

Yhdessä Pohjoismaiden johtavaksi viinien ja väkevien bränditaloksi

Altian ja Arcuksen yhdistyminen

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGISSA, JAPANISSA, ETELÄ-AFRIKASSA TAI NÄIHIN MAIHIN TAI MILLÄÄN MUULLA SELLAISELLA ALUEELLA TAI SELLAISELLE ALUEELLE, JOSSA SEN JULKAISEMINEN TAI LEVITTÄMINEN OLISI SOVELTUVIEN LAKIEN TAI SÄÄNTÖJEN VASTAISTA TAI EDELLYTTÄISI LISÄDOKUMENTTIEN LAATIMISTA TAI REKISTERÖINTIÄ TAI MUITA TOIMENPITEITÄ SUOMEN LAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISTEN VAATIMUSTEN LISÄKSI. KATSO "TÄRKEÄÄ TIETOA" SIVULLA 1.

Vastuunrajoituslauseke

Altia Oyj ("Altia") ja Arcus ASA ("Arcus") ovat laatineet tämän esityksen ja antaneet siihen sisältyvät tiedot (jollei toisin ilmoitettu).

Tämä esitys on laadittu vain havainnollistamistarkoitukseen. Tämä esitys ei ole kutsu ylimääräiseen yhtiökokoukseen eikä sulautumisesite eikä sellaisenaan tai osaksi muodosta eikä sitä tule pitää tarjouksena myydä tai tarjouspyyntönä ostaa, hankkia tai merkitä mitään arvopapereita tai kehotuksena sijoitustoimintaan ryhtymiseen. Kaikki päätökset koskien Arcuksen ehdotettua sulautumista Altiaan tulee perustaa ainoastaan tietoihin, jotka tulevat sisältymään Arcuksen ja Altian yhtiökokouskutsuihin ja sulautumiseen liittyvään sulautumisesitteeseen sekä itsenäiseen analyysiin näihin sisältyvistä tiedoista. Sulautumisesitteessä on tarkempaa tietoa Altiaista, Arcuksesta, näiden tytäryhtiöistä, näiden arvopapereista sekä sulautumisesta. Mitään sopimusta, sitoumusta tai sijoituspäätöstä ei tule tehdä perustuen tämän esityksen osaan tai tietoon sen levittämisestä eikä näihin tule luottaa minkään sopimuksen, sitoumuksen tai sijoituspäätöksen yhteydessä. Tämän esityksen sisältämiä tietoja ei ole riippumattomasti vahvistettu. Mitään nimenomaisia tai hiljaisia vakuutuksia tai sitoumuksia ei ole annettu koskien tässä esityksessä annettujen tietojen tai näkemysten oikeudenmukaisuutta, virheettömyyttä, täydellisyyttä tai oikeellisuutta eikä näihin tulisi luottaa. Altia tai Arcus tai mikään näiden lähipiiriin kuuluvista tahoista, neuvonantajista tai edustajista tai mikään muu taho ei ole vastuussa mistään (tuottamuksellisesti tai muutoin aiheutuneesta) vahingosta, joka aiheutuu tämän esityksen käytöstä tai sen sisällöstä tai muutoin tämän esityksen yhteydessä. Jokaisen on luotettava omaan selvitykseensä ja analyysiinsä Altiaista, Arcukuksesta, näiden arvopapereista ja sulautumisesta, mukaan lukien näihin liittyvät hyödyt ja riskit. Transaktiolla voi olla veroseuraamuksia Arcuksen osakkeenomistajille, joiden tulisi itsenäisesti hankkia veroneuvontaa.

Tämän esityksen levittäminen voi olla lailla rajoitettua, ja henkilöiden, jotka saavat haltuunsa tässä esityksessä mainittuja asiakirjoja tai muita tietoja on hankittava tiedot näistä rajoituksista ja noudatettava niitä. Tämän esityksen sisältämiä tietoja ei ole tarkoitettu julkistettavaksi tai levitettäväksi, kokonaan tai osittain, suoraan tai välillisesti, Australiassa, Kanadassa Hongkongissa, Japanissa, Etelä-Afrikassa tai näihin maihin tai millään muulla sellaisella alueella tai sellaiselle alueelle, jossa niiden julkistaminen tai levittäminen rikkoisi soveltuvia lakeja tai sääntöjä tai edellyttäisi lisädokumenttien laatimista tai rekisteröintiä tai muita toimenpiteitä Suomen lainsäädännön mukaisten vaatimusten lisäksi. Näiden rajoitusten noudattamatta jättäminen voi johtaa näiden maiden arvopaperilakien rikkomiseen. Tätä esitystä ei ole suunnattu eikä tarkoitettu levitettäväksi millekään henkilölle tai taholle tai käytettäväksi minkään henkilön tai tahon toimesta, jolla on kansalaisuus tai joka asuu tai oleskelee missä tahansa paikassa, osavaltiossa, maassa tai muulla alueella, jossa tällainen levittäminen, julkistaminen, saatavilla olo tai käyttäminen olisi lakien tai määräysten vastaista tai mikäli kyseisellä alueella vaaditaan rekisteröintejä tai lupia.

Altia on suomalainen yhtiö ja Arcus on norjalainen yhtiö. Transaktioon, mukaan lukien sulautumisen ja tähän liittyvien osakkeenomistajien äänestysten yhteydessä annettaviin tietoihin, sovelletaan muun maan kuin Yhdysvaltain tiedonantovelvollisuuksia ja aikataulu- ja menettelyvaatimuksia, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Tässä esityksessä esitettävät tai viitattut taloudelliset tiedot on laadittu IFRS-standardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden soveltamiin tai Yhdysvalloissa sovellettaviin tilinpäätösstandardeihin, tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin. Arcuksen yhdysvaltalaisen osakkeenomistajien oikeuksien toteuttaminen tai mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion tai osavaltioiden arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa, koska Altia ja Arcus ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja kaikki tai osa niiden johtajista ja hallituksen jäsenistä asuu Yhdysvaltain ulkopuolella. Ulkomaalaisen yhtiön tai näiden lähipiiriin kuuluvien tahojen pakottaminen noudattamaan Yhdysvaltain tuomioistuinten tuomioita voi olla vaikeaa. Arcuksen yhdysvaltalaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi haastaa Altiaa tai Arcusia tai näiden johtajia ja hallituksen jäseniä oikeuteen Yhdysvaltain lakien, mukaan lukien liittovaltion arvopaperilakien, rikkomisesta muussa kuin yhdysvaltalaisessa tuomioistuimessa tai ainakin tällaisten haasteiden todistaminen voi olla vaikeaa. Lisäksi voi olla vaikeaa pakottaa Altiaa, Arcusia tai näiden lähipiiriin kuuluvia tahoja hyväksymään yhdysvaltalaisen tuomioistuimen toimivaltaa. Lisäksi Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien yksityisoikeudellista vastuuta koskeviin säännöksiin perustuvien itsenäisten kanteiden tai Yhdysvaltain tuomioistuinten päätöksiin perustuvien kanteiden täytäntöönpanokelpoisuudesta vieraassa maassa on merkittävää epävarmuutta.

