

Arvopaperiliite ja tiivistelmä 26.3.2010

FSP:n ja SSP:n hallitukset allekirjoittivat 28. ja 29. tammikuuta 2010 ja sulautumissuunnitelman, jonka mukaan FSP sulautuu SSP:hen osakeyhtiölain 16 luvun 2 §:ssä tarkoitetulla absorptiosulautumisella.

Sulautumissuunnitelman mukaan sulautumisvastike suoritetaan SSP:n liikkeeseen laskemina uusina osakkeina. FSP:n osakkeenomistajille annetaan kutakin omistamaansa yhtä FSP:n osaketta kohti kaksi (2) kappaletta vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita.

FSP päättää Sulautumisesta 7.4.2010 pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Sulautumisen hyväksyminen SSP:n yhtiökokouksessa edellyttää osakeyhtiölain mukaan kahden kolmasosan (2/3) enemmistöä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista.

SSP päättää Sulautumisesta 8.4.2010 pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Sulautumisen hyväksyminen SSP:n yhtiökokouksessa edellyttää osakeyhtiölain mukaan kahden kolmasosan (2/3) enemmistöä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista.

Sulautumisen arvioitu voimaantulopäivä on 30.6.2010.

Forssan Seudun Puhelin ("FSP") ja SSP Yhtiöt Oy ("SSP") ovat laatineet tämän Arvopaperiliitteen ja tiivistelmän arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495), Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta 29 päivänä huhtikuuta 2004 annetun komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 (liite III), arvopaperimarkkinalain 2 luvussa tarkoitetusta esitteestä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (452/2005) sekä Finanssivalvonnan antaman ohjeistuksen mukaisesti. Arvopaperiliitteen alussa on arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3a §:n 2 momentissa tarkoitettu tiivistelmä. Arvopaperiliite ja tiivistelmä on laadittu ainoastaan suomeksi.

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Arvopaperiliitteen ja tiivistelmän, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on 15/212/2010.

SSP:n osakkeiden tarjoamiseen liittyvä esite koostuu 26.3.2010 päiväystä Perusesitteestä ja tästä Arvopaperiliitteestä ja tiivistelmästä. Perusesitteessä esitetään tietoja FSP:stä ja SSP:stä. Tässä Arvopaperiliitteessä esitetään tietoja SSP:n Sulautumisvastikkeena FSP:n osakkeenomistajille tarjoamista osakkeista.

Eräiden valtioiden lainsäädäntö asettaa rajoituksia Arvopaperiliitteen levittämiselle. Yhtiöt edellyttävät, että Arvopaperiliitteen haltuunsa saavat tahot hankkivat asianmukaiset tiedot sanotuista rajoituksista sekä noudattavat niitä. Yhtiöt eivät millään tavalla vastaa tällaisista velvoitteista tai niiden noudattamatta jättämisestä.

Tätä Arvopaperiliitettä ei saa luovuttaa tai jakaa Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Australiaan tai Japaniin tai muuhun sellaiseen maahan, jonka lainsäädäntö edellyttää jonkin erillisen arvopaperiliitteen tai muun asiakirjan laatimista taikka rekisteröinnin tai muun toimenpiteen suorittamista Suomen lainsäädännön edellyttämien asiakirjojen ja toimenpiteiden lisäksi.

Sisällysluettelo

Tiivistelmä I.....	5
1. Yhteenveto järjestelystä.....	5
1.1. Yhtiöt.....	5
1.1.1. Forssan Seudun Puhelin Oy.....	5
1.1.2. SSP Yhtiöt Oy.....	6
1.2. Sulautuminen ja sulautumisvastike.....	6
1.3. Osakkeenomistajan oikeus vaatia lunastusta.....	7
1.4. Tärkeitä päivämääriä.....	7
1.5. Sulautumisen jälkeinen SSP.....	7
1.5.1. Sulautumisen tausta ja tavoitteet.....	7
1.5.2. Liiketoiminta.....	8
1.5.3. Organisaatorakenne.....	8
1.5.4. Taloudelliset tiedot.....	8
1.5.5. Hallintoneuvosto, hallitus ja toimitusjohtaja.....	11
2. Riskitekijät.....	11
2.1. Sulautumiseen ja arvopaperiin liittyvät riskit.....	11
2.1.1. Sulautumismenettelyyn liittyvät riskit.....	11
2.1.2. Markkina- ja likviditeettiriski.....	12
2.1.3. Sulautumisessa liikkeeseen laskettavien vastikeosakkeiden osingonmaksuun liittyvät riskit.....	12
2.1.4. Lunastuksen vaatimiseen liittyvät riskit.....	12
2.2. Yhtiöiden liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit.....	13
2.2.1. Strategiset riskit.....	13
2.2.2. Operatiiviset riskit.....	13
2.2.3. Rahoitusriskit.....	14
2.2.4. Vahinkoriskit.....	14
2.2.5. Ympäristöriskit.....	14
Arvopaperiliite II.....	15
1. Arvopaperiin liittyvät riskitekijät.....	15
1.1. Markkina- ja likviditeettiriski.....	15
1.2. Sulautumisessa liikkeeseen laskettavien vastikeosakkeiden osingonmaksuun liittyvät riskit.....	15
1.3. Lunastuksen vaatimiseen liittyvät riskit.....	15

2.	Vastuulliset tahot	16
3.	Keskeiset tiedot	16
3.1.	Käyttöpääomaa koskeva lausunto	16
3.2.	Lausunto pääomarakenteesta ja velkaantuneisuudesta	16
3.3.	Tarjoamiseen osallistuvien henkilöiden etu.....	18
3.4.	Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö	19
4.	Tarjottavia arvopapereita koskevat tiedot	19
4.1.	Yleiset tiedot	19
4.2.	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista ja niille asetetuista rajoituksista.....	19
5.	Tarjouksen ehdot	19
6.	Osinkojen lähdeverotus	21
7.	Aiheutuvat kustannukset	21
8.	Omistuksen laimentuminen	21
9.	Muita tietoja	22
9.1.	Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot.....	22
9.2.	Arvopaperiliite ja asiakirjojen nähtävilläpito.....	22
9.3.	Neuvonantajat.....	22
10.	Lyhenteet	23

Tiivistelmä I

Tiivistelmä on johdanto ja sitä tulee tarkastella yhdessä Perusesitteen sekä Arvopaperiliitteen kanssa. Osakkeenomistajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä Esitteeseen kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille kanne Esitteen tiedoista, kantaja voi Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännskustannuksista. Esitteestä vastaavat tahot vastaavat tässä tiivistelmässä mahdollisesti esiintyvistä virheistä vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen Esitteen muihin osiin nähden.

1. Yhteenveto järjestelystä

1.1. Yhtiöt

1.1.1. Forssan Seudun Puhelin Oy

FSP on yksityinen osakeyhtiö, jonka rekisteröity toiminimi on Forssan Seudun Puhelin Oy ja kotipaikka Forssa. Toiminimi on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 13.3.1964.

FSP:n yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan yhtiön toimialana on harjoittaa yleistä teletoimintaa, tarjota teletoiminta- ja tietoliikennepalveluja, suunnitella, rakentaa ja ylläpitää televiestinnän verkkoja sekä harjoittaa alaan liittyvää tutkimustoimintaa, konsultointia, järjestelmien ja laitteiden valmistusta ja kauppaa. Yhtiö voi omistaa kiinteistöjä ja arvopapereita, harjoittaa arvopaperikauppaa sekä yhtiön toimintaa tukevaa sijoitus- ja rahoitustoimintaa.

