman osakkeiden lukumäärän perusteella. Luovutusvoittoa laskettaessa osakkaan pääomatuloksi katsottavasta määrästä vähennetään

osakkaan omistamien Panostajan osakkaiden hankintamenoa pääomanpalautusta vastaava määrä. Mikäli luonnollisen henkilön on kuitenkin edullisempaa käyttää tuloverolain 46 §:n mukaista hankintameno-olettamaa, vähennetään luovutushinnasta osakkeiden todellisen hankintamenon sijasta hankintameno-olettama. Hankintameno-olettama on 20 % luovutushinnasta alle kymmenen vuotta omistetuille osakkeille ja 40 % luovutushinnasta vähintään kymmenen vuotta omistetuille Panostajan osakkeille.

Pääomanpalautuksena saatujen Takoman osakkaiden hankintamenoksi katsotaan osakkaan verotuksessa niiden käypä arvo eli Takoman osakkeen pörssissä muodostunut keskimurssi sinä päivänä, jona Takoman osakkeet merkitään osakkeenomistajien arvo-osuustilille.

Esimerkki 1 – Todellisen hankintamenon vähentäminen

Panostajan osakas omistaa 3.000 Panostajan A-sarjan osaketta, joiden verotuksessa poistamaton hankintameno on yhteensä 2.400 euroa. Osakas saa omistamiensa osakkeiden perusteella pääomanpalautuksena 150 Takoman osaketta.

Jos Takoman keskimurssi on esim. 1,50 euroa/osake sinä päivänä, kun osakkeet merkitään osakkaan arvo-osuustilille, osakkaan pääomatuloksi muodostuu 225 euroa. Koska luovutusvoittoa laskettaessa tästä summasta voidaan vähentää osakkaan omistamien Panostajan osakkeiden hankintamenoa pääomanpalautusta vastaava määrä, osakkaalle ei tässä tapauksessa muodostu verotettavaa tuloa. Osakkaan nettotulo verotuksessa on siten nolla euroa, jos hänen omistamien Panostajan osakkeiden hankintameno riittää kattamaan saadun pääomatulon määrän.

Osakkaan omistamille Panostajan osakkeille jää verotuksessa poistamattomaksi hankintamenoksi yhteensä 2.175 euroa. Osakkaan pääomanpalautuksena saamien Takoman osakkeiden hankintamenoksi katsotaan verotuksessa 1,50 euroa/osake eli yhteensä 225 euroa.

Esimerkki 2 – Hankintameno-olettaman vähentäminen

Panostajan osakas (luonnollinen henkilö) omistaa 3.000 Panostajan B-sarjan osaketta, joiden verotuksessa poistamaton hankintameno on yhteensä 80 euroa. Osakkeet ovat olleet osakkaan omistuksessa yli 10 vuotta. Osakas saa omistamiensa osakkeiden perusteella pääomanpalautuksena 150 Takoman osaketta.

Jos Takoman keskimurssi on esim. 1,50 euroa/osake sinä päivänä, kun osakkeet merkitään osakkaan arvo-osuustilille, osakkaan pääomatuloksi katsottavan pääomapalautuksen määräksi muodostuu 225 euroa. Hankintameno-olettaman käyttäminen johtaa tässä tapauksessa osakkaalle edullisempaan lopputulokseen, koska 40 % pääomapalautuksen määrästä (90 euroa) on enemmän kuin Panostajan osakkeilla oleva todellinen hankintameno (80 euroa). Osakkaan veronalaiseksi luovutusvoiton määräksi muodostuu siis 135 euroa. Osakkaan pääomanpalautuksena saamien Takoman osakkeiden hankintamenoksi katsotaan verotuksessa 1,50 euroa/osake eli yhteensä 225 euroa.

Yhteisöjen ja yhtymien saaman pääomapalautuksen verokohtelu riippuu siitä, mihin tulonlähteeseen ja omaisuuslajiin osakkeiden katsotaan kuuluvan kyseisen yhtiön verotuksessa. Asia ratkeaa tapauskohtaisesti. Hankintameno-olettamaa ei sovelleta yhteisöjen ja yhtymien omistamien osakkeiden luovutuksiin. Yleishyödyllisen yhteisön saamat muuhun kuin elinkeinotoimintaan liittyvät pääomanpalautukset eivät ole yleishyödylliselle yhteisölle veronalaista tuloa.