Tässä esityksessä tarkoitettuja arvopapereita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen, ("Yhdysvaltain arvopaperilaki") tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti (kuten Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S -säännöksessä on määritelty) eikä niitä saa tarjota, myydä tai toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, ellei niitä ole rekisteröity, paitsi Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen nojalla tai transaktiossa, joka ei ole Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksen alainen, ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden tai muita Yhdysvaltain arvopaperilakeja noudattaen. Tämä esitys ei ole tarjous myydä tai kehotus tarjoutua ostamaan kyseisiä osakkeita Yhdysvalloissa. Mikä tahansa uusien Altian osakkeiden tarjous tai myynti Yhdysvalloissa sulautumisen yhteydessä voidaan tehdä Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisen Rule 802 -säännöksessä säädetyn rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen nojalla. Altian uusia osakkeita ei ole listattu eikä listata Yhdysvaltain arvopaperimarkkinoille eikä niitä olla noteerattu eikä tulla noteeraamaan missään Yhdysvaltain inter-dealer-hintanoteerausjärjestelmässä. Altia tai Arcus eivät aio ryhtyä toimenpiteisiin Altian uusien osakkeiden markkinoiden edesauttamiseksi Yhdysvalloissa. Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomainen (U.S. Securities and Exchange Commission), minkään osavaltion arvopaperiviranomainen tai muu sääntelyviranomainen Yhdysvalloissa ei ole hyväksynyt tai hylännyt Altian uusia osakkeita eikä mikään näistä viranomaisista ole kommentoinut tai puoltanut sulautumista tai tämän esityksen tietojen virheettömyyttä tai riittävyyttä. Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

Tämä esitys sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät välttämättä perustu historiallisiin tosiseikkoihin, vaan ne ovat lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tässä esityksessä esitetty lausumat, joissa käytetään ilmauksia "aikoo", "arvioi", "odottaa", "olettaa", "pitäisi", "saattaa", "suunnittelee", "tulee", "tähtää", "uskoo", "voisi" ja muut Altiaan, Arcukseen tai sulautumiseen liittyvät vastaavat ilmaisut ovat tällaisia tulevaisuutta koskevia lausumia. Muut tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan tunnistaa asiayhteydestä, jossa lausumat on esitetty. Tulevaisuutta koskevia lausumia on esitetty useissa tämän esityksen kohdissa, kuten kohdissa, jotka sisältävät tietoa Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan tulevista tuloksista, suunnitelmista ja odotuksista, sisältäen tämän strategiset suunnitelmat ja suunnitelmat liittyen kasvuun ja kannattavuuteen, sekä yleisestä taloudellisesta tilanteesta. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, arvioihin, ennusteisiin ja odotuksiin eivätkä ne ole takeita tulevasta tuloksesta. Ne perustuvat tiettyihin odotuksiin, jotka saattavat osoittautua virheellisiksi. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat oletuksiin, ja niihin liittyy useita riskejä ja epävarmuustekijöitä. Osakkeenomistajien ei pitäisi luottaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin. Lukuisat tekijät saattavat aiheuttaa sen, että Yhdistyneen Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema eroaa olennaisesti tulevaisuutta koskevilla lausumissa nimenomaisesti ilmaistusta tai niistä pääteltävissä olevasta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Altia tai Arcus tai mikään näiden lähipiiriin kuuluvista tahoista, neuvonantajista tai edustajista tai mikään muu taho ei ole velvollinen tarkastamaan tai vahvistamaan tai julkaisemaan mitään muutoksia mihinkään tulevaisuutta koskeviin lausumiin, jotta ne ottaisivat huomioon tämän esityksen päivämäärän jälkeiset tapahtumat tai olosuhteet..

Tämä esitys sisältää taloudellisia tietoja koskien Altian ja Arcuksen ja niiden konsolidoitujen tytäryhtiöiden liiketoimintoja ja varoja. Näitä taloudellisia tietoja ei ole välttämättä tilintarkastettu, arvioitu tai vahvistettu itsenäisen tilintarkastustoimiston toimesta. Osa tähän esitykseen sisällytetystä taloudellisista tiedoista koostuu "vaihtoehtoisista tunnusluvuista". Nämä Altian ja Arcuksen määrittelemät vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien, samannimisten tunnuslukujen kanssa, eikä niitä tulisi tarkastella vaihtoehtona historiallisiin taloudellisiin tuloksiin tai muihin Altian tai Arcuksen IFRS:n mukaisten rahavirtojen mittareihin. Vaikka Altian ja Arcuksen johto käyttää vaihtoehtoisia tunnuslukuja arvioidessaan taloudellista asemaa, tulosta ja maksuvalmiutta ja vaikka sijoittajat usein käyttävät tämän kaltaisia lukuja, analyttisinä työkaluina ne ovat merkittäväällä tavalla rajoittuneita, eikä niitä tulisi tarkastella erillisinä tai korvaavina IFRS:n mukaisesti raportoitavalle Altian tai Arcuksen taloudelliselle asemalle tai liiketoiminnan tulokselle.

Tämä esitys sisältää Altian ja Arcuksen laatimia lukuisiin oletuksiin ja päätelmiin perustuvia arvioita kustannus- ja liikevaihtosynergiaeduista, joita sulautumisella odotetaan saavutettavan, sekä arvioita yhdistymisestä aiheutuvista kustannuksista (jotka ovat tulevaisuutta koskevia lausumia). Tällaiset arviot kuvaavat sulautumisesta aiheutuvia odotettuja tulevaisuuden vaikutuksia Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Arvioituihin kustannus- ja liikevaihtosynergiaetuihin ja niihin liittyviin yhdistymiskustannuksiin liittyvät oletukset ovat luontaisesti epävarmoja ja alttiita lukuisille merkittäville liiketoimintaan, talouteen ja kilpailuun liittyville riskeille ja epävarmuustekijöille, jotka voivat aiheuttaa sen, että sulautumisesta johtuvat mahdolliset todelliset kustannus- ja liikevaihtosynergiaedut ja niihin liittyvät yhdistymiskustannukset poikkeavat olennaisesti tässä esityksessä esitetyistä arvioista. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, että sulautuminen pannaan täytäntöön tässä esityksessä kuvatulla tavalla ja aikataulussa tai lainkaan.