FSP harjoittaa yleistä teletoimintaa sekä sijoitustoimintaa. Tytäryhtiö Bootstrap Oy harjoittaa tietojärjestelmien ja ohjelmistojen markkinointia Forssan ja Loimaan alueella. Tytäryhtiö Forssavisio Oy:n toiminta-alueena on koko maa.

FSP on Forssan Seudun Puhelin -konsernin emoyhtiö. Konserniin kuuluvat tytäryhtiöinä Forssavisio Oy ja Bootstrap Oy sekä osakkuusyhtiöinä Vilkas Group Oy, Optinet Oy ja Gridit Oy.

FSP-konsernin liikevaihto oli 31.12.2009 päättyneellä tilikaudella 10,3 miljoonaa euroa. Konsernin liikevoitto oli 1,2 miljoonaa euroa ja tilikauden tulos 1,8 miljoonaa euroa. Liikevoittoprosentti oli 11,3. FSP-konsernin oma pääoma oli 19,3 miljoonaa euroa. Konsernin omavaraisuusaste oli 86,9 prosenttia.

Edellä mainitut taloudelliset tunnusluvut perustuvat FSP-konsernin tilintarkastettuun tilinpäätökseen, mutta tiedot eivät ole vielä yhtiökokouksen vahvistamia.

1.1.2. SSP Yhtiöt Oy

SSP on yksityinen osakeyhtiö, jonka rekisteröity toiminimi on SSP Yhtiöt Oy ja kotipaikka Salo. Toiminimi on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 2.9.2009.

SSP:n yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan yhtiön toimialana on harjoittaa yleistä teletoimintaa ja muuta tiedonsiirtoverkkojen hyväksikäyttöön perustuvaa ja muuta vastaavaa liiketoimintaa, näihin toimintoihin liittyvää suunnittelua, asennusta, huoltoa ja tavaroiden ja palvelujen kauppaa, ja edellä mainittuja toimintoja tukevaa muuta liiketoimintaa. Yhtiöllä on oikeus omistaa ja hallita kiinteistöjä, osakkeita muita arvopapereita.

SSP:n liiketoiminta jakautuu toimialoittain Net-liiketoimintaan, Ratkaisuliiketoimintaan, Net-palvelut liiketoimintaan ja Verkkokauppa-liiketoimintaan.

SSP on SSP Yhtiöt -konsernin emoyhtiö. Konserniin kuuluvat tytäryhtiöinä Etelän Puhelin Oy, Herttakunkku Oy, Jimm's PC-Store Oy, Lohjan Kuitua Oy, Lohjan Puhelintalo Oy, MKM Invest Oy ja SSP Asennus Oy sekä osakkuusyhtiöinä Lohjan Puhelin Oy, FNE Finland Oy, Softera Oy, Länsilinkki Oy ja Gridit Oy.

SSP-konsernin liikevaihto oli 31.12.2009 päättyneellä tilikaudella 34,4 miljoonaa euroa. Konsernin liikevoitto oli 2,2 miljoonaa euroa ja tilikauden tulos 69.000 euroa. Liikevoittoprosentti oli 6,3. FSP-konsernin oma pääoma oli 73,3 miljoonaa euroa. Konsernin omavaraisuusaste oli 90,1 prosenttia.

Edellä mainitut taloudelliset tunnusluvut perustuvat SSP-konsernin tilintarkastettuun tilinpäätökseen, mutta tiedot eivät ole vielä yhtiökokouksen vahvistamia.

1.2. Sulautuminen ja sulautumisvastike

Yhtiöiden hallitukset ovat allekirjoittaneet 28. ja 29.1.2010 sulautumissuunnitelman, jonka mukaisesti FSP sulautuu SSP:hen osakeyhtiölain 16 luvun mukaisella absorptiosulautumisella. Sulautuvan yhtiön osakkeenomistajille ehdotetaan annettavaksi sulautumisvastikkeena vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita siten, että Forssan Seudun Puhelin Oy:n yhdellä (1) osakkeella saa vastaanottavan yhtiön kaksi (2) uutta osaketta. Sulautumissuunnitelma on merkitty kaupparekisteriin 24.2.2010. Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää, että:

- 1) FSP:n yhtiökokous 7.4.2010 hyväksyy sulautumissuunnitelman;
- 2) SSP:n yhtiökokous 8.4.2010 hyväksyy sulautumissuunnitelman; ja
- 3) Sulautumisen täytäntöönpanoon on saatu kaupparekisteriviranomaisen lupa ja Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity kaupparekisterissä.

1.3. Osakkeenomistajan oikeus vaatia lunastusta

Osakeyhtiölain mukaan sellainen FSP:n osakkeenomistaja, joka äänestää Sulautumista vastaan Sulautumisesta päättävässä FSP:n yhtiökokouksessa sekä varaa yhtiökokouksessa oikeuden vaatia osakkeidensa lunastusta, voi vaatia osakkeidensa lunastusta käypään hintaan. Oikeutta lunastukseen ei ole, mikäli osakkeenomistaja pidättäytyy äänestämästä FSP:n yhtiökokouksissa tai äänestää yhtiökokouksissa Sulautumisen puolesta. Osakkeenomistajalle on lisäksi varattava FSP:n yhtiökokouksissa oikeus vaatia lunastusta, kun asiaa tiedustellaan osakkeenomistajilta ennen Sulautumista koskevaa äänestystä.

Lunastushinnasta pyritään sopimaan lunastusta vaatineen osakkeenomistajan ja vastaanottavan yhtiön välisissä neuvotteluissa. Jos lunastushinnasta ei päästä sopimukseen, on asia annettava välimiesten ratkaistavaksi noudattaen, mitä osakeyhtiölain 18 luvun 3-5 ja 8-10 §:ssä on säädetty. Vahvistaessaan lunastushinnan välimiehet eivät ole sidottuja tiettyihin arvonmäärityspeeriaatteisiin, vaan välimiehillä on oikeus vahvistaa lunastushinta tapauskohtaisesti. Lunastushinnan tulee osakeyhtiölain mukaan kuitenkin vastata osakkeiden käypää hintaa. Osakeyhtiölain mukaan lunastushintaa määrättäessä ei oteta huomioon Sulautumisesta päättäneen yhtiökokouksen jälkeen syntyneitä seikkoja. Välimiesten vahvistama lunastushinta voi siten olla suurempi, pienempi tai samansuuruinen kuin se sulautumisvastike, jonka osakkeenomistaja muutoin olisi saanut sulautumissuunnitelmassa sovitun vaihtosuhteen perusteella.

1.4. Tärkeitä päivämääriä

28. ja 29.1.2010 Yhtiöiden hallitukset allekirjoittivat sulautumissuunnitelman;

7.4.2010 klo 18.00 FSP:n varsinainen yhtiökokous, osoitteessa Hotelli Rantasipi, Saarelankatu 12, Forssa.

8.4.2010 klo 18.00 SSP:n varsinainen yhtiökokous, osoitteessa Salon lukio, Kaherinkatu 2, Salo.

Arviolta 30.6.2010 Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröidään kaupparekisterissä.