Ennakkoperintä

Konserniverokeskukselta haetun ennakkoperintää koskevan ennakkoratkaisun mukaan Panostajan osakkailleen Takoman osakkeiden muodossa maksamat varat katsotaan osakkaille pääomanpalautukseksi, eikä niitä veroteta osinkona. Konserniverokeskuksen mukaan pääomanpalautuksessa ei ole kyse myöskään verotusmenettelystä annetun lain 29 §:n 2 momentissa tarkoitettusta peittelystä osingosta. Koska kyse ei ole osingonluonteisesta erästä, Panostajan ei ole toimitettava Takoman osakkeina maksettavasta pääomanpalautuksesta ennakkonpidätystä.

Varainsiirtoverotus

Osakkeina maksettavaan pääomanpalautukseen liittyy myös velvollisuus suorittaa varainsiirtoveroa. Jotta Takoman osakkeina sekä rahana pääomanpalautuksen saavat osakkaat olisivat yhdenvertaisessa asemassa, Panostaja suorittaa varainsiirtoveron.

Verotusta Suomessa on selostettu myös Perusesitteen jaksossa 6.

9. YHTIÖLLE AIHEUTUVAT KUSTANNUKSET

Pääomanpalautus ja Osakemyynti eivät aiheuta Yhtiölle kustannuksia. Emoyhtiölle järjestelyistä aiheutuvat 0,1 miljoonan euron kustannukset.

10. OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN

Pääomanpalautus ja Osakemyynti eivät aiheuta Yhtiön nykyisille osakkaille heidän omistuksensa laimentumista.

11. PERUSESITTEEN TIETOJEN TÄYDENTÄMINEN

Esite, joka liittyy Pääomanpalautukseen ja Osakemyyntiin koostuu tästä Arvopaperiliitteestä (ja siihen sisältyvästä Tiivistelmästä) sekä Yhtiön laatimasta 18.2.2008 päivätystä Perusesitteestä.

Perusesitteen seuraavia kohtia on muutettu:

1.1. Liiketoimintariskit

Asiakasriski ja maailmantalouden ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut s.5

Korvaava tieto:

Takoma-konsernin Perusesitteen tekohetken asiakasriski keskittyy kolmeen merkittävään asiakastoimialaan: Laivanrakennus- ja offshore -teollisuus, nosto- ja kuljetinlaitevalmistajat sekä prosessiteollisuuden laitevalmistajat.

Pörssin sääntöihin liittyvät riskit s.7

Täydentävä tieto:

Yhtiö on antanut 1.4.2008 Helsingin Pörssin edellyttämän selvityksen hallintonsa järjestämisestä Helsingin Pörssin asettamassa määräajassa. Helsingin Pörssi on 2.5.2008 julkistanut tiedotteen, jossa se toteaa: Arvopaperipörssin sääntöjen kohdan 2.1.8 (v) sekä listalleottamisen hallinnon järjestämistä koskevan edellytyksen mukaiset tarkkailulistalle siirtämisen perusteet ovat poistuneet. Takoma Oyj:n tarkkailulistausta kuitenkin jatketaan, koska osakkeen hinnanmuodostusta koskevissa listalleottamisen edellytyksissä on merkittävä puute.

2.2. Perusesitteen sisältämistä tiedoista

Taloudellisen ja muun tiedon esittäminen s. 13

Täydentävä tieto:

Perusesitteen päiväyksen jälkeen Yhtiö on 12.3.2008 julkistanut osavuositarkastuksen jaksolta 1.11.2007-31.1.2008, jolla Esite päivitetään. Osavuositarkastus sisällytetään Esitteeseen viittaamalla.

3.8. Liiketoimintasegmentit

Muut liiketoiminnot s. 25

Korvaava tieto:

Yhteiset

Konserni raportoi liiketoimintojen lisäksi yhteiset –kohdassa kohdistamattomat erät ja konsernieliminoinnit.

3.10. Investoinnit

Tulevat investoinnit s. 28

Korvaava tieto:

Hervannan Koneistus Oy:n investoinnit kahteen CNC-työstökeskukseen rahoitetaan Takoma Oyj:n rahavaroilla. Järjestelyt voivat olla joko osamaksusopimuksia tai vuokrasopimuksia emo- ja tytäryhtiön välillä.