Yhteenvedo yhdistymisestä



Yhteenveto yhdistymisestä

Rakenne	▪ Yhdistyminen toteutetaan lain mukaisena rajat ylittävänä absorptiosulautumisena, jossa Arcus sulautuu Altiaan ▪ Uuden yhtiön pääkonttori Helsinkiin, johtoryhmän jäsenet istuvat eri maissa luoden tehokkaan ja todellisen pohjoismaisen matriisin ▪ Yhtiö listattu Nasdaq Helsinkiin, väliaikainen rinnakkaislistaus Oslo pörssissä
Päätöksenteko	▪ Sulautumissuunnitelma sekä yhdistymissopimus osapuolten välillä allekirjoitettu Altian ja Arcuksen hallitusten toimesta 29. syyskuuta 2020 ▪ Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen muun muassa Altian ja Arcuksen ylimääräisten yhtiökokousten hyväksynnälle (2/3 enemmistö) ▪ Sulautumisesite julkaistaan ennen ylimääräisiä yhtiökokouksia
Hallinnointi	▪ Yhdistyneen Yhtiön nimeksi tulee ANORA GROUP ▪ Yhdistyneen Yhtiön toimitusjohtaja: Pekka Tennilä ja talousjohtaja: Sigmund Toth ▪ Ehdotus Yhdistyneen Yhtiön hallituksen puheenjohtajaksi: Michael Holm Johansen ja varapuheenjohtajaksi: Sanna Suvanto-Harsaae
Transaktion varmuus	▪ Altian suurin osakkeenomistaja Vake Oy, joka omistaa noin 36,2 % Altian osakkeista ja äänistä, on ilmaissut tukensa transaktiolle ▪ Äänestys sitoumus tiettyjen ehtojen toteutuessa saatu Arcuksen suurimmalta osakkeenomistajalta, Canica AS:ltä, joka edustaa noin 44,2% Arcuksen osakkeista ▪ Äänestys sitoumukset kummankin yhtiön muilta suurilta osakkeenomistajilta edustavat noin 9,4 % Altian osakkeista ja äänistä sekä noin 14,8 % Arcuksen osakkeista ja äänistä ▪ Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen muun muassa Altian ja Arcuksen ylimääräisten yhtiökokousten hyväksynnälle sekä viranomaisluville, kuten kilpailuviranomaisten hyväksynnöille
Sulautumisvastike	▪ Arcuksen osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,4618 uutta Altian osaketta jokaista omistamaansa Arcuksen osaketta kohden, jolloin Arcuksen osakkeenomistajien omistusosuus on 46,5% yhdistyneestä yhtiöstä ▪ Altia ehdottaa, että se maksaa ylimääräisenä osinkona 0,40 euroa osaketta kohti Altian osakkeenomistajille ennen sulautumisen toteuttamista. Ylimääräinen osinko maksetaan Altian vuoden 2020 varsinaisen yhtiökokouksen hyväksymän vuoden 2020 loppuun mennessä maksettavan 0,21 euron osakekohtaisen osingon lisäksi, jolloin maksettava osinko on yhteensä noin 22 miljoonaa euroa
Ajoitus	▪ Tavoiteltu ajankohta sulautumisesitteen julkaisulle on lokakuun loppupuolella ▪ Tavoitteena on järjestää Altian ja Arcuksen ylimääräiset yhtiökokoukset marraskuussa 2020 ▪ Sulautumisen täytäntöönpanon odotetaan tapahtuvan vuoden 2021 ensimmäisen puolikkaan aikana edellyttäen, että toteuttamisedellytykset on täytetty tai niistä on luovuttu

Altian ja Arcuksen yhdistyminen



Johtava pohjoismainen viinien ja väkevien alkoholijuomien bränditalo erinomaisella kasvualustalla

1. Johtava pohjoismainen viinien ja väkevien alkoholijuomien bränditalo

2. Erinomaiset ja koko Pohjoismaat kattavat markkinakanavat

3. Kilpailukykyiset lähtökohdat kasvuun kotimarkkinoilla ja niiden ulkopuolella

4. Skaalan merkittäväällä kasvulla tehokkuutta koko arvoketjuun

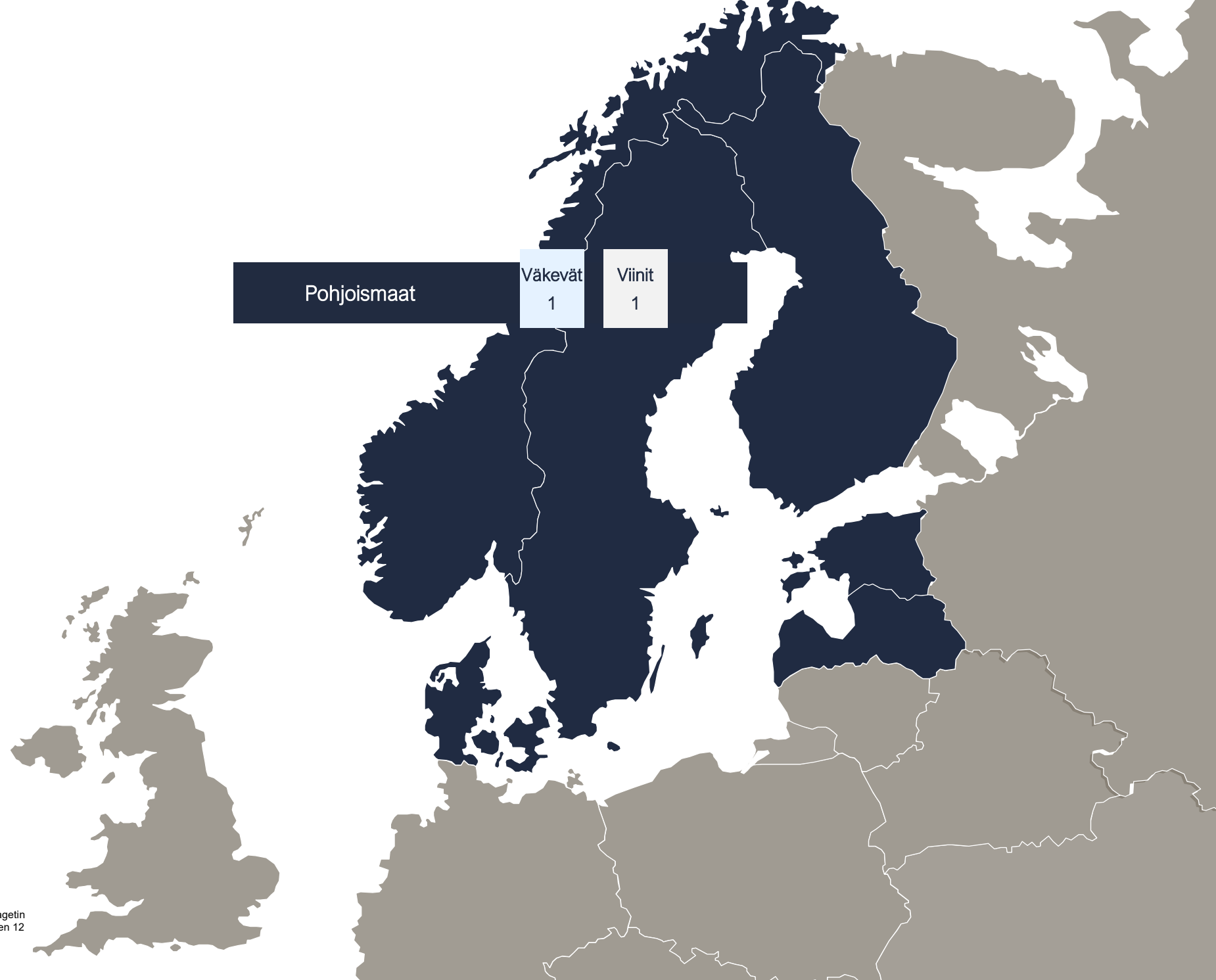
5. Vahva arvонуonti merkittävistä synergioista