1.5. Sulautumisen jälkeinen SSP

1.5.1. Sulautumisen tausta ja tavoitteet

Sulautumisen tavoitteena on vahvistaa osapuolten kilpailukykyä ja osaamista sekä tuottaa merkittävät synergiahyödyt.

Yhdistymisellä nähdään omistaja-arvon lisäämismahdollisuuksia muun muassa lisääntyvien kasvumahdollisuuksien ja tehokkaamman uusien palveluiden hankinnan ja kehittämisen kautta. Toimintojen yhtenäistämällä ja päällekkäisten toimintojen karsimisella tavoitellaan kustannussäästöjä.

Yhtiöt arvioivat, että toiminta kokonaisuutena on parempi vaihtoehto kuin toiminta erillisinä yhtiöinä.

1.5.2. Liiketoiminta

Sulautumisen jälkeen SSP:n kotipaikka tulee edelleen olemaan Salo. Yhtiön toimialana on harjoittaa yleistä teletoimintaa ja muuta tiedonsiirtoverkkojen hyväksikäyttöön perustuvaa ja muuta vastaavaa liiketoimintaa, näihin toimintoihin liittyvää suunnittelua, asennusta, huoltoa ja tavaroiden ja palvelujen kauppaa, ja edellä mainittuja toimintoja tukevaa muuta liiketoimintaa. Yhtiöllä on oikeus omistaa ja hallita kiinteistöjä, osakkeita muita arvopapereita.

SSP tulee noudattamaan paikallisuuteen pohjautuvaa strategiaa, jonka olennaisia elementtejä ovat alueellisten kuituverkkojen toteuttaminen sekä lähellä asiakasta toimivat myynti- ja tukitoiminnot.

1.5.3. Organisaatorakenne

Sulautumisen jälkeen SSP-konserniin tulee kuulumaan tytäryhtiöinä Bootstrap Oy, Etelän Puhelin Oy, Forssavisio, Gridit Oy, Herttakunkku Oy, Jimm's PC-Store Oy, Lohjan Kuitua Oy, Lohjan Puhelintalo Oy, MKM Invest Oy ja SSP Asennus Oy sekä osakkuusyhtiöinä ICT-Asennus Oy Loimaa, Lohjan Puhelin Oy, Länsilinkki Oy, Optinet Oy, S4F Holding Oy, Softera Oy ja Vilkas Group Oy.

1.5.4. Taloudelliset tiedot

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -tilinpäätöstiedot on esitetty havainnollistamaan lukijalle, mikä olisi SSP-konsernin liiketoiminnan tulos ajalta 1.1.–31.12.2009 ja taloudellinen asema 31.12.2009, jos FSP:n varojen ja velkojen Sulautuminen SSP:hen olisi tapahtunut aiemmin.

Tässä esitetyt pro forma -taloudelliset tiedot tulee lukea yhdessä FSP:n ja SSP:n konsernitilinpäätöstietojen kanssa. Nämä tilinpäätökset on sisällytetty Perusesitteeseen viittaamalla.

Taulukoissa esitetyt taloudelliset tiedot on annettu 1.000 euron tarkkuudella.

Seuraavassa taulukossa esitetty tilintarkastamaton SSP-konsernin pro forma - konsernituloslaskelma 31.12.2009 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu olettaen, että Sulautuminen olisi tapahtunut 1.1.2009.

Liiketoiminnan tulos

Pro forma -tuloslaskelmatietoja (FAS, euroa), konserni (tuhatta euroa)

	SSP-konserni	FSP-konserni	Yhteensä	Pro forma - oikaisu	SSP-konserni pro forma
Liikevaihto	34.463	10.272	44.735	-24	44.710
Liiketoiminnan muut tuotot	1.392	705	2.097		2.097
Materiaalit ja palvelut	-18.596	-3.270	-21.866	24	-21.842
Henkilöstökulut	-6.204	-2.973	-9.177		-9.177
Poistot ja arvonalentumiset	-3.299	-1.926	-5.226		-5.226
Liiketoiminnan muut kulut	-5.586	-1.649	-7.235		-7.235
Liikevoitto	2.169	1.159	3.328		3.328
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	336	-172	-172		164
Rahoitustuotot	1.834	814	2.648		2.648
Rahoituskulut ja arvonalennukset	-3.268	516	-2.752		-2.752
Satunnaiset erät	0	0	0		0
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	1.071	2.318	3.388		3.388
Tuloverot	-1.033	-544	-1.577		-1.577
Vähemmistöosuudet	32	4	36		36
Tilikauden voitto	69	1.778	1.847		1.847

Seuraavassa taulukossa esitetty tilintarkastamaton pro forma -konsernitase on laadittu olettaen, että Sulautuminen olisi tapahtunut 31.12.2009.

Taloudellinen asema

Pro forma -tasetietoja (FAS, euroa), konserni (tuhatta euroa)

	SSP-konserni	FSP-konserni	Yhteensä	Pro forma - oikaisu	SSP-konserni pro forma
Vastaavaa					
Pysyvät vastaavat					
Aineettomat hyödykkeet	3.300	1.154	4.453		4.453

Aineelliset hyödykkeet	23.373	6.816	30.189		30.189
Sijoitukset	20.434	4.324	24.758		24.758
Pitkäaikaiset saamiset	8.065	52	8.117		8.117
<i>Pysyvät vastaavat yhteensä</i>	<i>55.171</i>	<i>12.345</i>	<i>67.516</i>		<i>67.516</i>
Vaihtuvat vastaavat					
Vaihto-omaisuus	1.814	520	2.334		2.334
Lyhytaikaiset saamiset	4.839	1.054	5.893		5.893
Rahoitusarvopaperit	7.985	7.207	15.192		15.192
Rahat ja pankkisaamiset	11.236	259	11.495		11.495
<i>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</i>	<i>25.874</i>	<i>9.040</i>	<i>34.914</i>		<i>34.914</i>
Vastaavaa yhteensä	81.045	21.385	102.430		102.430
Vastattavaa					
Oma pääoma					
Osakepääoma	2.532	315	2.847	-315	2.532
Muu sidottu oma pääoma	45.557	5.779	51.336		51.336
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0	0	0	315	315
Edellisten tilikausien voitto	25.149	11.406	36.555		36.555
Tilikauden voitto (tappio)	69	1.778	1.847		1.847
<i>Oma pääoma yhteensä</i>	<i>73.307</i>	<i>19.278</i>	<i>92.585</i>		<i>92.585</i>
Vähemmistöosuudet	189	72	262		262
Vieras pääoma					
Pitkäaikainen vieras pääoma	1.466	0	1.467		1.467
Lyhytaikainen vieras pääoma	6.082	2.034	8.116		8.116
<i>Vieras pääoma yhteensä</i>	<i>7.548</i>	<i>2.035</i>	<i>9.583</i>		<i>9.583</i>
Vastattavaa yhteensä	81.045	21.385	102.430		102.430

SSP-konsernin tilintarkastamaton pro forma -informaatio on esitetty kokonaisuudessaan Perusesitteen liitteessä 1. Liitteessä 1 on kuvattu yksityiskohtaisesti tehdyt pro forma -oikaisut ja pro forma -laskelmien

laadintaperiaatteet. Liitteessä 2 on esitetty hyväksytyn tilintarkastajan lausunto pro forma -taloudellisesta informaatiosta.