3.11. Hallinto, johto ja valvontaelimet sekä ylin johto

Hallitus s.30

Korvaava tieto:

Kimmo Korhonen omistaa Takoma Oyj:n osakkeita 2.662.925 kpl, 17 % osake- ja äänimäärästä

Tytäryhtiöiden hallinto s.33

Korvaava tieto:

Hervannan Koneistus Oy

Tilintarkastaja:

KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, Y-tunnus 0486406-8,

päävastuullinen tilintarkastaja:

110272-0895 KHT Mikko Lilja

3.12. Osakkeet ja osakepääoma

Osakkeiden siirtäminen tarkkailulistalle s. 36

Täydentävä tieto:

Yhtiö on antanut 1.4.2008 Helsingin Pörssin edellyttämän selvityksen hallintonsa järjestämisestä Helsingin Pörssin asettamassa määräajassa. Helsingin Pörssi on 2.5.2008 julkistanut tiedotteen, jossa se toteaa: Arvopaperipörssin sääntöjen kohdan 2.1.8 (v) sekä listalleottamisen hallinnon järjestämisestä koskevan edellytyksen mukaiset tarkkailulistalle siirtämisen perusteet ovat poistuneet. Takoma Oyj:n tarkkailulistausta kuitenkin jatketaan, koska osakkeen hinnanmuodostusta koskevissa listalleottamisen edellytyksissä on merkittävä puute.

4.4. Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuudennäkymät

Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuudennäkymät s. 47

Täydentävä tieto:

Yleisistä maailmantalouden epävarmuustekijöistä huolimatta konsernin liiketoiminta-alueiden asiakkaiden tilauskannat ovat korkealla tasolla. Lyhyellä tähtäimellä Takoman liiketoiminnan volyymien uskotaan säilyvän hyvällä tasolla ja katsauskaudella 1.11.2007 – 31.1.2008 aloitettuja toiminnankehityshankkeita jatketaan.

Julkaistun strategian mukaisesti Takoma hakee kasvua myös yritysostoin ja -järjestelyin. Katsauskauden aikana on analysoitu useita potentiaalisia yrityksiä. Myyjäosapuolien korkeat hintaodotukset ovat toistaiseksi estäneet kauppojen toteutumisen.

Liiketoiminnan lähiajan riskit ja epävarmuustekijät s. 47

Täydentävä tieto:

Komponenttien saatavuus ja yleisen kustannustason nousu aiheuttavat haasteita liiketoimintasegmenttien kannattavuudelle.

5.2. Hervannan Koneistus Oy

Merkittävät muutokset Hervannan Koneistuksen taloudellisessa ja liiketoiminnallisessa asemassa tilinpäätöksen 30.9.2007 jälkeen s. 68

Täydentävä tieto:

Yhtiön itselleen lunastamien 100 kpl omia osakkeita mitätöinti on rekisteröity 24.4.2008.

10. Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat s. 82

Täydentävä tieto:

Perusesitteen päiväyksen jälkeen Yhtiö on 12.3.2008 julkistanut osavuositarkastuksen jaksolta 1.11.2007-31.1.2008, jolla Esite päivitetään. Osavuositarkastus sisällytetään Esitteeseen viittaamalla.

Perusesite ja osavuositarkastus ovat saatavilla Takoman Pääkonttorista osoitteessa Postitorvenkatu 16, 33840 Tampere sekä osoitteessa www.takoma.fi.

11. Liitteet s. 84

Täydentävä tieto:

Hervannan Koneistus Oy:n yhtiöjärjestystä on muutettu 24.4.2008 seuraavien kohtien osalta:

4. OSAKKEIDEN NIMELLISARVO

Osakkeiden nimellisarvon on tuhatviisisataa (1.500) euroa.

8. TILINTARKASTAJAT

Yhtiössä on yksi varsinainen tilintarkastaja ja hänellä yksi varamies. Jos tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö, varamiestä ei valita.

Tilintarkastajat valitaan tehtävänsä toistaiseksi.

9. TILIKAUSI

Yhtiön tilikausi päättyy vuosittain 31. lokakuuta.