1. Johtava asema viineissä ja väkevissä pohjoismaisilla markkinoilla sekä merkittävä asema Baltiassa

Yhdistetyt alustavat avainluvut (2019)

- Liikevaihto 640 milj. euroa
- Vertailukelpoinen käyttökate 85 milj. euroa
- Henkilöstö noin 1 100 henkeä

Markkinaosuudet Norjassa, Ruotsissa sekä Suomessa perustuvat vähittäismyyntimonopolien Vinmonopoletin, Systembolagetin sekä Alkon dataan, ja on laskettu yhdistetyn yhtiön kokonaisvolyyminalla, 2) Markkinaosuudet Tanskassa perustuvat viimeisen 12 kuukauden volyymiin elokuussa 2020 (ml. Altia Denmark A/S ja Det Danske Spiritus Company (Arcus), data: Nielsen)
Lähteet: Euromonitor, Alko, Vinmopolet, Systembolaget, Nielsen



1. Vahva ja kattava valikoima ikonisia paikallisia, alueellisia ja globaaleja brändejä

Viinit ja väkevät alkoholijuomat	Viini		Akvaviitti		Vodka			
								
Päämiesbrändit	Katkerot		Konjakki		Glögi		Muut väkevät	
								
 								

1. Syvällinen kuluttajatuntemus, paikallinen markkinaymmärrys sekä mahdollisuudet kasvaa vahvan innovaatio-osaamisen avulla

Ainutlaatuisen tietotaidon siirtäminen

Parhaiden käytäntöjen sekä paikallisen markkinatiedon jakaminen

Vahvistunut näkyvyys

Suurempi sekä näkyvämpi alusta vaikuttaa positiivisesti rekrytointiin, asiakkaiden saavuttamiseen sekä kasvattaa laajentumispotentiaalia

Johtava innovaatio-osaaminen

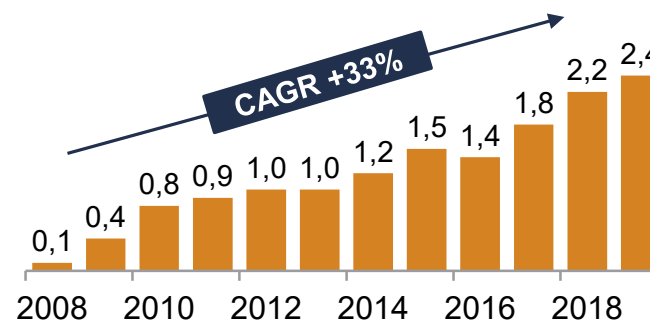
Alusta sekä kyvykkyydet kiihdyttävät tuoteinnovaatiota

Lähellä kuluttajia

Laajempi yhdistetty verkosto vahvistaa kykyä sopeutua paikalliseen kuluttajatietoon ja keskeisiin trendeihin, ollen tärkeä edellytys menestymiselle innovoinnissa

Falling Feather – Norjan suosituin punaviini

Myyntin kehitys (miljoonaa litraa)



- Vähän tanniineja ja histamiineja
- Ympäristöystävällinen
- Suosittu rypäle
- Pehmeä ja helposti pidettävä maku

Koskenkorva – 7 botanicals

Koskenkorva 7 Botanicals Vodka – korkealuokkainen sekä rajoitettu erä, joka on saanut vaikutteita perinteisestä suomalaisesta juhannustaiasta



2. Erinomaiset ja koko Pohjoismaat kattavat markkinakanavat

Ylivertainen kumppanuustarjonta perustuu tehostettuun myyntiosaamiseen sekä laajaan pohjoismaiseen jakeluverkostoon

Ensiluokkainen paikallinen tuntemus sekä vertaansa vailla oleva asema Pohjoismaissa



Johtavat jakelukyvykkyydet

ALTIA

64

Miljoonaa litraa
myyty vuodessa¹

Arcus

46

Miljoonaa litraa myyty
vuodessa

Houkutteleva täyden tuotevalikoiman ja palvelun toimittaja sekä anniskelu- että vähittäismyyntiasiakkaille viineissä ja väkevissä

Ainutlaatuinen tuotevalikoima,
jossa omia sekä kumppaneiden brändejä

LINIE
AQUAVIT

Underberg

KOSKENKORVA

FIREBALL
RED HOT
CINNAMON WHISKY

MASI
AGRICOLA

L A R O C H E

JACK DANIEL'S

Laajentunut tuoteryhmän leveys ja syvyys



Note: 1) Pois lukien vienti

3. Kilpailukykyiset lähtökohdat kasvuun kotimarkkinoilla ja niiden ulkopuolella

Yhdistetyillä resursseilla ja osaamisella merkityksellisimpiä lanseerauksia sekä uusilla että nykyisillä markkinoilla

Houkutteleva yhdistetty portfolio ikonisia pohjoismaisia brändejä ja laajempi vientipotentiaali

Vahvempi taloudellinen asema mahdollistaa kohdennetut yrityskaupat

1

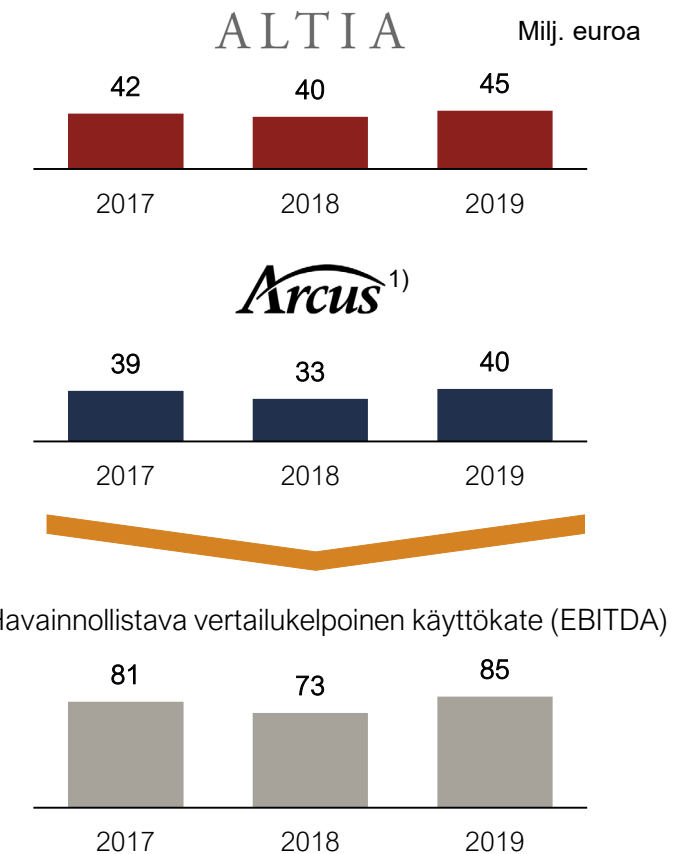
Paremmat resurssit mahdollistavat valikoidut laajentumiset tärkeimmille vientimarkkinoille