1.5.5. Hallintoneuvosto, hallitus ja toimitusjohtaja

SSP:n hallintoneuvostoon ehdotetaan sulautumissuunnitelmassa valittavaksi seuraavat kolmekymmentä jäsentä: Ari Aalto, Leeni-Maarit Haapanen, Jaakko Halkilahti, Jukka Hulkkonen, Kari Huupponen, Jouko Häyrynen, Ilkka Joenpalo, Olli Järvi, Kirsti Kirjonen, Kimmo Koivisto, Senja Koivusalo, Juha Kontio, Seppo Koskinen, Leena Kuusisto, Merja Leppävirta, Helena Linnamäki, Timo Luukka, Hannu Mattila, Juha Mielikäinen, Johanna Pättiniemi, Kari Raikkonen, Antti Rantakokko, Mika T Rantala, Jukka Roos, Mauri Salo, Jari Salokangas, Matti Setälä, Vesa Viitaniemi ja Pekka Väre. Jäsenten toimikausi alkaa Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintihetkestä. Valinnasta päättää vastaanottavan yhtiön Sulautumisesta päättävä yhtiökokous.

SSP:n hallituksen ehdotetaan sulautumissuunnitelmassa valittavaksi seuraavat kuusi jäsentä: Raimo Honkanen, Seppo Juntti, Matti Leino, Elise Lepinsalo-Harju, Eino Järvinen ja Tapani Venho. Jäsenten toimikausi alkaa Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintihetkestä. Valinnasta päättää vastaanottavan yhtiön Sulautumisesta päättävä yhtiökokous.

SSP:n toimitusjohtajaksi Sulautumisen jälkeen on valittu SSP:n nykyinen toimitusjohtaja Esko Miikkulainen. Varatoimitusjohtajaksi ja toimitusjohtajan sijaiseksi on valittu FSP:n toimitusjohtaja Jyri Pouttu.

2. Riskitekijät

2.1. Sulautumiseen ja arvopaperiin liittyvät riskit

2.1.1. Sulautumismenettelyyn liittyvät riskit

Sulautumisen täytäntöönpano edellyttää, että:

- 1) FSP:n yhtiökokous 7.4.2010 hyväksyy sulautumissuunnitelman;
- 2) SSP:n yhtiökokous 8.4.2010 hyväksyy sulautumissuunnitelman; ja
- 3) Sulautumisen täytäntöönpanoon on saatu kaupparekisteriviranomaisen lupa ja Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity kaupparekisterissä.

FSP:n velkojilla on oikeus vastustaa Sulautumista. Rekisteriviranomainen antaa FSP:n velkojille kuulutuksen, joka rekisteröidään kaupparekisteriin ja julkaistaan virallisessa lehdessä. Rekisteriviranomaisen on rekisteröitävä Sulautuminen, jos FSP:n velkojat eivät ole vastustaneet Sulautumista tai jos velkojat ovat tuomioistuimen tuomion mukaan saaneet maksun tai turvaavan vakuuden saatavastaan.

Yhtiöt eivät voi antaa mitään takeita siitä, että FSP:n velkojat eivät vastustaisi Sulautumista tai että mahdollinen vastustus ei lykkäisi Sulautumisen täytäntöönpanoa. Edelleen on olemassa mahdollisuus, että Sulautuminen raukeaisi vastustusten vuoksi.

2.1.2. Markkina- ja likviditeettiriski

Arvopaperiin liittyvä markkina- ja likviditeettiriski johtuu siitä, että SSP:n osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, joten osakkeilla ei ole siten luotettavia jälkimarkkinoita. Näin ollen SSP:n osakkeiden arvon määrittäminen ja niiden realisointi on vaikeampaa kuin tilanteessa, jossa osakkeilla olisi luotettavat jälkimarkkinat.

2.1.3. Sulautumisessa liikkeeseen laskettavien vastikeosakkeiden osingonmaksuun liittyvät riskit

Sulautumisessa annettavat SSP:n osakkeet oikeuttavat SSP:n tulevaisuudessa jakamiin osinkoihin samoin kuin kaikki muutkin SSP:n osakkeet. SSP:n kyky jakaa tulevaisuudessa osinkoja riippuu monesta tekijästä kuten yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Vaikka SSP:n on tarkoitus tulevaisuudessa harjoittaa aktiivista osinkopolitiikkaa, ei SSP voi taata tulevia osinkoja tai niiden määrää.

2.1.4. Lunastuksen vaatimiseen liittyvät riskit

Osakeyhtiölain mukaan sellainen FSP:n osakkeenomistaja, joka äänestää Sulautumista vastaan Sulautumisesta päättävässä FSP:n yhtiökokouksessa sekä varaa yhtiökokouksessa oikeuden vaatia osakkeidensa lunastusta, voi vaatia osakkeidensa lunastusta käypään hintaan. Oikeutta lunastukseen ei ole, mikäli osakkeenomistaja pidättäytyy äänestämästä FSP:n yhtiökokouksissa tai äänestää yhtiökokouksissa Sulautumisen puolesta. Osakkeenomistajalle on lisäksi varattava FSP:n yhtiökokouksissa oikeus vaatia lunastusta, kun asiaa tiedustellaan osakkeenomistajilta ennen Sulautumista koskevaa äänestystä.

Lunastushinnasta pyritään sopimaan lunastusta vaatineen osakkeenomistajan ja vastaanottavan yhtiön välisissä neuvotteluissa. Jos lunastushinnasta ei päästä sopimukseen, on asia annettava välimiesten ratkaistavaksi noudattaen, mitä osakeyhtiölain 18 luvun 3-5 ja 8-10 §:ssä on säädetty. Vahvistaessaan lunastushinnan välimiehet eivät ole sidottuja tiettyihin arvonmäärityisperiaatteisiin, vaan välimiehillä on oikeus vahvistaa lunastushinta tapauskohtaisesti. Lunastushinnan tulee osakeyhtiölain mukaan kuitenkin vastata osakkeiden käypää hintaa. Osakeyhtiölain mukaan lunastushintaa määrättäessä ei oteta huomioon Sulautumisesta päättäneen yhtiökokouksen jälkeen syntyneitä seikkoja. Välimiesten vahvistama lunastushinta voi siten olla suurempi, pienempi tai samansuuruinen kuin se sulautumisvastike, jonka osakkeenomistaja muutoin olisi saanut sulautumissuunnitelmassa sovittu vaihtosuhteen perusteella.

2.2. Yhtiöiden liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit

2.2.1. Strategiset riskit

Teleala on säänneltyä ja tietoliikennealan jatkuvasti muuttuva teknologinen kehitys ja sääntelyn muutokset voivat myös vaikuttaa merkittävästi Yhtiöiden liiketoimintaan luomalla markkinoilla menestymiseen liittyviä riskejä, kannattavuusriskejä ja muutosriskejä. Kuituteknologia ja radio- ja mobiiliteknikka kilpailevat ja samaan aikaan integroituvat. Samoin tietotekniikka ja tietoliikenne integroituvat toimialoina.

Toimialan nopea kehitys voi muodostaa yhtiölle sekä mahdollisuuksia että teknologiariskejä ja markkinariskejä. Uusien liiketoiminta-alojen kehityksen ennustaminen on vaikeaa. On esimerkiksi mahdollista, että yhtiöiden tytär- ja osakkuusyhtiöihinsä tekemät sijoitukset osoittautuvat kannattamattomiksi.

Kuituverkkojen kysyntä on ollut hyvällä tasolla. Liikkuvan kuvan ja televisio-ohjelmien siirtyminen netin kautta välitettäväksi vahvistaa yhtiön asemaa ja lisää nopeiden verkkojen kysyntää. Jos kuluttajat päättävät pysyä pienimuotoisessa nettikäytössä, mobiiliverkot voivat muodostaa yhtiön kannattavuudelle merkittävän riskin.

Toimialan sääntely voi vaikuttaa kannattavuuteen.

Edellä mainituilla strategisilla riskeillä ja haasteilla on vaikutusta myös yhtiön henkilöstön jatkuvaan kouluttamistarpeeseen ja yhtiön organisaation rakenteelliseen tarkasteluun. Telealan toimintaympäristön muutokset aiheuttavat henkilöstötason riskin mm. riittävän nopean kouluttautumistarpeen sekä uuden osaavan henkilöstön hankkimisen suhteen.

FSP ja SSP olettavat, että yhdistämällä niiden toiminnot saadaan luotua suurempi ja entistä kilpailukykyisempi kokonaisuus. Yhdistymisellä nähdään omistaja-arvon lisäämismahdollisuuksia muun muassa lisääntyvien kasvumahdollisuuksien ja tehokkaamman uusien palveluiden hankinnan ja kehittämisen kautta. Toimintojen yhtenäistämällä ja päällekkäisten toimintojen karsimisella tavoitellaan kustannussäästöjä. Myös kilpailu voi aiheuttaa Sulautumisen jälkeiselle SSP:lle markkinaosuuksien menetyksiä ja vaikuttaa tätä kautta yhtiön kannattavuuteen. On mahdollista, että kasvumahdollisuudet ja toimintojen tehostamisen mahdollisuudet eivät toteudu, minkä vuoksi Yhtiöt eivät voi taata, että yhdistymiseltä odotettavat hyödyt toteutuvat.

2.2.2. Operatiiviset riskit

Operatiiviset riskit liittyvät yhtiön järjestelmiin henkilöstöön, erilaisiin ulkoisiin tekijöihin ja erilaisiin prosesseihin sekä mahdollisiin oikeudellisiin riskeihin. Esimerkkeinä operatiivisista riskeistä voidaan todeta tietojärjestelmiin ja niiden toimivuuteen liittyvät riskit, henkilöstön osaamiseen liittyvät riskit ja ulkopuolisen tekijän yhtiön toiminnalle mahdollisesti aiheuttamat vahingot.

Operatiiviset riskit voivat aiheuttaa palvelujen keskeytyksiä ja laskutuksen keskeytyksiä. Operatiiviset riskit voivat vaikuttaa mm. Sulautumisen jälkeisen SSP:n kannattavuuteen ja markkinakuvaan.

2.2.3. Rahoitusriskit

Yhtiöiden rahoitusriskit jakautuvat korkoriskeihin ja varainhankintariskeihin sekä yhtiön tekemiin talletuksiin kohdentuviin riskeihin.

Korkoriski sisältää tarkastelun ja toimenpiteet, jotka liittyvät erilaisten korkoa sisältävien liiketapahtumien ja tase-erien korkotasoon. Sulautumisen jälkeisen SSP:n likviditeetti on erinomainen ja täten nykyisestä yleisestä taloudellisesta tilanteesta ja sen mukanaan tuomasta epävarmuudesta ei katsota olevan välitöntä uhkaa yhtiön toiminnalle. Yhtiön maksuvalmiutta ja rahaliikennettä seurataan säännöllisin väliajoin. Sijoituksiin sisältyy erityisesti telealan toimialariski.

Rahoitusriskit ovat strategisia ja operatiivisia riskejä pienemmät

2.2.4. Vahinkoriskit

Tietoliikenteen merkitys sekä yrityksille että kansalaisille on niin keskeinen, ettei palveluilla saisi olla keskeytyksiä. Virheistä, huolimattomuuksista, teknisten järjestelmien rikkoutumisesta ja vahingonteosta voi seurata palvelukeskeytyksiä, joilla on merkittävä maineriski. Keskeytyksistä syntyvää tulonmenetyksen riskiä on katettu vakuutuksin.

Yhtiöiden muut vahinkoriskit muodostuvat työterveys- ja työsuojeluriskeistä. Työterveys- ja työsuojeluriskejä pyritään ehkäisemään suunnitelmin ja ohjeistuksin. Työsuojeluohjeiden tai vastaavien ohjeiden noudattamatta jättäminen voi aiheuttaa korvausvelvollisuuden tai avainhenkilön tai muun henkilön työkyvyttömyyden.

2.2.5. Ympäristöriskit

Yhtiöiden ympäristöriskit muodostuvat riskeistä, jotka liittyvät haitallisten aineiden käsittelyyn ja mahdollisiin teknisiin häiriöihin sekä suojeluohjeiden noudattamatta jättämiseen. Yhtiöt pyrkivät ympäristöriskiensä hallinnalla ja suojeluohjeilla varmistamaan, että yhtiön toiminta jatkuu häiriöttä ja että toiminnan laatu pysyy korkeatasoisena tavalla, joka ei aiheuta ympäristölleen haittaa.

Yhtiön ympäristöriskit ovat vähäiset.

Arvopaperiliite II

1. Arvopaperiin liittyvät riskitekijät

Perusesitteessä mainittujen riskien ohella Sulautumisvastikkeena annettaviin osakkeisiin liittyy markkina- ja likviditeettiriski sekä osingonmaksuun liittyvä riski.

1.1. Markkina- ja likviditeettiriski

Arvopaperiin liittyvä markkina- ja likviditeettiriski johtuu siitä, että SSP:n osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, joten osakkeilla ei ole siten luotettavia jälkimarkkinoita. Näin ollen SSP:n osakkeiden arvon määrittäminen ja niiden realisointi on vaikeampaa kuin tilanteessa, jossa osakkeilla olisi luotettavat jälkimarkkinat.

1.2. Sulautumisessa liikkeeseen laskettavien vastikeosakkeiden osingonmaksuun liittyvät riskit

Sulautumisessa annettavat SSP:n osakkeet oikeuttavat SSP:n tulevaisuudessa jakamiin osinkoihin samoin kuin kaikki muutkin SSP:n osakkeet. SSP:n kyky jakaa tulevaisuudessa osinkoja riippuu monesta tekijästä kuten yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Vaikka SSP:n on tarkoitus tulevaisuudessa harjoittaa aktiivista osinkopolitiikkaa, ei SSP voi taata tulevia osinkoja tai niiden määrää.

1.3. Lunastuksen vaatimiseen liittyvät riskit

Osakeyhtiölain mukaan sellainen FSP:n osakkeenomistaja, joka äänestää Sulautumista vastaan Sulautumisesta päättävässä FSP:n yhtiökokouksessa sekä varaa yhtiökokouksessa oikeuden vaatia osakkeidensa lunastusta, voi vaatia osakkeidensa lunastusta käypään hintaan. Oikeutta lunastukseen ei ole, mikäli osakkeenomistaja pidättäytyy äänestämästä FSP:n yhtiökokouksissa tai äänestää yhtiökokouksissa Sulautumisen puolesta. Osakkeenomistajalle on lisäksi varattava FSP:n yhtiökokouksissa oikeus vaatia lunastusta, kun asiaa tiedustellaan osakkeenomistajilta ennen Sulautumista koskevaa äänestystä.