2

Mahdollisuus esitellä ja sijoittaa houkutteleviin brändeihin valikoiduilla nopeasti kasvavilla markkinoilla

3

Korkeampi houkuttelevuus jakelukumppaneille



1) Historiallisiin arvoihin käytetty vuosittaista keskimääräistä valuuttakurssia

4. Skaalan merkittäväällä kasvulla tehokkuutta koko arvoketjuun

Vahva yhdistetty tuotanto ja logistiikkaverkosto

Tuotanto

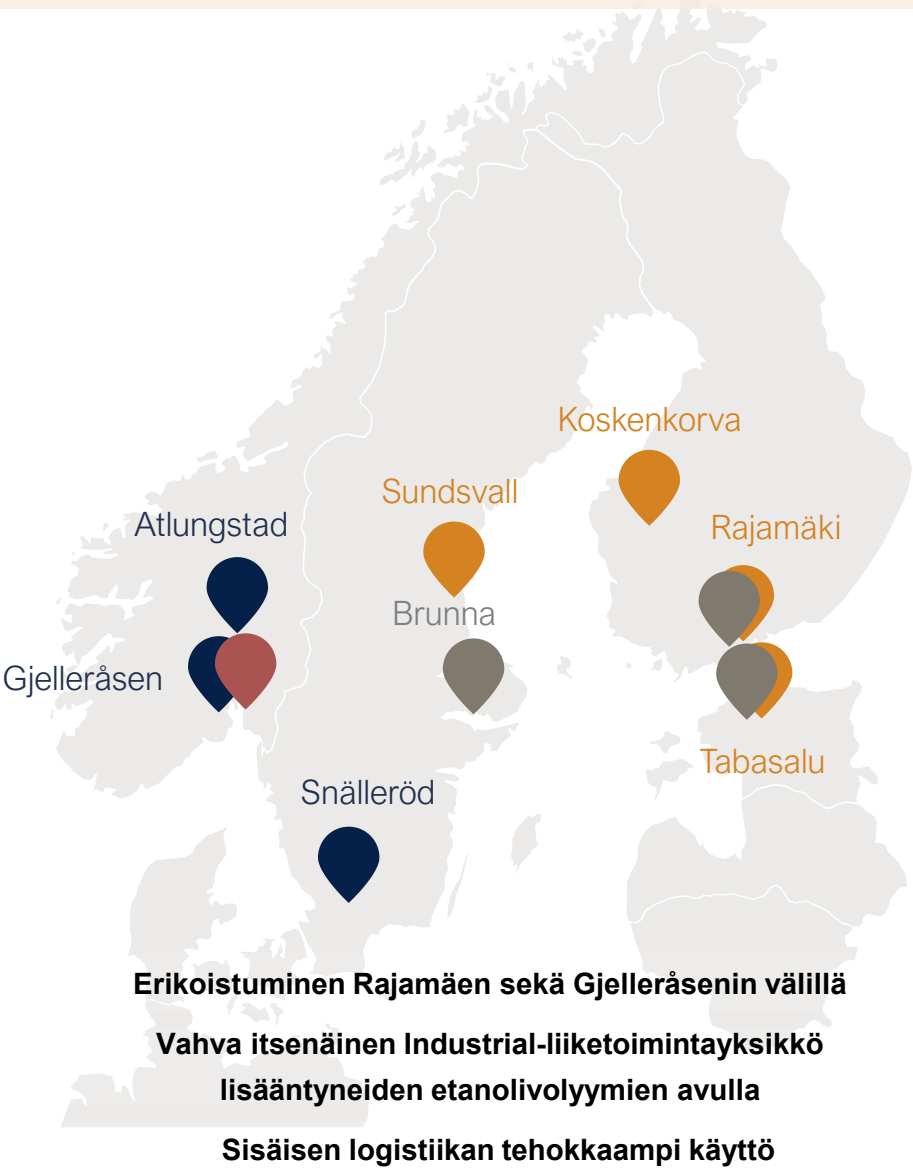
Altia

Arcus

Oma varasto

Altia

Arcus



Tehokkuushyötyjä läpi arvoketjun



Vahvempi vastuullisuustyö



5. Vahva arvonaluonti merkittävistä synergioista



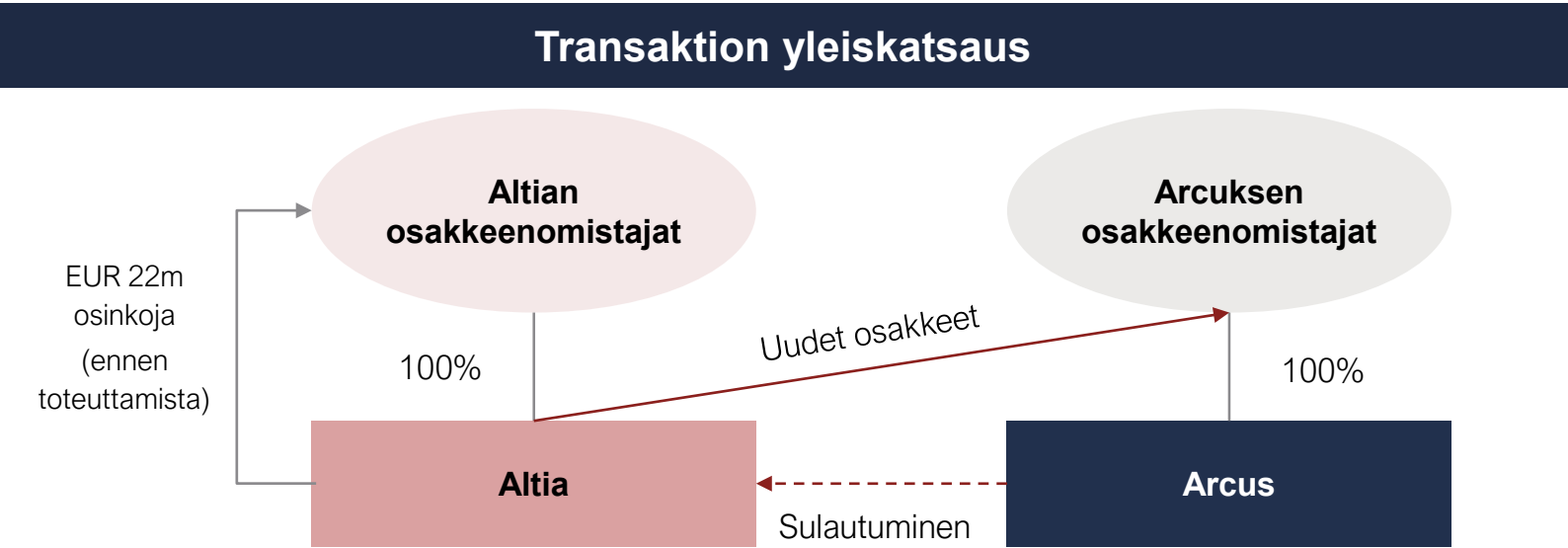
Potentiaaliset vuosittaiset nettokäyttökatesynergiat