Lunastushinnasta pyritään sopimaan lunastusta vaatineen osakkeenomistajan ja vastaanottavan yhtiön välisissä neuvotteluissa. Jos lunastushinnasta ei päästä sopimukseen, on asia annettava välimiesten ratkaistavaksi noudattaen, mitä osakeyhtiölain 18 luvun 3-5 ja 8-10 §:ssä on säädetty. Vahvistaessaan lunastushinnan välimiehet eivät ole sidottuja tiettyihin arvonmäärityseräisiin, vaan välimiehillä on oikeus vahvistaa lunastushinta tapauskohtaisesti. Lunastushinnan tulee osakeyhtiölain mukaan kuitenkin vastata osakkeiden käypää hintaa. Osakeyhtiölain mukaan lunastushintaa määrättäessä ei oteta huomioon Sulautumisesta päättäneen yhtiökokouksen jälkeen syntyneitä seikkoja. Välimiesten vahvistama lunastushinta voi siten olla suurempi, pienempi tai samansuuruisen kuin se sulautumisvastike, jonka osakkeenomistaja muutoin olisi saanut sulautumissuunnitelmassa sovitun vaihtosuhteen perusteella.

2. Vastuulliset tahot

Forssan Seudun Puhelin Oy, Forssa Y-tunnus: 0145531-4 Viksbergintie 1, 30300 Forssa	SSP Yhtiöt Oy, Salo Y-tunnus: 0139471-8 Tehdaskatu 6, 24100 Salo
---	--

FSP vastaa tässä Esitteessä esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta SSP:tä koskevia lausuntoja ja tietoja ja SSP vastaa tässä Esitteessä esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta FSP:tä koskevia lausuntoja ja tietoja.

Edellä esitetyn vastuunjaon mukaisesti Yhtiöt vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Forssassa ja Salossa, 26. maaliskuuta 2010

Forssan Seudun Puhelin Oy

SSP Yhtiöt Oy

3. Keskeiset tiedot

3.1. Käyttöpääomaa koskeva lausunto

FSP:n ja SSP:n johtojen arvion mukaan niiden ja Sulautumisen toteutuessa SSP:n käyttöpääoman määrä on riittävä Yhtiöiden ja Sulautumisen toteutuessa SSP:n liiketoiminnan tarpeisiin vähintään tämän Arvopaperiliitteen päivämäärää seuraavan 12 kuukauden ajan.

3.2. Lausunto pääomarakenteesta ja velkaantuneisuudesta

Tiedot FSP-konsernin ja SSP-konsernin pääomarakenteesta ja velkaantuneisuudesta selviävät seuraavista taulukoista. Taulukoissa esitetyt luvut perustuvat konsernien tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin 31.12.2009 päättyneeltä tilikaudelta:

	FSP-konserni 31.12.2009	SSP-konserni 31.12.2009
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma		
Josta vakuudeton	8.000	0
Josta vakuudellinen	0	0
Yhteensä	8.000	0
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma		
Josta vakuudeton	1.000	0
Josta vakuudellinen	0	0
Yhteensä	1.000	0

Oma pääoma		
Osakepääoma	315.000	2.532.000
Ylikurssirahasto	11.000	3.341.000
Muut rahastot	5.767.000	42.216.000
Edellisten tilikausien voitto	11.406.000	25.149.000
Tilikauden voitto/tappio	1.778.000	69.000
Yhteensä	19.277.000	73.307.000
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä	19.286.000	73.307.000
Nettovelkaantuneisuus		
A. Rahat ja pankkisaamiset	259.000	11.236.000
B. Rahoitusarvopaperit	7.207.000	7.985.000
C. Likvidit varat (A+B)	7.466.000	19.221.000
D. Lyhytaikaiset rahoitussaamiset	0	0
E. Lyhytaikaiset rahoitusvelat	0	0
F. Pitkäaikaisten lainojen lyhennysosat	8.000	0
G. Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	0	0
H. Lyhytaikaiset rahoitusvelat (E+F+G)	8.000	0
I. Lyhytaikainen nettovelkaisuus (H-D-C)	-7.458.000	-19.221.000
J. Pitkäaikaiset pankkilainat	1.000	0
K. Joukkovelkakirjalainat	0	0
L. Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	0	0
M. Pitkäaikainen velkaisuus (J+K+L)	1.000	0
N. Nettovelkaantuneisuus (I+M)	-7.457.000	-19.221.000

FSP-konsernin oma pääoma 31.12.2009 oli 19,3 miljoonaa euroa ja vieras pääoma 2,1 miljoonaa euroa. Vieras pääoma oli valtaosiltaan normaaliin liiketoimintaan kuuluvia osto- ja siirtovelkoja. Emoyhtiöllä ei ollut rahalaitoslainoja. Tytäryhtiöiden rahoituslaitoslainat olivat 9.000 euroa. FSP-konserni on vakavarainen ja sen omavaraisuusaste on 86,9 prosenttia.

SSP-konsernin oma pääoma 31.12.2009 oli 73,3 miljoonaa euroa ja vieras pääoma 7,5 miljoonaa euroa. Vieras pääoma oli valtaosiltaan normaaliin liiketoimintaan kuuluvia osto- ja siirtovelkoja. Emoyhtiöllä ja tytäryhtiöillä ei ollut rahalaitoslainoja. SSP-konserni on vakavarainen ja sen omavaraisuusaste on 90,1 prosenttia.

Seuraavassa taulukossa on esitetty FSP-konsernin ja SSP-konsernin vastuusitoumukset 31.12.2009.

FSP-konserni

Haetut kiinnitykset kiinteistöön (panttikirjat omassa hallussa)	841.000
Annetut sijoitussitoumukset	
Sentica Buyout III-rahasto	865.000
Sentica kasvu II -rahasto	185.000
Optinet Oy	100.000

SSP-konserni

Yrityskiinnitykset

3 kpl, yhteensä 2.750.000 euroa, panttikirjat yhtiön hallussa.

Muiden puolesta annetut vakuudet

Konserni on pantannut talletuksia vuokravakuuksiksi 8.000 euron määrästä ja antanut pankkitakauksen vuokravakuudeksi 41.000 euron määrästä.

Leasing- ja vuokravastuut

Konsernilla on lisäksi kuluvalle tilikaudella maksettavia leasingvastuita 143.000 euron määrästä ja myöhemmin maksettavia leasingvastuita 197.000 euron määrästä.

Lisäksi yhtiöllä on vuokravastuita 384.000 euron määrästä.

3.3. Tarjoamiseen osallistuvien henkilöiden etu

Yhtiöiden johdolla ja yhtiöiden neuvonantajilla, jotka on määritelty jäljempänä kohdassa 9.3, ei ole erityisiä intressejä osakkeiden tarjoamiseen liittyen.