~8-10 miljoonaa euroa

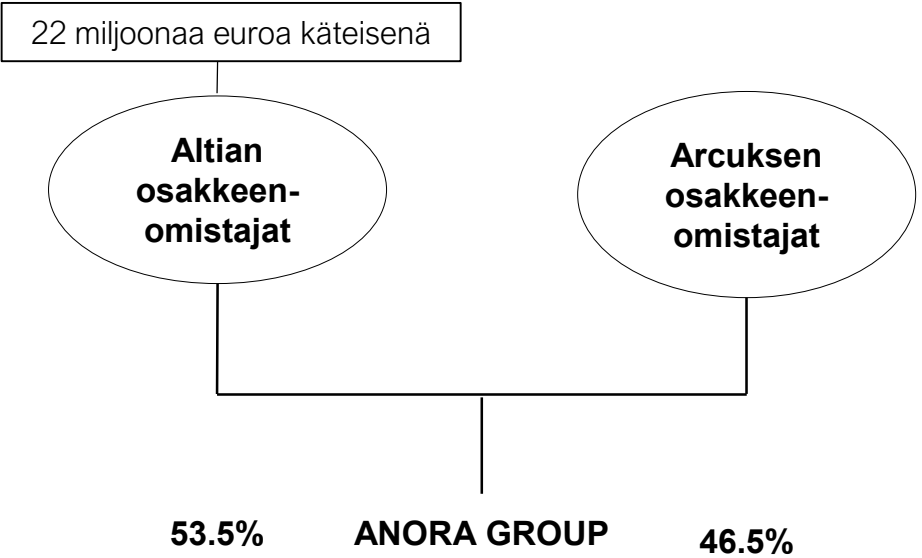


Yhdistyminen lyhyesti

Rakenne	
Vaihtosuhte	Jäljelle jäävä yhtiö
0,4618 uutta Altian osaketta jokaista Arcuksen osaketta kohti	ALTIA
Arcuksen osakkeenomistajat saavat yhdistymisen toteuttamisen yhteydessä sulautumisvastikkeena 0,4618 Altian uutta osaketta jokaista omistukseensa rekisteröityä Arcuksen osaketta kohden. Lisäksi Altia ehdottaa, että se maksaa ylimääräistä osinkoa 0,40 euroa osaketta kohden. Ylimääräinen osinko maksetaan Altian vuoden 2020 varsinaisen yhtiökokouksen hyväksymän vuoden 2020 loppuun mennessä maksettavan 0,21 euron osakekohtaisen osingon lisäksi, jolloin maksettava osinko on yhteensä noin 22 miljoonaa euroa	Yhdistyminen toteutetaan lain mukaisena rajat ylittävänä absorptiosulautumisena, jossa Arcus sulautuu Altiaan



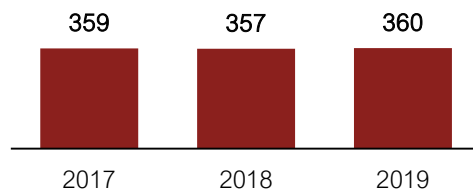
Tilanne yhdistymisen jälkeen	
ALTIA	Arcus
53.5%	46.5%
Yhdistymisen jälkeinen rakenne	



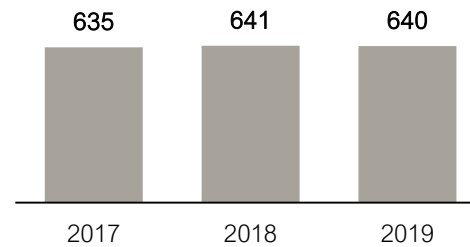
ANORA GROUPin yhdistetyt avainluvut

ALTIA

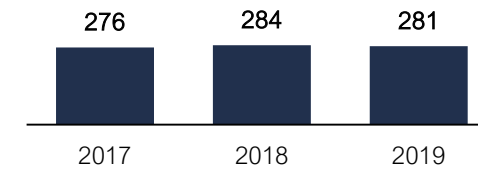
Havainnollistava
liikevaihto
(milj. euroa)



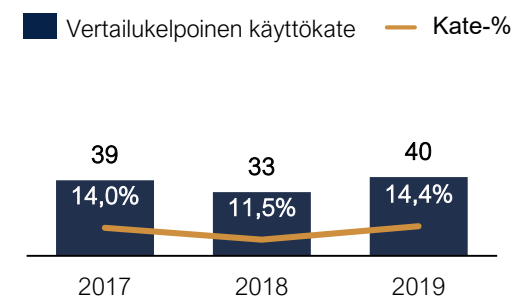
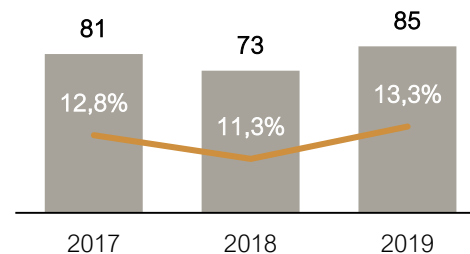
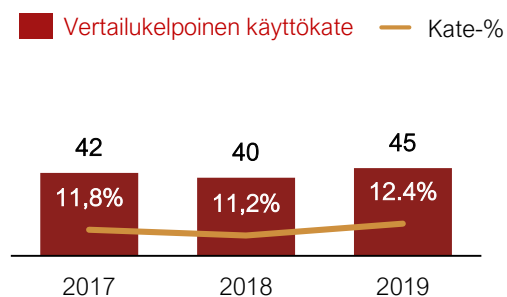
ANORA GROUP