Seuraavilla Sulautumiseen osallistuvilla henkilöillä itsellään tai heidän edustamillaan yhteisöillä on kuitenkin merkittäviä FSP:n osakeomistuksia. Muut hallinto- ja johtoelimien osakeomistukset on kuvattu Perusesitteen 7.8.4 ja 8.8.4:

FSP:n hallintoneuvostoon kuuluva Jouni Hautala on Forssan Seudun Osuuspankin toimitusjohtaja. Forssan Seudun Osuuspankki omistaa 98 osaketta.

FSP:n hallitukseen kuuluvalla Eino Järvisellä, joka on myös Finlayson Forssan tehtaitten sairauskassan hallituksen jäsen, on henkilökohtaisesti 13 osaketta ja Finlayson Forssan tehtaitten sairauskassalla on 301 osaketta.

FSP:n hallitukseen kuuluva Matti Setälä on Tammelan kunnan kunnajohtaja. Tammelan kunnalla on 62 osaketta.

FSP:n konsernijohtoryhmään kuuluvalla Anne Kylä-Nikkilällä on 38 osaketta.

FSP:n toimitusjohtajasta Jyri Poutusta tulee Sulautumissuunnitelman mukaan SSP:n varatoimitusjohtaja Sulautumisen jälkeen. Konsernijohtoryhmän jäsenillä ja Veikko Yli-Krekolalla saattaa olla Sulautumisen toteuttamiseen liittyviä etunäkökohtia, jotka liittyvät heidän sijoittumiseensa tulevassa organisaatiossa ja yhtiön johtotehtävissä.

SSP:n toimitusjohtajalla Esko Miikkulaisella on 25 SSP:n osaketta. Lisäksi Sulautumissuunnitelman mukaan Miikkulainen jatkaa SSP:n toimitusjohtajana Sulautumisen jälkeen. Konsernijohtoryhmän jäsenillä saattaa olla Sulautumisen toteuttamiseen liittyviä etunäkökohtia, jotka liittyvät heidän sijoittumiseensa tulevassa organisaatiossa ja yhtiön johtotehtävissä.

3.4. Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö

SSP tarjoaa uusia osakkeitaan FSP:n osakkeenomistajille Sulautumisvastikkeena. Sulautumisvastikkeena tarjottavista osakkeista ei makseta rahavastiketta.

4. Tarjottavia arvopapereita koskevat tiedot

4.1. Yleiset tiedot

SSP tarjoaa Sulautumisvastikkeena uusia osakkeitaan. Tarjottaviin osakkeisiin sovelletaan Suomen lain säännöksiä. Osakkeita ei ole asetettu nimetyille henkilölle tai haltijalle. Uudet osakkeet eivät kuulu arvo-osuusjärjestelmään. Osakkeiden tarjoamisen valuutta on euro.

4.2. Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista ja niille asetetuista rajoituksista

Tarjottavat osakkeet ovat uusia osakkeita. Kullakin osakkeella on yksi ääni yhtiön yhtiökokouksessa. SSP:n yhtiöjärjestyksessä on kuitenkin äänestysrajoitus, jota on käsitelty tarkemmin Perusesitteen kohdassa 8.12.3.

Annetut osakkeet tuottavat osakkeenomistajan oikeudet niiden saajille osakkeiden tultua merkityksi kaupparekisteriin eli arviolta 30.6.2010. Yhtiön jakamasta osingosta päätetään pääsääntöisesti vuosittain yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa tilikauden päättymisen jälkeen hallituksen ehdottamalla tavalla osakeyhtiölain säännöksiä noudattaen. Kaikilla yhtiön osakkeilla on yhtäläinen oikeus osuuteen yhtiön voitosta mukaan lukien yhtiön varojen jako yhtiön purkautuessa.

Tarjottavien osakkeiden annista päätetään SSP:n varsinaisessa yhtiökokouksessa 8.4.2010.

Sulautumisessa annettavia osakkeita ei voida ottaa julkisen kaupankäynnin kohteeksi, koska ne ovat yksityisen osakeyhtiön arvopapereita.

5. Tarjouksen ehdot

Sulautuvan yhtiön osakkeenomistajille ehdotetaan annettavaksi Sulautumisvastikkeena vastaanottavan yhtiön uusia osakkeita siten, että Forssan Seudun Puhelin Oy:n yhdellä (1) osakkeella saa vastaanottavan yhtiön kaksi (2) uutta osaketta. Uusia osakkeita tulee siten Sulautumisvastikkeena annettavaksi enintään 27.030 kpl. Vastaanottavan yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Sulautuvan yhtiön osakkeenomistajille ei ehdoteta annettavaksi muuta vastiketta.

Sulautumisvastike perustuu ulkopuolisen ja osapuolista riippumattoman tahon kummastakin osapuolesta samoin perustein tekemiin arvonmäärityksiin, joissa on pohjana teleliiketoiminnan nykyinen ja ennustettu liiketoiminnan volyyymi ja tulostaso. Tytär- ja osakkuusyritysten arvostuksissa pohjana on käytetty osapuolten kesken tasapuolista, pääasiassa kirjanpitoarvoihin perustuvaa arvonmääritystä. Muut kuin teleliiketoimintaan liittyvät sijoitukset, rahoitusomaisuusarvopaperit ja rahat on arvostettu markkina-arvoon.

Sulautumisessa muodostuvan yhtiön taseen yhteenlaskettu oma pääoma on 31.12.2009 konsernitilinpäätöstietojen mukaan 92,6 miljoonaa euroa, josta sulautuvan yhtiön osuus on 19,3 miljoonaa euroa vastaten 20,8 prosenttia muodostuvan yhtiön koko omasta pääomasta.

Toisaalta teleliiketoimintojen liikevaihdon, käyttökatteen ja liittymämäärän tarkastelussa FSP:n osuus koko yhtiön muodostuvasta määrästä on noin 32 prosenttia. Näissä tarkasteluissa on otettu huomioon teleliiketoimintojen liikevaihdon, käyttökatteen ja liittymämäärän tarkastelu kolmelta vuodelta 2007–2009.

Muiden omistusten kuten tytäryhtiöiden, osakkuusyhtiöiden tai merkittävien sijoitusten osalta käytettiin arvonmäärityksessä kirjanpitoarvoja.

Sulautumisvastiketta määriteltäessä vaihtosuhteeksi arvioitiin 20–32 prosenttia uuden yhtiön pääomasta. SSP:n yhtiökokoukselle esitetään päätettäväksi 120 euron suuruisesta osakekohtaisesta lisäosingosta, joka maksettaisiin yhtiön nykyisille osakkeille ennen Sulautumista. Lisäosingon määrä on 2,9 miljoonaa euroa vastaten noin 4,0 prosenttia SSP:n omasta pääomasta ja 3 prosenttia Sulautumisen jälkeisen yhtiön pääomasta. Lisäosingon jakaminen vähentää ja tasoittaa lisähyötyä, jonka FSP:n osakkeenomistajat saisivat, kun hyöty laskettaisiin yhtiöiden tasearvoista.

Kun SSP lisäksi ennen Sulautumista toteuttaa Perusesitteen kohdassa 6.2 mainitun osakeannin, muodostuu Sulautumisessa käytettäväksi vaihtosuhteeksi tosiasiasa 2:3 (kullakin FSP:n osakkeella saa kaksi Sulautumisen jälkeisen SSP:n osaketta ja kukin SSP:n nykyinen osake kerrotaan kolmella).

Yhtiöissä on tehty juridinen due diligence -tarkastus ja taloudellinen selvitys arvonmäärityksen perusteena olevista luvuista, joissa ei ole havaittu sellaisia poikkeamia tehdyn arvonmäärityksen suhteen, jotka aiheuttaisivat Sulautumisvastikkeen uudelleenmäärityksen.

Sulautumisvastikkeen suorittamiseksi SSP tulee päättämään Sulautumisen hyväksymisen yhteydessä osakeannista, jossa annetaan sulautumisvastikkeeseen oikeutetuille FSP:n osakkeenomistajille SSP:n uusia osakkeita vähintään yksi kappale ja enintään määrä, joka vastaa FSP:n osakkeiden lukumäärää kerrottuna vaihtosuhteella Sulautumisen täytäntöönpanohetkellä. SSP:n osakepääomaa ei osakeannin yhteydessä koroteta.

Annettavien uusien osakkeiden lopullinen määrä riippuu siitä, kuinka moni FSP:n osakkeenomistajista vaatii osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n mukaisesti osakkeidensa lunastamista.

Osakkeet tarjotaan osakeyhtiölain 9 luvun 3 §:n mukaisesta merkintäetuoikeudesta poiketen. Osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeamiseen on olemassa osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:ssä tarkoitettu painava taloudellinen syy, koska osakkeet annetaan FSP:n osakkeenomistajille sulautumisvastikkeena. Sulautumisvastikkeen saamiseen oikeutetut maksavat annettavat uudet SSP:n osakkeet antamalla SSP:lle heidän omistamansa FSP:n osakkeet yllä todetun mukaisesti Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä.

Mikäli FSP:n osakkeenomistaja vaadi osakkeidensa lunastamista, FSP:n osakkeenomistajien ei tarvitse ryhtyä mihinkään toimenpiteisiin saadakseen oikeudet uudessa yhtiössä.

Vanha osakekirja on kuitenkin pidettävä tallessa. Uusi yhtiö siirtyy sähköiseen osakerekisteriin, eikä anna jatkossa enää paperisia osakekirjoja. Yhtiöltä saa tarvittaessa osakerekisteriotteen.

Jos FSP:n osakkeenomistaja luovuttaa Sulautumisen jälkeen osakkeensa SSP:ssä, uusi omistaja ilmoittaa luovutuksesta SSP:n osakerekisterin hoitajalle ja tässä vaiheessa vanha FSP:n osakekirja jää yhtiölle.

Tarjottavien osakkeiden antaminen on ehdollinen sille, että Sulautuminen pannaan täytäntöön. Mikäli Sulautumista ei panna täytäntöön, anti peruuntuu. Suunniteltu täytäntöönpano-aika Sulautumissuunnitelman mukaan on 30.6.2010.

6. Osinkojen lähdeverotus

Rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja on velvollinen suorittamaan lähdeveroa suomalaiselta yhtiöltä saamansa osingon perusteella. Lähdevero on 28 %, ellei verosopimuksessa toisin määrätä. Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joissa osingoista maksettava lähdeveroprosentti on alennettu tai poistettu kokonaan. Lähtökohtaisesti osingon maksaja on velvollinen perimään lähdeveron.

7. Aiheutuvat kustannukset

Yhtiöille järjestelystä aiheutuvat kokonaiskustannukset ovat noin 200.000 euroa.

8. Omistuksen laimentuminen

SSP:llä on tällä hetkellä 23.881 osaketta. Ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa SSP antaa yhtiön nykyisille osakkeenomistajille kutakin omistamaansa yhtä SSP:n osaketta kohti 2 uutta SSP:n osaketta vastikkeetta. Sulautumista edeltävän osakeannin jälkeen SSP:n osakkeiden lukumäärä on siten 71.643.

Sulautumisvastikkeena annetaan enintään 27.030 SSP:n uutta osaketta, mikä määrä vastaisi noin 37,7 prosenttia SSP:n osakkeiden lukumäärästä ennen sulautumista.

Kun sulautumisvastikkeena annetaan 27.030 uutta osaketta, SSP:n osakkeiden yhteismäärä kasvaa enintään 98.673 osakkeeseen. Sulautumisvastikkeena annettavien uusien osakkeiden osuus voi nousta korkeintaan noin 27,4 prosenttiin SSP:n Sulautumisen jälkeisestä osakkeiden kokonaislukumäärästä.

SSP:n annettavilla uusilla osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakepääomaa ei Sulautumisen yhteydessä koroteta.

9. Muita tietoja

9.1. Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Yhtiöt vahvistavat, että siltä osin kuin tässä Arvopaperiliitteessä on esitetty tietoja, jotka ovat peräisin kolmannelta, tiedot on toistettu asianmukaisesti ja siltä osin kuin yhtiöt tietävät ja ovat pystyneet kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja. Asianomaisessa kohdassa on tällöin myös mainittu käytetyt tietolähteet.

9.2. Arvopaperiliite ja asiakirjojen nähtävilläpito

Tämä Arvopaperiliite on saatavilla 26.3.2010 lähtien. Perusesitteeseen, Arvopaperiliitteeseen ja tiivistelmään voi tutustua FSP:n konttorissa osoitteessa Viksbergintie 1, 30300 Forssa ja SSP:n konttorissa osoitteessa Tehdaskatu 6, 24100 Salo. Sulautumisen täytäntöönpanosta lukien asiakirjoihin voi tutustua SSP:n konttorissa osoitteessa Tehdaskatu 6, 24100 Salo.

Perusesite, arvopaperiliite ja tiivistelmä ovat lisäksi saatavilla yhtiöiden internet-sivuilla osoitteissa www.fsp.fi ja www.ssp.net.

9.3. Neuvonantajat

FSP:n ja SSP:n neuvonantajina ovat toimineet seuraavat tahot:

Taloudellinen neuvonantaja

Aalto Capital Oy
Mannerheimintie 8 A
00100 Helsinki

Oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Laakso, Lukander & Ruohola Oy
Yliopistonkatu 15 B
20100 Turku

10. Lyhenteet

Arvopaperiliite	tarkoittaa, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta 29 päivänä huhtikuuta 2004 annetun komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaista arvopaperiliitettä, joka koskee SSP:n sulautumisvastikkeena FSP:n osakkeenomistajille tarjoamia osakkeita
Esite	tarkoittaa Perusesitettä ja Arvopaperiliitettä yhdessä
FSP	tarkoittaa Forssan Seudun Puhelin Oy:tä
FSP-konserni	tarkoittaa konsernia, jossa FSP on konsernin emoyhtiö
Perusesite	tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta 29 päivänä huhtikuuta 2004 annetun komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaista perusesitettä, jossa esitetään tietoja FSP:stä ja SSP:stä sekä tehtävästä järjestelystä
SSP	tarkoittaa SSP Yhtiöt Oy:tä
SSP-konserni	tarkoittaa konsernia, jossa SSP on konsernin emoyhtiö
Sulautuminen	tarkoittaa FSP:n Sulautumista SSP:hen osakeyhtiölain 16 luvun mukaisella absorptiosulautumisella
Sulautumissuunnitelma	tarkoittaa FSP:n ja SSP:n 28. ja 29.1.2010 allekirjoittamaa sulautumissuunnitelmaa
Yhtiöt	tarkoittaa FSP:tä ja SSP:tä yhdessä
Y-tunnus	tarkoittaa yritys- ja yhteisötunnusta