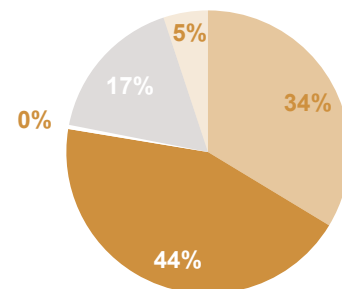
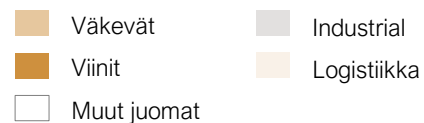
Arcus



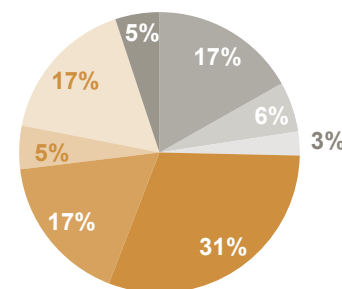
Havainnollistava
vertailukelpoinen
käyttökate
(EBITDA)
(milj. euroa)



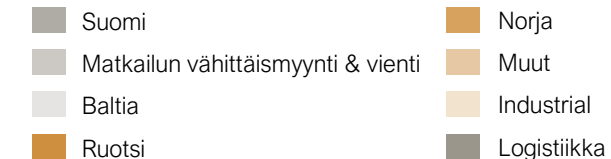
Havainnollistava
yhdistetty
liikevaihto-
jakauma¹



Tuoteryhmittäin



Maantieteellinen



Note: Historiallisiin arvoihin käytetty vuosittaista keskimääräistä valuuttakurssia,

1) Arcuksen myynti pl. emoyhtiön myynti sekä konsernieliminoinnit

Havainnollistavat yhdistetyt tuloslaskelmatiedot

IFRS	H1 2020			FY 2019		
EUR miljoonaa	ANORA GROUP	Altia	Arcus	ANORA GROUP	Altia	Arcus
Liikevaihto	276,5	149,9	127,3	640,2	359,6	280,6
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	35,9	18,8	17,2	85,1	44,8	40,3
Vertailukelpoinen käyttökate %	13,0 %	12,6 %	13,5 %	13,3 %	12,4 %	14,4 %
Liiketulos (EBIT)¹	18,9	9,2	9,7	51,3	25,1	26,2
Liiketulos %	6,8 %	6,2 %	7,6 %	8,0 %	7,0 %	9,3 %

Notes: 1) Liiketulos ei sisällä pitkäaikaisten varojen käyvän arvon arvonalennuksia tai poistoja tai muita IFRS-standardien mukaisia ostojen kirjanpitovaikutuksia, ja näin ollen se ei edusta Anora Groupin tulevaa liike tulosta

Rahoitus ja pääomarakenne

Rahoitussitoumus sulautumista varten saatu

- Sulautumisvastike maksetaan Altian osakkeilla, joten kaupasta ei synny uutta merkittävää velkaa
- Yhdistyneen yhtiön nettovelka on adjustoitu Altian maksettavalla 22 miljoonan euron osingolla, sekä Arcuksen 10. heinäkuuta maksetulla 10 miljoonan euron osingolla
- Havainnollistava nettovelkaantumisaste noin 48% 30. kesäkuuta 2020
- Havainnollistava omavaraisuusaste noin 37% 30. kesäkuuta 2020

Nettovelka 30. kesäkuuta 2020

Havainnollistava yhdistetty	Altia	Arcus
188,3	29,9	126,1



Suuntaa näyttävää vastuullisuutta

Kohti hiilineutraalia tuotantoa

Viljaviinapohjaiset juomat valmistetaan palkitulla kiertotalouteen perustuvalla Koskenkorvan tehtaalla

Koskenkorvan tisaamossa oma biovoimalaitos Gjelleråsen käyttää geotermistä ja uusiutuvaa energiaa

Kierrätysaste 99,9 % Koskenkorvalla

Vastuullisen juomakulttuurin tukeminen

Nykyaikaisen ja vastuullisen juomakulttuurin kehittäminen ja tukeminen

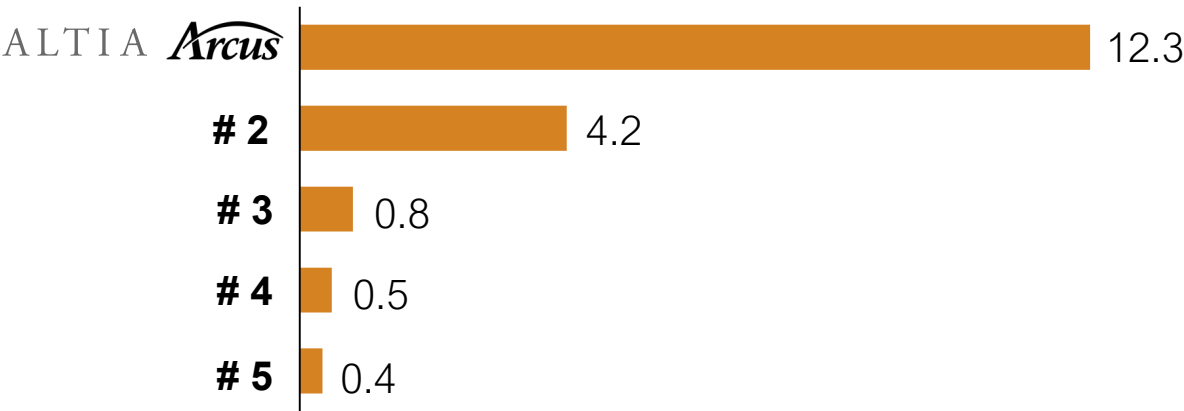
Vastuulliset innovaatiot alkoholittomien ja vähäalkoholisten tuotteiden lisäämiseen

Kulttuurin muutosta tukevat kampanjat nuorille



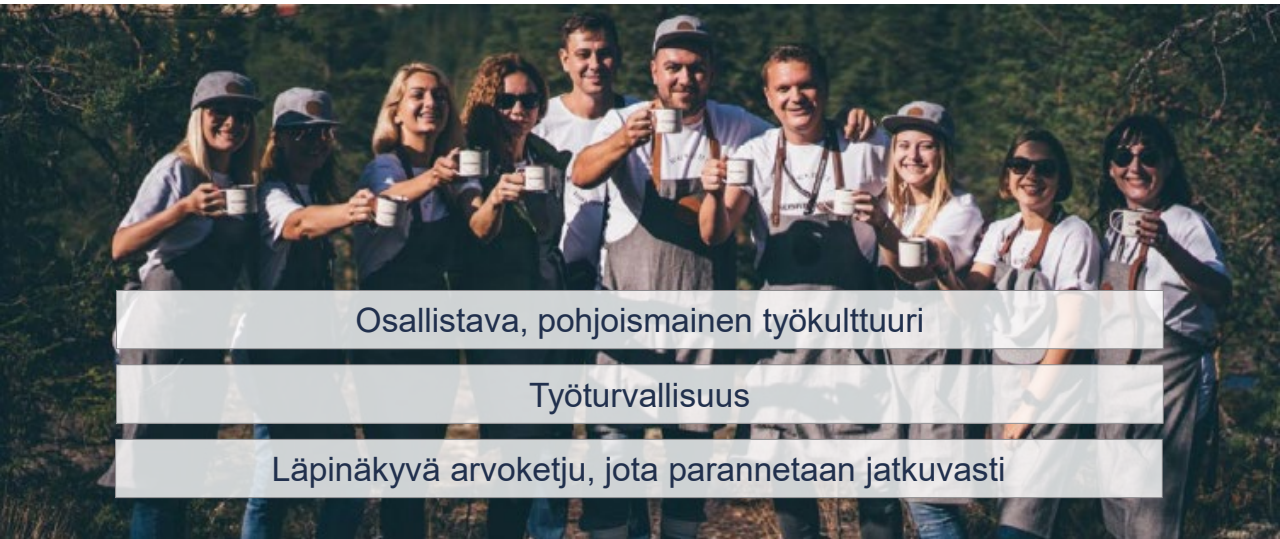
Johtava asema ympäristöystävällisissä pakkauksissa

PET-pullojen volyymit Suomessa ja Ruotsissa (miljoonaa litraa)¹



Note: 1) Yhdistetyt Systembolagetin ja Alkon vuoden 2019 volyymit
Lähteet: Alko, Systembolaget

Osallistava työkuulttuuri ja työturvallisuus



Osallistava, pohjoismainen työkuulttuuri

Työturvallisuus

Läpinäkyvä arvoketju, jota parannetaan jatkuvasti

Hallinnointi



Ehdotettu ANORA GROUPin hallitus



Michael
Holm Johansen
Puheenjohtaja



Sanna
Suvanto-Harsa
Varapuheenjohtaja



Kirsten Ægidius ■

Ingeborg Flønes ■

Sinikka Mustakari (uusi)

Jyrki Mäki-Kala ■

Nils Selte ■

Torsten Steenholt ■



Nykyinen Altian hallituksen jäsen



Nykyinen Arcuksen hallituksen jäsen

Havainnollistava yhdistymisen jälkeinen omistuspohja

Top 10 osakkeenomistajaa ANORA GROUPissa¹

Osakkeenomistaja	Osakkeet	% osakkeista ja äänistä
Canica AS	15 137 926	22,4%
Valtion Kehitysyhtiö Vake Oy	13 097 481	19,4%
Geveran Trading Co Ltd	3 117 150	4,6%
Hoff SA	1 522 554	2,3%
Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company	1 113 300	1,6%
Sundt AS	1 108 070	1,6%
Varma Mutual Pension Insurance Company	1 050 000	1,6%
Verdipapirfondet Eika Spar	897 582	1,3%
Folketrygdfondet	831 240	1,2%
Danske Invest Norske Institusjon. II	827 861	1,2%
Top 10 osakkeenomistajat	38 703 164	57,3%
Muut osakkeenomistajat	28 847 251	42,7%
Yhteensä	67 550 415	100,0%
Altian osakkeenomistajat	36 140 485	53,5%
Arcuksen osakkeenomistajat	31 409 930	46,5%

Note: 1) Altian ja Arcuksen osakkeenomistajat 31. elokuuta 2020; pl. hallintarekisteröiden osakkeet, paitsi Canica AS:lle

- Yhdistymisen jälkeinen omistus yhdistetystä yhtiöstä on laskettu vaihtosuhteella 0,4618 Altian osaketta jokaista Arcuksen osaketta kohti
- Näin ollen, Altian nykyiset osakkeenomistajat omistaisivat 53,5% ja Arcuksen nykyiset osakkeenomistajat (pl. Arcuksen itse omistamat osakkeet) omistaisivat 46,5% yhdistetystä yhtiöstä
- Altian suurin osakkeenomistaja Vake Oy, edustaen 36,2% Altian osakkeista, on antanut tukensa transaktiolle
- Äänestys sitoumus tiettyjen ehtojen toteutuessa saatu Arcuksen suurimmalta osakkeenomistajalta, Canica AS:ltä, joka edustaa noin 44,2% Arcuksen osakkeista
- Altian osakkeenomistajat Canica, Ilmarinen ja Varma ovat peruuttamattomasti sitoutuneet äänestämään sulautumisen puolesta Altian ylimääräisessä yhtiökokouksessa
- Arcuksen osakkeenomistajat Geveran Trading ja Hoff ovat peruuttamattomasti sitoutuneet äänestämään sulautumisen puolesta Arcuksen ylimääräisessä yhtiökokouksessa
- Yhtiö pysyy listattuna Nasdaq Helsingissä, väliaikainen rinnakkaislistaus Oslon pörssissä

Keskeiset päivämäärät



Alustava aikataulu

29. syyskuuta 2020

- Sulautumisen julkistus

Lokakuu 2020

- Sulautumisesitteen suunniteltu julkistus

Marraskuu 2020

- Altian ja Arcuksen ylimääräiset yhtiökokoukset

Q4 2020

- Altian osingonmaksu 0,21 euroa osakkeelta (varsinaisen yhtiökokouksen valtuutus)

H1 2021

- Altian ylimääräinen osingonmaksu 0,40 euroa osakkeelta
- Odotettu sulautumisen toteutuminen viimeistään 2021 ensimmäisen puolikkaan aikana (Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen muun muassa Altian ja Arcuksen ylimääräisten yhtiökokousten hyväksynnälle sekä viranomaisluville, kuten kilpailuviranomaisten hyväksynnöille)

ANORA GROUP

Tänään kaksi pohjoismaiden menestyksestä yhtiötä Altia ja Arcus ilmoittavat yhdistymisaikeistaan. Yhtiöillä on yhteiset arvot, tavoitteet ja energia.

Yhdistääksemme sitoumuksemme vastuulliseen, kestäväan ja kannattavaan liiketoimintaan, määritämme nyt yhdessä uuden yhtiön tulevaisuuden, uudella nimellä.

Olemme ANORA.

Nimessä kuvastuu niin upea, vanha historiamme kuin toivo tulevasta. Uuden nimen sydämessä on vahva pohjoismaalaisuus. Se on olennaista kaikessa mitä teemme ja mitä olemme.

Se tuo kaksi yritystämme yhteen – ihmiset, tuotteemme, intohimomme. Uudistetun nimen avulla rakennamme uutta, omaa kulttuuriamme. Tasapainotamme menneisyyden vahvuuksia ja tulevaisuuden tavoitteita. Olemme edistyksellisiä ja viemme pohjoismaista osaamista maailmalle.

Yhdessä olemme nyt ANORA GROUP.

A group of about ten people are gathered around a long wooden table in a garden at night. They are eating and talking. The scene is illuminated by warm, glowing string lights that are draped over a large tree on the left and across the background. The background shows a dark building with some lit windows. The overall mood is cozy and intimate.

Kiitos